



**RAPORT ZA I KWARTAŁ 2014 R.**  
tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.

**sporządzony w dniu 7 maja 2014 r.**

Raport za I kwartał 2014 roku został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”

## Spis treści

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	2
II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	4
III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	5
IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	8
V. PROGNOZY FINANSOWE .....	14
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	14
VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	15
IX. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.....	15

## I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

### Dane teleadresowe

---

<b>Beskidzkie Biuro Consultingowe Spółka Akcyjna</b>	
<i>adres siedziby</i>	<b>43-300 Bielsko-Biała, ul. Warszawska 153</b>
<i>numer telefonu</i>	<b>+48 33 816 17 56</b>
<i>numer faksu</i>	<b>+48 33 816 92 26</b>
<i>adres poczty elektronicznej</i>	<b>bbc@bbc-polska.com</b>
<i>adres strony internetowej</i>	<b>www.bbc-polska.com</b>
<i>sąd rejestrowy</i>	<b>Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego</b>
<i>data rejestracji</i>	<b>30 marzec 2010 rok</b>
<i>numer krs</i>	<b>0000352910</b>
<i>regon</i>	<b>241302763</b>
<i>nip</i>	<b>9372604213</b>

### Organy Spółki

---

#### Zarząd:

- Bogdan Pukowiec** - Prezes Zarządu  
**Sławomir Jarosz** - Wiceprezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

- Rafał Budny** - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
**Maciej Dudek** - Członek Rady Nadzorczej  
**Michał Damek** - Członek Rady Nadzorczej  
**Jan Chrapek** - Członek Rady Nadzorczej  
**Piotr Budzisz** - Członek Rady Nadzorczej

### Akcjonariat

---

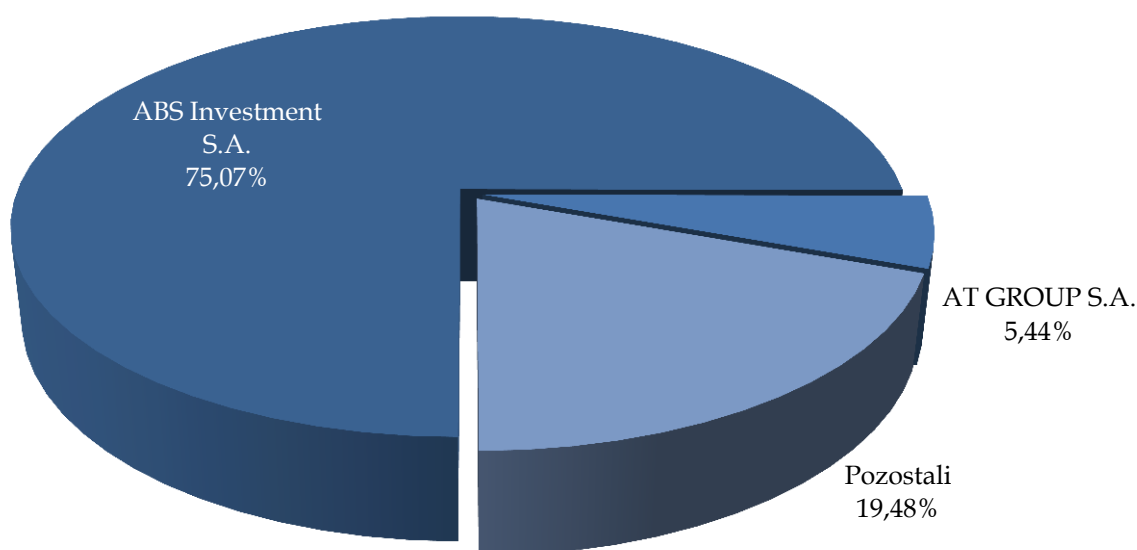
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 367 500,00 zł i dzieli się na 3 675 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 2 500 000 akcji serii A,
- 1 175 000 akcji serii B.

## Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji (na dzień 07 maja 2014 roku)

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	ABS Investment S.A.	2 759 000	2 759 000	75,07%	75,07%
2	AT Group S.A.	200 000	200 000	5,44%	5,44%
	Pozostali	716 000	716 000	19,48%	19,48%
	<b>suma</b>	<b>3 675 000</b>	<b>3 675 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Struktura akcjonariatu Emitenta powyżej 5%



W dniu 19 grudnia 2013 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, podjęło uchwałę nr 5, w sprawie widelkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru. Zgodnie z uchwałą, kapitał zakładowy zostanie podwyższony z kwoty 367 500,00 zł (trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) do kwoty nie niższej niż 375 000,00 zł (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie wyższej niż 400 000,00 zł (czterysta tysięcy złotych) to jest o kwotę nie niższą niż 7 500,00 zł (siedem tysięcy pięćset złotych) i nie wyższą niż 32 500,00 zł (trzydzieści dwa tysiące pięćset złotych) poprzez emisję nie mniej niż 75 000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) i nie więcej niż 325 000 (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. Cena emisyjna została ustalona przez Zarząd na poziomie 3,90 zł (trzy złote dziewięćdziesiąt groszy) za każdą akcję.

## II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

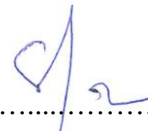
Zarząd Spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. przedstawia raport za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r., na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto za **I kwartał 2014 r.** w wysokości **-194 845,63 zł**,
- komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,
- informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności w okresie objętym raportem.

Jednocześnie Zarząd spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu informacje zaprezentowane w niniejszym raporcie, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi przepisami obowiązującymi Emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. oraz jej wyniki finansowe.



.....  
Bogdan Pukowiec  
Prezes Zarządu



.....  
Sławomir Jarosz  
Wiceprezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 7 maja 2014 r.

### III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przy wszystkich danych finansowych zawartych w raporcie kwartalnym prezentuje się dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego i dane finansowe narastająco w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

	<b>BILANS - AKTYWA</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>398 254,60</b>	<b>226 630,04</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	200,00	1 400,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	213 177,61	83 003,04
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	127 782,00	1 650,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57 094,99	140 577,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 054 544,69</b>	<b>4 285 784,78</b>
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	846 501,65	1 512 614,80
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 194 690,31	2 766 254,02
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 352,73	6 915,96
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 452 799,29</b>	<b>4 512 414,82</b>
	<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 831 632,09</b>	<b>4 179 085,32</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	367 500,00	367 500,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-54 144,35	-355 932,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 449 994,30	4 447 375,41
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 000 000,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	263 127,77	-327 969,99
VIII.	Zysk (strata) netto	-194 845,63	48 111,90
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>621 167,20</b>	<b>333 329,50</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	122 382,00	63 792,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	269 130,25	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	229 654,95	248 204,66
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	21 332,84
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>5 452 799,29</b>	<b>4 512 414,82</b>

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2014- 31.03.2014	1.01.2013- 31.03.2013
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>150 803,63</b>	<b>295 193,20</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	150 803,63	295 193,20
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>257 168,90</b>	<b>296 269,49</b>
I.	Amortyzacja	12 602,64	10 028,19
II.	Zużycie materiałów i energii	12 159,38	10 606,84
III.	Usługi obce	58 871,34	65 614,93
IV.	Podatki i opłaty	8 215,53	10 301,63
V.	Wynagrodzenia	130 342,37	142 031,86
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 906,05	12 969,97
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	18 071,59	44 716,07
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-106 365,27</b>	<b>-1 076,29</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>14 308,55</b>	<b>87 077,19</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 750,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	82 497,16
III.	Inne przychody operacyjne	7 558,55	4 580,03
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>11 773,64</b>	<b>1 415,17</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	11 773,64	1 415,17
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-103 830,36</b>	<b>84 585,73</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>618,35</b>	<b>331 825,16</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki	618,35	2 575,91
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	329 249,25
V.	Inne	0,00	0,00
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>101 903,62</b>	<b>352 995,99</b>
I.	Odsetki	4 592,81	1 218,96
II.	Strata ze zbycia inwestycji	34 008,65	41 259,56
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	62 878,39	309 710,18
IV.	Inne	423,77	807,29
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-205 115,63</b>	<b>63 414,90</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>-205 115,63</b>	<b>63 414,90</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>-10 270,00</b>	<b>15 303,00</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-194 845,63</b>	<b>48 111,90</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.01.2014- 31.03.2014	1.01.2013- 31.03.2013
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	5 047 730,70	4 135 306,22
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 047 730,70	4 135 306,22
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 831 632,09	4 179 085,32
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 831 632,09	4 179 085,32

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH		1.01.2014- 31.03.2014	1.01.2013- 31.03.2013
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-194 845,63	48 111,90
II.	Korekty razem	278 099,96	-42 642,44
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	83 254,33	5 469,46
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	93 477,56	0,00
II.	Wydatki	186 853,22	64 397,88
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-93 375,66	-64 397,88
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	115 267,78	39 486,04
II.	Wydatki	68 149,28	4 332,80
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	47 118,50	35 153,24
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	36 997,17	-23 775,18
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	36 997,17 0,00	-23 775,18 0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	237 913,07	164 127,66
G.	Środki pieniężne na koniec okresu	274 910,24	140 352,48



#### IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W okresie sprawozdawczym, Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie **150 803,63 zł**, tj. prawie dwukrotnie niższe niż w analizowanym okresie roku poprzedniego. Źródłami tych przychodów są przede wszystkim kwoty wynagrodzeń za pomoc w przygotowaniu przedsiębiorstw oraz wniosków aplikacyjnych o przyznanie dofinansowanie na realizację projektów w ramach dotacji unijnych oraz budżetowych, a także rozliczeń projektów, które współfinansowane były/są ze środków pomocowych unii europejskiej. W związku z zakończeniem okresu programowania 2007 – 2013, prace te w zasadniczej części polegały na udziale w rozliczaniu środków pozyskanych przez przedsiębiorców w ramach zakończonych już programów, a w niewielkim tylko zakresie Spółka brała udział w projektach związanych ze składaniem nowych wniosków o dofinansowanie. Należy podkreślić, iż już od 2013 roku, wyżej wymienione źródło przychodów ma coraz mniejszą wartość z racji zakończenia perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2007 – 2013, a tym samym przeprowadzania programów, w ramach których przedsiębiorcy mogli ubiegać się o dofinansowanie realizacji projektów. Spodziewane otwarcie naborów na pierwsze programy w ramach nowej perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2014 - 2020, ma nastąpić w drugiej połowie bieżącego roku. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki w 2012 roku rozpoczął proces jej przygotowania na obniżenie wartości przychodów z szeroko rozumianych usług pozyskiwania środków finansowych z funduszy europejskich, wprowadzając nowe produkty do jej oferty. Obecnie znaczącymi źródłami przychodów są wykonywane opracowania i analizy ekonomiczne, w tym przede wszystkim wyceny finansowe przedsiębiorstw, biznes plany, czy też analizy prawno – ekonomiczne statusów przedsiębiorstw w kontekście definicji MSP według zaleceń Komisji Europejskiej.

Bardzo ważnym profilem działalności rozwijanym przez Zarząd Spółki, jest dział związany z rynkiem kapitałowym. W jego ramach wyszczególnia się:

1. Usługi związane z pełnieniem funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect i na Catalyst,
2. Inwestycje kapitałowe w instrumenty finansowe podmiotów prawa handlowego, zarówno te znajdujące się w publicznym obrocie, jak i mające w perspektywie do 1 roku zostać upublicznione.

Odnosząc się do usług Autoryzowanego Doradcy, w okresie sprawozdawczym Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. podpisało trzy kolejne umowy na pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect z dwoma spółkami, już notowanymi, tj. Lauren Peso Polska S.A. (raport bieżący EBI nr 15/2014 z dnia 11 lutego 2014 roku) oraz Your Image S.A. (raport bieżący EBI nr 17/2014 z dnia 14 lutego 2014 roku), oraz ze spółką SferaNet S.A. (raport bieżący EBI nr 16/2014 z dnia

14 lutego 2014 roku), dla której Spółka będzie przeprowadzała procedurę upublicznienia akcji. W I kwartale 2014 roku, Spółka pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy dla 10 spółek notowanych na rynku NewConnect:

- Art New media S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Kupiec S.A. z siedzibą w Tarnowie,
- Lauren Peso Polska S.A. z siedzibą w Chorzowie,
- Leasing-Experts S.A. z siedzibą we Wrocławiu,
- LS Tech-Homes S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej,
- Mr Hamburger S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- Prymus S.A. z siedzibą w Tychach,
- Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A. z siedzibą w Jaśle,
- Robinson Europe S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej,
- Your Image S.A. z siedzibą w Warszawie.

Obecnie BBC realizuje procedurę upublicznienia instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect kolejnych trzech spółek. Przewiduje się, że debiuty tych podmiotów, odbędą się w II i III kwartale 2014 roku.

Inwestycje kapitałowe, jest to działalność intensywnie rozwijana przez Zarząd Spółki w związku z przynależnością do Grupy Kapitałowej ABS Investment S.A., w której profil działalności spółki dominującej jest zorientowany na angażowaniu środków finansowych w projekty perspektywiczne, oferujące niszowe produkty i usługi. Wpływ działalności inwestycyjnej na uzyskany wynik netto Spółki jest mierzony relacją salda przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji do zysku netto Spółki.

Saldo mierzone relacją przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło **-96 887,04 zł** (na co składają się strata ze zbycia inwestycji w wysokości -34 008,65 zł oraz aktualizacja wartości inwestycji w wysokości -62 878,39 zł), przy stracie netto Spółki na poziomie **-194 845,63 zł**. Na osiągnięte wyniki wpływ miała przede wszystkim wycena rynkowa wartości posiadanych przez Spółkę akcji Uboat-Line S.A. Należy podkreślić, że w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku wartość akcji Uboat Line wzrosła ponad 800%. Dla porównania w I kwartale 2013 r. saldo przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji wyniosło **-21 720,49 zł** przy zysku netto na poziomie **48 111,90 zł**. W rezultacie w I kwartale 2014 r. odnotowano ujemny wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Spółki. Łączna wartość portfela inwestycyjnego BBC zgodnie z bilansem na dzień 31 marca 2014 roku wynosiła **3 900 172,20 zł**. Biorąc pod uwagę stagnację na rynku kapitałowym, osiągnięty wynik w opinii Zarządu Spółki świadczy o stabilnym portfelu inwestycji. Należy zaznaczyć, iż w pozycji „aktualizacja wartości inwestycji” zarówno w

przychodach finansowych, jak i w kosztach finansowych, prezentuje się przeszacowania notowanych aktywów. Walory nienotowane są z kolei wyceniane i ukazywane w bilansie według cen ich nabycia.

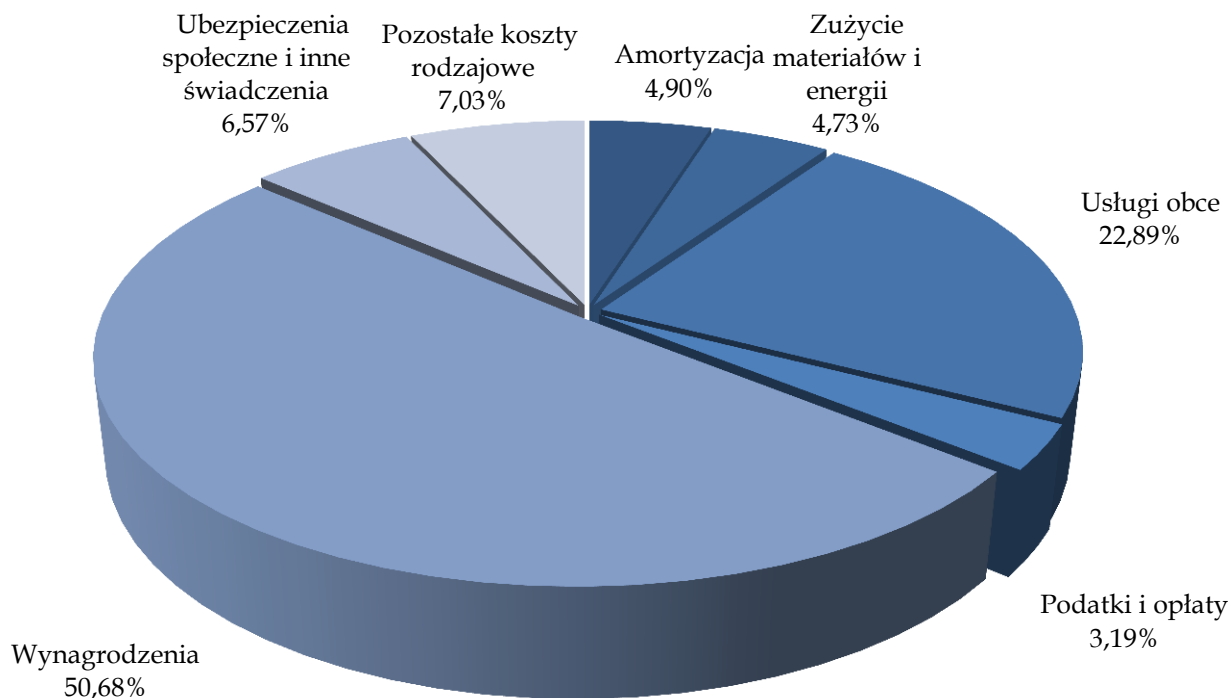
Na dzień 31 marca 2014 roku, w skład portfela inwestycyjnego Emitenta wchodziło 10 spółek, z czego 8 notowanych i 2, których akcje nie znajdują się w publicznym obrocie. Względem danych publikowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku, liczba podmiotów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego nie zmieniła się, natomiast Spółka dokonała nabycia akcji kolejnego podmiotu, a pakiet akcji innego podmiotu zbyła.

Dodatkowo w okresie sprawozdawczym Spółka zakupiła 25 obligacji korporacyjnych, o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda. Obligacje emitowane są na okres 3 lat, oprocentowane na poziomie 9,5%.

W I kwartale 2014 r., łączne przychody Spółki (wliczając przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe) wyniosły **165 730,53 zł**.

Podstawowe koszty operacyjne w I kwartale 2014 r. wyniosły **257 168,90 zł**, przy **296 269,49 zł** w analogicznym okresie roku poprzedniego, oraz **279 260,21 zł** w IV kwartale 2013 roku. Oznacza to spadek kosztów rodzajowych w okresie kwartał do kwartału o około **13%**. Spadek kosztów działalności podstawowej związany jest przede wszystkim z zakończeniem realizacji programu dotacyjnego, oraz podkreśla prawidłowość i zasadność podjętych w drugim półroczu 2012 roku przez Zarząd Spółki działań restrukturyzacyjnych, mających na celu ograniczenie kosztów bieżącej działalności przedsiębiorstwa. Główną pozycję, stanowiącą **50,68%** tej wartości stanowiły koszty wynagrodzeń. W całkowitych kosztach podstawowej działalności Spółki, duże znaczenie miały również koszty usług obcych (**22,89%**).

Wyraźnie, tj. o blisko **71,13%** spadła wartość kosztów finansowych w aspekcie kwartalnym, które w badanym okresie wyniosły **101 903,62 zł**, wobec **352 995,99 zł** w porównywalnym kwartale roku poprzedniego.



Wykres 1 Struktura kosztów rodzajowych w I kwartale 2014 roku

Źródło: Spółka

Tabela 1 Porównanie danych finansowych za I kwartał 2014 r. i I kwartał 2013 r. (w zł)

	IQ'2014	IQ'2013	zmiana
<i>kapitał własny</i>	4 831 632,09	4 179 085,32	15,61%
<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	229 654,95	248 204,66	-7,47%
<i>należności krótkoterminowe</i>	846 501,65	1 512 614,80	-44,04%
<i>inwestycje krótkoterminowe</i>	4 194 690,31	2 766 254,02	51,64%

Źródło: Spółka

Tabela 2 Analiza wskaźnikowa za I kwartał 2014 r. i I kwartał 2013 r.

	IQ'2014	IQ'2013
<i>wskaźniki rentowności</i>		
<i>wskaźnik rentowności aktywów (ROA)</i>	-	1,07%
<i>wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)</i>	-	1,15%
<i>marża ze sprzedaży</i>	-	-
<i>marża operacyjna</i>	-	28,65%
<i>marża EBITDA</i>	-	32,05%
<i>marża netto</i>	-	16,30%
<i>wskaźniki płynności finansowej</i>		
<i>wskaźnik bieżący</i>	22,01	17,27
<i>wskaźniki stanu zadłużenia</i>		
<i>wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia</i>	0,07	0,06
<i>wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</i>	0,08	0,06

Źródło: Spółka

Wynik na sprzedaży w I kwartale 2014 roku wyniósł -106 365,27 zł wobec -1 076,29 zł w roku poprzednim. Wynik na działalności operacyjnej w I kwartale 2014 roku wyniósł z kolei -103 830,36 zł względem 84 585,73 zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Spółka odnotowała pozytywne zmiany w sytuacji majątkowej. Nastąpił znaczący wzrost aktywów obrotowych, z poziomu **4 285 784,78 zł** na dzień 31 marca 2013 r., do **5 054 544,69 zł** w tym samym okresie roku następnego. Wzrosła również wartość kapitału własnego, z poziomu **4 179 085,32 zł** na dzień 31 marca 2013 r. do **4 831 632,09 zł** w roku obecnym.

Zwiększeniu uległ również wskaźnik płynności Spółki do poziomu 22,01. Nieznacznie wzrosły z kolei wskaźniki ogólnego poziomu zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego do wartości odpowiednio 0,07 oraz 0,08 z poziomu 0,06 w I kwartale 2013 roku. Jednocześnie dla każdej z tych pozycji wskaźniki spadły o 0,01 w stosunku do IV kwartału 2013 roku.

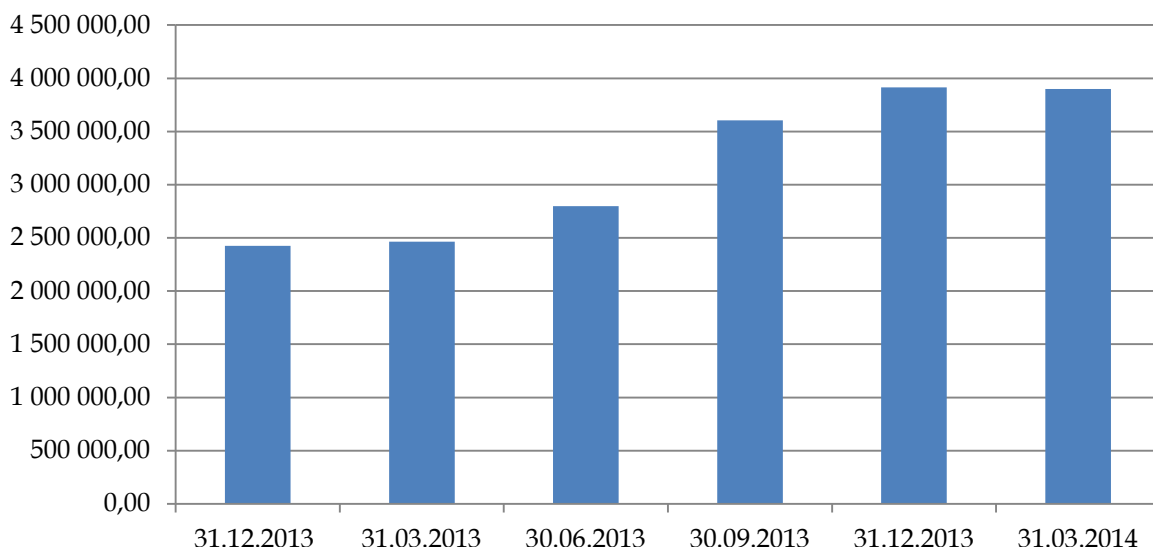
Zaznaczyć należy również niewielki udział zobowiązań w majątku firmy wynoszący jedynie **11,39%** z czego ponad **18,89%** to rezerwa na odroczony podatek dochodowy. W powiązaniu z wysoką wartością wskaźnika płynności bieżącej na poziomie **22,01**, wskazuje to na stabilność i wysokie bezpieczeństwo finansowe Spółki. Dodatkowo, majątek obrotowy stanowi niemal **92,70%** sumy bilansowej, a kapitały własne **88,61%**.

Sytuacja finansowa Spółki jest korzystna. Saldo zadłużenia kredytowego na koniec I kwartału 2014 roku wyniosło **265 468,02 zł**. Spółka posiadała ponadto środki pieniężne w kwocie **274 910,24 zł**, które w całości pokrywają zobowiązania kredytowe.

Na koniec I kwartału 2014 roku, nastąpiło zasadnicze zmniejszenie sumy należności w stosunku do okresu ubiegłego, tj. z wartości **1 037 560,88 zł** na koniec IV kwartału 2013 r. do kwoty, **846 501,65 zł**, tj. o około **18,41%**. Wszystkie należności Spółki mają charakter krótkoterminowy.

**Należy podkreślić, iż zarówno posiadany majątek jak i aktywa finansowe, finansowane są głównie ze środków własnych Spółki.**

**Powyższe dane są wynikiem zmiany strategii działania w 2012 roku co stanowi dalszy potencjał do rozwoju firmy w kolejnych latach.**



Wykres 2 Wartość bilansowa inwestycji kapitałowych (w tys. zł)

Źródło: Spółka

W związku z uchwałą walnego zgromadzenia podjętą dnia 24 czerwca 2013 r., upoważniającą Zarząd do realizowania programu skupu akcji własnych, w I kwartale 2014 roku Zarząd nabył 5 506 akcji własnych, po średniej cenie 3,71 zł za akcję. Akcje te stanowią 0,15% udziału w kapitale Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu. Od rozpoczęcia realizacji skupu akcji własnych, Spółka nabyła 14 400 akcji własnych, po średniej cenie 3,70 zł za akcję. Akcje te stanowią 0,39% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.

W związku z podjętą w dniu 19 grudnia 2013 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5 w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C, w I kwartale 2014 roku Zarząd przeprowadzał działania przygotowawcze związane z emisją akcji. Pierwsze umowy objęcia akcji zostały podpisane w kwietniu 2014 roku.

W dniu 20 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w zakresie pozytywnego zaopiniowania planów Zarządu związanych z polityką dywidendową Spółki na lata 2014-2016. Według przedstawionych założeń, Zarząd będzie rekomendował przeznaczanie od 25% do 50% zysku Spółki na wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

Spółka kontynuuje rozpoczętą w 2012 roku współpracę z firmą z branży finansowej - AT Group S.A. (Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. posiada ponad 20% akcji tej Spółki). Celem tej inwestycji i zainicjowanej działalności operacyjnej jest uzyskanie efektu synergii we wspólnym realizowaniu projektów.

W okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła intensywne działania związane z przygotowaniem do udziału w projektach związanych z pozyskiwaniem środków z

funduszy Unii Europejskiej na realizację projektów przez przedsiębiorców, instytucje oraz organizacje. W tym zakresie prowadzone były szkolenia przygotowawcze do nowych programów dotacyjnych oraz działania wewnętrzne polegające na dostosowaniu infrastruktury Spółki oraz struktury organizacyjnej do nowej perspektywy budżetowej, w tym przede wszystkim:

- szkolenia pracowników,
- rekrutacje nowych pracowników,
- budowanie portfela klientów,
- spotkania z potencjalnymi klientami,
- zawieranie umów na dotacje,
- działania marketingowe,
- uczestnictwo w szkoleniach i konferencjach,
- analiza programów operacyjnych na lata 2014-2020.
- analiza możliwości aplikacyjnych dla klientów w poszczególnych województwach,
- analiza innowacyjności projektów zgłaszanych przez klientów,
- przygotowania do aplikacji o dotacje z poziomu BBC w ramach funduszy pożyczkowych i załączkowych.

Działania te mają przynieść spodziewany efekt w kolejnych okresach.

## V. PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

## VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. nie posiada jednostek zależnych.

Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. jest z kolei jednostką zależną od ABS Investment S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, która posiada 2 759 000 akcji Emitenta, stanowiących 75,07% udziału w kapitale i uprawniających do 75,07% głosów na walnym zgromadzeniu. Zarząd ABS Investment S.A. podjął decyzję, o zaliczeniu posiadanych w portfelu akcji Beskidzkiego Biura Consultingowego S.A. jako inwestycji krótkoterminowej.

## VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka nie podejmowała działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

## VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Stan zatrudnienia w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy na podstawie art. 2 pkt 13 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 800/2008 oraz art. 5 Załącznika 1 do tego rozporządzenia:

- zatrudnienie w osobach - 7,
- zatrudnienie w etatach - 5,542.

## IX. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

*Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.*

### Podstawy prawne:

- 1) Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki. (Dz. U. z 2002r. nr 76, poz.694 ze zm.)
  - 2) W zakresie nie objętym ustawą o rachunkowości spółka stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.
  - 3) W zakresie nieuregulowanym powyższymi aktami, spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
  - 4) W przypadku nieuregulowania istotnych zagadnień występujących w spółce powyższymi aktami, kierownik jednostki decyduje w formie pisemnej o zastosowanym rozwiązaniu, opisując to rozwiązanie w informacji dodatkowej przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.
1. Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych oraz na każdy inny dzień bilansowy.
  2. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.
  3. Sprawozdanie finansowe spółki obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym i informację dodatkową.
  4. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
  5. Dane liczbowe w sprawozdaniu wykazuje się w złotych i groszach.
  6. W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
  7. Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
  8. Na koszty działalności operacyjnej składają się wartość zużycia materiałów i energii, amortyzacja, koszty usług obcych, podatki i opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

Na wynik finansowy firmy wpływają ponadto:



1. pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością firmy w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
2. przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
3. koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
4. straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia firmy poza jej działalnością operacyjną.

Inwentaryzacja:

Inwentaryzację rzeczowych składników majątku spółka przeprowadza:

- środki trwałe – raz na 4 lata.

Pozostałe składniki majątku spółka inwentaryzuje na ostatni dzień każdego roku obrotowego.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią stosując podział na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową, który przedstawia się następująco:

1. do działalności operacyjnej spółki zalicza się transakcje i zdarzenia związane w działalności operacyjnej jako odrębnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych, a następnie ich zsumowaniu do kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej,
2. do działalności inwestycyjnej spółki zalicza się zbycie wartości niematerialnych i prawnych, składników majątku trwałego,
3. do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz ich zwrot i obsługę.

Stosując metodę pośrednią w działalności operacyjnej Spółka ustala korekty i zmiany stanu wychodząc od zysku brutto.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje długoterminowe wycenia się:

Do wyceny oraz prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych spółka stosuje przepisy ustawy o rachunkowości.

Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczone do aktywów trwałych (z wyjątkiem inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne) wycenia się w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji spółka wycenia według zasad określonych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia - jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe zaliczane do instrumentów finansowych wycenia się (zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych Dz. U. z 2001 r. Nr 149, poz. 1674). Rozchód aktywów finansowych następuje metodą FIFO (pierwsze przyszło, pierwsze wyszło).

Zapasy:

Ustala się następujące zasady wyceny stanów i rozchodów rzeczowych składników majątkowych:

- a) materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwo w transporcie gospodarczym odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,
- b) towary stanowiące zapasy w magazynach wprowadza się do ksiąg w cenach zakupu, zaś koszty związane z ich nabyciem jako nie mające istotnego ujemnego wpływu na wartość zapasów i wynik finansowy zalicza się do kosztów działalności spółki,
- c) materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów wycenia się wg cen zakupu,
- d) półprodukty wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą przyjęcia ich z produkcji wg rzeczywistych kosztów materiałów,
- e) wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych ustalonych na poziomie kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia,
- f) rozchód towarów, materiałów i wyrobów gotowych z magazynu i wartość stanu końcowego wycenia się metodą FIFO,
- g) odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie dokonywane są na koniec roku obrotowego.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące - odpisu aktualizacyjnego dokonuje się w 100% wartości należności).

Jednostka nie nalicza odsetek z tytułu nieterminowej zapłaty.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się:

- środki pieniężne w walucie obcej:

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

- a) kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- b) średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury,
- c) wyceny rozchodu środków pieniężnych z walutowego rachunku bankowego dokonuje się po kursie historycznym z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO),

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- a) składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) - po kursie wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- b) składniki pasywów - po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Spółka na dzień bilansowy nie posiada operacji wyrażonych w walutach obcych.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów w walutach obcych powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach

- do ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów - koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych jako nie mające istotnego wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy, nie są rozliczane poprzez czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów tylko są odnoszone bezpośrednio w dacie poniesienia w koszty działalności roku, którego dotyczą. Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach sprawozdawczych, których dotyczą (tj. miesięcznie).

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;

Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się - wg kwoty najbardziej właściwej szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Wartość podatkowa aktywów jest to kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych.

Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową.

Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgową pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- 1) część bieżącą,
- 2) część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Zobowiązania, szczególnie wobec budżetu wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Fundusze specjalne zostały wycenione – brak.