



Raport okresowy jednostkowy
Call Center Tools S.A.
za IV 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 zrealizowany 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 rośnie. Spółka w ciągu minionych lat pozyskała cennych i rozwojowych klientów oraz 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	Kredyt Inkaso	Marketing Investment Group
Telmon	Meritum Bank	Provident Polska	
Universal Agent	Ceska Pojistovna AS "Proama"	Biuro Obsługi Wierzytelności INFOS	
ViaVox	Credit Agricole Bank Polska	Casus Finanse	
	Santander Consumer Bank	Vivus Finance	
	Vanquis Bank	Zaplo.pl	
	ING Bank Śląski	Global Collection Management	
		Biuro Obsługi Wierzytelności Infos	
		EuroLoan	
		NetCredit	

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



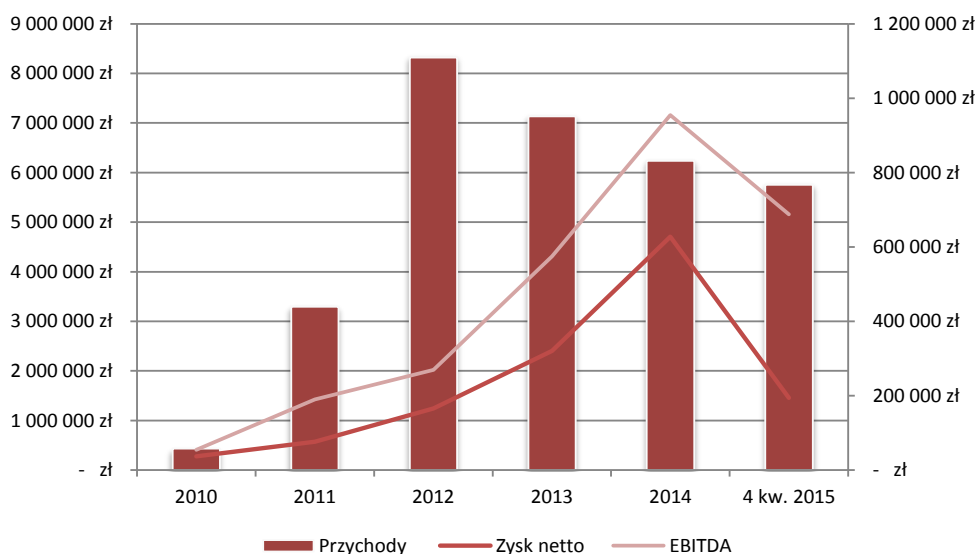
gospodarczej (za wyjątkiem wpływu zmian stawek rozliczeń międzyoperatorskich tzw. MTR, których wysokość regulowana jest mocą decyzji Prezesa UKE). W okresie zwiększonych wydatków konsumenckich Emitent może czerpać przychody ze wsparcia działań pro-sprzedażowych, zaś w okresach ogólnego spadku siły nabywczej, 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. Wyjątkiem jest rok 2015 w którym na skutek niezawinionych przez Spółkę problemów technicznych w II i III kwartale 2015 roku spółka odnotowała znaczące straty, które choć zdążyła odrobić, zanotowała spadek zysku netto rok do roku. Sytuację należy uznać za wyjątkową i nie powinna ona mieć miejsca w przyszłości.

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 1-4 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 31.12.2015 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 Gawęł - 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 Gawęł jest doktorem matematyki Wydziału Matematyki, Fizyki i Chemii, Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach.



Krzysztof Szumlas - Członek RN

Major Straży Granicznej (emerytowany), ekspert ds. bezpieczeństwa w międzynarodowej komunikacji lotniczej. Właściciel jednej z czołowych i największych agencji detektywistycznych na południu Polski. Członek Zarządu Polskiego Stowarzyszenia Licencjonowanych Detektywów - 2016 r. Pan Krzysztof Szumlas jest absolwentem Wyższej Szkoły Oficerskiej Wojsk Zmechanizowanych we Wrocławiu (inżynier zarządzania) oraz absolwentem Politechniki Łódzkiej (magister zarządzania).

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. Pianistów 2, 02-403 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

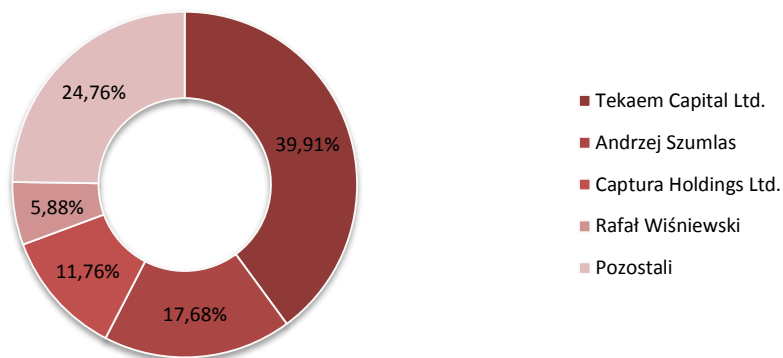


1.6 Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

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	Andrzej Szumlas	1 352 637	17,68%	17,68%
3	Captura Holdings Ltd.	900 000	11,76%	11,76%
4	Rafał Wiśniewski	450 000	5,88%	5,88%
5	Pozostali	1 894 029	24,76%	24,76%
RAZEM		7 650 000	100%	100%

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



Umowy typu *lock-up*

Na dzień 12.02.2016 r. umowami ograniczającymi zbywalność akcji Emitenta objętych jest 3.000.000 akcji co stanowi 39,22% 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.
	RAZEM	3 000 000	3 053 334	39,22%	



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

W czwartym kwartale Spółka mogła już skoncentrować się na sprzedaży oraz łagodzeniu skutków problemów technicznych mających miejsce, przede wszystkim w drugim kwartale i których konsekwencje Emitent odczuł w kwartale trzecim. Przede wszystkim została w pełni przywrócona obsługa dotychczasowych klientów oraz możliwe było realizowanie wdrożeń nowo pozyskanych klientów. Między innymi zakończono pełne wdrożenie produkcyjne rozwiązania ZIP dla ING Banku Śląskiego w dwóch lokalizacjach oraz dla nowo pozyskanego klienta, międzynarodowej firmy pożyczkowej NetCredit. Do grona klientów dołączyła także firma pożyczkowa EuroLoan dla której wdrożenie ZIP jest planowane na pierwszy kwartał 2016 roku. Pomimo trudności technicznych które dotknęły Spółkę, jednym z wyznaczników jej dotychczasowej jakości i zaufania jakim się cieszy pośród klientów, było przedłużenie umowy o współpracy z Raffeißen Bank na dodatkowe 24 miesiące.

W nawiązaniu do komentarza Zarządu w raporcie okresowym za 3 kwartał 2015 roku, Spółka pragnie poinformować, że zgodnie z zapowiedzią podjęta kroki prawne w obronie swoich interesów. W wyniku podjętych działań Call Center Tools S.A. wystąpiła z roszczeniami odszkodowawczymi do jednego z operatorów i zmierza na drogę sporu sądowego (procedura przewiduje m.in. w pierwszej kolejności zawezwanie do próby ugodowej, co już nastąpiło) w przypadku drugiego, nie przyjęła faktur za sporne usługi. Bazując na posiadanych opiniach prawnych, jednoznacznie wskazujących na nieprawidłowości po stronie usługodawców oraz w oparciu o przedstawione dowody przesądzających o racji Spółki, CCTools zamierza dochodzić swoich roszczeń w tym zakresie do skutku – co najmniej pokrycia poniesionych kosztów/strat. W przypadku jednego z operatorów, T-Mobile Polska, spółka uzyskała z sądu pierwszy (nieprawomocny na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego), nakaz zapłaty związany z przedmiotem sporu. Spółka nałożyła także karę umowną na jednego ze swoich kontrahentów, za niedopełnienie warunków zawartej umowy, jednakże z uwagi na długofalowy charakter współpracy i dotychczasową historię, będzie dążyła w tym wypadku do ugodowej formuły rozliczenia wystawionej (i przyjętej) noty obciążeniowej.

Podsumowując, czwarty kwartał ub. roku Emitent ocenia pozytywnie. Spółka uporała się z najbardziej palącymi problemami, mimo trudności technicznych utrzymała klientów a nawet pozyskała nowych, w ujęciu całorocznym nie odnotowała ujemnego wyniku. Narastająco, Spółce udało się zakończyć rok 2015 z zyskiem. Choć nie jest on satysfakcjonujący z punktu widzenia Zarządu i mniejszy niż ten prezentowany w roku ubiegłym, należy pozytywnie odbierać fakt, że Spółce udało się w zaledwie jeden kwartał odrobić straty. Warto w tym miejscu także wskazać na fakt, iż wynik netto roku 2015 w przeciwieństwie do poprzednich lat, jest znacząco obciążony znacznie większą niż dotychczas amortyzacją, będącej wynikiem zrealizowanych i komercjalizowanych już inwestycji. W roku 2014 po czterech kwartałach wynosiła ona 93 826,76 zł zaś po czterech kwartałach 2015 roku aż 420 773,25 to aż 4,5x wzrost.



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. W omawianym okresie spółka pozyskała trzech nowych klientów a lista aktualnie obsługiwanych znajduje się w rozdziale 1 niniejszego raportu.

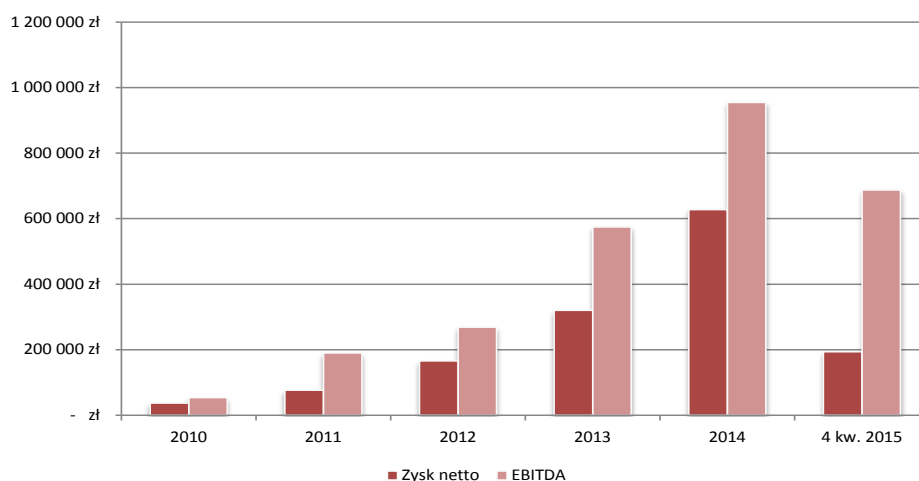
Spółka komercjalizuje innowacyjne i pionierskie rozwiązania, znacznie poszerzające funkcjonalność oferowanej dziś platformy ZIP. Są to między innymi: zawansowany i rozwijany (a) *system raportowania* (współfinansowany ze środków UE), rozwiązanie (b) *CCT Safety* umożliwiające realizację kampanii telemarketingowych 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.



4. Dane finansowe

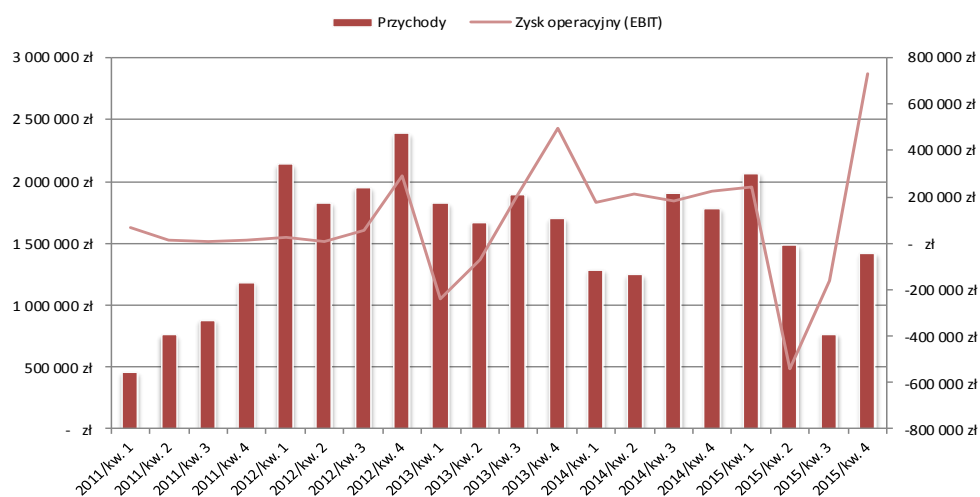
Biorąc pod uwagę niekorzystne okoliczności mające miejsce w połowie roku, czwarty kwartał należy oceniać pozytywnie, jak również wyniki w ujęciu całorocznym. Spółka po czwartym kwartale 2015 r. osiągnęła narastająco przychody ze sprzedaży na poziomie 5,76 mln zł oraz odnotowała narastająco zysk netto w wysokości 194 tys. zł. Narastająco wartość wskaźnika EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w omawianym okresie wyniósł 688 tys. zł. W czwartym kwartale Spółka nadrobiła stratę i zakończyła rok z zyskiem, choć istotnie mniejszym niż w roku poprzednim.

Wynik netto i EBITDA w latach od 2010 r. do 4 kw. 2015 (narastająco)



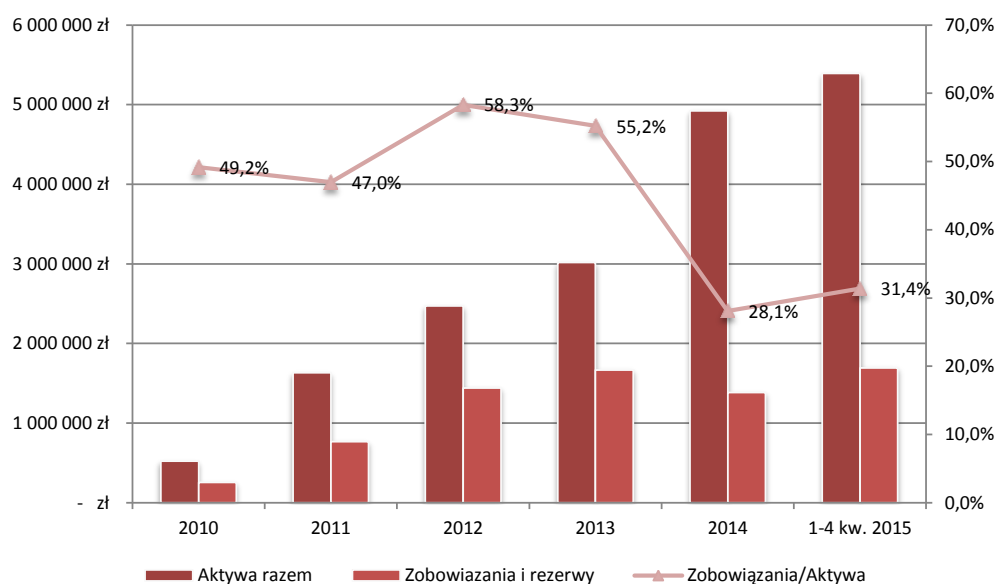
Spółka w kolejnych kwartałach powinna kontynuować poprawę wyników, na powrót koncentrując się na czynniku rentowności. Przede wszystkim, nadal będą komercjalizowane wytworzone w poprzednich okresach produkty, funkcjonujące już w ramach wymienionej części infrastruktury telekomunikacyjnej. Spółka dużą przyszłość wiąże z produktem powstałym w wyniku przejęcia projektu realizowanego przez IPOM Sp. z o.o. a dotyczącym weryfikacji baz danych w czasie rzeczywistym. Aktualni klienci bardzo pozytywnie przyjęli zaoferowaną usługę, zaś Spółka zamierza w 2016 roku pozyskać dzięki niej nowych klientów.

Przychody oraz zysk operacyjny w przekroju kwartalnym od 1 kw. 2011 do 4 kw. 2015



Na dzień 31.12.2015 suma bilansowa Emitenta wyniosła 5,4 mln zł. Aktywa obrotowe wyrażały się wartością 2,7 mln zł, zaś aktywa trwałe 2,68 mln. zł. Po stronie pasywów kapitały własne uległy nieznacznemu zwiększeniu o wielkość osiągniętego zysku. Poziom zobowiązań długoterminowych zmniejszył się, zaś zobowiązania krótkoterminowe wzrosły. Suma zobowiązań i rezerw wyniosła łącznie 1,7 mln zł, a kapitały własne 3,7 mln zł. Stopa zadłużenia, liczona jako wskaźnik zobowiązań i rezerw do aktywów ogółem, wyniosła w omawianym okresie 31,4% i utrzymuje się na bezpiecznym poziomie. Emitent w kolejnym kwartale będzie starał się zwłaszcza zmniejszyć wartość należności (które znacząco wzrosły) poprzez skuteczniejsze egzekwowanie płatności, jak i zmniejszyć poziom aktualnych zobowiązań.

Poziom zadłużenia ogółem w latach od 2010 r. do 1-4 kw. 2015



Emitent planuje powrót na ścieżkę rozwoju i generowania rosnących wyników finansowych. Nadal jednak pozostaje młodym, niewielkim i rozwijającym się pionierem w obszarze swojej działalności i nadal należy oceniać go z tej właśnie perspektywy.



4.1 Rachunek zysków i strat

	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2014- 31.12.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 758 465,79	1 424 481,20	6 236 445,92	1 785 453,84
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 758 465,79	1 424 481,20	6 236 445,92	1 785 453,84
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	6 235 335,19	1 326 862,32	5 469 022,07	1 549 671,33
I. Amortyzacja	420 773,25	127 731,99	93 826,76	31 883,54
II. Zużycie materiałów i energii	204 172,45	53 159,91	102 377,16	24 335,47
III. Usługi obce	5 276 601,45	1 054 046,28	4 915 178,95	1 311 413,52
IV. Podatki i opłaty,	31 472,35	10 948,20	66 053,45	56 341,40
V. Wynagrodzenia	186 528,98	41 902,92	152 094,36	51 359,46
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34 387,91	8 744,20	31 761,21	10 621,03
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	81 398,80	30 328,82	107 730,18	63 716,91
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-476 869,40	97 618,88	767 423,85	235 782,51
D. Pozostałe przychody operacyjne	989 819,04	853 144,58	94 780,90	91 160,22
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	189 429,84	63 143,28	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	800 389,20	790 001,30	94 780,90	91 160,22
E. Pozostałe koszty operacyjne	246 123,95	194 181,72	1 292,58	75,54
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	246 123,95	194 181,72	1 292,58	75,54
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	266 825,69	756 581,74	860 912,17	326 867,19
G. Przychody finansowe	493,47	80,56	17 576,79	1 009,58
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	493,47	80,56	17 537,79	1 009,58
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	39,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	21 386,14	3 498,60	21 565,20	2 833,91



I.	Odsetki, w tym:	18 734,94	2 842,40	16 998,60	2 767,31
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	66,60	66,60
IV.	Inne	2 651,20	656,20	4 500,00	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	245 933,02	753 163,70	856 923,76	325 042,86
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	245 933,02	753 163,70	856 923,76	325 042,86
L.	Podatek dochodowy	51 928,00	148 712,00	228 980,00	102 804,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
	ZYSK / STRATA NETTO	194 005,02	604 451,70	627 943,76	222 238,86



4.2 Bilans

AKTYWA		31.12.2015	31.12.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	2 681 411,89	3 031 713,69
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 195 034,24	166 404,34
II.	Rzeczowy majątek trwały	469 579,87	1 288 395,35
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	1 560 000,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 797,78	16 914,00
B.	AKTYWA OBROTOWE	2 712 383,91	1 891 519,93
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	1 919 503,71	1 053 180,67
III.	Inwestycje krótkoterminowe	587 071,43	767 249,64
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	205 808,77	71 089,62
AKTYWA RAZEM		5 393 795,80	4 923 233,62

PASywa		31.12.2015	31.12.2014
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 699 878,11	3 539 382,76
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	2 660 571,41	2 109 127,65
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	37 311,35	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	42 990,33	37 311,35
VIII.	Zysk (strata) netto	194 005,02	627 943,76
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 693 917,69	1 383 850,86
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	54 563,33	72 071,18
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 072 745,46	763 323,70
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	566 608,90	548 455,98
PASywa RAZEM		5 393 795,80	4 923 233,62



4.3 Rachunek Przepływów Pieniężnych

	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2014- 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk / Strata netto	194 005,02	604 451,70	627 943,76	222 238,86
II. Korekty razem	20 776,62	-801 813,92	451 049,73	-3 890,62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	214 781,64	-197 362,22	1 078 993,49	218 348,24
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	322 296,98	49 361,84	1 167 764,60	166 411,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-322 296,98	-49 361,84	-1 167 764,60	-166 411,49
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	0,00	150 783,74	150 783,74
II. Wydatki	72 662,87	38 929,23	249 988,99	8 230,65
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-72 662,87	-38 929,23	-99 205,25	142 553,09
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B. III +/- C.III)	-180 178,21	-285 653,29	-187 976,36	194 489,84
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-180 178,21	-285 653,29	-187 976,36	194 489,84
F. Środki pieniężne na początek okresu	767 083,24	872 558,32	955 059,60	572 593,40
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	586 905,03	586 905,03	767 083,24	767 083,24

4.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 539 382,76	1 351 439,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	3 539 382,76	1 351 439,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 699 878,11	3 539 382,76
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 699 878,11	3 539 382,76



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. Pianistów 2, 02-403 Warszawa

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

email. inwestor@cctools.pl

www.cctools.pl