



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

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>sąd rejestrowy</i>	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział 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
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

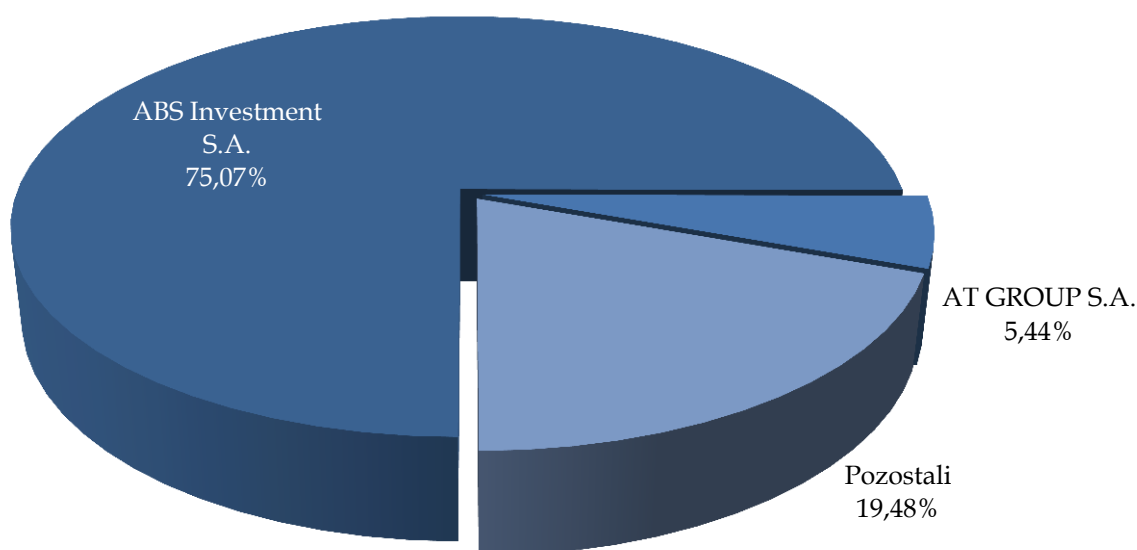
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 367 500,00 zł i dzieli się na 3 675 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 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%
	suma	3 675 000	3 675 000	100%	100%

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.

	BILANS - AKTYWA	31.03.2014	31.03.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	398 254,60	226 630,04
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.	AKTYWA OBROTOWE	5 054 544,69	4 285 784,78
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
	AKTYWA RAZEM	5 452 799,29	4 512 414,82
	BILANS - PASYWA	31.03.2014	31.03.2013
A.	KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	4 831 632,09	4 179 085,32
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.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	621 167,20	333 329,50
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
	PASYWA RAZEM	5 452 799,29	4 512 414,82

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2014- 31.03.2014	1.01.2013- 31.03.2013
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym	150 803,63	295 193,20
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.	Koszty działalności operacyjnej	257 168,90	296 269,49
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
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-106 365,27	-1 076,29
D.	Pozostałe przychody operacyjne	14 308,55	87 077,19
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
E.	Pozostałe koszty operacyjne	11 773,64	1 415,17
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
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-103 830,36	84 585,73
G.	Przychody finansowe	618,35	331 825,16
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
H.	Koszty finansowe	101 903,62	352 995,99
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
I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	-205 115,63	63 414,90
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-205 115,63	63 414,90
L.	Podatek dochodowy	-10 270,00	15 303,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-194 845,63	48 111,90

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 PRZEPIŃWÓW 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.

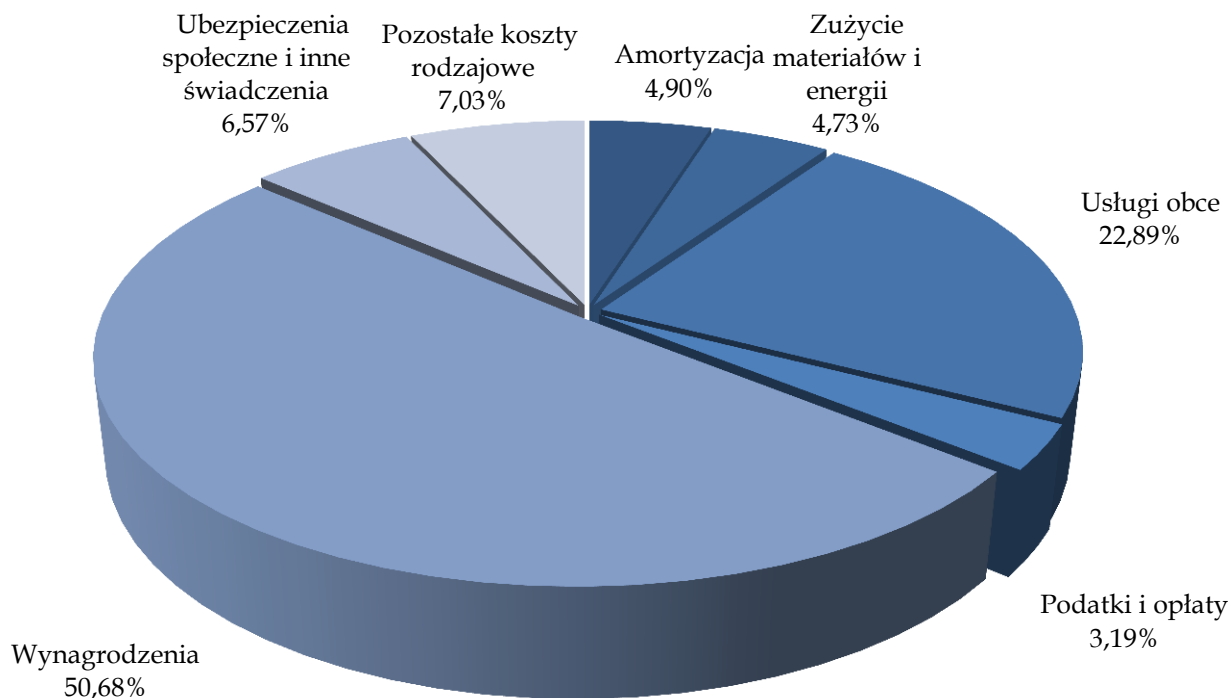
Na dzień 31 marca 2014 roku, w skład portfela inwestycyjnego Emitenta wchodziło 10 spółek, z czego 8 notowanych i 2, których akcje nie znajdują się w publicznym obrocie. Względem danych publikowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku, liczba podmiotów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego nie zmieniła 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.

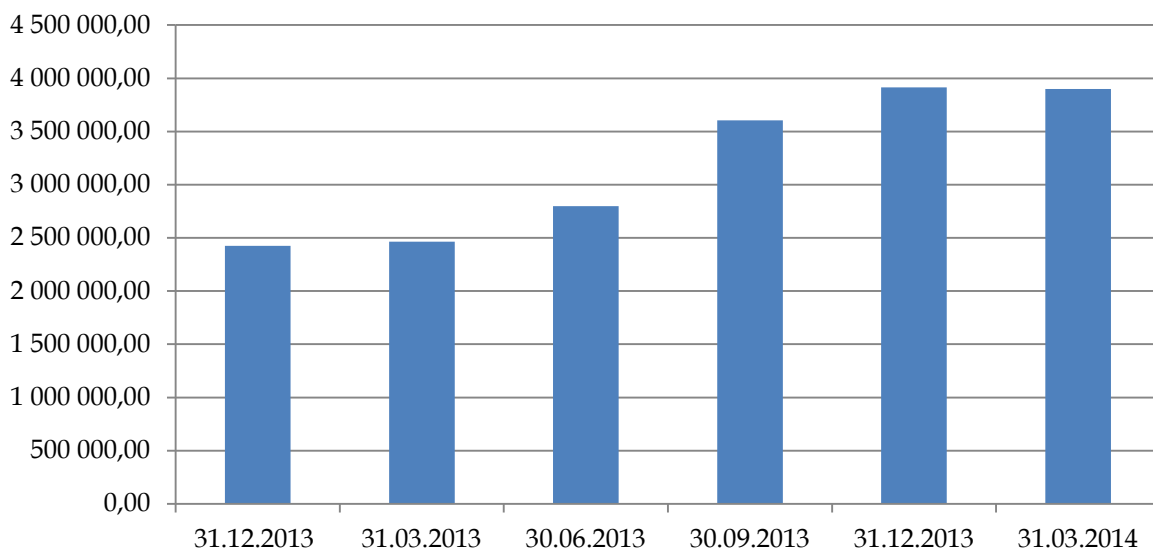
Zaznaczyć należy również niewielki udział zobowiązań w majątku firmy wynoszący jedynie **11,39%** z czego ponad **18,89%** to rezerwa na odroczony podatek dochodowy. W powiązaniu z wysoką wartością wskaźnika płynności bieżącej na poziomie **22,01**, wskazuje to na stabilność i wysokie bezpieczeństwo 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.