



# Półroczne sprawozdanie z działalności Betacom S.A.

1 kwietnia 2010 rok – 30 września 2010 rok



## SPIS TREŚCI:

1. INFORMACJE OGÓLNE.....	3
2. ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	5
3. PROFIL DZIAŁALNOŚCI BETACOM S.A.....	6
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 .....	15
7. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A. ....	16
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; .....	17
9. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK.....	17
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.....	18
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.....	19
12. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	19
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. ....	20
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. ....	20
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.....	20
16. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE BETACOM S.A. BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. ....	21

## 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	(022) 533-98-88
Fax	(022) 533-39-89

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

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

Zgodnie ze statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

### ZARZĄD

W okresie od 1 marca 2010 roku do 24 sierpnia 2010 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

Mirosław Załęski	-	Prezes Zarządu
Artur Jurski	-	Wiceprezes Zarządu
Robert Fręchowicz	-	Członek Zarządu
Jarosław Pencak	-	Członek Zarządu
Albert Borowski	-	Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu :

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 24 sierpnia 2010 roku Rada Nadzorcza uchwaliła numer 14 odwołała ze składu Zarządu Pana Alberta Borowskiego, uchwaliła numer 15 odwołała ze składu Zarządu Pana Jarosława Pencaka.

W związku z upływem kadencji Zarządu, na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 24 sierpnia 2010 roku, Rada Nadzorcza podjęła następujące uchwały :

- Uchwałą numer 16 Rada Nadzorcza powołała na Prezesa Zarządu Spółki Pana Mirosława Załęskiego na pięcioletnią kadencję,
- Uchwałą numer 17 Rada Nadzorcza powołała na Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Artura Jurskiego na pięcioletnią kadencję,
- Uchwałą numer 18 Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Spółki Pana Jarosława Pencaka na pięcioletnią kadencję,
- Uchwałą numer 19 Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Spółki Pana Rafała Jagniewskiego na pięcioletnią kadencję,
- Uchwałą numer 20 Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Spółki Pana Roberta Fręchowicza na pięcioletnią kadencję,

Na dzień 30 listopada 2010 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Mirosław Załęski	-	Prezes Zarządu
Artur Jurski	-	Wiceprezes Zarządu
Robert Fręchowicz	-	Członek Zarządu
Jarosław Pencak	-	Członek Zarządu
Rafał Jagniewski	-	Członek Zarządu

## **RADA NADZORCZA**

W pierwszym półroczu roku obrotowego Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym, niezmiennym, składzie :

Andrzej Woźniakowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Malinowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Jan Sęktas	-	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Olechowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Gorazda	-	Członek Rady Nadzorczej

## **2. ZASADY SPORZĄDZANIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2010 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2010 roku do 30 września 2010 roku zostało przygotowane zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości z dnia 24 września 1994 r. (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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 2010 roku, obejmujące okres od 1 kwietnia 2010 roku do 30 września 2010 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).

### 3. PROFIL DZIAŁALNOŚCI BETACOM S.A.

Betacom S.A. zajmuje się wdrażaniem kompleksowych rozwiązań z zakresu technologii informatycznych, integracją systemów informatycznych, produkcją oprogramowania oraz dostawami infrastruktury informatycznej.

Głównymi odbiorcami produktów i usług świadczonych przez Spółkę są podmioty gospodarcze z sektora przemysłowego, finansowego, telekomunikacyjnego oraz jednostki administracji centralnej i samorządowej. Spółka buduje i rozwija specjalistyczne kompetencje tworzące wartość dodaną do oferowanych towarów i usług. Podstawowy podział kompetencyjny w Betacom S.A. :

- Rozwiązania Storage, Backup - rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa i archiwizacji danych,
- Oprogramowanie – produkcja oprogramowania, systemy do zarządzania rozwojem kapitału ludzkiego i zarządzania wiedzą, dostawy oprogramowania, wdrożenia, migracje, audyty, wsparcie, konsultacje oraz autoryzowane i autorskie szkolenia,
- Usługi dotyczące infrastruktury - serwis, wsparcie techniczne,
- Dostawy infrastruktury informatycznej – dostawy, instalacja, konfiguracja sprzętu komputerowego.

W ramach swojej oferty Spółka proponuje klientom zaawansowane technologicznie usługi i towary:

- Kompleksowe usługi w zakresie wdrażania i zarządzania systemami,
- Budowy i rozwoju dedykowanych aplikacji opartych o technologię J2EE oraz środowiska aplikacyjne,
- Projektowania i wdrożeń Zintegrowanych Systemów Zarządzania Infrastrukturą IT,
- Projektowania i wdrożeń Systemów Archiwizacji i Obiegu Dokumentów,
- Systemów SAN oraz Centralnego Backupu, implementowanych w środowiskach homo i heterogenicznych,
- Oferowanie proaktywnego monitoringu IT,
- Projektowania i wdrożeń Systemów Zarządzania Rozwojem Kapitału Ludzkiego,
- Świadczenia usług serwisowych oraz wsparcia technicznego,
- Oferowania szkoleń dla użytkowników systemów.



#### 4. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		od 1.04.2010 do 30.09.2010	od 1.04.2010 do 30.09.2010	od 1.04.2010 do 30.09.2010	od 1.04.2010 do 30.09.2010
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 793	25 320	8 654	5 889
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 428	-2 573	-604	-598
III.	Zysk (strata) brutto	-2 451	-3 224	-610	-750
IV.	Zysk (strata) netto	-2 014	-2 653	-501	-617
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 070	-351	764	-82
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 577	-1 082	-641	-252
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-474	-388	-118	-90
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	19	-1 821	5	-424
IX.	Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	38 935	35 937	9 765	9 305
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	21 468	16 456	5 385	4 261
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	631	771	158	200
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	14 287	8 529	3 583	2 208
XIII.	Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	17 467	19 481	4 381	5 044
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 020	2 020	507	523
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)	-1,00	-1,31	-0,25	-0,31
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-1,00	-1,31	-0,25	-0,31
XVII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,65	9,64	2,17	2,50
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,65	9,64	2,17	2,50
	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	505	0,00	117

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

### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W pierwszym półroczu bieżącego roku obrotowego Spółka Betacom S.A. zwiększyła przychody ze sprzedaży netto w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 37 % z 25 320 tys złotych do 34 793 tys złotych. Źródłem wzrostu były przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, które wzrosły ponad dwukrotnie z 9 548 tys złotych do 19 639 tys złotych. Przychody ze sprzedaży produktów i usług zmniejszyły się o 4 % z poziomu 15 772 tys złotych do 15 154 tys złotych.

Sprzedaż Spółki w podziale na poszczególne linie biznesowe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego pokazuje poniższa tabela :

Produkty Betacom S.A.	od 1.04.2010 do 30.09.2010	od 1.04.2009 do 30.09.2009	Dynamika
Storage and Backup	1 974	1 822	1,08
Oprogramowanie	10 361	11 271	0,92
Usługi serwisowe i wsparcia	2 819	2 679	1,05
Dostawy infrastruktury	19 639	9 548	2,06
<b>Suma :</b>	<b>34 793</b>	<b>25 320</b>	<b>1,37</b>

Sprzedaż Spółki do wybranych sektorów rynku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego pokazuje poniższa tabela :

Sektor rynkowy	od 1.04.2010 do 30.09.2010	od 1.04.2009 do 30.09.2009	Dynamika
Finansowy	8 163	5 977	1,37
Telekomunikacyjny	3 369	2 628	1,28
Publiczny	5 798	6 076	0,95
Przemysłowy	17 463	10 639	1,64
<b>Suma:</b>	<b>34 793</b>	<b>25 320</b>	<b>1,37</b>

Znaczną część sprzedaży usług Spółki stanowi sprzedaż realizowana w oparciu o umowy długoterminowe.



## WYNIKI I MARŻE ZREALIZOWANE W PIERWSZYM PÓŁROCZU ROKU OBROTOWEGO

Zyski (straty) Betacom S.A.	od 1.04.2010 do 30.09.2010	od 1.04.2009 do 30.09.2009	Dynamika
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 451	4 244	0,81
Zysk (strata) na sprzedaży	-2 515	-2 649	1,05
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 428	-2 573	1,06
Zysk (strata) brutto	-2 451	-3 224	1,24
Zysk (strata) netto	-2 014	-2 653	1,24

Marże brutto na sprzedaży Betacom S.A	od 1.04.2010 do 30.09.2010	od 1.04.2009 do 30.09.2009	Dynamika	od 1.04.2009 do 31.03.2010
Marża brutto na sprzedaży usług	20,38%	24,27%	0,84	24,56%
Marża brutto na sprzedaży towarów i materiałów	1,85%	4,37%	0,42	6,13%
Marża brutto na sprzedaży razem	9,92%	16,76%	0,59	14,66%

Spółka poprawiła wyniki w porównaniu z pierwszym półroczem roku ubiegłego. Strata na sprzedaży i działalności operacyjnej zmniejszyła się odpowiednio o 5 % i 6 %, natomiast strata brutto i netto o 24 % w porównaniu z pierwszym półroczem roku 2009.

Zmniejszenie straty na sprzedaży o ponad 500 tys złotych było spowodowane racjonalizacją kosztów sprzedaży poprzez ograniczenie wydatków marketingowych o około 300 tys złotych, zmniejszenie kosztów premii pracowniczych o około 170 tys złotych oraz zmniejszenie pozostałych kosztów osobowych o około 150 tys złotych.

Zmniejszenie straty brutto o dodatkowe 500 tys złotych wynika z lepszego wyniku na działalności finansowej.

## STRUKTURA BILANSU

Struktura bilansu Spółki w porównaniu do końca roku obrotowego oraz końca półrocza 2009 pozostała praktycznie niezmieniona w głównych pozycjach. Około 30 % sumy bilansowej stanowią aktywa trwałe, a około 70 % aktywa obrotowe – zjawisko typowe dla Spółek z branży informatycznej. W głównych pozycjach źródeł finansowania również nie zaszły istotne zmiany – Spółka finansuje się w równej mierze kapitałem własnym i obcym.

## DYNAMIKA POZYCJI BILANSOWYCH

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

### Aktywa trwałe

Wzrost pozycji środki trwałe w budowie wynika głównie z zakupu sprzętu w celu realizacji umowy z klientem – 1 758 tys złotych. Sprzęt zostanie przyjęty do użytkowania w trzecim kwartale bieżącego roku obrotowego.

### Należności od podmiotów powiązanych

Na należności od jednostek powiązanych składają się pożyczki dla Spółki BI Insight S.A., pożyczki dla Zarządu Betacom S.A. oraz należności z tytułu świadczenia usług dla BI Insight S.A. oraz Content Value S.A.

Na dzień 30.09.2010 wartość pożyczki udzielonej BI Insight S.A. wynosi 64 tys EUR (oprocentowanie EURIBOR 1Y + 1,5 % marży). Dodatkowo, Spółka udzieliła BI Insight pożyczki w kwocie 120 tys PLN (oprocentowanej WIBOR 1M + 2% marży) oraz zawarła umowy na prefinansowanie środków (oprocentowane WIBOR 1M + 2% marży).

Na dzień 30.09.2009 r. salda z wyżej wymienionych tytułów wynosiły :

- |                         |            |
|-------------------------|------------|
| • pożyczka w EUR        | 64 tys EUR |
| • umowa prefinansowania | 82 tys PLN |
| • naliczone odsetki     | 5 tys PLN  |

Na dzień 30.09.2010 r. salda z wyżej wymienionych tytułów wynoszą :

- pożyczka w EUR 64 tys EUR
- pożyczka w PLN 120 tys PLN
- umowa prefinansowania 98 tys PLN
- naliczone odsetki 13 tys PLN

Na dzień przekazania raportu BI Insight S.A. spłaciła pożyczkę 64 tys EUR.

#### Pożyczki dla członków Zarządu Spółki :

- Stan należności na 30.09.2009r. 1 029 tys zł,  
w tym długoterminowe 811 tys zł
- Zwiększenia: udzielone pożyczki 117 tys. zł
- Zmniejszenia: spłata rat pożyczek 59 tys. zł
- Stan należności na 30.09.2010r. 1 087 tys zł ,  
w tym długoterminowe 813 tys zł
- Ustalona stopa oprocentowania WIBOR 3M + marża 0,5%

Terminy spłaty pożyczek to grudzień 2015 rok, odsetki zostaną spłacone przy spłatach ostatnich rat pożyczek.

#### Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek

Wzrost stanu należności krótkoterminowych od pozostałych jednostek o kwotę 2 159 tys złotych spowodowany jest fakturowaniem należności z tytułu kontraktów. Na dzień przekazania raportu należności te zostały zapłacone.

#### Środki pieniężne

Z łącznej kwoty 4 918 tys złotych, 1 780 tys złotych stanowiły środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania – środki na rachunkach związanych z rozliczeniem funduszy unijnych oraz środki będące zabezpieczeniem gwarancji należytego wykonania . W roku ubiegłym z łącznej kwoty 3 984 tys złotych, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowiły 1 435 tys złotych.

### 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.

Zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych (aktywa) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku związane jest z rozliczeniem kosztów dotyczących usług serwisowych i usług utrzymania przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

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.

Zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych (pasywa) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku związane jest z rozliczeniem przychodów dotyczących usług serwisowych i usług utrzymania przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

WYBRANE POZYCJE RMK (aktywa i pasywa)	30.09.2010	30.09.2009
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa), w tym:	9 981	12 158
Z góry zafakturowane koszty usług informatycznych/serwisowych	2 643	3 738
Należności niezafakturowane	7 251	8 356
Pozostałe	87	64
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:	4 953	5 785
Z góry zafakturowane usługi informatyczne/serwisowe	2 938	4 034
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 562	566
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	59	797

### Zobowiązania długoterminowe

Zmniejszenie zobowiązań długoterminowych wynika z sukcesywnego wygasania umów leasingu finansowego samochodów, a także reklasyfikacji rat leasingowych o okresie spłaty poniżej jednego roku na zobowiązania krótkoterminowe.

Na dzień 30 września 2010 roku ilość samochodów w ramach wyżej wymienionej umowy wynosiła 44. Zobowiązania długo- i krótkoterminowe wynosiły 1 266 tys. zł.

Na dzień 30 września 2009 roku w ramach wyżej wymienionej umowy Spółka posiadała 51 samochodów. Zobowiązania długo- i krótkoterminowe wynosiły 1 957 tys zł.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost tych zobowiązań na 30.09.2010 związany jest z zakupem towarów i środków trwałych pod projekty o wartości 2 835 tys zł oraz nieuregulowanymi zobowiązaniami za projekty zrealizowane w bieżącym półroczu (zjawisko przejściowe) o wartości 3 929 tys złotych.

### WSKAŹNIKI FINANSOWE :

Wskaźniki płynności utrzymują się na normalnych poziomach. Wydłużona rotacja zobowiązań, powodująca w efekcie wystąpienie ujemnego cyklu konwersji gotówki, jest zjawiskiem przejściowym, spowodowanym spłatą zobowiązań handlowych, związane z którymi należności zostały zapłacone w bieżącym półroczu.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	od 1.04.2010 do 30.09.2010	od 1.04.2009 do 30.09.2009	od 1.04.2009 do 31.03.2010
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-5,17%	-8,23%	-7,06%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-11,53%	-15,18%	-13,41%

WSKAŹNIKI PŁYNNO ŚCI	od 1.04.2010 do 30.09.2010	od 1.04.2009 do 30.09.2009	od 1.04.2009 do 31.03.2010
Wskaźnik płynności bieżącej	1,82	2,91	2,94
Wskaźnik płynności szybkiej	1,74	2,82	2,66
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,34	0,57	0,45

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI	od 1.04.2010 do 30.09.2010	od 1.04.2009 do 30.09.2009	od 1.04.2009 do 31.03.2010
Rotacja należności (w dniach)	51	45	53
Rotacja zapasów (w dniach)	7	5	21
Cykl operacyjny (w dniach)	58	50	74
Rotacja zobowiązań (w dniach)	82	52	76
Cykl konwersji gotówki (w dniach)	-24	-2	-1

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	od 1.04.2010 do 30.09.2010	od 1.04.2009 do 30.09.2009	od 1.04.2009 do 31.03.2010
Stopa zadłużenia	0,38	0,26	0,27
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	1,17	2,09	1,93

#### **Metody obliczania wskaźników:**

##### **Wskaźniki zyskowności**

Marża zysku brutto ze sprzedaży –  $\text{zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży}$

Marża zysku operacyjnego –  $\text{zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży}$

Marża zysku brutto –  $\text{zysk brutto/przychody ze sprzedaży}$

Marża zysku netto –  $\text{zysk netto/przychody ze sprzedaży}$

##### **Wskaźniki rentowności**

Stopa zwrotu z aktywów (ROA) –  $\text{zysk netto/aktywa}$

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) –  $\text{zysk netto/kapitał własny}$

##### **Wskaźniki płynności**

Wskaźnik płynności bieżącej –  $\text{aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw}$

Wskaźnik płynności szybkiej –  $\text{(aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw}$

Wskaźnik podwyższonej płynności –  $\text{(środki pieniężne + krótkoterminowe papiery wartościowe) / zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw}$

##### **Wskaźniki aktywności**

Rotacja należności (w dniach) –  $\text{(należności krótkoterminowe * 180 dni)/przychody ze sprzedaży}$

Rotacja zapasów (w dniach) –  $\text{(zapasy * 180 dni)/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}$

Cykl operacyjny (w dniach) –  $\text{rotacja należności + rotacja zapasów}$

Rotacja zobowiązań (w dniach) –  $\text{(zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw * 180 dni)/koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}$

Cykl konwersji gotówki operacyjny (w dniach) –  $\text{cykl operacyjny – rotacja zobowiązań}$

##### **Wskaźniki zadłużenia**

Stopa zadłużenia –  $\text{(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw)/aktywa ogółem}$

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym –  $\text{kapitał własny/(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe z pominięciem rezerw)}$

Dla rocznych wskaźników aktywności została przyjęta baza 360 dniowa.

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

### **RYZYO ZWIĄZANE Z SZACUNKAMI**

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od tych szacunków. Szacunki Zarządu dotyczą między innymi utworzonych rezerw, wyceny kontraktów długoterminowych, rozliczeń międzyokresowych, odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Najbardziej istotne wartości szacunkowe z punktu widzenia Spółki dotyczą wyceny kontraktów długoterminowych. Przychody z wykonania niezakończonej usługi, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu (každorazowo ocenianym przez Zarząd dla każdego kontraktu indywidualnie), ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodów w kosztach budżetowych. Zarząd, wg swojej najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została ujawniona.



## 7. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ 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
Content Value Spółka Akcyjna	Warszawa	Rozwiązania e-learningowe, szkolenia	Jednostka stowarzyszona	*	25 marca 2009

\*Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączając spółki podporządkowane na podstawie art. 58 ust 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości ze względu na brak istotności danych tych jednostek dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust 1 ustawy.

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	imienne, nieuprzywilejowane
Content Value Spółka Akcyjna	92 000	20%	92	184	imienne, nieuprzywilejowane

Poniższe tabele pokazują podstawowe dane dotyczące aktywów oraz przychodów ze sprzedaży, w których Betacom S.A. jest akcjonariuszem, w trzech kwartałach kalendarzowych 2010 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 długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe		Należności długoterminowe	Należności krótkoterminowe		
BI Insight Spółka Akcyjna	519	15	504	373		373	1 258	1 040
Content Value Spółka Akcyjna	82	0	82	117		117	195	31

Poniższa tabela pokazuje transakcje wzajemne w pierwszym półroczu roku obrotowego oraz wzajemne zobowiązania i należności Betacom S.A. oraz jednostek powiązanych na 30 września 2010 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 Spółka Akcyjna	11	118	8		832
Content Value Spółka Akcyjna		68		152	76
<b>Suma:</b>	<b>11</b>	<b>186</b>	<b>8</b>	<b>152</b>	<b>908</b>

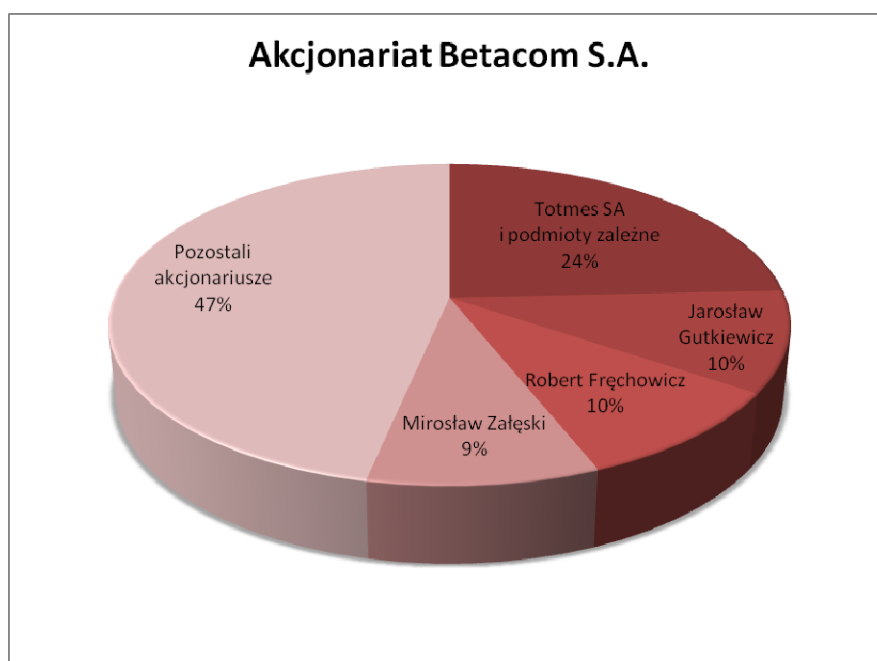
## **8. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE BETACOM S.A., W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ BETACOM S.A., INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI;**

W pierwszym półroczu 2010 roku nie wystąpiły zdarzenia, których skutki spowodowałyby zmiany w strukturze Betacom S.A.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognozy wyników finansowych na rok obrotowy 2010.

**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**



Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w liczbie głosów na WZA
Totmes SA i podmioty zależne	490 235	24,27%	490 235	24,27%
Jarosław Gutkiewicz	205 000	10,15%	205 000	10,15%
Robert Fręchowicz	192 002	9,50%	192 002	9,50%
Mirosław Załęski	190 000	9,41%	190 000	9,41%
Pozostali akcjonariusze	942 763	46,67%	942 763	46,67%
<b>Suma:</b>	<b>2 020 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 020 000</b>	<b>100,00%</b>

W okresie pomiędzy przekazaniem ostatniego raportu kwartalnego a dniem sporządzenia raportu półrocznego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Betacom S.A.

## **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 30 lipiec 2010		Zmiana stanu posiadania			Stan posiadania na 30 listopad 2010	
Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Data	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Robert Fręchowicz	Członek Zarządu	192 002	9,50%	-----	-----	-----	192 002	9,50%
Mirosław Załęski	Prezes Zarządu	190 000	9,41%	-----	-----	-----	190 000	9,41%
Artur Jurski	Wiceprezes Zarządu	45 000	2,23%	-----	-----	-----	45 000	2,23%
Jarosław Pencak	Członek Zarządu	15 187	0,75%	-----	-----	-----	15 187	0,75%

Osoby nadzorujące Betacom S.A. nie posiadają akcji Spółki na dzień przekazania raportu.

## **12. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Betacom S.A. nie jest stroną 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 zawarł 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 S.A. nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzielił 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.**

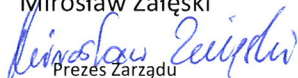
W ocenie Zarządu Betacom S.A. wszystkie istotne informacje niezbędne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz niezbędne do oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki zostały zaprezentowane.

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

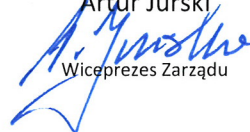
Zdaniem Zarządu Spółki najważniejszymi czynnikami, które będą mieć wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki to :

- Sezonowe zwiększenie popytu na produkty i usługi Spółki obserwowane w trzecim kwartale roku obrotowego (czwartym kwartale roku kalendarzowego),
- Znaczące ożywienie na rynku IT w drugim półroczu 2010 roku umożliwiające wzrost sprzedaży w najbliższych kwartałach i w stosunku do roku ubiegłego,
- Planowane połączenie Betacom S.A. z eo Networks S.A., przeprowadzenie tego procesu spowoduje istotne zmiany w wynikach finansowych Betacom S.A. począwszy od pierwszego kwartału roku obrotowego 2011.

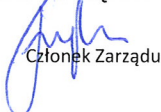
Mirosław Załęski

  
Prezes Zarządu

Artur Jurski

  
Wiceprezes Zarządu

Robert Fręchowicz

  
Członek Zarządu

Jarosław Pencak

  
Członek Zarządu

Rafał Jagniewski

  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 26 listopada 2010 roku