



BESKIDZKIE
BIURO
CONSULTINGOWE



RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 R.
tj. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

sporządzony dnia 10 maja 2016 r.

Raport za I kwartał 2016 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.....	9
V. PROGNOZY FINANSOWE	14
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14
VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	15
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

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

Organy Spółki

Zarząd:

Bogdan Pukowiec - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Rafał Budny - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Dudek - Członek Rady Nadzorczej
Michał Damek - Członek Rady Nadzorczej
Jan Chrapek - Członek Rady Nadzorczej
Karina Skowronek - Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki wynosi 409.950,00 zł i dzieli się na 4.099.500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

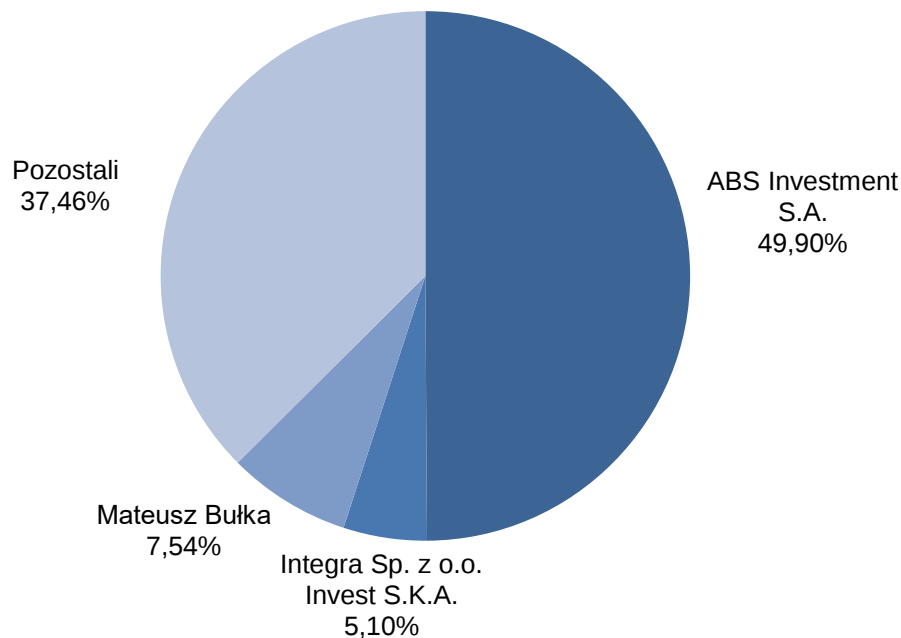
- 2.500.000 akcji serii A,
- 1.175.000 akcji serii B,
- 260.000 akcji serii C,
- 70.000 akcji serii D,
- 94.500 akcji serii E.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu (stan na dzień 10 maja 2016 roku)

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	ABS Investment S.A.	2.045.800	2.045.800	49,90%	49,90%
2	Mateusz Bułka	309.000	309.000	7,54%	7,54%
3	Integra Sp. z o.o. Invest S.K.A.	209.000	209.000	5,10%	5,10%
	Pozostali	1.535.700	1.535.700	37,46%	37,46%
	suma	4.099.500	4.099.500	100%	100%

* struktura akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu została sporządzona w oparciu o otrzymane od akcjonariuszy zawiadomienia. W przypadku spółki Integra Sp. z o.o. Invest S.K.A., informacje o udziale w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu zostały przeliczone przez Spółkę w oparciu o ostatnio podaną przez akcjonariusza w zawiadomieniu liczbę akcji oraz aktualnie zarejestrowaną liczbę akcji Spółki.

Struktura akcjonariatu Emitenta powyżej 5%



II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe SA przedstawia raport za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku, na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się zyskiem netto w **I kwartale 2016 r.** w wysokości **100,56 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 SA 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 SA oraz jej wyniki finansowe.



.....
Bogdan Pukowiec
Prezes Zarządu

Bielsko-Biała, dnia 10 maja 2016 r.

III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

	BILANS - AKTYWA	31.03.2016	31.03.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	461.684,51	490.676,44
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2.544,31	4.143,16
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	457.568,00	459.462,40
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.572,20	27.070,88
B.	AKTYWA OBROTOWE	6.408.584,01	5.370.604,98
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	604.510,87	532.899,10
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5.788.815,02	4.817.385,01
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15.258,12	20.320,87
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	213.327,80	95.621,34
	AKTYWA RAZEM	7.083.596,32	5.956.902,76
	BILANS - PASYWA	31.03.2016	31.03.2015
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	6.003.200,06	5.505.075,25
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	409.950,00	400.500,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4.148.937,65	4.444.130,51
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	4.035.435,58	4.330.418,83
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1.000.000,00	1.000.000,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne	1.000.000,00	1.000.000,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	444.211,85	-293.309,73
VI.	Zysk (strata) netto	100,56	-46.245,53
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1.080.396,26	451.827,51
I.	Rezerwy na zobowiązania	318.604,00	153.545,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	289.994,00	99.990,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	471.798,26	198.292,51
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	7.083.596,32	5.956.902,76

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	303.752,87	178.468,53
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	303.752,87	178.468,53
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.	Koszty działalności operacyjnej	340.713,59	281.294,53
I.	Amortyzacja	346,95	663,53
II.	Zużycie materiałów i energii	6.291,56	7.258,84
III.	Usługi obce	190.119,46	80.822,70
IV.	Podatki i opłaty	1.312,72	2.109,94
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	111.836,90	156.001,89
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	14.782,81	18.907,99
	- emerytalne	6.373,74	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	16.023,19	15.529,64
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-36.960,72	-102.826,00
D.	Pozostałe przychody operacyjne	420,80	2.812,08
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	420,80	2.812,08
E.	Pozostałe koszty operacyjne	451,39	7.351,61
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	451,39	7.351,61
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-36.991,31	-107.365,53
G.	Przychody finansowe	65.617,03	165.991,48
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	6.642,21	8.654,98
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	58.974,82	0,00

	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	157.336,50
V.	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	32.792,16	75.454,48
I.	Odsetki, w tym:	4.614,71	2.608,66
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	71.738,67
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	21.388,06	0,00
IV.	Inne	6.789,39	1.107,15
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-4.166,44	-16.828,53
J.	Podatek dochodowy	-4.267,00	29.417,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	100,56	-46.245,53

	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5.824.537,29	5.551.320,78
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5.824.537,29	5.551.320,78
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6.003.200,06	5.505.075,25
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6.003.200,06	5.505.075,25

	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	100,56	-46.245,53
II.	Korekty razem	-102.454,73	-251.785,40
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-102.354,17	-298.030,93
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	724.613,48	810.861,01
II.	Wydatki	602.635,68	209.963,84
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	121.977,80	600.897,17
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	300.107,78	0,00
II.	Wydatki	59.699,20	30.091,07
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	240.408,58	-30.091,07
D.	Przepływy pieniężne netto razem	260.032,21	272.775,17
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	260.032,21	272.775,17
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	635.381,44	342.203,36
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	895.413,65	614.978,53
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

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

Głównym profilem działalności Beskidzkiego Biura Consultingowego SA jest świadczenie usług dla przedsiębiorstw w zakresie przygotowywania dokumentacji aplikacyjnej związanej z pozyskaniem środków pomocowych Unii Europejskiej na realizację inwestycji, a także rozliczanie tych projektów. Zakres oraz wartość tych usług są ściśle powiązane z ilością konkursów ogłaszanych przez instytucje je wdrażające. Od 2013 roku, usługi te były świadczone przez Spółkę w coraz mniejszym zakresie, z racji zakończenia perspektywy budżetowej Unii Europejskiej na lata 2007 – 2013, a tym samym zmniejszenia ilości przeprowadzanych programów, w ramach których przedsiębiorcy mogli ubiegać się o dofinansowanie na realizację projektów. Warto podkreślić, iż nabory z perspekty 2014-2020, rozpoczęły się w IV kwartale 2015 roku. Od tego momentu powinny już być ogłaszane systematycznie w coraz większym zakresie, co przełoży się w sposób bezpośredni na przychody uzyskiwane przez Spółkę.

W zakresie usług związanych z dotacjami unijnymi, w I kwartale 2016 roku Spółka przygotowywała dla przedsiębiorców dokumentacje aplikacyjne w ramach następujących działań:

- Program Operacyjny Inteligentny Rozwój – Poddziałanie 3.2.2 „Kredyt na innowacje technologiczne”,
- Regionalny Program Operacyjny Województwa Śląskiego na lata 2014 – 2020 - Działanie 3.2 „Innowacje w MŚP”.

W okresie sprawozdawczym, Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie **303.752,87 zł**. Przychody te wynikają z trzech zasadniczych źródeł:

1. z tytułu usług z zakresu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy na rzecz spółek notowanych na rynku NewConnect,
2. z tytułu usług związanych z opracowaniem dokumentacji aplikacyjnej w ramach dotacji z budżetu Unii Europejskiej na lata 2014 – 2020, usług związanych z rozliczeniami projektów, które współfinansowane są ze środków Unii Europejskiej, prowizje związane z otrzymaniem dofinansowania na projekty, dla których Spółka świadczyła usługi doradcze związane z przygotowaniem dokumentacji aplikacyjnej,
3. z tytułu innych usług związanych z doradztwem finansowym – głównie z realizacji zleceń dotyczących wycen finansowych.

Wynik na sprzedaży w I kwartale 2016 roku wyniósł -36.960,72 zł wobec -102.826,00 zł w I kwartale 2015 roku. Z kolei wynik na działalności operacyjnej wyniósł odpowiednio -36.991,31 zł i -107.365,53 zł. Wynik finansowy netto w I kwartale 2016 roku wyniósł 100,56 zł wobec straty netto w I kwartale 2015 roku w wysokości -46.245,53 zł.

Mając na uwadze przesunięcie terminów rozpoczęcia naborów na dofinansowanie realizacji projektów w ramach funduszy Unii Europejskiej, Spółka realizowała usługi dla klientów ubiegających się o uzyskanie dofinansowania również ze środków nie pochodzących z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej, co zaowocowało zleceniami realizowanymi w kwartale sprawozdawczym.

Należy podkreślić, iż realizując założenia zawarte w dokumencie informacyjnym z dnia 8 grudnia 2014 roku, Spółka konsekwentnie przygotowuje się do aplikowania w konkursach w relacjach B2B, jak i do projektów własnych.

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,
2. inwestycje kapitałowe w instrumenty finansowe podmiotów prawa handlowego, zarówno te znajdujące się w publicznym obrocie, jak i mające w perspektywie do jednego roku zostać upublicznione.

W I kwartale 2016 roku, Spółka pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy w zakresie współdziałania w wypełnianiu obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz prowadzenia bieżącego doradztwa w zakresie dotyczącym funkcjonowania instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect na rzecz 7 spółek:

- BVT SA z siedzibą w Tarnowie,
- Kupiec SA z siedzibą w Tarnowie,
- LS Tech-Homes SA z siedzibą w Bielsku-Białej,
- Mr Hamburger SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam SA z siedzibą w Jaśle,
- Robinson Europe SA z siedzibą w Bielsku-Białej,
- SferaNET SA z siedzibą w Bielsku-Białej.

W dniu 03 marca 2016 roku Beskidzkie Biuro Consultingowe SA podpisało ze spółką LS Tech-Homes SA z siedzibą w Bielsku-Białej umowę na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Mocą zawartej umowy Beskidzkie Biuro Consultingowe SA świadczyć będzie na rzecz spółki LS Tech-Homes SA usługi Autoryzowanego Doradcy, których celem jest wprowadzenie akcji serii E, F, G, H i I Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect.

W dniu 29 marca 2016 roku Beskidzkie Biuro Consultingowe SA podpisało ze spółką InBook SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej umowę na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Mocą zawartej umowy Beskidzkie Biuro Consultingowe SA świadczyć będzie na rzecz InBook SA usługi Autoryzowanego Doradcy, których celem jest wprowadzenie akcji serii F Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect.

Inwestycje kapitałowe, jest to działalność rozwijana przez Zarząd Emitenta w związku z powiązaniami kapitałowymi z ABS Investment SA, której profil działalności zorientowany jest 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 w I kwartale 2016 roku wyniosło **37.586,76 zł** (na co składają się aktualizacja wartości inwestycji w wysokości **-21.388,06 zł** oraz wynik ze zbycia inwestycji w wysokości **58.974,82 zł**), przy zysku netto Spółki w I kwartale 2016 roku na poziomie **100,56 zł**. W rezultacie w I kwartale 2016 r. odnotowano dodatni wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Spółki.

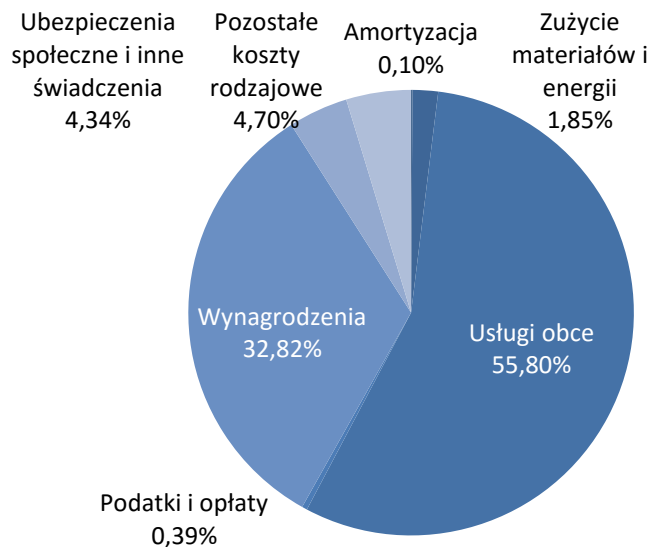
Łączna wartość portfela inwestycyjnego Spółki zgodnie z bilansem na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła **4.835.455,60 zł** wobec **4.906.668,26 zł** na dzień 31 grudnia 2015 roku. Osiągnięty wynik w opinii Zarządu Spółki świadczy o stabilnym portfelu inwestycji. Należy zaznaczyć, iż w pozycji „aktualizacja wartości aktywów finansowych” 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.

Łączna wartość inwestycji kapitałowych i środków pieniężnych Spółki na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła **5.730.869,25 zł**. Po doliczeniu kwoty ujętej w inwestycjach długoterminowych (pożyczek i obligacji) Emitent posiada ponad 6,2 mln aktywów finansowych, które stanowią podstawę do dalszego rozwoju spółki i decydują o jej bardzo dobrym standingu biznesowym. W połączeniu z zakładanym dynamicznym wzrostem przychodów z działalności doradczej w zakresie pozyskiwania dotacji, zapewnić ma Spółce dobre wyniki w kolejnych kwartałach.

Na dzień 31 marca 2016 roku, w skład portfela inwestycyjnego Emitenta wchodziło 14 spółek, z czego 11 notowanych i 3 nie będące w publicznym obrocie (w tym udziały spółki z o.o.).

W I kwartale 2016 r., łączne przychody Spółki (wliczając przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe) wyniosły **369.790,70 zł**.

Podstawowe koszty operacyjne w I kwartale 2016 r. wyniosły **340.713,59 zł**, przy **281.294,53 zł** w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównymi pozycjami kosztowymi w I kwartale 2016 roku, wynoszącymi **55,80%** oraz **32,82%** były odpowiednio koszty usług obcych oraz wynagrodzeń.



Wykres 1 Struktura kosztów rodzajowych w I kwartale 2016 roku

Źródło: Spółka

Tabela 1 Porównanie danych finansowych za I kwartał 2016 r. i I kwartał 2015 r. (w zł)

	IQ'2016	IQ'2015	zmiana
kapitał własny	6.003.200,06	5.505.075,25	9,05%
zobowiązania krótkoterminowe	471.798,26	198.292,51	137,93%
należności krótkoterminowe	604.510,87	532.899,10	13,44%
inwestycje krótkoterminowe	5.788.815,02	4.817.385,01	20,17%

Źródło: Spółka

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, zwiększyła się wartość aktywów obrotowych do poziomu **6.408.584,01 zł** (względem **5.370.604,98 zł** w porównywalnym okresie roku poprzedniego), na co wpływ miał wzrost wartości inwestycji krótkoterminowych do poziomu **5.788.815,02 zł** (względem **4.817.385,01 zł** na dzień 31 marca 2015 roku). Niewielkiemu zmniejszeniu z kolei uległa wartość aktywów trwałych do poziomu 461.684,51 zł na dzień 31 marca 2016 roku (z poziomu 490.676,44 zł na dzień 31 marca 2015 roku). Zasadniczą część inwestycji długoterminowych stanowią udzielone przez Spółkę pożyczki, które na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły **454.268,00 zł** (łącznie wartość udzielonych przez Spółkę pożyczek, zarówno długo- jak i krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy wyniosła **484.268,00 zł**). Działalność ta stanowiąca część realizowanej strategii Zarządu związanej z dywersyfikacją działalności, pozwala efektywnie zarządzać wolnymi środkami pieniężnymi, przynosząc dodatkowe korzyści finansowe.

Konsekwencją wzrostu wartości aktywów trwałych, jest zwiększenie w stosunku do porównywalnego okresu roku 2015, sumy bilansowej przedsiębiorstwa do kwoty **7.083.596,32 zł** (względem **5.956.902,76 zł** na koniec marca 2015 roku).

Tabela 2 Analiza wskaźnikowa za I kwartał 2016 r. i I kwartał 2015 r.

	IQ'2016	IQ'2015
wskaźniki rentowności		
wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	-	-
wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-	-
marża ze sprzedaży	-	-
marża operacyjna	-	-
marża EBITDA	-	-
marża netto	-	-
wskaźniki płynności finansowej		
wskaźnik bieżący	13,58	27,08
wskaźniki stanu zadłużenia		
wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,15	0,08
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,18	0,08

Źródło: Spółka

W porównaniu do analogicznego okresu roku 2015, zmniejszeniu uległ wskaźnik płynności bieżącej, który na koniec I kwartału 2016 roku kształtował się na poziomie 13,58. Zwiększeniu uległy z kolei wskaźniki zadłużenia. Należy podkreślić, iż wartości wskaźników utrzymują się na bardzo bezpiecznym poziomie.

Zaznaczyć należy przy tym niewielki udział zobowiązań w majątku firmy wynoszący jedynie **15,25%**, z czego ponad **29,03%** to rezerwa na odroczony podatek dochodowy. Przytoczone dane wskazują na stabilność i wysokie bezpieczeństwo finansowe Spółki. Dodatkowo, majątek obrotowy stanowi niemal **90,47%** sumy bilansowej, a kapitały własne **84,75%**.

Sytuacja finansowa Spółki jest korzystna. Saldo zadłużenia kredytowego na koniec I kwartału 2016 roku wyniosło **390.803,56 zł** względem **111.014,68 zł** na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wzrost wartości zobowiązań kredytowych na koniec okresu sprawozdawczego względem poprzedniego kwartału ma związek z otrzymaniem przez Spółkę w styczniu 2016 roku kredytu obrotowego w wysokości 300.000,00 zł. Spółka na dzień 31 grudnia 2015 roku posiadała ponadto środki pieniężne w kwocie **895.413,65 zł**, które w całości pokrywały zobowiązania kredytowe.

W związku z uchwałą walnego zgromadzenia podjętą dnia 24 czerwca 2013 r., upoważniającą Zarząd do realizowania programu skupu akcji własnych, w I kwartale 2016 roku, Zarząd nabył 10.025 akcji własnych, po średniej cenie 3,45 zł za akcję. Akcje te stanowiły 0,2445% udziału w kapitale Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu. Od rozpoczęcia realizacji skupu akcji własnych, do dnia 31 marca 2016 roku, Spółka nabyła 59.085 akcji własnych, po średniej cenie 3,57 zł za akcję. Akcje te stanowiły 1,4413% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.

W okresie sprawozdawczym w dalszym ciągu 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,
- budowanie portfela klientów,
- spotkania z potencjalnymi klientami,
- zawieranie umów na realizację dotacji,
- działania marketingowe – artykuły prasowe i reklama w czasopiśmie specjalistycznych,
- 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 aplikowania o dotacje z poziomu Spółki w ramach nowych możliwości programowych z funduszy UE.

Spółka prowadziła również działania marketingowe, których celem jest nawiązanie współpracy w zakresie pomocy w pozyskiwaniu środków z Unii Europejskiej w ramach nowej perspektywy budżetowej zarówno wobec dotychczasowych klientów jak i nowych podmiotów. Działania te przyniosły efekty, w postaci podpisanych umów na obsługę projektów inwestycyjnych z możliwością dofinansowania dotacjami z UE.

V. PROGNOZY FINANSOWE

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Spółka opublikowała prognozę finansową na rok obrotowy 2016 w zakresie zysku brutto.

Prognoza przewiduje osiągnięcie na koniec roku 2016 zysku brutto w przedziale 800.000,00 zł – 1.000.000,00 zł.

Prognoza ta sporządzona została w oparciu o zakładane przez Zarząd wpływy z działalności doradczej, w tym przede wszystkim związanej z dystrybucją środków unijnych; wyniki z działalności inwestycyjnej, tj. przede wszystkim realizowanym obecnie i planowanym zyskiem ze zbycia inwestycji; spodziewanymi wpływami z dywidend od spółek portfelowych.

Na dzień sporządzenia raportu okresowego, Zarząd podtrzymuje osiągnięcie prognozy. Prognoza ta będzie podlegała bieżącej ocenie pod kątem możliwości jej realizacji, przekazując wyniki tej oceny w formie raportów bieżących i okresowych, zgodnie z regulacjami alternatywnego systemu obrotu.

VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 marca 2015 roku Beskidzkie Biuro Consultingowe SA nie było jednostką zależną wobec innej jednostki ani też nie posiadało jednostek zależnych.

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 okresie od 1 stycznia 2016 r. – 31 marca 2016 r. 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 – 5,964.

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 2002 r. 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 podatku dochodowego 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.