



Półroczne sprawozdanie z działalności Betacom S.A.

1 kwietnia 2017 – 30 września 2017

14

SPIS TREŚCI:

1.	INFORMACJE OGÓLNE.....	3
2.	ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
3.	PROFIL DZIAŁALNOŚCI BETACOM S.A.	5
4.	WYBRANE DANE FINANSOWE	7
5.	KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO	8
6.	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANEGO Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO....	11
7.	OPIS PODMIOTÓW POWIĄZANYCH Z BETACOM S.A.....	12
8.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE BETACOM S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A., INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	13
9.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.....	13
10.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU BETACOM S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNAČNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	14
11.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI BETACOM S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BETACOM S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB	15
12.	WSKAZANIE ISTOTNYCH ROZLICZEŃ Z TYTUŁU POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	16
13.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ BETACOM S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	16
14.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BETACOM S.A. LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI — ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH BETACOM S.A.	16
15.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM BETACOM S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ BETACOM S.A.	16
16.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE BETACOM S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	17

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Spółki	Betacom Spółka Akcyjna
Siedziba	01-377 Warszawa, ul. Połczyńska 31A
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejestrowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer w KRS	0000142065
Numer NIP	527-10-22-097
Strona internetowa	www.betacom.com.pl
Telefon	22 533-98-88
Fax	22 533-39-89

Przedmiotem podstawowej działalności Betacom S.A. według PKD jest działalność związana z informatyką (dział 62).

Betacom S.A. jest klasyfikowana w branży „informatyka”.

Zgodnie ze statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

ZARZĄD

W okresie od 1 kwietnia 2017 roku do 30 września 2017 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

Mirosław Załęski	Prezes Zarządu do 28 kwietnia 2017r.
Bartłomiej Antczak	Prezes zarządu od 28 kwietnia 2017r.
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu
Jarosław Pencak	Członek Zarządu
Magda Pleskacz	Członek Rady Nadzorczej oddelegowana do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu. Członek Zarządu od 28 lipca 2017r.

RADA NADZORCZA

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W okresie od 1 kwietnia 2017 roku do 28 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

Zbigniew Wierzbicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Binkowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Ewa Jakubczyk-Cały	Członek Rady Nadzorczej do 20 lipca 2017r.
Tomasz Mosiek	Członek Rady Nadzorczej do 20 lipca 2017r.
Marek Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej od 20 lipca 2017r.
Michał Kołosowski	Członek Rady Nadzorczej od 20 lipca 2017r.
Magda Pleskacz	Członek Rady Nadzorczej oddelegowana do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu
Dariusz Bożeński	Członek Rady Nadzorczej od 27 lipca 2017r.

Od 28 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

Zbigniew Wierzbicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Binkowski	Członek Rady Nadzorczej
Marek Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Bożeński	Członek Rady Nadzorczej
Michał Kołosowski	Członek Rady Nadzorczej

2. ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2017 roku do 30 września 2017 roku zostało przygotowane zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 24 września 1994 r. (Dz.U. z 2016 poz. 1047 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w § 89 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, późn. zm.)

Szczegółowy opis zasad rachunkowości stosowany przez Spółkę został przedstawiony w informacji dodatkowej półrocznego sprawozdania finansowego. Dane finansowe zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich porównywalność zgodnie z przyjętą w Spółce polityką rachunkowości.

ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Sprawozdanie z działalności Spółki za I półrocze 2017 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2017 roku do 30 września 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z § 89 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z



dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 33, poz. 259, późn. zm.).

3. PROFIL DZIAŁALNOŚCI BETACOM S.A.

W pierwszym półroczu 2017 roku, Zarząd przeprowadził analizę istotnych trendów rynkowych definiujących oczekiwania klientów jak i zmian zachodzących na poziomie strategii globalnych partnerów technologicznych (Microsoft, Oracle, HPE, Intel). W wyniku tych działań zostały przygotowane założenia transformacji modelu biznesowego Betacom, które mają na celu podniesienie wartości spółki dla akcjonariuszy, poprzez dążenie do osiągnięcia następujących parametrów:

1. Ponad 20% przychodów spółki do roku 2020 generowane ze sprzedaży usług i produktów własnych spółki;
2. Ponad 20% przychodów spółki do roku 2020 generowana ze sprzedaży usług i produktów spółki na rynkach międzynarodowych;
3. Ponad 20% przychodów spółki do roku 2020 generowana ze sprzedaży usług i produktów spółki w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw w modelu kontraktów rekurencyjnych;

W wyniku realizowanych prac Zarządu, we wrześniu 2017 uruchomiony został projekt wprowadzania nowej struktury organizacyjnej zdefiniowanej w ujęciu czterech linii biznesowych. Poza nową strukturą, zdefiniowane zostały kluczowe procesy biznesowe, których operacjonalizacja ma pozwolić płynnie przejść od 01 kwietnia 2018 z modelu działania dystrybucyjnego w strukturze monolitycznej do struktury niezależnych linii biznesowych.

Nowy model operacyjny zakłada utworzenie czterech linii biznesowych:

1. Hybrydowe IT – linia stanowiąca kontynuację obecnego profilu spółki w ujęciu obsługiwanie kontraktów dla dużych podmiotów z sektora przemysłowego, finansowego, telekomunikacyjnego, energetycznego oraz jednostek administracji centralnej i samorządowej. Spółka buduje i rozwija specjalistyczne kompetencje tworzące wartość dodaną do oferowanych towarów i usług. Zgodnie ze strategią w ramach linii Hybrydowego IT większy nacisk zostanie położony na rozwiązania z wykorzystaniem chmury obliczeniowej i obsługę kontraktów w modelu rekurencyjnym. Nadal prowadzone będą prace badawczo-rozwojowe mające na celu rozwój i sprzedaż produktów własnych w obszarach monitoringu, bezpieczeństwa oraz rozwiązań IoT.
2. Smart Workplace – linia rozwijająca produkty własne w oparciu o ekosystem Microsoft (Azure, Office365) z wykorzystaniem doświadczeń w projektowaniu i wdrażaniu procesów HR zdobytych poprzez wdrożenia rozwiązania Saba Software (HR Management System) w największych podmiotach w Polsce. Wskaźniki definiowane dla Smart Workplace obejmują wszystkie trzy poziomy celów biznesowych przypisanych dla programu transformacji (sprzedaż produktów własnych, sprzedaż na

rynkach międzynarodowych, sprzedaż w modelu rekurencyjnym dla małych i średnich przedsiębiorstw).

3. Logistyka – linia odpowiedzialna za wdrożenia rozwiązań wykorzystujących produkty własne, przy identyfikowanym trendzie wzrostu roli technologii we wsparciu procesów optymalnego zarządzania łańcuchem dostaw. Rozwój produktów z wykorzystaniem między innymi tzw. Machine learning w produktach spółki ma zapewnić większą elastyczność w zarządzaniu polityką cenową po stronie przewoźników i firm spedycyjnych. Wskaźniki definiowane dla Logistyki obejmują wszystkie trzy poziomy celów biznesowych przypisanych dla programu transformacji, niemniej największy nacisk położony jest na sprzedaż produktów własnych oraz sprzedaż w modelu rekurencyjnym dla małych i średnich przedsiębiorstw.
4. Edukacja – linia odpowiedzialna za wdrażania produktów własnych, zarówno w części wspomagania ramowych planów kształcenia jak i specjalnych potrzeb edukacyjnych. Inwestycja i rozwój produktów pozycjonowanych przez spółkę ma na celu obsługę procesów wspomagających nauczanie w szkole i poza szkołą w Polsce i na rynkach międzynarodowych. Wskaźniki definiowane dla Edukacji obejmują wszystkie trzy poziomy celów biznesowych przypisanych dla programu transformacji, niemniej największy nacisk położony jest na sprzedaż produktów własnych oraz sprzedaż na rynkach międzynarodowych.

Dodatkowo, w pierwszym półroczu zostały zweryfikowane i wdrożone zmiany w procesie produkcji oprogramowania, standardy wzorców architektury z podejściem tzw. Rapid development framework i zarządzania cyklem życia produktów własnych w spółce, odnosząc się bezpośrednio do założeń programu transformacji i sprzedaży licencji własnych.

Największa inwestycja i rozwój kompetencji wystąpiła w obszarach projektowania i wdrażania platform kognitywnych (z wykorzystaniem silników sztucznej inteligencji) oraz rozszerzonej rzeczywistości jako składowych komponentów produktów własnych spółki w poszczególnych liniach biznesowych:

- proaktywny monitoring i usługi utrzymania,
- algorytmy optymalizacji tras i załadunków,
- analiza wyników badań w obszarze dysfunkcji uczniów,
- budowanie spersonalizowanych programów terapeutycznych i diagnostycznych,
- personalizacja ścieżek uczenia,
- modele prognostyczne w dostawach mediów.

W celu dalszego podnoszenia jakości nastąpiły zmiany w obszarze miękkiego HR, polegające na wdrażaniu kompleksowego planu zarządzania, analizy, budowy i rozwoju kompetencji pracowników spółki.

4. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		od 1.04.2017 do 30.09.2017	od 1.04.2016 do 30.09.2016	od 1.04.2017 do 30.09.2017	od 1.04.2016 do 30.09.2016
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79 024	70 991	18 636	16 226
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 037	1 007	245	230
III.	Zysk (strata) brutto	1 046	853	247	195
IV.	Zysk (strata) netto	826	661	195	151
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 200	2 538	283	580
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-314	-103	-74	-24
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-281	-3 791	-66	-866
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	605	-1 356	143	-310
IX.	Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	57 755	76 571	13 403	17 758
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	38 423	57 730	8 917	13 388
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,00	934	0	217
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	21 600	34 971	5 013	8 110
XIII.	Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	19 332	18 841	4 486	4 369
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 020	2 020	469	468
XV.	Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 020 000	2 020 000	2 020 000	2 020 000
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,41	0,33	0,10	0,08
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,41	0,33	0,10	0,08
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,57	9,33	2,22	2,16
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,57	9,33	2,22	2,16
	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0



5. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W I półroczu bieżącego roku obrotowego Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 79 mln zł. Zysk operacyjny w I półroczu bieżącego roku obrotowego wyniósł 1 037 tys. zł a zysk netto 826 tys. zł.

WYNIKI ZREALIZOWANE W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO

Zyski (straty) Betacom S.A.	od 1.04.2017 do 30.09.2017	od 1.04.2016 do 30.09.2016	Dynamika
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 541	7 090	1,20
Zysk (strata) na sprzedaży	1 041	984	1,06
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 037	1 007	1,03
Zysk (strata) brutto	1 046	853	1,23
Zysk (strata) netto	826	661	1,25

STRUKTURA BILANSU

DYNAMIKA POZYCJI BILANSOWYCH

Najistotniejsze z punktu widzenia Zarządu Spółki zmiany w dynamice bilansu Betacom S.A. to:

- W aktywach trwałych wzrost wartości niematerialnych i prawnych o 484 tys. zł – tworzenie własnych produktów i spadek wartości środków trwałych o 548 tys. zł wskutek odpisów amortyzacyjnych;
- spadek należności długoterminowych o 252 tys. zł (rekasyfikacja należności leasingowych z długoterminowych na krótkoterminowe);
- wzrost wartości aktywów obrotowych wskutek wzrostu należności handlowych o 6,9 mln zł,
- Największe zmiany w ostatnim półroczu po stronie pasywów:
- wzrost kapitału własnego o 0,7 mln zł. wskutek wypracowanego w pierwszym półroczu zysku;
- wzrost zobowiązań handlowych o 7,9 mln zł wskutek zakupów pod realizację bieżących projektów;
- spadek rozliczeń międzyokresowych o 3,8 mln wskutek rozliczenia projektów długoterminowych.

Aktywa trwałe

Spadek pozycji aktywa trwałe wynika głównie ze zmniejszenia nakładów na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych poniżej odpisów umorzeniowych oraz rekasyfikacji należności długoterminowych na krótkoterminowe.

Należności od podmiotów powiązanych

Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek

W pierwszym półroczu bieżącego roku należności krótkoterminowe w porównaniu do analogicznego okresu minionego roku zmalały z 33 513 tys. zł do 17 645 tys. zł. Zmiana w wysokości należności krótkoterminowych od pozostałych jednostek wynika z normalnej działalności handlowej.

Środki pieniężne

Na 30 września 2017r. Spółka dysponowała 4 210 tys. zł. Spółka posiada linie wielocelowe, dzięki którym do realizacji większych zamówień może się posłużyć do 9,5 mln zł w rachunku bieżącym, lub wystawiać gwarancje bankowe na łączną kwotę 17,9 mln zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne

W zaprezentowanych poniżej pozycjach rozliczeń międzyokresowych (aktywa) ujmowane są należności niezafakturowane wynikające z umów długoterminowych oszacowane metodą stopnia zaawansowania (mierzonego udziałem kosztów poniesionych w kosztach budżetowanych) oraz koszty dotyczące usług serwisowych i usług utrzymania przypadające na przyszłe okresy sprawozdawcze.

Rozliczenia międzyokresowe (pasywa) obejmują nadwyżkę kwot zafakturowanych nad wartością przychodów wynikających z wyceny kontraktów metodą stopnia zaawansowania (mierzonego udziałem kosztów poniesionych w kosztach budżetowanych) oraz zarachowane koszty realizowanych kontraktów.

WYBRANE POZYCJE RMK (aktywa i pasywa)	30.09.2017	30.09.2016
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa), w tym:	26 291	26 750
Z góry zafakturowane koszty usług informatycznych/serwisowych	7 332	8 407
Należności niezafakturowane	18 419	18 343
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:	12 243	17 432
Z góry zafakturowane usługi informatyczne/serwisowe	11 536	16 386
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu wyceny kontraktów	707	999
Rozliczenia międzyokresowe przychodów (dotacje)	0	47

Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

Spadek zobowiązań długoterminowych w porównaniu do analogicznego okresu minionego roku związany jest z reklasyfikacją zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek na zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe

Spadek wysokości zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych na 30.09.2017r. w porównaniu do poprzedniego okresu związany był ze spłatą pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu.

Wzrost zobowiązań handlowych w porównaniu do analogicznego okresu minionego roku wynika z normalnej działalności handlowej.

WSKAŹNIKI FINANSOWE:

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	od 1.04.2017 do 30.09.2017	od 1.04.2016 do 30.09.2016
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	1,43%	0,86%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	4,27%	3,51%

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	od 1.04.2017 do 30.09.2017	od 1.04.2016 do 30.09.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	2,30	1,71
Wskaźnik płynności szybkiej	2,28	1,68
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,21	0,17

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI	od 1.04.2017 do 30.09.2017	od 1.04.2016 do 30.09.2016
Rotacja należności (w dniach)	40	85
Rotacja zapasów (w dniach)	1	3
Cykl operacyjny (w dniach)	41	88
Rotacja zobowiązań (w dniach)	52	99

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	od 1.04.2017 do 30.09.2017	od 1.04.2016 do 30.09.2016
Stopa zadłużenia	0,35	0,47
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	0,95	0,52

Metody obliczania wskaźników:

Wskaźniki zyskowności

Marża zysku brutto ze sprzedaży – zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Marża zysku operacyjnego – zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży

Marża zysku brutto – zysk brutto/przychody ze sprzedaży

Marża zysku netto – zysk netto/przychody ze sprzedaży



Wskaźniki rentowności

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) – zysk netto/aktywa

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) – zysk netto/kapitał własny

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw

Wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw

Wskaźnik podwyższonej płynności – (środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe) /zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw

Wskaźniki aktywności

Rotacja należności (w dniach) – (należności krótkoterminowe * 180 dni)/przychody ze sprzedaży

Rotacja zapasów (w dniach) – (zapasy * 180 dni)/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Cykl operacyjny (w dniach) – rotacja należności + rotacja zapasów

Rotacja zobowiązań (w dniach) – (zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw * 180 dni)/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Wskaźniki zadłużenia

Stopa zadłużenia – (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw)/aktywa ogółem

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym – kapitał własny/(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw).

6. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANEGO Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

RYZYO SEZONOWOŚCI

Cechą charakterystyczną dla branży informatycznej jest sezonowość sprzedaży. Tradycyjnie w ostatnim kwartale roku kalendarzowego (III kwartał roku obrotowego Spółki) wydatki podmiotów gospodarczych na zakup rozwiązań IT znacznie wzrastają, dlatego w tym okresie wolumen sprzedaży Spółki jest wyższy o około 60%-80% w porównaniu do pozostałych kwartałów.

Spółka zamierza ograniczyć efekt sezonowości sprzedaży poprzez większą dywersyfikację rynków i położenie nacisku na obsługę klientów sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Kolejnym ważnym aspektem jest zmiana modelu cennikowego i wprowadzenie przy wielu produktach i usługach zastosowania płatności abonamentowych w rosnącym portfelu kontraktów długoterminowych.

RYZYO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Betacom jest firmą usługową, której najwartościowszym aktywem są zasoby ludzkie. Odejście kluczowych pracowników mogłoby spowodować utratę znaczących klientów, a także mogłoby być jedną z przyczyn opóźnienia w realizacji toczących się projektów wdrożeniowych.

Zapobieganie takim zjawiskom jest jednym z priorytetowych zadań HR, który realizuje plan zarządzania, analizy, budowy i rozwoju kompetencji pracowników spółki.



RYZYO KONKURENCJI

Spółka jest dostawcą na rynku, na którym cechą charakterystyczną jest duża ilość nowych podmiotów o niewielkiej skali działalności. Na wyniki osiągnięte przez Betacom może mieć wpływ taki czynnik jak obniżanie cen oferowanych usług przez pojawiające się firmy konkurencyjne w celu zdobycia rynku.

Spółka skutecznie przeciwdziała temu zjawisku poprzez ciągły rozwój produktów i usług własnych, które w znacznym stopniu powiązane są z globalnymi, kluczowymi partnerami technologicznymi (Microsoft, HPE, Intel).

RYZYO ZWIĄZANE Z SZACUNKAMI

Potwierdzenie zasadności założeń przyjętych do szacunków uzależnione jest od szeregu przyszłych zdarzeń, których część jest poza kontrolą Spółki. Istotne zmiany tych założeń mogą wpłynąć na wartości składników bilansu, w tym związanych z wyceną kontraktów, a w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnej zmiany sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

RYZYO RYNKOWE

Popyt nad usługi informatyczne jest uzależniony od dynamiki wzrostu PKB oraz innych czynników makroekonomicznych. Cykl życia produktów na rynku IT jest krótki i Spółka stale musi udoskonalać i poszerzać ofertę produktową aby spełniać zmieniające się potrzeby i oczekiwania klientów.

Głównymi instrumentami niwelującymi efekt powyższego ryzyka jest ciągła dywersyfikacja na poziomie portfela własnych produktów, coraz większe zaangażowanie w ramach wybranych branż oraz otwarcie się na nowe rynki, również międzynarodowe.

7. OPIS PODMIOTÓW POWIĄZANYCH Z BETACOM S.A.

Betacom S.A. jest akcjonariuszem następujących podmiotów:

Nazwa firmy	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu
BI Insight Spółka Akcyjna	Warszawa	Hurtownie danych, Business Intelligence	Jednostka stowarzyszona	*	14 września 2006

* Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ nie jest podmiotem dominującym.

Nazwa firmy	Liczba akcji w posiadaniu Betacom S.A. (w szt)	Udział w kapitale zakładowym jednostki	Wartość nominalna akcji w posiadaniu Betacom S.A. (w tys zł)	Wartość akcji w posiadaniu Betacom S.A. wg ceny nabycia (w tys zł)	Rodzaj akcji
BI Insight Spółka Akcyjna	245 000	35%	245	490	Na okaziciela nieuprzywilejowane

Poniższe tabele pokazują podstawowe dane dotyczące aktywów i pasywów oraz przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego Spółki BI Insight S.A., w trzech kwartałach kalendarzowych 2017 roku (w tysiącach złotych):

Nazwa firmy	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			Należności jednostki, w tym:			Aktywa jednostki, razem	Przychody ze sprzedaży
		Zobowiązania długo-terminowe	Zobowiązania krótko-terminowe		Należności długo-terminowe	Należności krótko-terminowe		
BI Insight S.A.	577	74	338	311		311	1 650	6 022

Nazwa firmy	kapitał zakładowy	Należne wpłaty na Kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały, w tym			Razem
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	
BI Insight S.A.	700		700		(354)	28	1 074

Poniższa tabela pokazuje transakcje wzajemne w pierwszym półroczu roku obrotowego oraz wzajemne zobowiązania i należności Betacom S.A. oraz jednostki powiązanej na 30 września 2017 roku:

Nazwa firmy	Sprzedaż jednostki do Betacom S.A.	Zakupy jednostki od Betacom S.A.	Pozostałe transakcje jednostki z Betacom S.A.	Należności jednostki od Betacom S.A.	Zobowiązania jednostki wobec Betacom S.A.
BI Insight S.A.	445	72	0	198	13

8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE BETACOM S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A., INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W pierwszym półroczu 2017 Spółka wprowadziła zmiany na poziomie planowania, monitorowania kosztów, zweryfikowała założenia inwestycyjne oraz gotowość narzędzi sprawozdawczych. (więcej informacji zostało przedstawionych w pkt 3 – Profil działalności).

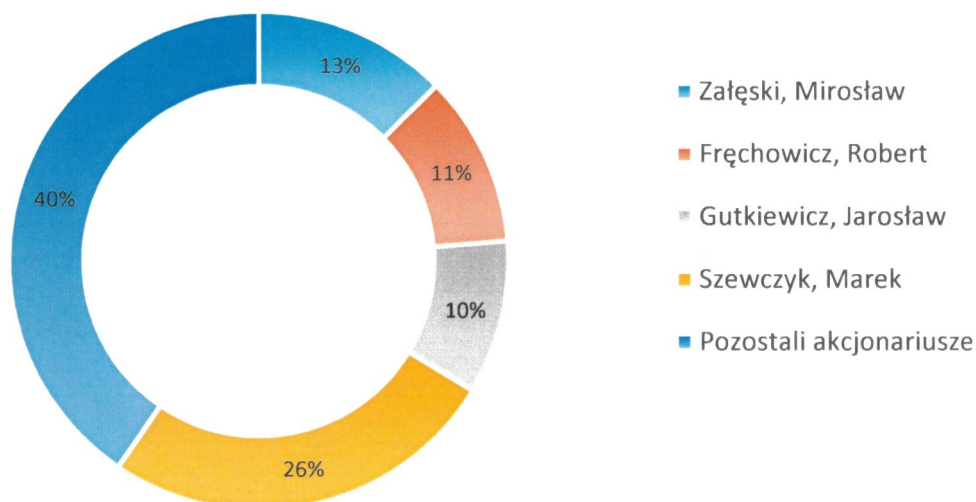
9. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.

Zarząd Spółki nie publikował prognozy wyników finansowych na rok obrotowy 2017.



10. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU BETACOM S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Podział Akcji Betacom SA



Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień podpisania raportu półrocznego.

Na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu, na dzień przekazania niniejszego raportu, akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia poniższa tabela.



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w liczbie głosów na WZA
Marek Szewczyk	521 184	25,80%	521 184	25,80%
Mirosław Załęski	255 500	12,65%	255 500	12,65%
Robert Fręchowicz	224 000	11,08%	224 000	11,08%
Jarosław Gutkiewicz	201 980	10,00%	201 980	10,00%
Pozostali akcjonariusze	817 336	40,47%	817 336	40,47%
Suma:	2 020 000	100,00%	2 020 000	100,00%

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

W okresie pomiędzy przekazaniem ostatniego raportu kwartalnego a dniem sporządzenia raportu półrocznego nastąpiły zmiany wykazane w pkt 11.

11. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI BETACOM S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE BETACOM S.A. NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

		Stan posiadania na 2017.07.28		Zmiana stanu posiadania		Stan posiadania na 2017.11.28	
Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	224 000	11,09%	-----	-----	224 000	11,09%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	15 187	0,75%	-----	-----	15 187	0,75%
Magda Pleskacz	Członek Zarządu	7 436	0,37%	22 294	1,10%	29 730	1,47%
Marek Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej	512 500	25,37%	8 684	0,43%	521 184	25,80%

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Betacom S.A. pozostałe osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

12. WSKAZANIE ISTOTNYCH ROZLICZEŃ Z TYTUŁU POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Betacom nie jest stroną istotnych postępowań o charakterze wymienionym powyżej.

13. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ BETACOM S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

W pierwszym półroczu roku obrotowego Betacom S.A. nie zawarła transakcji o charakterze wymienionym powyżej.

14. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ BETACOM S.A. LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI — ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH BETACOM S.A.

Betacom nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliła gwarancji o charakterze wymienionym powyżej w pierwszym półroczu roku obrotowego.

15. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM BETACOM S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ BETACOM S.A.

W ocenie Zarządu Betacom S.A. wszystkie istotne informacje niezbędne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz niezbędne do oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki zostały zaprezentowane.

16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE BETACOM S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

Zdaniem Zarządu Spółki najważniejszymi czynnikami, które mają wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki to :

- Stały rozwój własnych produktów i usług spółki skierowanych do rynku małych i średnich przedsiębiorstw.
- Sezonowe zwiększenie popytu na produkty i usługi Spółki obserwowane w trzecim kwartale roku obrotowego (czwartym kwartale roku kalendarzowego);
- Poziom zapotrzebowania na rozwiązania informatyczne w sektorze administracji publicznej i innych sektorach obsługiwanych przez Spółkę;
- Dalszy rozwój kanału sprzedaży partnerskiej na rynkach międzynarodowych oraz dostosowywanie produktów spółki do wymagań rynków zagranicznych
- Realizacja długoterminowych projektów informatycznych;
- Utrzymanie najbardziej wykwalifikowanych i kluczowych pracowników


Bartłomiej Antczak
Prezes Zarządu

Artur Jurski

Wiceprezes Zarządu

Robert Fręchowicz

Członek Zarządu

Jarosław Pencak

Członek Zarządu

Magda Pleskacz

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 28 listopada 2017 r.