



Raport okresowy jednostkowy
Call Center Tools S.A.
za IV kwartał 2014 roku

Niniejszy raport został przygotowany przez Emitenta zgodnie z wymaganiami określonymi § 5 ust. 4.1. Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, stanowiącego Załącznik nr 1 do Uchwały Nr 733/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2009 roku wraz ze zmianami w zw. Z & 6 ust. 3 Uchwały nr 451/2013 Zarządu Giełdy z dnia 29 kwietnia 2013 r.



Niniejszy raport zawiera

1. Podstawowe informacje o Emitencie	3
1.2 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....	5
1.3 Zarząd	5
1.4 Rada Nadzorcza	5
1.5 Podstawowe informacje rejestrowe.....	6
1.6 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	7
2. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	9
3. Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	10
4. Dane finansowe	11
4.1 Rachunek zysków i strat	13
4.2 Bilans	15
4.3 Rachunek Przepływów Pieniężnych.....	16
4.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym	16
4.5 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie okresowym kwartalnym	17
5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym o zmianach stosowanych zasad [polityki] rachunkowości	18
6. Kontakt – Relacje Inwestorskie.....	23



1. Podstawowe informacje o Emitencie

Podstawową działalność Emitenta stanowi świadczenie usług w zakresie wsparcia działalności typu *Call & Contact Center* oraz rozwijanie narzędzi mających służyć zwiększeniu skuteczności działań telemarketingowych. Najważniejsze produkty Emitenta to **Usługa Zmiennej Identyfikacji Połączeń – ZIP** która w sposób istotny zwiększa odbieralność połączeń wychodzących z *Call Centers* do ich klientów lub dłużników. Dotychczasowe testy i doświadczenia jednoznacznie wskazują, iż skuteczność dzięki stosowaniu rozwiązania istotnie wzrasta. Przeciętnie w przedziale od 30 do 60 procent. Przekłada się to bezpośrednio na realne oszczędności i większe przychody dla klientów Emitenta. **System Utrzymania Łączności - CCT Safety**, który Gwarantuje niespotykany dotychczas w poziom niezawodności w łączności uwzględniający specyfikę i potrzeby organizacji *Call Centers*. **System Detekcji Poczty – SDP**, umożliwiający osiąganie znaczących oszczędności przez organizacje *Call Centers* dzięki wyeliminowaniu opłat ponoszonych z tytułu dodzwaniania się na pocztę głosową abonenta. A także **Enhanced Status Reporting System – ESRS**, który służy do monitorowania i raportowania stanu łączy telekomunikacyjnych wykorzystywanych przez klienta (produkt finalizowany w ramach projektu dofinansowywanego ze środków Unii Europejskiej w ramach programu POIG 8.2) oraz usługa **weryfikacji baz danych** na ich zgodność z najbardziej aktualnymi danymi abonentów (usługa rozwijana po przejęciu spółki IPOM Sp. z o.o.).

Oferowane rozwiązania znajdują zastosowanie przede wszystkim w takich obszarach jak: telesprzedaż, windykacja oraz badania opinii publicznej. Wymienione obszary biznesowe systematycznie rozwijają się a zapotrzebowanie na usługi związane z telemarketingiem dynamicznie rośnie. Spółka w ciągu minionych lat pozyskała cennych i rozwojowych klientów oraz nadal konsekwentnie rozbudowuje zaplecze abonenckie o przedsiębiorstwa będące liderami w swoich branżach. Spośród znaczących klientów można wymienić:

Centra outsourcingowe	Banki i ubezpieczyciele	Firmy windykacyjne i pożyczkowe	Inne
DataBroker	Bank Zachodni WBK	BEST	Mennica Polska od 1766
Holicon	Raiffeisen Bank Polska	EOS KSI Polska	DataBroker
Delta Contact	Alior Bank	Żagiel	
Telmon	Meritum Bank	Provident Polska	
Universal Agent	Ceska Pojistovna AS "Proama"	Biuro Obsługi Wierzytelności INFOS	
	Credit Agricole Bank Polska	Casus Finanse	
	Santander Consumer Bank	Vivus Finance	
	Vanquis Bank	Zaplo.pl	
		Global Collection Management	

Na przychody Emitenta składają się wpływy abonamentowe, generowany przez klientów ruch telefoniczny i transmisji danych oraz w niektórych przypadkach, różnica w efektywności funkcjonowania *Call Center* klienta. Emitent przewiduje stabilność przychodów w znacznym stopniu niezależną od panującej na rynku koniunktury gospodarczej (za wyjątkiem wpływu zmian stawek rozliczeń międzyoperatorskich tzw. MTR, których wysokość regulowana jest mocą decyzji Prezesa UKE). W okresie zwiększonych wydatków konsumenckich Emitent może

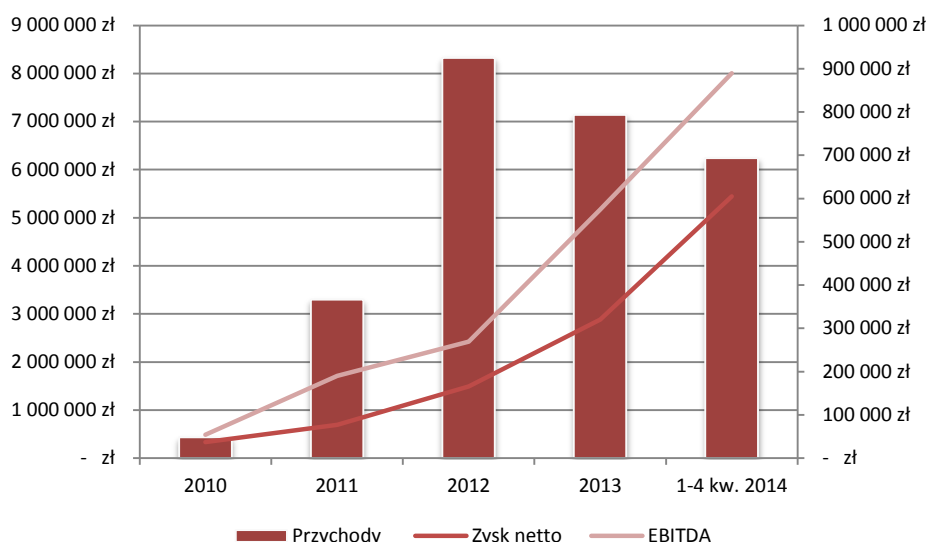


czерpać przychody ze wsparcia działań pro-sprzedażowych, zaś w okresach ogólnego spadku siły nabywczej, uzyskiwać dochody ze świadczenia usług podmiotom z branży windykacji.

Emitent koncentruje się na sprzedaży swoich usług bezpośrednio. Na rynku nie działają w chwili obecnej podmioty oferujące rozwiązania Emitenta ani działające w takim modelu rozliczeń. Z uwagi jednak na bliską współpracę z największymi operatorami telekomunikacyjnymi w kraju oraz ich zainteresowanie współpracą, Emitent okazjonalnie świadczy usługi pośrednio ich klientom. Jednakże liczba, długoterminowy charakter zawieranych bezpośrednio umów oraz rodzaj docelowego klienta tworzą wysoką barierę wejścia dla potencjalnej konkurencji.

Emitent systematycznie poprawia wyniki finansowe notując rok do roku ponadprzeciętną dynamikę wzrostu zysku netto oraz wartości EBITDA – średnio, podwajając wyniki. O ile, zgodnie z zapowiedziami Zarządu, rok 2013 upłynął pod znakiem stabilizacji przychodów, zwiększonych wydatków związanych z wytworzeniem nowych produktów i usług to w 2014 roku z dużą uwagą Spółka pracowała nad zwiększeniem rentowności. Wciąż należy podkreślać, że choć Spółka fazę komercjalizacji sztandarowego rozwiązania jakim jest platforma ZIP ma już za sobą i koncentruje się obecnie na rozwoju sprzedaży, nowych produktach i polepszaniu marżowości, to jednak na Spółkę należy patrzeć z perspektywy młodego, rozwijającego się podmiotu o wysokim potencjale innowacyjnym i dobrych perspektywach finansowych. W średnio i długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym rynek na którym Emitent działa ma korzystne prognozy wzrostu a narzędzia marketingu bezpośredniego w postaci usług *call centers* rosną w tempie przekraczającym według szacunków Zarządu, rok do roku, co najmniej 10%. Wyniki omawianego IV kwartału 2014 roku po raz kolejny potwierdzają pozytywny trend rozwoju Emitenta.

Przychody, EBITDA oraz zysk netto w latach od 2010 do 1-4 kw. 2014





1.2 Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

Emitent ogranicza typowe zatrudnienie w formule umowy o pracę stosując w szerokim zakresie outsourcing usług. Obecnie z Emitentem współpracuje 9 osób z czego 4 osoby w oparciu o umowę o pracę oraz 5 osób na podstawie umów cywilnych oraz w ramach kontraktów. Łącznie na dzień 31.12.2014 r. zatrudnienie w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 3,33 etaty.

1.3 Zarząd

Anna Kosiorek-Czajka - Członek Zarządu (p.o. Prezesa Zarządu)

Posiada bogate doświadczenie wyniesione z branży szeroko rozumianego rynku marketingu, PR oraz reklamy. Jest absolwentką Wydziału Prawa Uniwersytetu Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie.

1.4 Rada Nadzorcza

mec. Wojciech Żmijewski - Przewodniczący RN

Specjalizuje się w prawie nowych technologii, zamówień publicznych oraz prawie budowlanym. Posiada wieloletnie doświadczenie w kompleksowej obsłudze prawnej spółek telekomunikacyjnych w tym wieloletnie doradztwo prawne na rzecz grupy kapitałowej jako dyrektor departamentu prawnego. Ma szerokie doświadczenie procesowe z dziedziny zamówień publicznych (bieżące doradztwo, audyty ofert, zastępstwo przed KIO i sądami powszechnymi). Ukończył Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu, Wydział Prawa i Administracji oraz Studia Podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Opodatkowanie Przedsiębiorstw. Pełna aplikacja radcowska w latach 2001-2004. Wpisany na listę radców prawnych w roku 2004 (nr wpisu WA-5388). Członek Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie.

dr Bolesław Gaweł - Członek RN

Posiada 16 letnie doświadczenie w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym i windykacją, zdobywane zarówno w kraju i za granicą. Specjalizuje się w budowaniu i zarządzaniu procesami ryzyka, restrukturyzacji i windykacji klientów korporacyjnych oraz indywidualnych. W praktyce tworzył od podstaw działy ryzyka kredytowego, restrukturyzacji oraz windykacji. Przez wiele lat kierował obszarami ryzyka i zarządzania kredytami trudnymi, w czołowych polskich i międzynarodowych instytucjach finansowych takich jak ING Bank, Raiffaisen Bank, Citibank, Bank Handlowy, KBC, Getin International. Posiada wieloletnią praktykę w takich dziedzinach jak analiza danych (*application processing systems, debt collection systems*) oraz w zarządzaniu kilkuset stanowiskowymi zespołami windykacji telefonicznej i terenowej. Bolesław Gaweł jest doktorem matematyki Wydziału Matematyki, Fizyki i Chemii, Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach.

**Rafał Michalczyk - Członek RN**

Posiada ponad 15 letnie doświadczenie zawodowe zdobyte w projektach z dziedziny finansów, sprzedaży i marketingu zarówno w kraju jak i za granicą. Karierę zawodową rozpoczynał w Grupie Kapitałowej PENETRATOR uczestnicząc w kluczowych projektach doradczych realizowanych na rynku niepublicznym współtworząc struktury odpowiedzialne za obrót akcjami. Tworzył struktury sprzedaży między innymi w PTC sp. z o.o. Operator Sieci Era (obecnie T-Mobile) oraz PKT sp. z o.o. Od 2007 roku związany z rynkiem mediowym, zajmował stanowiska menadżerskie min. w Platformie Mediowej Point Group S.A. oraz Grupie Clickad. Od 2010 roku Prezes Zarządu i Akcjonariusz Spółki AdMassive S.A. specjalizującej się w aktywizacji sprzedaży w kanałach cyfrowych. Ukończył Akademię Ekonomiczną w Krakowie oraz Polish Open University w Warszawie

Anna Andrzejewska - Członek RN

Związana z branżą telekomunikacyjną od blisko 5 lat. W swojej karierze zarządzała działem rozliczeń międzyoperatorskich, tworzyła i wdrażała systemy taryfikacyjne oraz nadzorowała realizację polityki cenowej. Jako pełnomocnik zarządu miała znaczący wpływ na negocjacje i zawierane kontrakty związane z oferowanymi przez pracodawców usługami telekomunikacyjnymi. Pani Anna Andrzejewska pracowała dla spółek XL Telekom Sp. z o.o. oraz Cool47 Sp. z o.o. Ukończyła z wyróżnieniem Szkołę Główną Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie na Wydziale Technologii Żywności z tytułem magistra inżyniera.

Piotr Pyskło - Członek RN

Posiada doświadczenie zawodowe wyniesione z branży finansowej. Pracował m.in. dla mLife oraz międzynarodowego funduszu private equity Forrest Equity Management jako Business Development Director. Obecnie pracownik Getin Noble Bank S.A. Pan Piotr jest absolwentem Politechniki Warszawskiej oraz Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na Wydziale Zarządzania i Marketingu.

1.5 Podstawowe informacje rejestrowe

Nazwa	Call Center Tools Spółka Akcyjna
Siedziba i dane teleadresowe	ul. Żelazna 54, 00-852 Warszawa Tel. +48 (22) 256-21-21 Fax. +48 (22) 256-21-22 mail. inwestor@cctools.pl
Kapitał zakładowy	765.000 zł (7.650.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł)
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS 0000383038

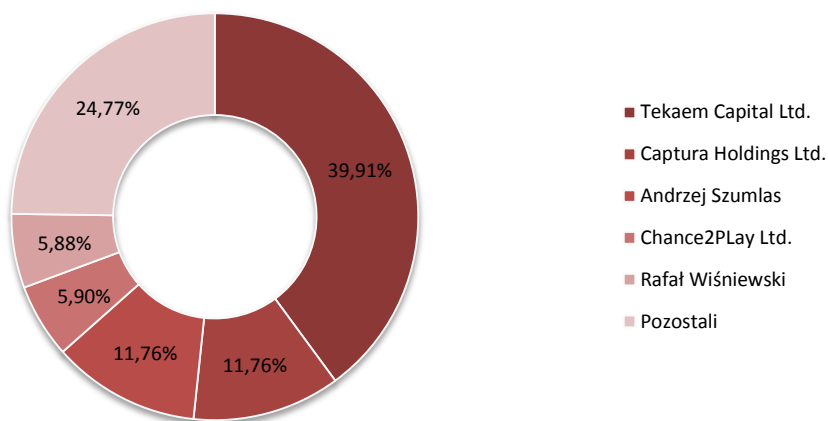


1.6 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Wedle posiadanych przez Emitenta informacji na dzień sporządzenia niniejszego raportu struktura akcjonariatu uwzględniająca posiadaczy pakietów równych bądź większych od 5% udziałów w kapitale zakładowym i głosach prezentuje się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
1	Tekaem Capital Ltd.	3 053 334	39,91%	39,91%
2	Captura Holdings Ltd.	900 000	11,76%	11,76%
3	Andrzej Szumlas	900 000	11,76%	11,76%
4	Chance2Play Ltd.	451 645	5,90%	5,90%
5	Rafał Wiśniewski	450 000	5,88%	5,88%
6	Pozostali	1 895 021	24,79%	24,79%
RAZEM		7 650 000	100%	100%

Udział w kapitale akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale Emitenta



Umowy typu *lock-up*

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu umowami ograniczającymi zbywalność akcji Emitenta objętych jest 5.380.000 akcji co stanowi 70,33% wszystkich akcji. Wedle deklaracji pozostałych akcjonariuszy nie zamierzają oni zbywać swoich pakietów i w najbliższej przyszłości również zawrą z Emitentem stosowne umowy. Należy przy tym podkreślić, że od lat najwięksi akcjonariusze (posiadający udział równy bądź większy niż 5% w kapitale zakładowym Emitenta) a także niektórzy mniejsi akcjonariusze, podpisują ze Spółką umowy ograniczające zbywalność posiadanych przez nich akcji Spółki (umowy typu *lock-up*). Złamanie warunków tych umów powoduje nałożenie wysokich kar pieniężnych na akcjonariusza, który nie wywiązał się z postanowień



umowy. Porozumienia tego typu funkcjonowały w Spółce w przeszłości i są regularnie przedłużane od czasu debiutu Emitenta na rynku NewConnect. Po wygaśnięciu obecnie funkcjonujących tego typu umów Zarząd tradycyjnie będzie zmierzał do ich przedłużania, zwłaszcza przez największych akcjonariuszy. Na dzień dzisiejszy ograniczenia dotyczące znaczących akcjonariuszy (powyżej progu 5% i uwzględniające akcjonariuszy nieujawnionych) przedstawiają się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji zablokowanych	Liczba akcji posiadanych	Udział blokady w kapitale	Data wygaśnięcia zobowiązania
1	Tekaem Capital Ltd.	3 000 000	3 053 334	39,22%	10.06.2016 r.
2	Andrzej Szumlas	900 000	900 000	11,76%	08.04.2015 r.
3	Chance 2 Play Ltd.	450 000	451 645	5,88%	05.05.2015 r.
4	Rafał Wiśniewski	450 000	450 000	5,88%	12.05.2015 r.
5	Pozostali	380 000	1 895 021	4,97%	05.05.2015 r.
		200 000		2,61%	09.05.2015 r.
RAZEM		5 380 000	7 650 000	70,33%	



2. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Tendencje które wystąpiły w IV kwartale 2014 r. są zgodne z przewidywaniami zarządu. Emitent we wcześniejszych raportach okresowych zwracał uwagę na świadome wyhamowanie całorocznej dynamiki sprzedaży, jak również sygnalizował konieczność ponoszenia podwyższonych kosztów związanych z rozwojem oferty oraz w mniejszym stopniu, intensyfikacją realizowanych wdrożeń. W omawianym kwartale, Spółka kontynuowała poprawę w zakresie rentowności. Niezależnie jednak od obciążeń związanych z wydatkowaniem środków na nowe produkty i modernizację już oferowanych, rentowność ulega systematycznej poprawie. Narastająco po czterech kwartałach 2014 roku Emitent osiągnął rentowność netto na sprzedaży (ROS) na poziomie 9,7% oraz na marży EBITDA na poziomie 14,3%. Jest to bardzo znacząca poprawa w stosunku do rezultatów z 2013 r. i wynosi odpowiednio 116% i 77%.

Spółka w omawianym kwartale koncentrowała się na pozyskaniu klientów na nowe produkty z bazy już istniejących oraz nowych. Priorytetem dla Spółki pozostaje powiększanie zaplecza klienckiego oraz szukanie możliwości dalszego dynamicznego rozwoju.

W omawianym kwartale Spółka nadal ponosiła istotne koszty związane z rozbudową platformy ZIP, jej optymalizacją, przeprojektowaniem w celu uruchomienia nowych funkcjonalności, aktualizacjami systemów już pracujących u klientów. Emitent finalizuje także prace nad projektem nowej innowacyjnej usługi, która zostanie zaprezentowana dotychczasowym, jak i nowym klientom w pierwszym kwartale przyszłego 2015 r. Spółka wiąże duże nadzieje z tym produktem i na jego realizację pozyskała dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej w ramach programu POIG 8.2 (Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B) i włączyła ten projekt jako element szerszego przedsięwzięcia związanego z rozbudową platformy ZIP. Wartość projektu wynosi 1.081.700,00 zł zaś kwota dofinansowania, 757.190,00 zł. Realizacja projektu już procentuje zainteresowaniem nowych i dotychczasowych klientów zaś wymierne rezultaty finansowe spodziewane są w 2015 r. Obecnie Emitent zakończył kolejny etap tego projektu i a jego planowe formalne zakończenie planowane jest na kwiecień 2015 r. Warto zauważyć, że znaczna część tego projektu uwzględniona jest w aktywach bilansu w części aktywów rzeczowych trwałych a dokładnie w pozycji środki trwałe w budowie. Na zakończenie projektu część środków wejdzie na aktywa niematerialne, część na trwałe a całość będzie od tego momentu amortyzowana. Znacząco i pozytywnie wpłynie to na wskaźnik EBITDA, jak również na zasoby gotówkowe Emitenta.



3. Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Oferowane przez Emitenta rozwiązania można uznać za dojrzałe, dobrze przyjęte przez rynek i pożądanego przez klientów. Emitent nadal zamierza skupiać się na pozyskiwaniu nowych kontraktów oraz wdrażaniu już pozyskanych, jednakże musi poświęcać dużą uwagę rozwiązaniom technicznym, które oferuje oraz uwalnianiu potencjału marżowego w już realizowanych umowach. To podejście było także realizowane w omawianym kwartale i będzie preferowane w kolejnym okresie.

Emitent prowadzi rozmowy (rozpoczęte w poprzednich okresach) z kilkunastoma dużymi podmiotami z branży finansowej (bankowość, ubezpieczenia, firmy windykacyjne). W gronie potencjalnych klientów znajdują się także mniejsze i niezależne organizacje *Call Centers*. Spółka stara się jednak pozyskać największych rynkowych graczy i najpoważniejsze instytucje tego typu w kraju.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent prowadzi zaawansowane rozmowy z 6 podmiotami z którymi posiada podpisane umowy o poufności (klienci zobowiązani są do zachowania w tajemnicy szczegółów prezentowanych rozwiązań) z czego większość potencjalnych kontraktów można uznać za istotne. Z uwagi na delikatny charakter prowadzonych rozmów handlowych oraz na podpisane porozumienia z klientami, Emitent nie może na obecnym etapie przedstawić konkretnych nazw oraz szczegółów negocjacji.

Spółka w IV kwartale, poświęciła wiele uwagi realizacji projektów mających na celu stworzenie, modernizację lub zakończenie projektów związanych z nowymi rozwiązaniami, dzięki którym zaoferuje dotychczasowym i nowym klientom innowacyjne i pionierskie rozwiązania, znacznie poszerzające funkcjonalność oferowanej dziś platformy ZIP. Są to między innymi: zaawansowany i rozwijany (a) *system raportowania* (współfinansowany ze środków UE), przygotowane komercyjnie w minionym kwartale rozwiązanie (b) *CCT Safety* umożliwiające realizację kampanii telemarketingowych na niedostępnym obecnie poziomie SLA, przy bardzo konkurencyjnej stawce cenowej, jak również (c) *ZIP Mobile*, rozszerzenie obecnej platformy z przeznaczeniem dla pracowników terenowych (windykatorów, przedstawicieli handlowych) klientów Emitenta.

IPOM Sp. z o.o.

Spółka w pierwszym kwartale ubiegłego roku nabyła 100% udziałów w IPOM i szeroko informowała o transakcji w poprzednim raporcie okresowym (za I kw. 2014 r.) oraz szeregu raportów bieżących. Po czterech kwartałach spółka osiągnęła narastająco przychody na poziomie 426.570 zł oraz symboliczny zysk netto na poziomie 13.561 zł. Emitent zamierza w najbliższym czasie połączyć się z IPOM w jeden podmiot co jest podyktowane efektami synergii i dążeniem do prostoty i transparentności organizacji oraz nastąpi w okresie 12 miesięcy od nabycia pakietu większościowego w IPOM. Wyniki IPOM nie są też z tego względu konsolidowane obecnie z wynikami Emitenta.



4. Dane finansowe

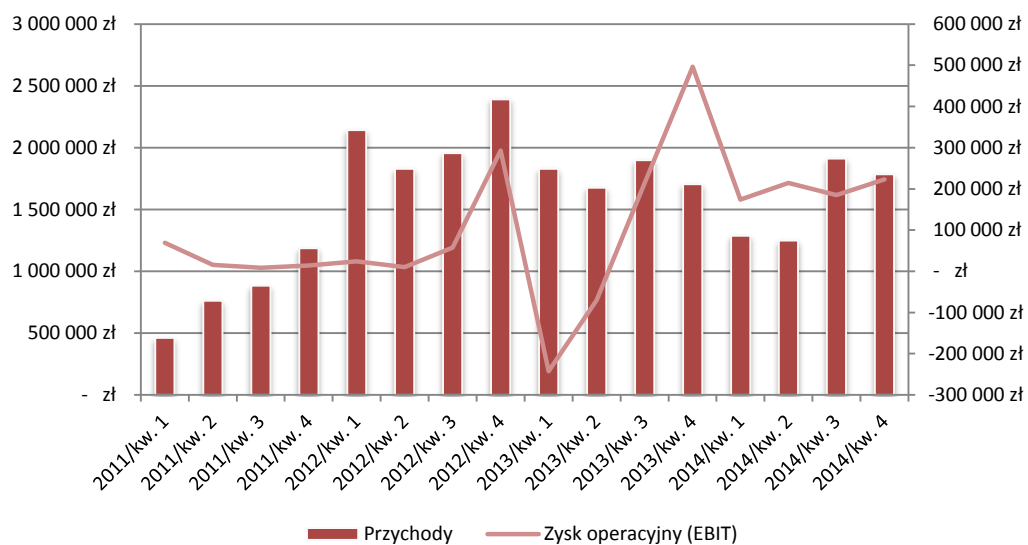
Spółka po IV kwartale br. narastająco, osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 6,24 mln zł oraz odnotowała zysk netto w wysokości 605 tys. zł. Wartość wskaźnika EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w omawianym okresie wyniósł 890 tys. zł. Wyniki te są zgodne z oczekiwaniami Zarządu oraz informacjami z poprzednich raportów okresowych. Spadek przychodów w porównaniu do wyników ubiegłorocznych jest konsekwencją rezygnacji z nisko marżowych umów oraz weryfikacji pozostałych co w zamierzeniach Emitenta ma prowadzić (i prowadzi) do systematycznej i trwałej poprawy rentowności netto, która po czterech kwartałach ub.r. wyniosła 9,7% i z roku na rok prezentuje się coraz lepiej. Osiągnięte rezultaty są także pochodną zrealizowanych wdrożeń i uruchomień usług u nowych klientów, pozyskanych w poprzednich okresach. Spółka w opinii Zarządu w kolejnych kwartałach powinna kontynuować poprawę wyników, stając się beneficjentem wcześniej poniesionych kosztów, powiększając sprzedaż oraz rentowność. Przede wszystkim w roku 2015 będą komercjalizowane nowe wytworzone w poprzednich okresach produkty.

Na dzień 31.12.2014 suma bilansowa Emitenta wyniosła 4,9 mln zł. Aktywa obrotowe wyrażały się wartością 1,8 mln zł, zaś aktywa trwałe 3,1 mln. zł. W zakresie środków trwałych znaczącą pozycję stanowi wartość środków trwałych w budowie, co jest powiązane m.in. z realizacją projektu współfinansowanego przez Unię Europejską w ramach programu POIG 8.2. Dodatkowo zwiększeniu uległa wartość środków trwałych wskutek nabycia nowych urządzeń technicznych oraz środków transportu. Po stronie pasywów kapitały własne uległy zwiększeniu o wypracowaną na koniec okresu wartość zysku netto, poziom zobowiązań długoterminowych istotnie się zwiększył (jednak w ujęciu nominalnym nie są to znaczące pozycje), zaś zobowiązania krótkoterminowe bardzo istotnie zmalały, zarówno w ujęciu procentowym (-38,3%) jak i nominalnym (-477 tys. zł). Suma zobowiązań i rezerw wyniosła łącznie 1,4 mln zł, a kapitały własne 3,5 mln zł. Stopa zadłużenia, liczona jako wskaźnik zobowiązań do aktywów ogółem, wyniosła w omawianym okresie 28,3%, i utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

Zgodnie z przewidywaniami Emitenta, w ujęciu całorocznym rok 2014 jest pod niemal każdym względem lepszy niż rok poprzedni, zwłaszcza w zakresie generowanych zysków i osiągniętej rentowności. Emitent planuje utrzymanie dynamiki rozwoju. Nadal jednak pozostaje młodym, niewielkim i rozwijającym się pionierem w obszarze swojej działalności i nadal należy oceniać go z tej właśnie perspektywy.



Przychody oraz zysk operacyjny w przekroju kwartalnym od 1 kw. 2011 do 4 kw. 2014





4.1 Rachunek zysków i strat

	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2013- 31.12.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 236 445,92	1 785 453,84	7 134 243,20	1 730 881,29
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 236 445,92	1 785 453,84	7 127 663,20	1 730 881,29
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	6 580,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	5 454 513,39	1 535 162,65	6 549 811,92	1 119 277,53
I. Amortyzacja	93 826,76	31 883,54	155 368,33	21 860,49
II. Zużycie materiałów i energii	100 721,21	22 679,52	79 027,38	24 191,63
III. Usługi obce	4 902 326,22	1 298 560,79	6 131 729,42	1 010 929,43
IV. Podatki i opłaty,	66 053,45	56 341,40	10 884,17	3 001,90
V. Wynagrodzenia	152 094,36	51 359,46	94 336,69	27 205,69
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	31 761,21	10 621,03	20 024,82	5 842,48
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	107 730,18	63 716,91	55 941,11	26 245,91
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	2 500,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	781 932,53	250 291,19	584 431,28	611 603,76
D. Pozostałe przychody operacyjne	15 264,13	11 643,45	4,19	0,37
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	15 264,13	11 643,45	4,19	0,37
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 292,58	75,54	165 240,20	94 551,11
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	70 686,72	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	94 549,67	94 549,67
III. Inne koszty operacyjne	1 292,58	75,54	3,81	1,44
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	795 904,08	261 859,10	419 195,27	517 053,02
G. Przychody finansowe	17 576,79	1 009,58	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	17 537,79	1 009,58	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00



IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	39,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	21 544,40	2 813,11	37 428,58	7 511,28
I.	Odsetki, w tym:	16 977,80	2 746,51	29 928,58	6 011,28
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	66,60	66,60	0,00	0,00
IV.	Inne	4 500,00	0,00	7 500,00	1 500,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	791 936,47	260 055,57	381 766,69	509 541,74
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)	791 936,47	260 055,57	381 766,69	509 541,74
L.	Podatek dochodowy	186 722,00	60 546,00	61 603,00	-301,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
	ZYSK / STRATA NETTO	605 214,47	199 509,57	320 163,69	509 842,74



4.2 Bilans

AKTYWA		31.12.2014	31.12.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	3 076 374,69	527 701,85
I.	Wartości niematerialne i prawne	166 404,34	183 728,50
II.	Rzeczowy majątek trwały	1 288 395,35	233 913,35
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 560 000,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61 575,00	110 060,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	1 829 754,11	2 491 079,46
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	975 319,85	1 362 291,63
III.	Inwestycje krótkoterminowe	767 249,64	955 059,60
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87 184,62	173 728,23
AKTYWA RAZEM		4 906 128,80	3 018 781,31
PASywa		31.12.2014	31.12.2013
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 516 653,47	1 351 439,00
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	765 000,00	465 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 788 963,96	528 963,96
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	357 475,04	37 311,35
VIII.	Zysk (strata) netto	605 214,47	320 163,69
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 389 475,33	1 667 342,31
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	72 071,18	42 785,46
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	768 948,17	1 245 961,85
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	548 455,98	378 595,00
PASYWA RAZEM		4 906 128,80	3 018 781,31



4.3 Rachunek Przepływów Pieniężnych

	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2013- 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	605 214,47	199 509,57	320 163,69	509 842,74
II. Korekty razem	464 613,12	9 672,77	708 116,97	-76 438,25
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 069 827,59	209 182,34	1 028 280,66	433 404,49
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	345 253,54
II. Wydatki	1 268 668,60	267 315,49	472 603,57	428 041,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 268 668,60	-267 315,49	-472 603,57	-82 787,95
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	261 483,74	261 483,74	231 630,63	101 490,75
II. Wydatki	250 619,09	8 860,75	16 266,01	3 586,33
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 864,65	252 622,99	215 364,62	97 904,42
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B. III +/- C.III)	-187 976,36	194 489,84	771 041,71	448 520,96
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-187 976,36	194 489,84	771 041,71	448 520,96
F. Środki pieniężne na początek okresu	955 059,60	572 593,40	184 017,89	506 538,64
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	767 083,24	767 083,24	955 059,60	955 059,60

4.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 -31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 351 439,00	1 031 275,31
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 351 439,00	1 031 275,31
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 516 653,47	1 351 439,00
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 516 653,47	1 351 439,00



4.5 Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie okresowym kwartalnym

Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Emitent nie publikował prognoz na 2014 rok. Obecnie także nie zamierza publikować prognoz na 2015 rok z tych samych, niżej wymienionych, powodów. Odnosząc się do komentarzy z poprzednich raportów okresowych z uwagi na dynamiczną sytuację i relatywnie niewielką skalę działalności Spółki, której wyniki podlegają znaczącym wahaniom, Emitent zamierza powstrzymać się z publikacją takich prognoz. Taka sytuacja będzie miała miejsce do zakończenia już realizowanych projektów modernizacyjnych na które Emitent ponosi podwyższone koszty związane z rozbudową platformy ZIP. W przypadku zmiany tej polityki, Emitent opublikuje stosowny raport bieżący.



5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym o zmianach stosowanych zasad [polityki] rachunkowości

Dane finansowe sporządzone zostały w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

Rok obrotowy i wchodzące w jego skład okresy sprawozdawcze

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. W jego skład wchodzi krótsze okresy sprawozdawcze – miesiące kalendarzowe.

Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych

Zakładowy plan kont

Stosowany jest wykaz kont księgi głównej. Poszczególne operacje na kontach syntetycznych grupuje się, prowadząc do odpowiednich kont ewidencję szczegółową.

Wykaz ksiąg rachunkowych

Na księgi rachunkowe składają się: dziennik główny i dzienniki pomocnicze (Kasa, Sprzedaż, Rachunek Bankowy, Pozostałe koszty, Wynagrodzenia, Polecenia Księgowania), zestawienia obrotów i sald księgi głównej oraz ksiąg pomocniczych oraz wykaz składników aktywów i pasywów. Wymienione księgi rachunkowe zorganizowane są w postaci oddzielnych komputerowych zbiorów danych.

System przetwarzania danych

Księgi rachunkowe prowadzone są w Programie Rachunkowo - Księgowym Symfonia

System ochrony danych

W celu ochrony danych przed zniszczeniem lub modyfikacją stosowane są odporne na zagrożenia nośniki danych (nośniki magnetyczne, wydruki na papierze). Systematycznie tworzone są rezerwowe kopie zbiorów danych na nośnikach magnetycznych. Sprzęt informatyczny i urządzenia techniczne związane z eksploatacją stanowisk roboczych znajdują się w pomieszczeniach chronionych przed dostępem osób nieupoważnionych. Dostęp do programów, danych i zbiorów przez osoby nieupoważnione jest zablokowany dzięki użyciu haseł zabezpieczających. Osoby upoważnione do korzystania z programów, danych i zbiorów, obsługują je zgodnie z instrukcją.



Niektóre metody wyceny aktywów i pasywów

Rzeczowy majątek trwały

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowy majątek trwały wycenia się według cen nabycia (kosztów wytworzenia, rozbudowy, modernizacji lub w wysokości nie przekraczającej wartości rynkowej w przypadku nieodpłatnego nabycia lub aportu wniesionego do Spółki), pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego m.in. stawki i kwoty rocznych odpisów. Składniki w/w majątku trwałego o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu następnym po przyjęciu ich do użytkowania. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji przez liczbę miesięcy w sezonie. W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości, dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

Wartości niematerialne i prawne

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych, stanowiących nabyte prawa, dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego m.in. stawki i kwoty rocznych odpisów. Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe jednostka stosuje zasady określone dla środków trwałych.

Inwestycje

Wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości zaliczane do inwestycji w ciągu oraz na dzień bilansowy wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych. Pozostałe inwestycje długoterminowe wyceniane są według ceny rynkowej lub wartości godziwej.

Towary i materiały

Materiały o niewielkim znaczeniu z punktu widzenia kosztów działalności, jak też wymagań kontroli, nabywane w drobnych ilościach, np. do celów gospodarczych i biurowych, są przekazywane po zakupie bezpośrednio do zużycia i odpisywane w koszty bezpośrednio. Ewidencję rzeczowych składników majątku obrotowego prowadzi się w postaci ewidencji wartościowej w księgach rachunkowych Spółki oraz ewidencji ilościowo- wartościowej w magazynie. Przychody są wyceniane na podstawie dokumentów zakupu. Zapasy towarów wycenia się w ciągu roku w cenach zakupu powiększonych o naliczone cło oraz opłaty administracyjne związane z zakupem. Wycena rozchodu stanu magazynowego jest dokonywana wg metody FIFO. Towary, materiały i opakowania obce w magazynach Spółki są objęte inwentaryzacją najpóźniej na koniec roku obrotowego. Wartość materiałów i towarów podlega obniżeniu lub spisaniu w przypadku powstania szkody, jak np. pogorszenia jakości, przeterminowania, uszkodzenia, zniszczenia itp. Obniżoną



wartość tych składników ustala się w drodze oszacowania ceny ich sprzedaży, a kwoty odpowiadające niezawinionemu obniżeniu wartości zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia.

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych. Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie rezerw do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Rezerwy tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Należności wyrażone w walutach obcych wyceniane są na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie odnosi się do kosztów bądź przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty (odrębnie dla każdej waluty) przez bank dewizowy, z którego usług dana jednostka korzystała. Znajdujące się w kasach środki pieniężne są uzgadniane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast gromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice są wyjaśniane i rozliczane w księgach roku, za który sporządza się bilans.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Rezerwy

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 długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwocie nominalnej lub wymagającej zapłaty (zobowiązania z tytułu pożyczek), to jest łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na dzień bilansowy. Odsetki te są księgowane w ciężar kosztów finansowych. Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego zobowiązania podlegają powiększeniu o naliczone i niezapłacone odsetki. 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 do kosztów bądź przychodów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów lub usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych. Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka stosuje zasadę memoriałową rozliczania kosztów. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą poniesionych wydatków stanowiących koszty dotyczące przyszłych okresów następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym. Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują równowartość otrzymanych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Ustalanie wyniku finansowego

Ewidencja kosztów

Koszty ujmowane są na kontach zespołu 4 – „Koszty według rodzajów”, równolegle koszty ujmowane są na kontach pozabilansowych zespołu 5 – „Koszty według typów działalności i ich rozliczenie”. Zapisy księgowe są prowadzone według zasady kosztów historycznych (z wyjątkiem środków trwałych podlegających okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz w odrębnych przepisach), przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony. Wynik finansowy z działalności Spółki ustalany jest jako różnica wszystkich przychodów i kosztów zaewidencjonowanych w roku obrotowym na kontach zespołu 4, 5 i 7, których salda na koniec roku są przenoszone bezpośrednio na konto 860.

Rachunek zysków i strat

Spółka prowadzi koszty w układzie kalkulacyjnym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m. in. zysków i strat za zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn.

Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji. Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.



Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: 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, średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostką dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji. Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych 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 kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.



6. Kontakt – Relacje Inwestorskie

Call Center Tools S.A.

ul. Żelazna 54A, 00-852 Warszawa

Tel. +48 (22) 256 21 21, Fax. +48 (22) 256 21 22

email. inwestor@cctools.pl

www.cctools.pl