



VOICETEL
COMMUNICATIONS S.A.

**JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY
KAPITAŁOWEJ
VOICETEL COMMUNICATIONS S.A.**

w okresie
od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Gdańsk, 31. maja 2016 r.

 1 

Spis treści

1. Opis spółki oraz grupy kapitałowej Voicetel Communications S.A.
 - 1.1 Przedmiot działania
 - 1.2 Władze spółki
 - 1.3 Miejsce prowadzenia działalności
 - 1.4 Posiadane przez spółkę oddziały
 - 1.5 Akcjonariat spółki
 - 1.6 Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej

2. Ocena finansowa
 - 2.1 Sytuacja finansowa
 - 2.1.1 Dane jednostkowe
 - 2.1.2 Dane skonsolidowane
 - 2.2 Opis istotnych pozycji pozabilansowych spółki oraz jej grupy kapitałowej
 - 2.3 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych spółki i jej grupy kapitałowej
 - 2.4 Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia
 - 2.5 Ryzyka, cele i metody zarządzaniem ryzykiem finansowym
 - 2.5.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim spółka prowadzi działalność
 - 2.5.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki
 - 2.6 Informacje o instrumentach finansowych spółki
 - 2.6.1 Informacje o instrumentach finansowych spółki w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka
 - 2.6.2 Informacje o instrumentach finansowych spółki w zakresie przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

3. Pozostałe informacje
 - 3.1 Przewidywany rozwój spółki oraz jej grupy kapitałowej
 - 3.2 Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółki oraz jej grupy kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach
 - 3.3 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
 - 3.4 Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2015

1. Opis spółki oraz grupy kapitałowej Voicetel Communications S.A.

Podstawowe dane o Emitencie

nazwa firmy	VOICETEL COMMUNICATIONS Spółka Akcyjna
forma prawna	Spółka Akcyjna
adres siedziby	ul. Słowackiego 35, 80-257 Gdańsk
numer telefonu	58 3443773
numer faksu	58 7463358
adres poczty elektronicznej	biuro@voicetel.pl
adres strony internetowej	www.voicetel.pl
numer krs	0000443544
regon	221798923
nip	9571067309

Spółka VOICETEL S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Słowackiego 35, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000443544, NIP 9571067309, REGON 221798923, została związana w dniu 25.09.2012 r., decyzją dwóch wspólników w Spółkę Akcyjną pod firmą VOICETEL COMMUNICATIONS SA.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieoznaczony.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2015 roku wynosił - 112.001,00 zł. i składał się ze 1.120.010 akcji po 0,10 zł każda.

Kapitał własny na dzień 31.12.2014 roku wynosił - 3.940.266,91 zł z tego:

- kapitał podstawowy: 112 001,00 zł
- kapitał rezerwowy: -
- kapitał zapasowy 1.778.749,70 zł: Kapitał zapasowy został utworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania.

Podstawowe dane o spółce zależnej

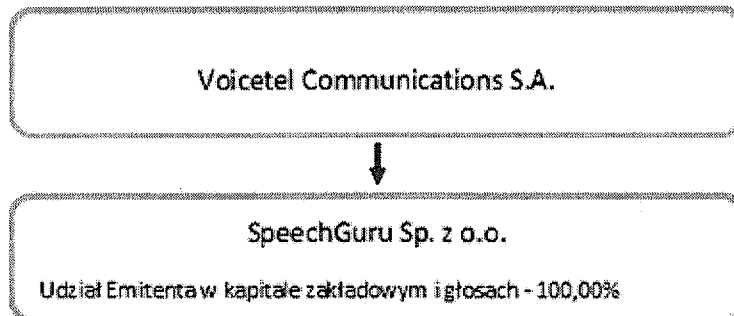
nazwa firmy	SpeechGuru Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
adres siedziby	ul. Słowackiego 35, 80-287 Gdańsk
numer telefonu	695 804 782
numer faksu	55 6212558
adres poczty elektronicznej	biuro@speechguru.pl
adres strony internetowej	www.speechguru.pl
numer krs	0000325199
regon	220747361


3 

SpeechGuru (do 28 stycznia 2016 r. spółka zależna funkcjonowała pod nazwą Quizz Platform Sp. z o.o.) funkcjonuje na rynku już od roku 2009, jednak pierwsze działania związane z rozwojem technologii umożliwiających automatyzację tekstowych kanałów komunikacji podjęta na przełomie lat 2011 i 2012, po przejęciu nad podmiotem kontroli przez Dawida Wójcickiego - współzałożyciela Voicetel Communications S.A. Spółka dominująca planuje rozwinąć swoją ofertę produktową o rozwiązania dotyczące zastosowań dialogu nie tylko w kanale głosowym, ale także w komunikacji opartej o tekst. Zarząd Spółki nie wyklucza, że przejęty podmiot pełnić będzie także rolę utrzymaniową w ramach realizowanych przez Voicetel Communications wdrożeń, oraz że pod nadzorem Voicetel Communications kontynuować będzie prace nad dalszym rozwojem algorytmów dialogowych Spółki.

Poniższy rysunek przedstawia schemat powiązań w strukturze organizacyjnej grupy kapitałowej Voicetel Communications S.A.

Struktura grupy kapitałowej Voicetel S.A.



1.1. Przedmiot działania

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w 2015 roku z uwzględnieniem Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

- a) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana - 62.0,
- b) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych - 63.1,
- c) działalność firm centralnych (headoffice); doradztwo związane z zarządzaniem - 70,
- d) reklama, badanie rynku i opinii publicznej - 73.

Voicetel Communications to spółka technologiczna działająca na polskim rynku usług wspierających call center. Specjalizuje się we wdrażaniu technologii głosowych w automatycznej obsłudze klienta. Rozwiązania Spółki mają zastosowanie przede wszystkim w firmach świadczących usługi call center, ale również w przedsiębiorstwach działających w sektorach usług, produkcji oraz handlu, które posiadają własne działy telefonicznej obsługi klienta. Technologie Voicetel Communications: Interfejs Dialogowy Brilliance™ oraz Platforma Interfejsu Dialogowego Esense™ przyczyniają się do ułatwienia komunikacji między przedsiębiorstwem a klientem, a także pozwalają na zastąpienie rozbudowanych działów, zatrudniających konsultantów telefonicznych – zaawansowanym, w pełni zautomatyzowanym wirtualnym asystentem.

Pracami rozwojowymi na rzecz Voicetel Communications S.A., w tym m.in. tworzeniem skryptów dla technologii głosowych wdrażanych przez Spółkę zajmuje się spółka zależna - SpeechGuru Sp. z o.o.

1.2. Władze Spółki

W okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 r. Zarząd Spółki działał w niezmienionym składzie osobowym:

Dawid Wójcicki - Prezes Zarządu

Krzysztof Płachta - Wiceprezes Zarządu

W okresie od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. Rada Nadzorcza pełniła swe obowiązki w następującym składzie:

Jakub Płachta - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Magdalena Wójcicka - Członek Rady Nadzorczej,

Natalia Kowalska - Członek Rady Nadzorczej - data upływu kadencji: 29.06.2015 r.,

Małgorzata Wolszlegier - Członek Rady Nadzorczej - data powołania: 29.06.2015 r.,

Barbara Cichosz - Członek Rady Nadzorczej - data powołania: 29.06.2015 r.,

Jolanta Blinkiewicz - Członek Rady Nadzorczej - data powołania: 14.08.2015 r.

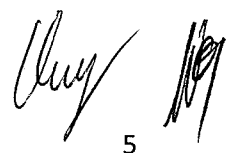
1.3. Miejsca prowadzenia działalności

Firma prowadzi działalność gospodarczą na terenie całego kraju, natomiast siedziba firmy gdzie znajdują się laboratoria badawcze, dział wdrożeń i sprzedaży znajduje się w Gdańsku przy ul. Słowackiego 35.

1.4. Posiadane przez spółkę oddziały

Voicetel Communications S.A. oraz spółka zależna SpeechGuru Sp. z o.o. nie posiadają oddziałów

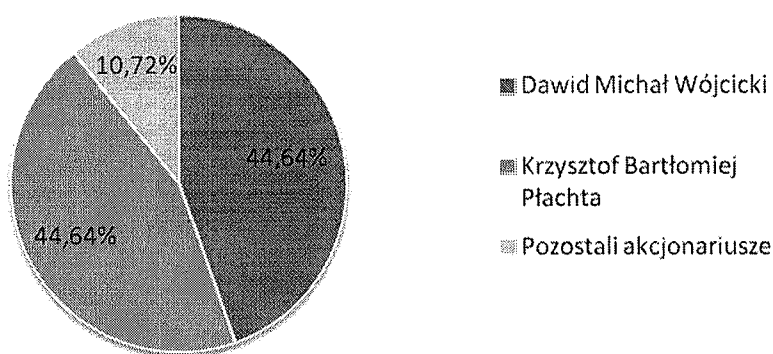
1.5. Akcjonariat spółki



Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	Dawid Michał Wójcicki	500.010	500.010	44,64%	44,64%
2	Krzysztof Bartłomiej Płachta	500.000	500.000	44,64%	44,64%
3	Pozostali akcjonariusze	120.000	120.000	10,72%	10,72%
	suma	1.120.010	1.120.010	100,00%	100,00%

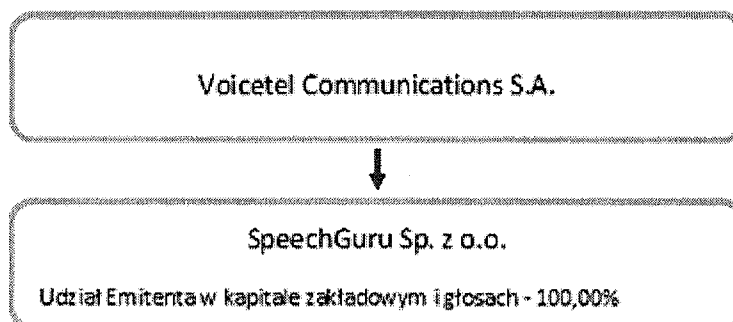
Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu)



1.6. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej

Voicetel Communications S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do SpeechGuru Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Konsolidacji podlega VOICETEL COMMUNICATIONS S.A. oraz SpeechGuru Sp. z o.o.

Podmioty zależne od VOICETEL COMMUNICATIONS S.A.



Voicetel Communications to spółka technologiczna działająca na polskim rynku usług wspierających call center. Specjalizuje się we wdrażaniu technologii głosowych w automatycznej obsłudze klienta.

Rozwiązania Spółki mają zastosowanie przede wszystkim w firmach świadczących usługi call center, ale również w przedsiębiorstwach działających w sektorach usług, produkcji oraz handlu, które posiadają własne działy telefonicznej obsługi klienta. Technologie Voicetel Communications: Interfejs Dialogowy Brilliance™ oraz Platforma Interfejsu Dialogowego Esense™ przyczyniają się do ułatwienia komunikacji między przedsiębiorstwem a klientem, a także pozwalają na zastąpienie rozbudowanych działów, zatrudniających konsultantów telefonicznych - zaawansowanym, w pełni zautomatyzowanym wirtualnym asystentem.

Pracami rozwojowymi na rzecz Voicetel Communications S.A., w tym m.in. tworzeniem skryptów dla technologii głosowych wdrażanych przez Spółkę zajmuje się spółka zależna - SpeechGuru Sp. z o.o.

SpeechGuru (do 28 stycznia spółka zależna funkcjonowała pod nazwą Quizz Platform Sp. z o.o.) funkcjonuje na rynku już od roku 2009, jednak pierwsze działania związane z rozwojem technologii umożliwiających automatyzację tekstowych kanałów komunikacji podjęta na przełomie lat 2011 i 2012, po przejęciu nad podmiotem kontroli przez Dawida Wójcickiego - współzałożyciela Voicetel Communications S.A. Spółka dominująca planuje rozwinąć swoją ofertę produktową o rozwiązania dotyczące zastosowań dialogu nie tylko w kanale głosowym, ale także w komunikacji opartej o tekst.

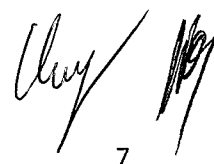
Zarząd Spółki nie wyklucza, że przejęty podmiot pełnić będzie także rolę utrzymaniową w ramach realizowanych przez Voicetel Communications wdrożeń, oraz że pod nadzorem Voicetel Communications kontynuować będzie prace nad dalszym rozwojem algorytmów dialogowych Spółki.

2. Ocena finansowa

2.1. Sytuacja finansowa

Łączny przychód Grupy w 2015 r. wyniósł 2.643.252,04 zł.

Zysk netto Emitenta ukształtował się w 2015 r. na poziomie 2.049.516,21 zł, natomiast wynik netto Grupy w tym okresie ukształtował się na poziomie 1.904.825,45 zł.



2.1.1 Dane jednostkowe

Bilans - Aktywa

(w złotych)		Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
A.	Aktywa trwałe		4 136 760,46	735 284,63
I.	Wartości niematerialne i prawne	1.1.	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2.	Wartość firmy		0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1.2.	3 499 187,70	735 284,63
1.	Środki trwałe		0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny		0,00	0,00
d)	środki transportu		0,00	0,00
e)	Inne środki trwałe		0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie		3 499 187,70	735 284,63
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	1.3.	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1.4.	637 572,76	0,00
1.	Nieruchomości		0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		637 572,76	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	1.4.2.	5 050,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	1.4.3.	632 522,76	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1.5.	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe		1 337 005,48	1 323 534,28
I.	Zapasy	1.6.	0,00	0,00
1.	Materiały		0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3.	Produkty gotowe		0,00	0,00
4.	Towary		0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe		1 256 315,70	1 282 628,89
1.	Należności od jednostek powiązanych	1.7.1.	615,00	615,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		615,00	615,00
	- do 12 miesięcy		615,00	615,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b)	Inne		0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1.7.2.	1 255 700,70	1 282 013,89
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 243 815,50	985 268,61
	- do 12 miesięcy		1 243 815,50	985 268,61
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		11 885,20	128,80
c)	Inne		0,00	296 616,48
d)	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe		80 196,94	40 725,19
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		80 196,94	40 725,19
a)	w jednostkach powiązanych	1.8.1.	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	1.8.2.	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.8.3.	80 196,94	40 725,19
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.9.	492,84	180,20
Aktywa razem			5 473 765,94	2 058 818,91

Bilans - Pasywa

(w złotych)		Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
A.	Kapitał (fundusz) własny		3 940 266,91	1 564 750,70
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1.10.	112 001,00	110 001,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	-7 500,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1.11.	1 778 749,70	669 415,51
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1.11.	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	1.12.	2 049 516,21	792 834,19
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 533 499,03	494 068,21
I.	Rezerwy na zobowiązania		0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1.13.1.	0,00	0,00
	- długoterminowa		0,00	0,00
	- krótkoterminowa		0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
	- długoterminowe	1.13.2.	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	1.13.3.	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	1.14.1.	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1.14.2.	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
	d) inne		0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		1 533 499,03	494 068,21
1.	Wobec jednostek powiązanych	1.15.1.	790 560,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		790 560,00	0,00
	- do 12 miesięcy		790 560,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	b) inne		0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1.15.2.	742 939,03	494 068,21
	a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		259 281,03	156 293,21
	- do 12 miesięcy		259 281,03	156 293,21
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		483 658,00	337 775,00
	h) z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
	i) inne		0,00	0,00
3.	Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
	- długoterminowe	1.16.1.	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	1.16.2.	0,00	0,00
Pasywa razem			5 473 765,94	2 058 818,91

Chęć *MP*

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy

(w złotych)		Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2.1.	2 643 252,04	1 132 788,61
	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		2 643 252,04	1 132 788,61
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)		0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej		88 909,47	153 852,32
I.	Amortyzacja		0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii		1 074,78	805,68
III.	Usługi obce		79 295,85	150 951,10
IV.	Podatki i opłaty, w tym:		5 513,22	764,26
	- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia		0,00	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		3 025,62	1 331,28
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)		2 554 342,57	978 936,29
D.	Pozostałe przychody operacyjne		2,11	1,37
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II.	Dotacje		0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	2.2.	2,11	1,37
E.	Pozostałe koszty operacyjne		1 884,93	4,52
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	2.3.	1 884,93	4,52
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		2 552 459,75	978 933,14
G.	Przychody finansowe	2.4.	1 387,46	35,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:		1 387,46	35,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V.	Inne		0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	2.5.	6 592,00	41,95
I.	Odsetki, w tym:		6 592,00	35,00
	- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV.	Inne		0,00	6,95
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		2 547 255,21	978 926,19
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	2.6.	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I±J)		2 547 255,21	978 926,19
L.	Podatek dochodowy	2.7.	497 739,00	186 092,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)		2 049 516,21	792 834,19

Rachunek przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

(w złotych)		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	2 049 516,21	792 834,19
II	Korekty razem	1 072 023,37	-659 258,17
1	Amortyzacja	0,00	0,00
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	26 313,19	-1 077 826,87
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 039 430,82	418 639,63
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-312,64	-112,88
10	Inne korekty	6 592,00	41,95
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	3 121 539,58	133 576,02
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	0,00	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	Wydatki	3 401 475,83	482 043,40
1	Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 763 903,07	482 043,40
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	637 572,76	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	5 050,00	0,00
-	nabywanie aktywów finansowych - udziały	5 050,00	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	632 522,76	0,00
-	nabywanie aktywów finansowych	632 522,76	0,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 401 475,83	-482 043,40
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	326 000,00	292 500,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	326 000,00	292 500,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	6 592,00	41,95
1	Nabywanie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	6 592,00	41,95
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	319 408,00	292 458,05
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	39 471,75	-56 009,33
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	39 471,75	-56 009,33
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	40 725,19	96 734,52
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	80 196,94	40 725,19
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale

(w złotych)		Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 564 750,70	479 416,51
	- zmiany polityki (zasad) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 564 750,70	479 416,51
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	110 001,00	100 001,00
1.1.	Zwiększenie kapitału podstawowego - z tytułu:	2 000,00	10 000,00
	- ustanowienia nowych udziałów	2 000,00	10 000,00
	- wpłata na kapitał i dopłaty	0,00	0,00
1.2.	Zmniejszenie kapitału podstawowego - z tytułu:	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów	0,00	0,00
1.3.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	112 001,00	110 001,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	7 500,00
2.2.	Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	7 500,00
3.	Udziały własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Zwiększenie	0,00	0,00
3.2.	Zmniejszenie	0,00	0,00
3.3.	Udziały własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	669 415,51	200 000,00
4.1.	Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu	1 109 334,19	469 415,51
	- z podziału zysku	792 834,19	79 415,51
	- z nadwyżki wpłat na poczet udziału Agio	316 500,00	390 000,00
4.2.	Zmniejszenie kapitału zapasowego - z tytułu	0,00	0,00
	- przeniesienia na fundusz rezerwowy	0,00	0,00
	- pokrycie straty	0,00	0,00
4.3.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 778 749,70	669 415,51
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	0,00	0,00
5.2.	Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych (przeniesiono na kapitał rezerwowy)	0,00	0,00
5.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	100 000,00
6.1.	Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	0,00	0,00
	- przeniesienia z kapitału zapasowego	0,00	0,00
	- podziału zysku	0,00	0,00
	- przeniesienia kapitału z aktualizacji	0,00	0,00
	- emisji udziałów powyżej wartości nominalnej (agggio)	0,00	0,00
	- z innych tytułów	0,00	0,00
6.2.	Zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	0,00	100 000,00
	- sfinansowania straty	0,00	0,00
	- przeznaczenia na dodatkową dywidendę	0,00	0,00
	- przeznaczenia na zwiększenie ilości / wartości udziałów w kapitale podstaw.	0,00	0,00
	- z innych tytułów	0,00	100 000,00
6.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	792 834,19	79 415,51
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) Zwiększenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym	0,00	0,00
	b) Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym - z tytułu:	0,00	0,00
	- przeniesienia na kapitał zapasowy	792 834,19	79 415,51
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie straty z lat ub. w roku obrot.	0,00	0,00
	b) zmniejszenie straty z lat ub. w roku obrot.	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu - per saldo	0,00	0,00
8.	Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	2 049 516,21	792 834,19
	a) zysk netto	2 049 516,21	792 834,19
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 940 266,91	1 564 750,70
IIa.	Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)	0,00	0,00
IIa.	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	3 940 266,91	1 564 750,70

2.1.2 Dane skonsolidowane

Bilans - Aktywa

(w złotych)		Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
A.	Aktywa trwałe		4 257 001,73	735 284,63
I.	Wartości niematerialne i prawne	1.1.	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2.	Wartość firmy		0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1.2.	3 499 187,70	735 284,63
1.	Środki trwałe		0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny		0,00	0,00
d)	środki transportu		0,00	0,00
e)	inne środki trwałe		0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie		3 499 187,70	735 284,63
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	1.3.	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1.4.	632 522,76	0,00
1.	Nieruchomości		0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		632 522,76	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	1.4.2.	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	1.4.3.	632 522,76	0,00
	- inne papiery wartościowe		632 522,76	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
VI.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1.5.	125 291,27	0,00
B.	Aktywa obrotowe		1 429 094,61	1 323 534,28
I.	Zapasy	1.6.	0,00	0,00
1.	Materiały		0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3.	Produkty gotowe		0,00	0,00
4.	Towary		0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe		1 334 711,70	1 282 628,89
1.	Należności od jednostek powiązanych	1.7.1.	615,00	615,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		615,00	615,00
	- do 12 miesięcy		615,00	615,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b)	inne		0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1.7.2.	1 334 096,70	1 282 013,89
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 322 211,50	985 268,61
	- do 12 miesięcy		1 322 211,50	985 268,61
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		11 885,20	128,80
c)	Inne		0,00	296 616,48
d)	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe		93 890,07	40 725,19
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		93 890,07	40 725,19
a)	w jednostkach powiązanych	1.8.1.	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	1.8.2.	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.8.3.	93 890,07	40 725,19
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.9.	492,84	180,20
Aktywa razem			5 686 096,34	2 058 818,91

Bilans - Pasywa

(w złotych)		Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
A.	Kapitał (fundusz) własny		3 795 576,15	1 564 750,70
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1.10.	112 001,00	110 001,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	-7 500,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00

IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1.11.	1 778 749,70	669 415,51
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		0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	1.12.	1 904 825,45	792 834,19
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		1 890 520,19	494 068,21
I.	Rezerwy na zobowiązania		0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1.13.1.	0,00	0,00
	- długoterminowa		0,00	0,00
	- krótkoterminowa		0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
	- długoterminowe	1.13.2.	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	1.13.3.	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe		4 000,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	1.14.1.	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1.14.2.	4 000,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
	d) inne		4 000,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		1 886 520,19	494 068,21
1.	Wobec jednostek powiązanych	1.15.1.	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	b) Inne		0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1.15.2.	1 886 520,19	494 068,21
	a) kredyty i pożyczki		65,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 385 195,00	156 293,21
	- do 12 miesięcy		1 385 195,00	156 293,21
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
	f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		500 510,19	337 775,00
	h) z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
	i) inne		750,00	0,00
3.	Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
	- długoterminowe	1.16.1.	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	1.16.2.	0,00	0,00
Pasywa razem			5 686 096,34	2 058 818,91

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy

(w złotych)		Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2.1.	2 643 252,04	1 132 788,61
	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		2 643 252,04	1 132 788,61
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)		0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej		233 572,03	153 852,32
I.	Amortyzacja		0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii		4 541,94	805,68
III.	Usługi obce		166 746,45	150 951,10
IV.	Podatki i opłaty, w tym:		5 588,02	764,26
	- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia		53 670,00	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		3 025,62	1 331,28
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)		2 409 680,01	978 936,29
D.	Pozostałe przychody operacyjne		2,11	1,37
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II.	Dotacje		0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	2.2.	2,11	1,37
E.	Pozostałe koszty operacyjne		1 884,93	4,52

I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	2.3.	1 884,93	4,52
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		2 407 797,19	978 933,14
G.	Przychody finansowe	2.4.	1 387,46	35,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:		1 387,46	35,00
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V.	Inne		0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	2.5.	6 620,20	41,95
I.	Odsetki, w tym:		6 620,20	35,00
	- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV.	Inne		0,00	6,95
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		2 402 564,45	978 926,19
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	2.6.	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I±J)		2 402 564,45	978 926,19
L.	Podatek dochodowy	2.7.	497 739,00	186 092,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)		1 904 825,45	792 834,19

Rachunek przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

(w złotych)		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014
A	Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	1 904 825,45	792 834,19
II	Korekty razem	1 220 638,14	-659 258,17
1	Amortyzacja	0,00	0,00
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3	Koszty odsetek	6 620,20	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	115 179,90	-1 077 826,87
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 100 538,14	418 639,63
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-312,64	-112,88
10	Inne korekty	-1 387,46	41,95
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	3 125 463,59	133 576,02
B	Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	8 409,86	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	8 409,86	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	8 409,86	0,00
	- inne wpływy - w ramach nabycia jednostki zależnej	8 409,86	0,00
II	Wydatki	3 400 088,37	482 043,40
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 763 903,07	482 043,40
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	636 185,30	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	5 050,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych - udziały	5 050,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	631 135,30	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	631 135,30	0,00
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 391 678,51	-482 043,40
C	Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	326 000,00	292 500,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	326 000,00	292 500,00
II	Wydatki	6 620,20	41,95
1	Odsetki	6 620,20	41,95
III	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	319 379,80	292 458,05

D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	53 164,88	-56 009,33
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	53 164,88	-56 009,33
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	40 725,19	96 734,52
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	93 890,07	40 725,19
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale

(w złotych)		Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 564 750,70	479 416,51
	- zmiany polityki (zasad) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	1 564 750,70	479 416,51
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	110 001,00	100 001,00
1.1.	Zwiększenie kapitału podstawowego - z tytułu:	2 000,00	10 000,00
	- ustanowienia nowych udziałów	2 000,00	10 000,00
1.2.	Zmniejszenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
1.3.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	112 001,00	110 001,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	7 500,00	0,00
2.1.	Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	7 500,00
2.2.	Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podstawowy	7 500,00	0,00
2.3.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	7 500,00
3.	Udziały własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Zwiększenie	0,00	0,00
3.2.	Zmniejszenie	0,00	0,00
3.3.	Udziały własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	669 415,51	200 000,00
4.1.	Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu	1 109 334,19	469 415,51
	- z podziału zysku	792 834,19	79 415,51
	- z nadwyżki wpłat na poczet akcji - Agio	316 500,00	390 000,00
4.2.	Zmniejszenie kapitału zapasowego	0,00	0,00
4.3.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	1 778 749,70	669 415,51
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.2.	Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	100 000,00
6.1.	Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
6.2.	Zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	0,00	100 000,00
	- z Innych tytułów	0,00	100 000,00
6.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	792 834,19	79 415,51
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) Zwiększenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym	0,00	0,00
	b) Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym - z tytułu:	0,00	0,00
	- przeniesienia na kapitał zapasowy	792 834,19	79 415,51
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.6.	Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	1 904 825,45	792 834,19
	a) zysk netto	1 904 825,45	792 834,19
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 795 576,15	1 564 750,70
IIIa.	Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)	0,00	0,00
IIIb.	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	3 795 576,15	1 564 750,70

2.2. Opis istotnych pozycji pozabilansowych spółki oraz jej grupy kapitałowej

Voicetel Communications S.A. oraz Grupa Kapitałowa Voicetel Communications S.A. nie wykazywały w 2015 r. pozycji pozabilansowych.

2.3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych spółki i jej grupy kapitałowej

W dniu 15 grudnia 2015 r. Spółka objęła obligację imienną niezabezpieczoną serii A o wartości nominalnej 631.135,30 zł, wyemitowaną przez Travel FX Sp. z o.o. Obligacja oprocentowana jest w wysokości WIBOR 3M + 3% w skali roku. Odsetki naliczane są od dnia 15 grudnia 2015 r. i na koniec okresu obrotowego wynoszą 1.387,46 zł. Obligacja zostanie wykupiona w dniu 15 grudnia 2018 r.

2.4. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia

Voicetel Communications S.A. nie nabywała w 2015 r. akcji własnych.

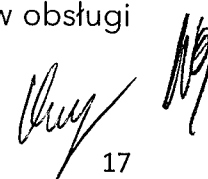
2.5. Ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Poniżej przedstawione są informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla inwestorów, w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Spółki, a także czynniki związane bezpośrednio z otoczeniem. Poniższy spis obejmuje najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki w najwyższym stopniu mogą wpływać na działalność Spółki.

2.5.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

RYZIKO ZWIĄZANE Z POGORSZENIEM SYTUACJI EKONOMICZNEJ W POLSCE

Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej w Polsce należy, w przypadku Emitenta, traktować dwojako: jako przeszkodę lub szansę na wzrost popytu na usługę. Zapotrzebowanie na interfejs dialogowy oferowany przez Emitenta w pewnym stopniu zależy od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce. Na przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Emitenta największy wpływ mają takie czynniki makroekonomiczne jak: tempo wzrostu PKB, zmiana poziomu wynagrodzeń, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, poziom siły nabywczej. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna może z jednej strony wpłynąć na problemy finansowe potencjalnych klientów oraz ich upadłość, a w konsekwencji zmniejszenie popytu na usługę. Z drugiej strony znaczne ograniczanie budżetów skłoni potencjalnych klientów do szukania oszczędności wśród rozwiązań związanych z obsługą klienta. W tej sytuacji interfejs dialogowy, z racji niższych kosztów wdrożenia i funkcjonowania, uzyska wyraźną przewagę nad fizycznymi konsultantami. Potencjalny klient, biorąc pod uwagę ograniczenie kosztów obsługi



klienta, będzie bardziej skłonny nabyć usługę od Voicetel Communications S.A. i zastąpić lub uzupełnić nią usługi świadczone przez tradycyjne call center.

RYZIKO ZWIĄZANE Z WYSTĄPIENIEM NIEPRZEWIDYWALNYCH ZDARZEŃ

Działalność Emitenta mogą zakłócić nieprzewidywalne zdarzenia, takie jak: wojny, ataki terrorystyczne, epidemie i katastrofy naturalne. Zdarzenia te mogą wywołać dodatkowe koszty operacyjne, między innymi wyższe składki ubezpieczeniowe. Opisane ryzyka mogą mieć wpływ na działalność oraz sytuację i wyniki finansowe Emitenta.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Voicetel Communications S.A. działa na rynku rozwiązań dla telekomunikacyjnej obsługi klienta, ze szczególnym uwzględnieniem rozwiązań dla call center. Emitent stworzył platformę oraz usługę interfejsu dialogowego w oparciu o umiejętność połączenie:

- algorytmów klasyfikacji wypowiedzi,
- technologii rozpoznawania mowy,
- technologii syntezy mowy,
- idei wykorzystania powyższych czynników elementów składowych, pomysłów na komercjalizację oraz jasnej i dalekosiężnej strategii rozwoju usługi.

Obszar działalności Spółki charakteryzuje się zależnością od nowych technologii. W przypadku przekonania klientów do zastosowań usługi interfejsu dialogowego (więcej o usłudze Brilliance™ oraz platformie Esense™ w pkt. 4.14 Dokumentu Informacyjnego), Emitent osiągnie konkurencyjną pozycję na rynku. Zarząd Spółki ma jednak świadomość, że specyfika branży oraz jej dynamiczny rozwój mogą zwrócić uwagę nowych podmiotów, które spróbują powielić rozwiązania stosowane przez Emitenta. Ponadto obecni konkurenci mogą zdynamizować swoje działania (wdrożenie nowej technologii, polepszenie jakości usług) w celu ograniczenia ekspansji Emitenta. Zwiększona konkurencja na rynku, na którym działa Spółka, może mieć negatywny wpływ na sytuację i wyniki finansowe Emitenta. Trzeba jednak zaznaczyć, że interfejs dialogowy autorstwa Voicetel Communications jest usługą trudną do skopiowania, ponieważ jej innowacyjność opiera się w głównej mierze na know-how autorów rozwiązania. Autorskie zastosowanie technologii rozpoznawania mowy oraz jej syntezy wraz ze stworzeniem algorytmów rozumiejących sens ustnej wypowiedzi użytkownika stanowi rozwiązanie innowacyjne, które jest już przez Spółkę realizowane i systematycznie ulepszane. Emitent, dzięki usłudze interfejsu dialogowego, oferuje interaktywną obsługę klienta poprzez dialog z robotem, podczas gdy obecne na rynku rozwiązania oferują jedynie wydawanie robotowi komend głosowych. Ponadto stworzenie usługi konkurencyjnej wobec Interfejsu Dialogowego Brilliance™ wymagałoby przynajmniej kilku lat badań i testów, umiejętnego zarządzania pracami rozwojowymi, oraz skutecznego wdrażania wypracowanych rozwiązań.

RYZIKO ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Emitent zwraca uwagę na ryzyko związane z finansowaniem działalności Spółki. Z finansowaniem środkami własnymi wiąże się zawsze ryzyko ich zmniejszenia w sytuacji ponoszenia przez spółkę strat. Z kolei z finansowaniem środkami obcymi, związane są ryzyka podjęcia przez podmiot finansujący decyzji niekorzystnych dla klienta, np. o wcześniejszej spłacie zadłużenia, nieuruchomieniu kolejnych transz kredytu, niezawarcia kolejnych umów dotyczących finansowania. Ryzyko takie wzrasta zwłaszcza w okresie spowolnienia gospodarczego, wskutek ogólnego zmniejszenia zaufania do kredytobiorców i podwyższania wymagań odnośnie ich kondycji i zabezpieczeń. Emitent na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego finansuje swoją działalność środkami własnymi. Spółka uzyskała finansowanie na dalszy rozwój również dzięki wpływom z Oferty Prywatnej akcji serii D. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent nie wykorzystywał papierów dłużnych w celu finansowania własnej działalności.

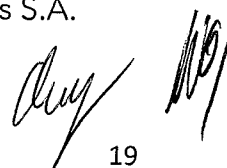
RYZYKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PRAWNYMI

Zarząd Emitenta ma świadomość częstych zmian, które zachodzą w polskim systemie prawnym. Na działalność Emitenta istotny wpływ mogą mieć przede wszystkim nowelizacje w zakresie prawa handlowego, prawa pracy, ochrony danych osobowych i przepisów telekomunikacyjnych. W przypadku zmian przepisów, wprowadzone nowelizacje mogą być niekorzystne dla Emitenta i pośrednio wpływać na wzrost kosztów związanych z działalnością, a w skrajnych przypadkach również na ograniczenie dynamiki działań Emitenta oraz spadek wartości jego aktywów. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany prawne dotyczące obszarów działalności Spółki, a także interpretuje wpływ nowelizacji na realizację strategii Emitenta.

2.5.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

RYZYKO ZAWIESZENIA LUB ZMIANY WARUNKÓW DOSTARCZANIA TECHNOLOGII

Usługa oferowana przez Emitenta - Interfejs Dialogowy Brilliance™ - oparta jest o stworzone przez Emitenta algorytmy prowadzenia dialogu głosowego, oparte o własny model klasyfikacji wypowiedzi użytkownika. Usługa wspierana jest technologią rozpoznawania mowy amerykańskiej firmy Nuance Communications, a także technologią syntezy mowy IVONA Software. Pomimo, że Emitent opracował wcześniej rozwiązanie opierające się o inny system rozpoznawania mowy, ze względu na zaawansowaną integrację usługi z technologią Nuance, adaptacja rozwiązań Emitenta do innej technologii rozpoznawania mowy może okazać się długotrwała i kosztowna. W związku z powyższym, Emitenta dotyczy ryzyko zmiany warunków dostarczania lub zawieszenia dostępu do wykorzystywanej technologii przez Nuance Communications na potrzeby kolejnych wdrożeń. W przypadku wykorzystywanej technologii syntezy mowy, Spółka może zastosować w głosowym systemie dialogowym własne nagrania dźwiękowe (w zależności od preferencji klienta możliwa jest implementacja głosu profesjonalnego lektora lub znanego aktora), co uniezależnia rozwiązanie Emitenta od technologii spółki Ivona Software. Kluczowym elementem Interfejsu Dialogowego Brilliance™ są algorytmy klasyfikacji umożliwiające rozumienie wypowiedzi użytkownika. Zarówno owe algorytmy, jak i technologia służąca ich adaptacji do rozwiązań zewnętrznych firm (partnerów, dostawców i klientów) są własnością Voicetel Communications S.A.



RYZYKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ USŁUGOWĄ EMITENTA

Na dzień 01.06.2016 r. działalność operacyjna Spółki opiera się na sprzedaży technologii - Platformy Interfejsu Dialogowego Esense™ - przedsiębiorstwom zajmującym się tworzeniem systemów informatycznych. Autorskie rozwiązanie Emitenta stanowi obecnie jeden z kluczowych elementów modelu biznesowego oraz główne źródło przychodów ze sprzedaży na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. W przypadku spadku popytu na Platformę Esense™, Emitent jest narażony na ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenia wyniku finansowego. Należy jednak zauważyć, że kluczowy element oferty Spółki również stanowić będzie wciąż udoskonalana usługa przeznaczona dla odbiorcy finalnego (firm call center oraz działów contact center) - Interfejs Dialogowy Brilliance™. Rozpoczęcie sprzedaży powyższej usługi powoduje stopniowe rozproszenie źródeł przychodów Spółki. Ponadto, aby możliwie jak najefektywniej ograniczyć ryzyko koncentracji usługowej, Emitent prowadzi działania w celu poszerzania zakresu zastosowań Interfejsu Dialogowego Brilliance™.

2.6 Informacje o instrumentach finansowych spółki

2.6.1 Informacje o instrumentach finansowych spółki w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Voicetel Communications S.A. oraz jej spółka zależna nie posiadają instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmian cen, kredytowych, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

2.6.2 Informacje o instrumentach finansowych spółki w zakresie przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Voicetel Communications S.A. oraz jej spółka zależna nie realizują oraz nie planują transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody oraz koszty spółki i jej grupy kapitałowej rozliczane są w złotych.

3. Pozostałe informacje

3.1. Przewidywany rozwój spółki oraz jej grupy kapitałowej

Najbliższy rok owocować będzie nawiązaniem partnerstw z firmami oferującymi usługi komplementarne, działającymi na rynku lokalnym i zagranicznym. Celem porozumień będzie zapewnienie licznych i zdywersyfikowanych kanałów dystrybucji usługi Brilliance™.

W związku z udostępnieniem puli środków publicznych na lata 2014-2020, Spółka planuje wykorzystać te środki w celu współfinansowania dalszych prac badawczych i rozwojowych.

Najbliższy rok, jak i lata kolejne Spółka wykorzysta także na realizację rosnącej liczby pilotażowych i komercyjnych wdrożeń, w tym m.in. u firm branży medycznej, telewizyjnej, telefonicznej oraz usług finansowych.

3.2 Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółki oraz jej grupy kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Podjęcie decyzji o upublicznieniu Spółki spowodowało szersze postrzeganie usługi Brilliance™ jako atrakcyjnej metody automatyzacji telefonicznych procesów obsługowych przez potencjalnych klientów.

Zrealizowane na zlecenie Spółki prace badawczo-rozwojowe pozwoliły na przetestowanie i uruchomienie usługi Brilliance™ wśród potencjalnych i docelowych klientów. Satysfakcjonujące wyniki przeprowadzonych pilotaży poskutkowały podjęciem decyzji o przyszłej realizacji komercyjnych wdrożeń usługi.

3.3 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2015 Spółka realizowała prace badawcze obejmujące m.in.:

- a) Przygotowanie systemu, pozwalającego porównywać i analizować jakość połączeń od wielu dostawców VoIP
- b) Opracowanie funkcjonalności udostępniania alternatywnych wyników działania Nuance Recognizer
- c) Konfiguracja platformy pod planowane uruchomienie klasyfikatora wyrażeń regularnych
- d) Opracowanie systemu rezerwacji licencji Recognizera i Vocalizera
- e) Opracowanie nowego modelu klasyfikacji wypowiedzi, opartego o wyrażenia regularne
- f) Przygotowanie i przeprowadzenie pilotażu w przychodni medycznej
- g) Opracowanie składni szablonów wyrażeń regularnych
- h) Opracowanie algorytmów targetowania
- i) Uruchomienie Nuance Watcher, umożliwiające zarządzanie procesami przez sieć telnet oraz przez SNMP
- j) Rozpoczęcie prac nad realizacją projektu B2B2C
- k) Opracowanie Interfejsu Edycji Dialogu
- l) Opracowanie systemu specjalnego transferowania połączeń do call center
- m) Opracowanie systemu monitorowania stabilności platformy oraz alertowania o usterkach
- n) Opracowanie systemu nasłuchu fraz offline w ramach przygotowania produkty dla Call Center
- o) Opracowanie usługi nasłuchu fraz dla firm call center

3.4 Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2015

W oparciu o usługę Brilliance™ przeprowadzone zostały kolejne pilotażowe wdrożenia i testy, które doprowadziły do komercjalizacji projektu. W marcu 2016 roku podpisane zostały trzy pierwsze umowy na wdrożenie Interfejsu Dialogowego Brilliance™.

10. maja 2016 r. Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect, stając się spółką publiczną.


Dawid Wójcicki
Prezes Zarządu


Krzysztof Piachta
Wiceprezes Zarządu