



BESKIDZKIE
BIURO
CONSULTINGOWE



RAPORT ZA III KWARTAŁ 2015 R.
tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r.

sporządzony dnia 10 listopada 2015 r.

Raport za III kwartał 2015 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.....	10
V. PROGNOZY FINANSOWE	15
VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	15
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.....	16
IX. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	16

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 400.500,00 zł i dzieli się na 4.005.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

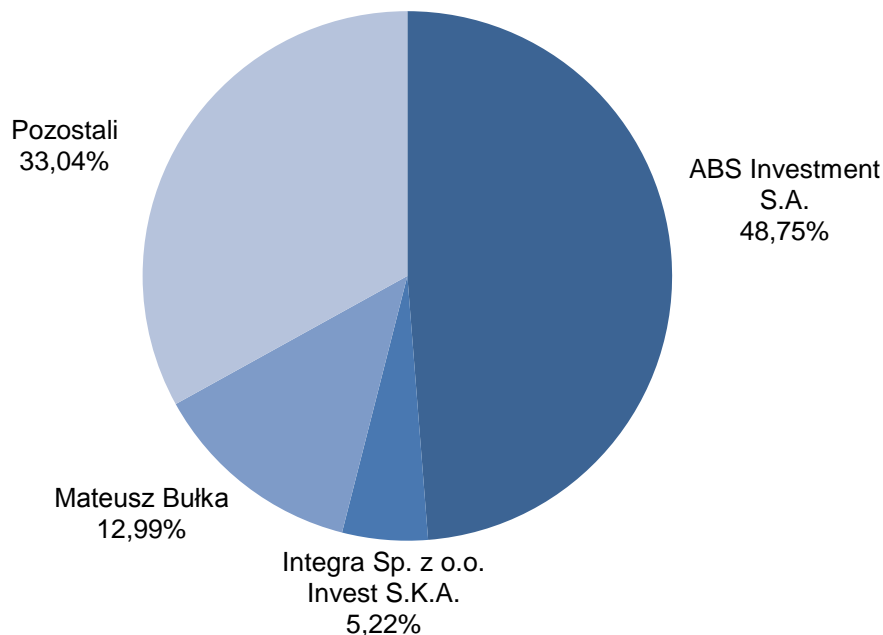
- 2.500.000 akcji serii A,
- 1.175.000 akcji serii B,
- 260.000 akcji serii C,
- 70.000 akcji serii D.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu (stan na dzień 10 listopada 2015 roku)

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	ABS Investment S.A.	1.952.600	1.952.600	48,75%	48,75%
2	Integra Sp. z o.o. Invest S.K.A.	209.000	209.000	5,22%	5,22%
3	Mateusz Bułka	520.132	520.132	12,99%	12,99%
	Pozostali	1.323.268	1.323.268	33,04%	33,04%
	suma	4.005.000	4.005.000	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 lipca 2015 roku do 30 września 2015 roku, na który składają się:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się zyskiem netto w **III kwartale 2015 r.** w wysokości **313.988,60 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 listopada 2015 r.

III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przy wszystkich danych finansowych zawartych w raporcie kwartalnym prezentuje się dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego.

	BILANS - AKTYWA	30.09.2015	30.09.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	477.026,09	534.921,34
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3.238,21	5.470,21
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	456.154,00	458.313,07
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17.633,88	71.138,06
B.	AKTYWA OBROTOWE	6.213.546,41	5.426.517,88
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	484.857,11	643.350,07
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5.720.148,89	4.768.694,19
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8.540,41	14.473,62
	AKTYWA RAZEM	6.690.572,50	5.961.439,22

	BILANS - PASywa	30.09.2015	30.09.2014
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	5.888.164,37	5.617.024,42
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	400.500,00	393.500,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-151.819,72	-72.324,23
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4.150.135,93	4.444.145,11
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1.009.450,00	1.007.000,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	479.898,16	-155.296,46
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	802.408,13	344.414,80
I.	Rezerwy na zobowiązania	309.203,00	106.021,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	79.992,00	119.988,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	413.213,13	118.405,80
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	6 690.572,50	5.961.439,22

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2015 - 30.09.2015	1.07.2015 – 30.09.2015	1.01.2014 - 30.09.2014	1.07.2014 – 30.09.2014
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	591.823,13	123.328,40	765.055,89	294.887,13
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	22.500,00	7.500,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	591.823,13	123.328,40	765.055,89	294.887,13
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	827.084,15	238.601,21	818.746,10	264.787,06
I.	Amortyzacja	1.568,48	346,95	12.301,01	316,58
II.	Zużycie materiałów i energii	19.027,80	4.400,20	33.015,97	10.234,48
III.	Usługi obce	290.358,75	68.632,49	278.095,81	94.414,66
IV.	Podatki i opłaty	5.859,10	1.712,55	13.016,87	2.975,04
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	405.735,19	123.836,05	385.206,06	126.226,96
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	49.986,60	15.272,90	46.137,01	13.661,88
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	54.548,23	24.400,07	50.973,37	16.957,46
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-235.261,02	-115.272,81	-53.690,21	30.100,07
D.	Pozostałe przychody operacyjne	41.968,89	607,42	27.375,63	1.716,25
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	15.866,17	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	41.968,89	607,42	11.509,46	1.716,25
E.	Pozostałe koszty operacyjne	60.727,61	30.480,93	21.709,64	938,46
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	30.000,00	30.000,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	30.727,61	480,93	21.709,64	938,46
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-254.019,74	-145.146,32	-48.024,22	30.877,86

G.	Przychody finansowe	1.079.986,59	579.998,91	66.232,06	62.972,14
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	3.020,00	3.020,00	2.977,00	2.977,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	31.462,58	14.807,37	12.472,05	9.212,13
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	50.783,01	50.783,01
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	1.045.504,01	562.171,54	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	145.982,69	13.471,99	205.553,30	157.277,86
I.	Odsetki, w tym:	7.388,27	2.298,51	10.587,55	3.235,55
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	134.109,56	9.475,32	0,00	-33.110,81
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	192.862,61	186.313,68
IV.	Inne	4.484,86	1.698,16	2.103,14	839,44
I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	679.984,16	421.380,60	-187.345,46	-63.427,86
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J I-J II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	679.984,16	421.380,60	-187.345,46	-63.427,86
L.	Podatek dochodowy	200.086,00	107.392,00	-32.049,00	-33.656,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	479.898,16	313.988,60	-155.296,46	-29.771,86

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1.01.2015 - 30.09.2015	1.07.2015 – 30.09.2015	1.01.2014 - 30.09.2014	1.07.2014 – 30.09.2014
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	5.473.185,97	5.600.511,49	5.047.730,70	5.641.707,13
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
	- korekty błędów	-	-	-	-
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5.473.185,97	5.600.511,49	5.047.730,70	5.641.707,13
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5.888.164,37	5.888.164,37	5.617.024,42	5.617.024,42
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5.888.164,37	5.888.164,37	5.617.024,42	5.617.024,42

	RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	1.01.2015 - 30.09.2015	1.07.2015 – 30.09.2015	1.01.2014 - 30.09.2014	1.07.2014 – 30.09.2014
A.	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	479.898,16	313.988,60	-155.296,46	-29.771,86
II.	Korekty razem	-661.342,97	-476.586,30	216.372,34	101.099,85
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-181.444,81	-162.597,70	61.075,88	71.327,99
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	1.766.225,14	458.477,58	768.073,22	546.860,28
II.	Wydatki	2.484.036,69	1.705.509,39	1.561.914,05	1.069.965,74
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-717.811,55	-1.247.031,81	-793.840,83	-523.105,46
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	12.571,81	9.871,81	1.022.239,77	7.251,63
II.	Wydatki	113.932,30	47.839,40	79.522,26	16.724,10
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-101.360,49	-37.967,59	942.717,51	-9.472,47
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A III+/-B III+/-C III)	-1.000.616,85	-1.447.597,10	209.952,56	-461.249,94
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	225.399,22	-221.581,03	209.952,56	-461.249,94
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	342.203,36	789.183,61	237.913,07	909.115,57
G.	Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	567.602,58	567.602,58	447.865,63	447.865,63
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

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 **123.328,40 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 rozliczeniami projektów, które współfinansowane są ze środków pomocowych Unii Europejskiej, prowizje związane z otrzymaniem dofinansowania na projekty dla których Spółka świadczyła usługi doradcze związane z przygotowaniem dokumentacji aplikacyjnej oraz przychody z tytułu zawarcia pierwszych umów na opracowanie dokumentacji aplikacyjnej w ramach dotacji z budżetu Unii Europejskiej na lata 2014 – 2020,
3. z tytułu innych usług związanych z doradztwem finansowym – głównie z realizacji zleceń dotyczących wycen finansowych i audytów projektów.

Należy podkreślić, iż już od 2013 roku, drugie z wymienionych źródeł 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 na realizację projektów. Nabory z perspekty 2014-2020 r rozpoczęły się dopiero w IV kwartale 2015 i od tego momentu powinny już być ogłaszane systematycznie co przełoży się w sposób bezpośredni na przychody uzyskiwane przez Emitenta.

Wynik na sprzedaży w III kwartale 2015 roku wyniósł -115.272,81 zł wobec 30.100,07 zł w III kwartale 2014 roku. Z kolei wynik na działalności operacyjnej wyniósł odpowiednio -145.146,32 zł i 30.877,86 zł. Wynik finansowy netto w III kwartale 2015 roku wyniósł 313.988,60 zł wobec straty netto w III kwartale 2014 roku w wysokości -29.771,86 zł. W okresie III kwartałów 2015 roku zysk netto wyniósł 479.898,16 zł wobec straty netto w analogicznym okresie 2014 roku na poziomie -155.296,46 zł.

Na osiągnięte wyniki finansowe miały również wpływ przesunięcia terminów realizacji projektów przez klientów Spółki na kolejne okresy 2015 roku, co bezpośrednio przekłada się na uzyskiwane przez Spółkę przychody, a także opóźnienia wdrożenia programów dotacyjnych ze środków budżetu Unii Europejskiej na lata 2014 – 2020. Mając na uwadze powyższe, Spółka realizowała usługi dla klientów ubiegających się o uzyskanie dofinansowania ze środków niepochodzących z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej, co zaowocowało zleceniami realizowanymi w bieżącym kwartale. Należy również 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 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 jednego roku zostać upublicznione.

W III kwartale 2015 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 S.A. z siedzibą w Tarnowie,
- Kupiec S.A. z siedzibą w Tarnowie,
- LS Tech-Homes S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej,
- Mr Hamburger S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- Przedsiębiorstwo Telekomunikacyjne Telgam S.A. z siedzibą w Jaśle,
- Robinson Europe S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej,
- SferaNET S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

W dniu 14 kwietnia 2015 roku, Spółka podpisała ze spółką BVT SA z siedzibą w Tarnowie umowę na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Przedmiotem umowy było wprowadzenie instrumentów finansowych BVT SA do alternatywnego systemu obrotu oraz współdziałanie w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO i prowadzenie bieżącego doradztwa w zakresie dotyczącym funkcjonowania instrumentów finansowych tej spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Akcje tej spółki, uchwałą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect w dniu 23 września 2015 roku, z kolei debiut spółki miał miejsce w dniu 29 września 2015 roku. Do obrotu na rynku NewConnect wprowadzonych zostało 1.000.000 akcji serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kurs akcji w dniu rozpoczęcia notowań, tj. 01.10.2015 r., wzrósł do poziomu 1,60 zł, a więc o 100% w odniesieniu do ceny emisyjnej. BVT S.A. zajmuje się windykacją pakietów wierzytelności masowych

Inwestycje kapitałowe, jest to działalność rozwijana przez Zarząd Emitenta w związku z powiązaniem kapitałowymi z ABS Investment S.A., 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.

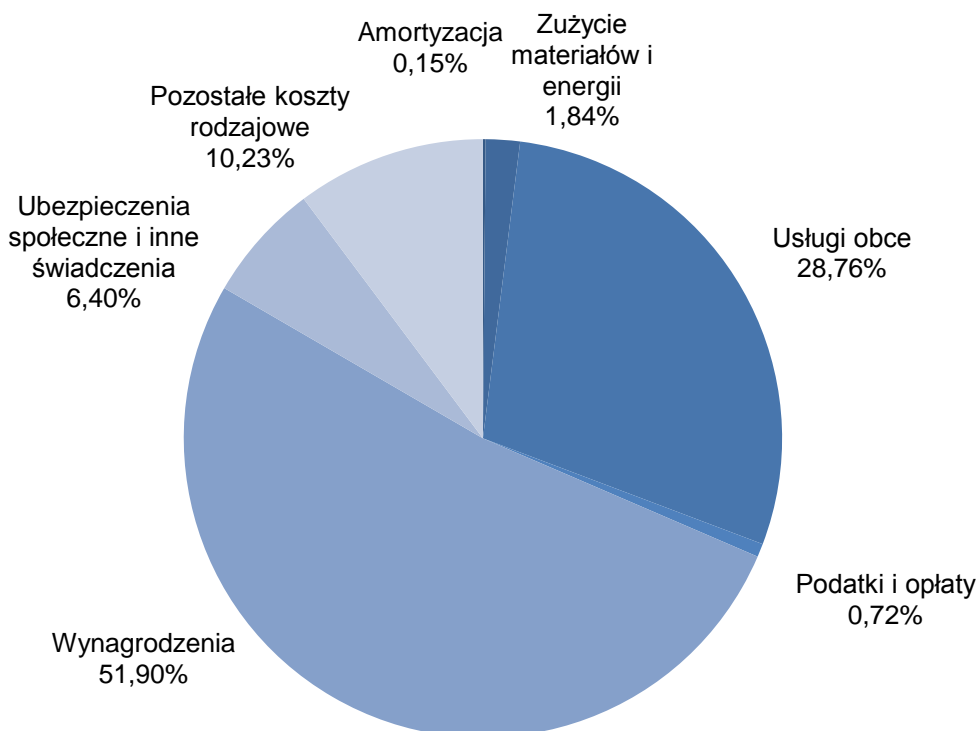
Saldo mierzone relacją przychodów i kosztów finansowych pochodzących z zysku/straty ze zbycia inwestycji oraz aktualizacji wartości inwestycji w III kwartale 2015 roku wyniosło **552.696,22 zł** (na co składają się aktualizacja wartości inwestycji w wysokości **562.171,54 zł** oraz strata ze zbycia inwestycji w wysokości **-9.475,32 zł**), przy zysku netto Spółki na poziomie **313.988,60 zł**. W rezultacie w III kwartale 2015 r. odnotowano dodatni wpływ działalności inwestycyjnej na wynik finansowy Spółki. Łączna wartość portfela inwestycyjnego Spółki zgodnie z bilansem na dzień 30 września 2015 roku wyniosła **5.093.820,65 zł** wobec **4.504.699,83 zł** na dzień 30 czerwca 2015 roku. 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.

Łączna wartość inwestycji kapitałowych i środków pieniężnych Spółki na dzień 30 września 2015 roku wyniosła **5.661.423,23 zł**. Po doliczeniu kwoty ujętej w inwestycjach długoterminowych (pożyczek i obligacji) Emitent posiada ponad 6 mln aktywów finansowych, które stanowią podstawę do dalszego rozwoju spółki i decydują o jej bardzo dobrym standingu biznesowym. To w połączeniu z zakładanym dynamicznym wzrostem przychodów z działalności doradczej w zakresie pozyskiwania dotacji, ma zapewnić Spółce dobre wyniki w kolejnych kwartałach.

Na dzień 30 września 2015 roku, w skład portfela inwestycyjnego Emitenta wchodziło 15 spółek, z czego 12 notowanych i 3 nie będące w publicznym obrocie (w tym udziały spółki z o.o.).

W III kwartale 2015 r., łączne przychody Spółki (wliczając przychody ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe) wyniosły **703.934,73 zł**.

Podstawowe koszty operacyjne w III kwartale 2015 r. wyniosły **238.601,21 zł**, przy **264.787,06 zł** w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównymi pozycjami kosztowymi w III kwartale 2015 roku, wynoszącymi **28,76%** oraz **51,90%** były odpowiednio koszty usług obcych oraz wynagrodzeń.



Wykres 1 Struktura kosztów rodzajowych w III kwartale 2015 roku

Źródło: Spółka

Tabela 1 Porównanie danych finansowych za III kwartał 2015 r. i III kwartał 2014 r. (w zł)

	IIIQ'2015	IIIQ'2014	zmiana
kapitał własny	5.888.164,37	5.617.024,42	4,83%
zobowiązania krótkoterminowe	413.213,13	118.405,80	248,98%
należności krótkoterminowe	484.857,11	643.350,07	-24,64%
inwestycje krótkoterminowe	5.720.148,89	4.768.694,19	19,95%

Źródło: Spółka

W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, zwiększyła się wartość aktywów obrotowych do poziomu **6.213.546,41 zł** (względem **5.426.517,88 zł** w porównywalnym okresie roku poprzedniego), na co wpływ miał wzrost wartości inwestycji krótkoterminowych do poziomu **5.720.148,89 zł** (względem **4.768.694,19 zł** na dzień 30 września 2014 roku), oraz przy zmniejszeniu wartości należności krótkoterminowych. Niewielkiemu zmniejszeniu z kolei uległa wartość aktywów trwałych do poziomu 477.026,09 zł na dzień 30 września 2015 roku (z poziomu 534.921,34 zł na dzień 30 września 2014 roku). Zasadniczą część tych inwestycji stanowią udzielone przez Spółkę pożyczki długoterminowe, które na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły **452.854,00 zł** (łączna wartość udzielonych przez Spółkę pożyczek, zarówno długo- jak i krótkoterminowych na dzień sprawozdawczy wyniosła **482.854,00 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 sumy bilansowej przedsiębiorstwa do kwoty **6.690.572,50 zł** (względem **5.961.439,22 zł** na koniec września 2014 roku).

Tabela 2 Analiza wskaźnikowa za III kwartał 2015 r. i III kwartał 2014 r.

	IIIQ'2015	IIIQ'2014
wskaźniki rentowności		
wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	4,7%	-
wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	5,3%	-
marża ze sprzedaży	-	10,2%
marża operacyjna	-	10,5%
marża EBITDA	-	10,3%
marża netto	254,6%	-
wskaźniki płynności finansowej		
wskaźnik bieżący	15,04	45,8
wskaźniki stanu zadłużenia		
wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia	0,12	0,06
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,14	0,06

Źródło: Spółka

W porównaniu do analogicznego okresu roku 2014, zmniejszeniu uległ wskaźnik płynności bieżącej, który na koniec III kwartału 2015 roku kształtował się na poziomie 15,04. Nieznacznemu zwiększeniu uległy z kolei wskaźniki zadłużenia. Należy podkreślić, iż wartości wskaźników utrzymują się na bezpiecznym poziomie.

Zaznaczyć należy przy tym niewielki udział zobowiązań w majątku firmy wynoszący jedynie **11,99%**, z czego ponad **38,53%** to rezerwa na odroczony podatek dochodowy. Przytoczone dane wskazują na stabilność i wysokie bezpieczeństwo finansowe Spółki. Dodatkowo, majątek obrotowy stanowi niemal **92,87%** sumy bilansowej, a kapitały własne **88,01%**.

Sytuacja finansowa Spółki jest korzystna. Saldo zadłużenia kredytowego na koniec III kwartału 2015 roku wyniosło **121.787,95 zł**, względem **131.117,71 zł**, na dzień 30 czerwca 2015 roku. Spółka na dzień 30 września 2015 roku posiadała ponadto środki pieniężne w kwocie **567.602,58 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 III kwartale 2015 roku, Zarząd nabył 9.518 akcji własnych, po średniej cenie 3,74 zł za akcję. Akcje te stanowiły 0,2377% udziału w kapitale Spółki i głosach na walnym zgromadzeniu. Od rozpoczęcia realizacji skupu akcji własnych, do dnia 30 września 2015 roku, Spółka nabyła 41.923 akcji własnych, po średniej cenie 3,59 zł za akcję. Akcje te stanowiły 1,0468% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.

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,
- budowanie portfela klientów,
- spotkania z potencjalnymi klientami,
- zawieranie umów na realizację dotacji,
- działania marketingowe – artykuły prasowe,
- 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.

W lipcu 2015 Spółka brała czynny udział w pomocy przy sporządzaniu aplikacji o dofinansowanie realizacji inwestycji dla klientów w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na latach 2007 – 2013, Poddziałania 1.2.4.

V. PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 30 września 2015 roku Beskidzkie Biuro Consultingowe S.A. 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 lipca 2015 r. – 30 września 2015 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 – 6,125.

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

Środki trwale 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 odroczone 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.