

Raport okresowy jednostkowy
Call Center Tools S.A.
za I kwartał 2015 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 łączności 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

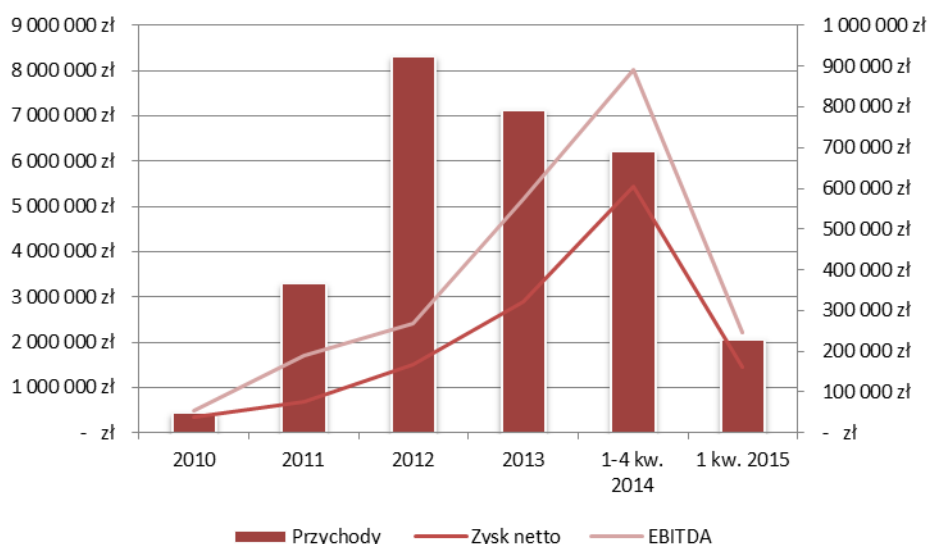


czерpać przychody ze wsparcia działań pro-sprzedażowych, zaś w okresach ogólnego spadku siły nabywczej, uzyskiwać dochody ze świadczenia usług podmiotom z branży windykacji.

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 bliska 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 a obecnie w roku 2015 poza naciskiem na rentowność Emitent stara się także rozszerzać działalność na nowe rynki. 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%.

Przychody, EBITDA oraz zysk netto w latach od 2010 do 1 kw. 2015





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 współpracują osoby w oparciu o umowę o pracę, osoby na podstawie umów cywilnych oraz w ramach kontraktów. Łącznie na dzień 31.03.2015 r. zatrudnienie w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 3,85 etatu.

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

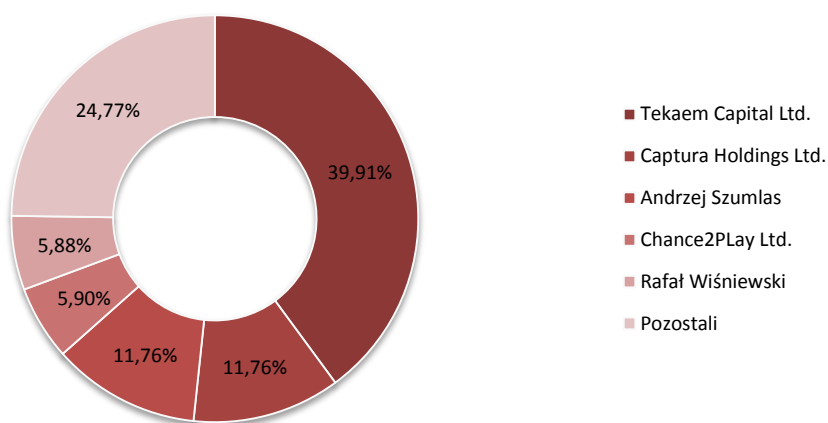


1.6 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

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 31.03.2015 r. umowami ograniczającymi zbywalność akcji Emitenta objętych było 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

Pierwszy kwartał 2015 roku upłynął zgodnie z planami i przewidywaniami Zarządu. Wprawdzie przychody w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego nieco wzrosły to jednak, nie przesądza to o odwróceniu trendu polegającego na wyhamowaniu dynamiki wzrostu przychodów. Warto w tym miejscu zaznaczyć, że przychody nie są także najlepszym miernikiem rozwoju biznesu Emitenta, bowiem obniżki międzyoperatorskich stawek rozliczeniowych tzw. MTR powodują, że wartościowo wolumen ulega zmniejszeniu, podczas gdy niejednokrotnie w ujęciu faktycznej wielkości transferu (minut), rośnie. W przyszłości ta sytuacja powinna ulec zmianie na skutek wprowadzania nowych produktów oraz innych modeli rozliczeniowych.

Spółka nadal ponosiła podwyższone koszty związane z rozwojem oferty oraz w mniejszym stopniu, intensyfikacją realizowanych wdrożeń. Konieczne wydatki w następnych okresach prawdopodobnie będą nieco mniejsze, bowiem na koniec omawianego okresu (31 marca 2015) Emitent zakończył realizację projektu sfinansowanego ze środków unijnych (POIG 8.2), obecnie przechodząc do fazy komercjalizacji wypracowanego rozwiązania. Spośród klientów którzy rozpoczęli korzystanie z tego systemu można wymienić: Meritum Bank, BEST S.A., Casus Finanse, Vivus Finance, Bank Zachodni WBK S.A. W omawianym kwartale Spółka rozpoczęła także proces wymiany części własnej infrastruktury w tym między innymi zamianę tzw. łączy PRA na łączy MPLS o większych możliwościach technicznych łączących klientów z Data Center Spółki.

Mimo ponoszonych kosztów i realizowanych inwestycji Spółka kontynuowała poprawę w zakresie rentowności. Niezależnie od obciążeń związanych z wydatkowaniem środków na nowe produkty i modernizację już oferowanych, rentowność utrzymała się na pożądanym poziomie. Emitent osiągnął rentowność netto na sprzedaży (ROS) w wysokości 7,8% oraz na marży EBITDA na poziomie 11,8%. Jest to bardzo znacząca poprawa w stosunku do rezultatów analogicznego okresu roku poprzedniego.

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. Emitent w omawianym okresie podpisał umowy na aktualizację baz teleadresowych (produkt przejętej spółki IPOM Sp. z o.o.) z Kredyt Inkaso S.A. oraz rozpoczął komercyjne testy tego produktu z BEST S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A.



3. Aktywność w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Oferowane przez Emitenta rozwiązania można uznać za dojrzałe, dobrze przyjęte przez rynek i pożądane 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 kilkoma 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. 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 pierwszym kwartale, poświęciła wiele uwagi realizacji projektów mających na celu 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: zawansowany i rozwijany (a) *system raportowania* (współfinansowany ze środków UE, którego proces tworzenia zakończył się wraz z końcem omawianego kwartału, zaś w kolejnych będzie komercjalizowany), komercyjnie uruchomienie rozwiązania (b) *CCT Safety* umożliwiające realizację kampanii telemarketingowych na niedostępnym obecnie na rynku 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.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w poprzednich raportach okresowych oraz zapowiedziami Zarządu Emitenta, niemal rok od nabycia IPOM Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (NWZA) Call Center Tools S.A. w dniu 20 marca 2015 r. akcjonariusze reprezentujący 70,85% kapitału zakładowego, jednomyślnie podjęli uchwałę w sprawie połączenia Emitenta z IPOM Sp. z o.o., poprzez przeniesienie całego majątku IPOM Sp. z o.o. na Call Center Tools S.A. (w trybie przepisu art. 492 par. 1 pkt 1 KSH). Dzięki uchwale NWZA Emitent skorzysta na efektach synergii kosztowej oraz uprości swoją strukturę, co również przysłuży się transparentności prowadzonej działalności.



4. Dane finansowe

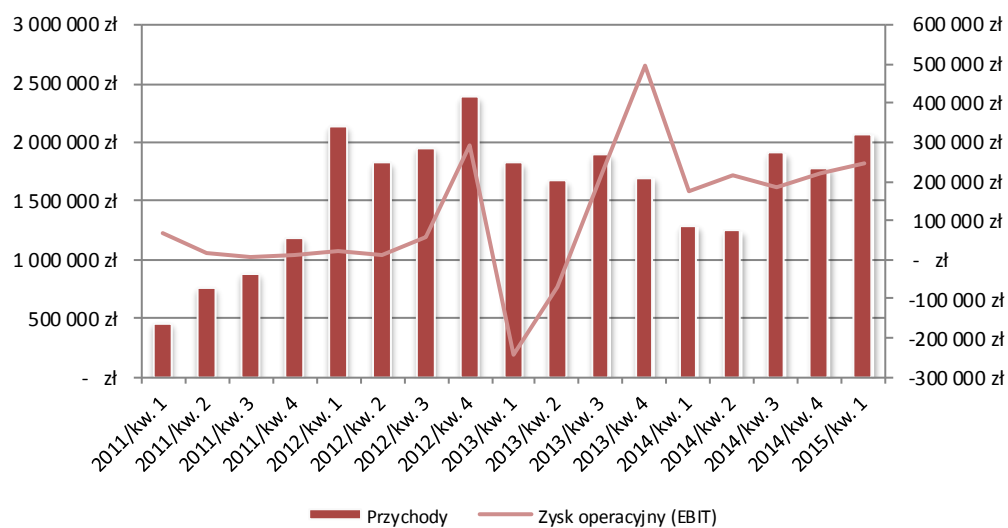
Spółka po pierwszym kwartale br. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 2,07 mln zł oraz odnotowała zysk netto w wysokości 162 tys. zł. Wartość wskaźnika EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w omawianym okresie wyniósł 245 tys. zł. Wyniki te są zgodne z informacjami z poprzednich raportów okresowych. Spółka odnotowała wzrost przychodów w porównaniu do wyników ubiegłorocznych, w wyniku okresowego zwiększenia przychodów od dotychczasowych partnerów, rekompensujących niższe stawki MTR które obniżają wartość przychodów. Rentowność na sprzedaży netto wyniosła 7,8% i utrzymuje się na pożądanym poziomie. Spółka w opinii Zarządu w kolejnych kwartałach powinna kontynuować poprawę wyników, stając się beneficjentem wcześniej poniesionych kosztów, powiększając sprzedaż oraz rentowność. Przede wszystkim w kolejnych kwartałach będą komercjalizowane wytworzone w poprzednich okresach produkty.

Na dzień 31.03.2015 suma bilansowa Emitenta wyniosła 5,4 mln zł. Aktywa obrotowe wyrażały się wartością 2,2 mln zł (istotny wzrost należności), zaś aktywa trwałe 3,2 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 pozostał bez zmian, zaś zobowiązania krótkoterminowe istotnie wzrosły, zarówno w ujęciu procentowym jak i nominalnym. 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 32,7% i choć wzrosła w porównaniu do poprzedzającego kwartału, nadal utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

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 1 kw. 2015





4.1 Rachunek zysków i strat

	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2015-31.03.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 289 233,05	6 236 445,92	2 071 531,92
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 289 233,05	6 236 445,92	2 071 531,92
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 133 980,05	5 454 513,39	1 863 436,55
I. Amortyzacja	18 381,99	93 826,76	35 764,30
II. Zużycie materiałów i energii	20 243,36	100 721,21	60 133,21
III. Usługi obce	1 048 708,54	4 902 326,22	1 685 569,99
IV. Podatki i opłaty,	2 212,34	66 053,45	9 473,25
V. Wynagrodzenia	30 019,18	152 094,36	49 084,04
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 500,08	31 761,21	8 182,61
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 914,56	107 730,18	15 229,15
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	155 253,00	781 932,53	208 095,37
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,40	15 264,13	1 017,21
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,40	15 264,13	1 017,21
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,33	1 292,58	13,01
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1,33	1 292,58	13,01
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	155 252,07	795 904,08	209 099,57
G. Przychody finansowe	6 436,57	17 576,79	227,19
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	6 436,57	17 537,79	227,19
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	39,00	0,00



V.	Inne	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	3 713,09	21 544,40	3 080,35
I.	Odsetki, w tym:	3 713,09	16 977,80	3 080,35
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	66,60	0,00
IV.	Inne	0,00	4 500,00	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	157 975,55	791 936,47	206 246,41
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	157 975,55	791 936,47	206 246,41
L.	Podatek dochodowy	42 180,00	186 722,00	43 804,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00	0,00
	ZYSK / STRATA NETTO	115 795,55	605 214,47	162 442,41



4.2 Bilans

AKTYWA		31.12.2014	31.03.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	3 076 374,69	3 212 033,08
I.	Wartości niematerialne i prawne	166 404,34	149 705,80
II.	Rzeczowy majątek trwały	1 288 395,35	1 448 613,28
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 560 000,00	1 560 000,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	61 575,00	53 714,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	1 829 754,11	2 237 492,80
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	975 319,85	1 843 286,61
III.	Inwestycje krótkoterminowe	767 249,64	324 810,81
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87 184,62	69 395,38
AKTYWA RAZEM		4 906 128,80	5 449 525,88
PASYWA		31.12.2014	31.03.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 516 653,47	3 666 969,40
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	765 000,00	765 000,00
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	1 788 963,96
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	950 563,03
VIII.	Zysk (strata) netto	605 214,47	162 442,41
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 389 475,33	1 782 556,48
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	72 071,18	72 071,18
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	768 948,17	1 163 712,25
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	548 455,98	546 773,05
PASYWA RAZEM		4 906 128,80	5 449 525,88



4.3 Rachunek Przepływów Pieniężnych

	01.01. - 31.03.2014	01.01. - 31.03.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / Strata netto	115 795,55	162 442,41
II. Korekty razem	67 955,52	-411 501,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	183 751,07	-249 059,52
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	328 666,00	178 800,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-328 666,00	-178 800,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	197 277,76	14 579,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-197 277,76	-14 579,31
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B. III +/- C.III)	-342 192,69	-442 438,83
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-342 192,69	-442 438,83
F. Środki pieniężne na początek okresu	955 059,60	767 083,24
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	612 866,91	324 644,41

4.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2015 -31.03.2015
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 351 439,00	3 516 653,47
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 351 439,00	3 516 653,47
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 467 234,55	3 666 969,40
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 467 234,55	3 666 969,40



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 2015 rok. 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 m.in. 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