

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za I półrocze roku obrotowego od 1 kwietnia 2005 roku do 31 marca 2006 roku wraz z porównywalnymi danymi finansowymi za I półrocze roku obrotowego od 1 kwietnia 2004 roku do 31 marca 2005 roku

Informacje Porządkowe

1. Dane jednostki

- a) nazwa: BETACOM Spółka Akcyjna
- b) siedziba: ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa
- c) podstawowy przedmiot działalności Spółki: produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD 3002Z)
- d) organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (KRS nr 142065).

2. Czas trwania Spółki:

nieograniczony

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

od dnia 1 kwietnia 2005 roku do dnia 30 września 2005 roku oraz okres porównywalny od dnia 1 kwietnia 2004 roku do dnia 30 września 2004 roku

4. Skład organów Spółki:

Zarząd:

- Pan Mirosław Załęski – Prezes Zarządu
- Pan Janusz Smoczyński – Wiceprezes Zarządu
- Pan Robert Fręchowicz – Członek Zarządu
- Pan Jacek Woźniakowski – Członek Zarządu
- Pan Artur Jurski – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

- Pan Andrzej Malinowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Jan Sęktas – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Andrzej Markiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Marek Wierzbowski – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Jacek Olechowski – Członek Rady Nadzorczej.

5. Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

6. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości – nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

8. Porównywalność sprawozdań

Dane sprawozdań finansowych za okresy porównywalne tj. lata 2004 i 2005 zostały sporządzone według zasad rachunkowości obowiązujących od 1 stycznia 2002 roku i są porównywalne.

9. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania.

Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania za poprzedni okres zawierała uwagi dotyczące:

- produkcji w toku aktywowanej na dzień bilansowy w łącznej kwocie 655 tys. (według kosztów wytworzenia). Spółka przewiduje uzyskanie przychodów z tej pozycji do 31.03.2006r.
- spisu z natury części towarów znajdujących się poza magazynem głównym – u klientów i w laboratoriach, których wartość wynosi 975 tys. zł. Spółka przeprowadziła spis z natury wszystkich towarów w magazynie na dzień 30.09.2005r. Rozliczenie spisu z natury obciąża wynik finansowy II półrocza Skutki finansowe stwierdzonych różnic inwentaryzacyjnych nie są znaczące – nie przekraczają 5% wartości zapasów na dzień bilansowy.
- skutków wynikających z programu nabywania akcji serii G przez pracowników Spółki – przepisy ustawy o rachunkowości nie zawierają szczególnych wskazań w tym obszarze. Po dniu bilansowym 10 października 2005 r. - Dom Maklerski Banku

Handlowego w Warszawie SA pełniący funkcję subemitenta usługowego akcji serii G przydzielił 56 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł i cenie emisyjnej 5,00 zł każda. Osoby uprawnione nabyły akcje w cenie 5,62 zł za akcje (cena emisyjna została powiększona o koszty subemitenta usługowego przypadające na każdą akcję). Dysponowanie Akcjami serii G przez osoby uprawnione jest ograniczone, a ograniczenie to polega na zakazie ich zbywania i zastawiania w okresie dwóch lat od dnia nabycia akcji. W ramach wyżej wymienionego programu pozostało jeszcze 14 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami). Sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego, to znaczy, że nie stosowano żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat. Wycena aktywów i pasywów według stanów bilansowych wykazanych w sprawozdaniach opiera się na ustaleniach ustawowych zawartych w rozdziale 4 ustawy o rachunkowości.

BETACOM S.A. sporządza rachunek wyników w wariantach kalkulacyjnym i porównawczym oraz rachunek przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią

Wszystkie wielkości aktywów i pasywów wyrażone są w tysiącach złotych polskich. Na dzień bilansowy te składniki aktywów i pasywów, które są wyrażone w walutach obcych, zostały przeliczone na złote polskie zgodnie z art. 30 pkt.1 ustawy o rachunkowości.

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

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, które zostaną wykorzystane do produkcji, wycenione wg technicznego kosztu wytworzenia,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- koszty prac rozwojowych 30 %,
- nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje 20 %,
- oprogramowanie komputerów 20 %,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne 20 %,
- wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. zł są umarzane w 100% w dniu przyjęcia do użytkowania.

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.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione. Ostatnia aktualizacja wyceny środków trwałych została przeprowadzona przy użyciu stawek określonych przez prezesa GUS na dzień 1 stycznia 1995 roku.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo umarzane 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.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- budowle i budynki 10 %,
- urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) 30 %,
- sprzęt komputerowy 30 %,
- środki transportu 20 %,
- inne środki trwałe 20 %.

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. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych. Zaliczki na środki trwałe w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej.

Inwestycje długoterminowe

Długoterminowe aktywa finansowe:

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inne długoterminowe aktywa finansowe stanowią należności z tytułu leasingu wycenione w kwocie równej lokacie leasingowej netto, tj. zdyskontowanej wartości opłat leasingowych z zachowaniem stałej stopy zwrotu.

Rzeczowe składniki majątku obrotowego wycenia się według cen nabycia nie wyższych jednak od ich ceny sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach zakupu.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszającą wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych,

Rozchody rzeczowych aktywów obrotowych wyceniane są metodą FIFO („pierwsze – weszło, pierwsze – wyszło”).

Należności krótkoterminowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Jeżeli termin wymagalności należności przekracza jeden rok od daty bilansowej, z wyjątkiem należności z tyt. dostaw i usług, wykazuje się je w pozycji „Należności długoterminowe”.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego zgodnie z art. 35b ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Udzielone przez Spółkę pożyczki wyceniane są w kwotach wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych inwestycje krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności

Z punktu widzenia okresu rozliczenia międzyokresowe kwalifikowane są do aktywów krótko lub długoterminowych.

Do odpisu czynnych rozliczeń międzyokresowych spółka stosuje indywidualnie oszacowany okres, w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji.

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

Kapitał zakładowy Spółki wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, z przeniesienia kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej, pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także efekty korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Przy ustalaniu odpisów rozliczeń międzyokresowych, uwzględniona jest zasada współmierności kosztów do przychodów, których uzyskaniu one służą.

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

Zasady ustalania wyniku finansowego Emitenta:

Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT), ujemowane w okresach, których dotyczą.

Koszty działalności operacyjnej obciążają w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży za wyjątkiem tych, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Spółka stosuje kalkulacyjny i porównawczy rachunek zysków i strat według wzoru zamieszczonego w załączniku nr 1 do ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości. Posiadana analityka kont umożliwia łatwe opracowanie rachunku wyników w obu układach.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zgodnie z zasadą memoriału i ostrożności Spółka ewidencjonuje niewątpliwie pozostałe przychody operacyjne i zyski nadzwyczajne oraz pozostałe koszty operacyjne i straty nadzwyczajne.

Przychody i koszty finansowe ujemowane są w ciągu roku z zachowaniem zasady współmierności przychodów i kosztów.

Różnice kursowe od należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zyskami nadzwyczajnymi a stratami nadzwyczajnymi.

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- odroczony podatek dochodowy.

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

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 między wartością aktywów i pasywów wykazywaną w księgach rachunkowych, a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. 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.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

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

11. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco.

Okres/kurs	Kurs średni	Kurs minimalny	Kurs maksymalny	Kurs na koniec okresu
01.04.04-30.09.04	4,6318	4,3764	4,7581	4,6435
01.04.05-30.09.05	4,0798	3,9166	4,2756	3,9166

12. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

12.1. Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną obowiązującą zasadą przeliczenia.

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

12.2. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. ZŁ		w tys. EUR	
	01.04.05-30.09.05	01.04.04-30.09.04	01.04.05-30.09.05	01.04.04-30.09.04
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 206	28 406	13 777	6 133
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	545	-2 007	134	-433
III. Zysk (strata) brutto	583	-2 124	143	-459
IV. Zysk (strata) netto	409	-2 258	100	-487
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 163	-7 103	-3 962	-1 534
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 405	-375	-344	-81
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 793	-221	-2 690	-48
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 775	-7 699	-1 661	-1 662
IX. Aktywa razem	43 354	30 697	11 069	7 003
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 490	14 449	5 742	3 296
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	21 902	13 740	5 592	3 135
XIII. Kapitał własny	20 864	16 248	5 327	3 707
XIV. Kapitał zakładowy	2 020	2 020	515	461
XV. Liczba akcji w szt.	2.020.000	2.020.000	2.020.000	2.020.000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,20	-1,12	0,01	-0,24
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na	-	-	-	-

jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	10,33	8,04	2,64	0,96
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

13. Różnice pomiędzy polskimi a międzynarodowymi standardami rachunkowości

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różniłyby się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

Zarząd Spółki nie określił dotychczas zasad polityki rachunkowości zgodnych z MSSF. Zarząd zidentyfikował obszary, w których jego zdaniem występują różnice pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a MSSF. Różnice te zostały określone na podstawie najlepszej wiedzy i szacunków Zarządu, z uwzględnieniem tych standardów rachunkowości, które zdaniem Zarządu zostałyby zastosowane w przypadku przyjęcia w przyszłości polityki rachunkowości zgodnej z MSSF.

Zidentyfikowane różnice pomiędzy przyjętymi w Spółce zasadami rachunkowości a MSSF obejmują:

13.1. Okres używania środków trwałych

Według przyjętej polityki rachunkowości Spółka ujmuje środki trwałe zawierające istotne elementy składowe jako jeden środek trwały zdalny jako całość do użytku, przyjmując dla niego okres ekonomicznej użyteczności. Zgodnie z MSR 16 (Rzeczowe aktywa trwałe) istotne elementy środków trwałych zużywające się nierównomiernie i podlegające okresowej wymianie podlegają obowiązkowi odrębnej amortyzacji. Zastosowanie zaleceń MSR 16 mogłoby spowodować zmianę wartości środków trwałych i kapitałów własnych.

13.2. Aktywa i pasywa związane z Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych.

Zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych i ujawnia aktywa i pasywa Funduszu w sprawozdaniu finansowym. W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF wartość aktywów z tytułu Funduszu (środki pieniężne na rachunku, należności) powinna być wyeliminowana gdyż Spółka nie sprawuje nad nimi skutecznej kontroli. Odpowiednio wyeliminowaniu ze sprawozdania finansowego powinny podlegać także pasywa Funduszu. Ta korekta nie wpłynęłaby na wartość kapitału własnego na dzień 30 września 2005r.

13.3 Płatności w formie akcji własnych.

W polskich przepisach dotyczących zasad rachunkowości brak szczegółowych wskazań dotyczących „Płatności w formie akcji własnych”. Zgodnie z MSSF 2 Spółka powinna wykazać w rachunku zysków lub strat okresu sprawozdawczego oraz uwzględnić w sytuacji finansowej skutki transakcji płatności w formie akcji, w tym koszty związane z transakcjami, w których opcje na akcje są przyznawane pracownikom.