

voicetel
COMMUNICATIONS S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
VOICETEL COMMUNICATIONS S.A.**

za okres
od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Gdańsk, 20 maja 2018 r.

Spis treści

1.	Opis spółki Voicetel Communications S.A.	3
1.1.	Przedmiot działania	4
1.2.	Władze Spółki	4
1.3.	Miejsca prowadzenia działalności	5
1.4.	Posiadane przez spółkę oddziały	5
1.5.	Akcjonariat spółki	5
1.6.	Zatrudnienie	6
2.	Działalność Spółki Voicetel Communications S.A. w 2017 roku	6
2.1.	Opis działalności operacyjnej w 2017 roku	6
3.	Ocena finansowa	7
3.1.	Sytuacja finansowa	7
3.1.1.	Dane jednostkowe	8
3.2.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych spółki Voicetel Communications S.A.	13
3.3.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych spółki.	13
3.4.	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	13
3.5.	Ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.....	13
3.5.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	13
3.5.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	16
3.6.	Informacje o instrumentach finansowych spółki	17
3.6.1.	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.....	17
3.6.2.	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.....	17
4.	Pozostałe informacje	17
4.1.	Przewidywany rozwój spółki Voicetel Communications S.A.	17
4.2.	Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółki Voicetel Communications S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	18
4.3.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	18
4.4.	Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2017.....	18

1. Opis spółki Voicetel Communications S.A.

Podstawowe dane o Emitencie

nazwa firmy	VOICETEL COMMUNICATIONS Spółka Akcyjna
forma prawna	Spółka Akcyjna
adres siedziby	ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa
numer telefonu	22 250 14 76
numer faksu	22 203 41 54
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 Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 87, 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 zawiązana 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 31.12.2017 roku wynosił - 112.001,00 zł. i składał się ze 1.120.010 akcji po 0,10 zł każda.

Kapitał własny na dzień 31.12.2017 roku wynosił - 17 202 903,36 zł z tego:

- kapitał podstawowy: 112 001,00 zł
- kapitał rezerwowy: -
- kapitał zapasowy 7 786 703,08 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.

1.1. Przedmiot działania

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w 2017 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 działy call center firm należących do różnych branż. Specjalizuje się we wdrażaniu technologii głosowych w automatycznej, telefonicznej obsłudze klienta. Rozwiązania Spółki mają zastosowanie także w firmach świadczących usługi call center oraz w przedsiębiorstwach zajmujących się dostarczaniem dedykowanych systemów informatycznych i telekomunikacyjnych. Technologie Voicetel Communications: Interfejs Dialogowy Brilliance™ oraz Platforma Interfejsu Dialogowego Esense™ przyczyniają się do ułatwienia komunikacji między danym przedsiębiorstwem a odbiorcą końcowym, a także pozwalają na zastąpienie rozbudowanych działów, zatrudniających konsultantów telefonicznych - zaawansowanym, w pełni zautomatyzowanym wirtualnym asystentem.

1.2. Władze Spółki

W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 r. Zarząd Spółki działał w niezmiennym składzie osobowym:

Dawid Wójcicki - Prezes Zarządu



Krzysztof Płachta - Wiceprezes Zarządu

W okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. Rada Nadzorcza pełniła swe obowiązki w następującym składzie:

Jakub Płachta - Przewodniczący Rady Nadzorczej, data ponownego powołania 8.11.2017 r.

Magdalena Wójcicka - Członek Rady Nadzorczej, data odwołania 8.11.2017 r.

Barbara Cichosz - Członek Rady Nadzorczej - data odwołania 28.06.2017 r.

Jolanta Blinkiewicz - Członek Rady Nadzorczej - data odwołania 8.11.2017 r.

Bogdan Lewicki - Członek Rady Nadzorczej - data odwołania 8.11.2017 r.

Sebastian Kilian - Członek Rady Nadzorczej - powołany 28.06.2017 r. oraz odwołany 8.11.2017 r.

Włodzimierz Andrzej Wójcicki - Członek Rady Nadzorczej - data powołania 8.11.2017r.

Jakub Kleban - Członek Rady Nadzorczej - data powołania 8.11.2017r.

Grzegorz Marek Wapiński - Członek Rady Nadzorczej - data powołania 8.11.2017 r.

1.3. Miejsca prowadzenia działalności

Firma prowadzi działalność gospodarczą na terenie całego kraju. Siedziba firmy znajdują się w Warszawie natomiast laboratoria badawcze, dział wdrożeń i sprzedaży znajduje się w Gdańsku przy ul. Kołobrzeskiej 12.

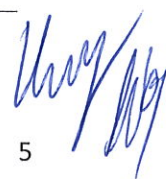
1.4. Posiadane przez spółkę oddziały

Voicetel Communications S.A. nie posiada oddziałów

1.5. Akcjonariat spółki

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

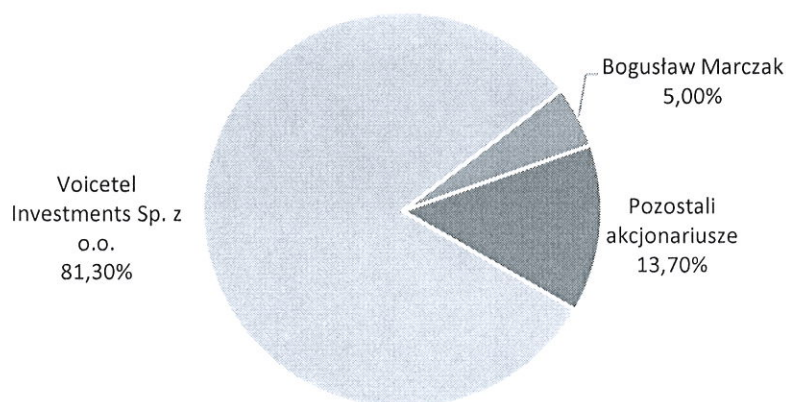
Lp	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów
----	--------------------	--------------	---------------	-------------------	-------------------------



		zakładowym			
	Voicetel Investments Sp. z o.o.				
1	(poprzednia nazwa: Oreades Sp. z o.o.)*	910.680	910.680	81,30%	81,30%
2	Bogusław Marczak	56.019	56.019	5,00%	5,00%
3	Pozostali akcjonariusze	153.311	153.311	13,70%	13,70%
	suma	1.120.010	1.120.010	100,00%	100,00%

*Voicetel Investments Sp. z o.o. jest podmiotem kontrolowanym przez Dawida Wójcickiego i Krzysztofa Płachtę, będącymi odpowiednio: Prezesem Zarządu oraz Wiceprezesem Zarządu Emitenta.

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



1.6. Zatrudnienie

Voicetel Communications S.A. nie zatrudniała w 2017 r. osób na podstawie umowy o pracę.

2. Działalność Spółki Voicetel Communications S.A. w 2017 roku

2.1. Opis działalności operacyjnej w 2017 roku

W I kwartale 2017 roku rozpoczęliśmy prace nad modułem Dialla™ call-routing, umożliwiającym sztucznej inteligencji przekierowywanie połączeń telefonicznych – rozwiązanie to znajdzie zastosowanie w firmach z każdej branży. Ponadto w związku

z ogromnym potencjałem produktu Dialla™, podjęliśmy decyzję o rozwijaniu go z myślą o rynku międzynarodowym.

II kwartał był dla spółki czasem intensywnych badań oraz rozwoju produktów Maya™, Alisa™ i Dialla™. W oparciu o potrzeby klientów prowadziliśmy również prace nad udoskonalaniem technologii Brilliance™. Prace nad produktem Maya™, która wkrótce ma stać się platformą sprzedawaną masowo jako produkt pudełkowy, stały się dla nas sprawą priorytetową.

W III kwartale uruchomiliśmy Automatyczną Asystentkę Pasażera na infolinii Portu Lotniczego Gdańsk im. Lecha Wałęsy. Usługa oparta o technologię Brilliance™ pozwala dzwoniącym na zasięgnięcie informacji dotyczących procedur, przylotów i wylotów oraz infrastruktury portu lotniczego. Już w pierwszej fazie funkcjonowania Asystentki udało się bez udziału konsultantów pomyślnie załatwić około 80% spraw, z którymi dzwonili pasażerowie.

W IV kwartale dostaliśmy wiele zapytań dotyczących naszych usług od reprezentantów największych podmiotów działających w polskim sektorze bankowym, ubezpieczeniowym oraz medycznym. Braлиśmy aktywny udział w komunikacji ofertowej oraz realizacji zarówno proof of concept projektów, jak i wdrożeń. Szczególnie istotny wpływ na nasze wyniki sprzedaży miała realizacja projektów opartych o technologię Brilliance™, w tym różne wersje produktu Maya™.


Ponadto w IV kwartale podjęliśmy intensywne działania w zakresie komunikacji PR-owej i marketingowej - naszym celem jest edukowanie i budowanie silnej świadomości rynku w kontekście możliwości technologicznych dostępnych dziś dzięki Voicetel Communications. Naszym celem dalekosiężnym jest zaś sukces nie tylko spółki i jej klientów biznesowych, ale także partnerów.

3. Ocena finansowa

3.1. Sytuacja finansowa

Przychód Voicetel Communications S.A. w 2017r. wyniósł 12 566 572,43 zł.

Zysk netto Emitenta ukształtował się w 2017 r. na poziomie 9 346 199,94 zł.



3.1.1. Dane jednostkowe

Bilans - Aktywa

(w złotych)		Nota	Na dzień 31.12.2017 r.	Na dzień 31.12.2016 r.
A.	Aktywa trwałe		20 890 365,48	9 143 987,19
I.	Wartości niematerialne i prawne	1.1.	9 635,63	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2.	Wartość firmy		0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		9 635,63	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1.2.	28 375,65	0,00
1.	Środki trwałe		28 375,65	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny		6 767,36	0,00
d)	środki transportu		0,00	0,00
e)	inne środki trwałe		21 608,29	0,00
2.	Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1.4.	0,00	667 328,43
1.	Nieruchomości		0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	667 328,43
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	5 050,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach		0,00	662 278,43
4.	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.5.	20 852 354,20	8 476 658,76
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		157 590,79	107,13
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		20 694 763,41	8 476 551,63
B.	Aktywa obrotowe		5 355 355,15	3 267 840,97
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 i usługi		0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe		4 440 126,25	3 157 583,48
1.	Należności od jednostek powiązanych	1.7.1.	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		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.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1.7.2.	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b)	inne		0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1.7.3.	4 440 126,25	3 157 583,48
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		3 068 914,40	2 363 483,51
	- do 12 miesięcy		3 068 914,40	2 363 483,51
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		1 308 995,87	794 099,97
c)	inne		62 215,98	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1.8.	914 558,35	109 693,64
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		914 558,35	109 693,64
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach		692 125,75	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		222 432,60	109 693,64
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.9.	670,55	563,85
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
Aktywa razem			26 245 720,63	12 411 828,16

Bilans - Pasywa

(w złotych)		Nota	Na dzień 31.12.2017 r.	Na dzień 31.12.2016 r.
A.	Kapitał (fundusz) własny		17 202 903,36	7 856 703,42
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1.10.	112 001,00	112 001,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1.11.	7 786 703,08	3 828 265,91
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		906 500,00	906 500,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	1.11.	0,00	0,00
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00	0,00
	- na udziały (akcje) własne		0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-42 000,66	-42 000,66
VI.	Zysk (strata) netto	1.12.	9 346 199,94	3 958 437,17
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		9 042 817,27	4 555 124,74
I.	Rezerwy na zobowiązania	1.13.	3 944 911,02	1 616 198,39
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 931 411,02	1 616 198,39
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
	- długoterminowa		0,00	0,00
	- krótkoterminowa		0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy		13 500,00	0,00
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		13 500,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	1.14.	0,00	644 958,09
1.	Wobec jednostek powiązanych		0,00	505 875,72
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek		0,00	139 082,37
	a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	139 082,37
	c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
	e) inne		0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		5 097 906,25	2 293 968,26
1.	Wobec jednostek powiązanych	1.15.1.	3 624 041,11	423 795,50
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	423 795,50
	- do 12 miesięcy		0,00	423 795,50
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	b) inne		3 624 041,11	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1.15.2.	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
3.	Wobec pozostałych jednostek	1.15.3.	1 473 865,14	1 870 172,76
	a) kredyty i pożyczki		710 051,28	1 629 234,83
	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:		678 183,33	240 937,93
	- do 12 miesięcy		678 183,33	240 937,93
	- 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 społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		23 736,63	0,00
	h) z tytułu wynagrodzeń		61 893,90	0,00
	i) inne		0,00	0,00
4.	Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1.16.	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		0,00	0,00
Pasywa razem			26 245 720,63	12 411 828,16

Rachunek zysków i strat - wariant porównawczy

(w złotych)		Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2.1.	12 566 572,43	5 348 200,00
	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		12 566 572,43	5 348 200,00
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		877 679,44	406 085,43
I.	Amortyzacja		16 134,51	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii		39 193,83	3 511,58
III.	Usługi obce		748 278,82	394 483,73
IV.	Podatki i opłaty, w tym:		42 522,60	7 254,81
	- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia		6 413,93	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		974,09	0,00
	- emerytalne		0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		24 161,66	835,31
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)		11 688 892,99	4 942 114,57
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2.2.	50,76	1,78
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II.	Dotacje		0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne		50,76	1,78
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2.3.	6 940,51	1 277,09
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne		6 940,51	1 277,09
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		11 682 003,24	4 940 839,26
G.	Przychody finansowe	2.4.	62 133,76	29 787,01
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:		0,00	0,00
	'- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:		62 125,66	29 755,67
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
V.	Inne		8,10	31,34
H.	Koszty finansowe	2.5.	240 208,09	60 943,50
I.	Odsetki, w tym:		232 908,09	60 943,50
	- dla jednostek powiązanych		24 041,11	52 017,09
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
IV.	Inne		7 300,00	0,00
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)		11 503 928,91	4 909 682,77
J.	Podatek dochodowy	2.7.	2 157 728,97	951 245,60
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)		9 346 199,94	3 958 437,17

Rachunek przepływów pieniężnych - metoda pośrednia

(w złotych)		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
A			
I	Zysk (Strata) netto	9 346 199,94	3 958 437,17
II	Korekty razem:	4 380 569,21	-1 134 961,14
1	Amortyzacja	16 134,51	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	2 328 712,63	951 352,73
6	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7	Zmiana stanu należności	-1 927 500,86	-1 758 814,78
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 723 121,54	-388 373,60
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-106,70	-71,01
10	Inne korekty	240 208,09	60 945,52
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	13 726 769,15	2 823 476,03
B	PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I	Wpływy	5 050,00	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:	5 050,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych	5 050,00	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
-	spłata 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	12 459 688,55	5 007 226,73
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	54 145,79	0,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	29 847,32	29 755,67
-	nabycie aktywów finansowych	29 847,32	29 755,67
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	12 375 695,44	4 977 471,06
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-12 454 638,55	-5 007 226,73
C	PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I	Wpływy	0,00	2 274 192,92
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	1 629 234,83
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	644 958,09
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II	Wydatki	1 159 391,64	60 945,52
1	Nabycie 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	Spłaty kredytów i pożyczek	919 183,55	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	240 208,09	60 945,52
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 159 391,64	2 213 247,40
D	PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	112 738,96	29 496,70
E	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	112 738,96	29 496,70
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	109 693,64	80 196,94
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	222 432,60	109 693,64
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00
	suma kontrolna	0,00	0,00



Zestawienie zmian w kapitale

(w złotych)		Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	7 856 703,42	3 940 266,91
	- zmiany polityki (zasad) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	-42 000,66
Ia.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	7 856 703,42	3 898 266,25
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	112 001,00	112 001,00
1.1.	Zwiększenie kapitału podstawowego - z tytułu:	0,00	0,00
	- ustanowienia nowych udziałów	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	112 001,00
2	Kapitał zapasowy na początek okresu	3 828 265,91	1 778 749,70
2.1.	Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu	3 958 437,17	2 049 516,21
	- emisji akcji/udziałów powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	3 958 437,17	2 049 516,21
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- z nadwyżki wpłat na poczet udziału Agio	0,00	0,00
2.2.	Zmniejszenie kapitału zapasowego - z tytułu	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
2.3.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	7 786 703,08	3 828 265,91
	- w tym z tytułu agio	906 500,00	906 500,00
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1.	Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	0,00	0,00
3.2.	Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych (przeniesiono na kapitał rezerwy)	0,00	0,00
3.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	0,00	0,00
	- dopłat wspólników	0,00	0,00
	- niezarejestrowania podwyższenia kapitału podstawowego	0,00	0,00
	- podział zysku	0,00	0,00
4.2.	Zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	- dopłaty wspólników na pokrycie straty	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
4.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu, w tym:	0,00	0,00
	a) tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
	b) na udziały/akcje własne	0,00	0,00
	c) z dopłat wspólników	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-42 000,66	2 007 515,55
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	2 049 516,21
	- korekty błędów podstawowych	0,00	-27 402,58
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	2 022 113,63
	a) Zwiększenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym - z tytułu:	0,00	0,00
	b) Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym - z tytułu:	0,00	0,00
	- przeniesienia na kapitał zapasowy	0,00	2 049 516,21
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-42 000,66	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	-14 598,08
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-14 598,08
	a) zwiększenie straty z lat ub. w roku obrot. z tytułu	0,00	0,00
	b) zmniejszenie straty z lat ub. w roku obrot.	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-42 000,66	-42 000,66
5.7.	Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu - per saldo	-42 000,66	-42 000,66
6.	Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	9 346 199,94	3 958 437,17
	a) zysk netto	9 346 199,94	3 958 437,17
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	17 202 903,36	7 856 703,42
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00
	- minus należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	- udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	- niewniesione dopłaty	0,00	0,00
IIIa.	Kapitał własny na koniec okresu	17 202 903,36	7 856 703,42



3.2. Opis istotnych pozycji pozabilansowych spółki Voicetel Communications S.A.

Voicetel Communications S.A. nie wykazał w 2017 r. pozycji pozabilansowych.

3.3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych spółki.

Spółka posiadała w 2017 r. następujące inwestycje długoterminowe:

- obligacje Travel FX Sp. z o.o. o wartości 692 125,75 zł.

3.4. 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 nabywał w 2017 r. akcji własnych.

3.5. 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.

3.5.1. 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 KONKURENCJĄ

Voicetel Communications S.A. działa na rynku rozwiązań dla telekomunikacyjnej obsługi klienta, ze szczególnym uwzględnieniem rozwiązań dla call center. Emitent stworzył technologię Brilliance™ oraz opracowuje bazujące na niej moduły i rozwiązania dzięki umiejętnemu połączeniu:

- 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, 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 ulepszone. 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 w 2017 roku finansował swoją działalność głównie dzięki wypracowanym zyskom oraz z wnoszonym do Spółki pożyczkom właścicielskim.



RYZIKO 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.

3.5.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ USŁUGOWĄ EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego działalność operacyjna Spółki opiera się na sprzedaży technologii - Platformy Esense™ - przedsiębiorstwom zajmującym się tworzeniem systemów informatycznych oraz sprzedaży Interfejsu Dialogowy Brilliance™. Autorskie rozwiązania Emitenta stanowią obecnie kluczowy element modelu biznesowego Spółki. W przypadku spadku popytu na Platformę Esense™ lub rozwiązania tworzone w oparciu o technologię Brilliance™, Emitent jest narażony na ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenia wyniku finansowego. Należy jednak zauważyć, że zamiarem Spółki jest stworzenie modułów i rozwiązań dla finalnych klientów z różnych branż.

3.6. Informacje o instrumentach finansowych spółki

3.6.1. 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. nie posiada instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmian cen, kredytowych, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

3.6.2. 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. nie realizuje oraz nie planuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody oraz koszty spółki rozliczane są w złotych.

4. Pozostałe informacje

4.1. Przewidywany rozwój spółki Voicetel Communications S.A.

W nadchodzących kwartałach Spółka będzie dążyć do dalszej realizacji zaplanowanej i zakomunikowanej rynkowi podczas zorganizowanego przez nas 22 marca 2018 roku eventu „#GdzieJestDialla” strategii oraz wzmacniania pozycji technologicznego lidera branży Conversational AI w Europie. W chwili obecnej Voicetel pracuje nad projektami obcojęzycznymi, które pozwolą Spółce na eksport swoich usług na rynki światowe. W dalszym ciągu ważnym elementem dla spółki jest rozwój technologii i infrastruktury pod realizację szerokich kampanii outbound, a także wzmacnianie współpracy partnerskiej w zakresie realizacji dedykowanych projektów oraz szerokich kampanii outbound na rzecz klientów tychże partnerów.



4.2. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółki Voicetel Communications S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Duży wpływ na działalność Voicetel Communications S.A. miał rozwój technologii i infrastruktury pod realizację kampanii outbound. Voicetel Communications S.A. rozwijała następujące boty do outboundu (masowe kampanie wychodzące):

Maya - realizacja krótkich kampanii o niestandardowym profilu (np. umawianie spotkań, zapraszanie klientów do udziału w wydarzeniu, potwierdzanie obecności, umawianie prezentacji, badanie zainteresowania produktem, itp.)

Lydia - prewalidacji leadów na rzecz instytucji z branży finansowej (np. potwierdzanie wcześniej zadeklarowanego zainteresowania określonym produktem finansowym)

Zoya - miękka windykacja i uzyskiwanie deklaracji wpłat zaległych należności

Sara - badanie satysfakcji w formule opisowej (np. po rozmowie z konsultantem, po transakcji, po rozpatrzeniu reklamacji, etc.)

4.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W III kwartale 2017 r. uruchomiliśmy Automatyczną Asystentkę Pasażera na infolinii Portu Lotniczego Gdańsk im. Lecha Wałęsy. Usługa oparta o technologię Brilliance™ pozwala dzwoniącym na zasięgnięcie informacji dotyczących procedur, przylotów i wylotów oraz infrastruktury portu lotniczego. Już w pierwszej fazie funkcjonowania Asystentki udało się bez udziału konsultantów pomyślnie załatwić około 80% spraw, z którymi dzwonili pasażerowie.

4.4. Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2017

W dniu 22 marca 2018 r. Voicetel Communications S.A zorganizował przełomowe wydarzenie w branży Conversational AI pod tytułem #GdzieJestDialla. Była to premiera nowego produktu Dialla, Inteligentnej Asystentki - bota, który działać może w każdej, nawet najmniejszej firmie należącej do jednej z aż osiemnastu różnych branż. Celem wydarzenia zorganizowanego przez Voicetel Communications S.A. było również zakomunikowanie rynkowi szeregu założeń w aspektach produktowych, technologicznych, strategicznych i sprzedażowych

innowacyjnych na skalę światową rozwiązań i produktów spółki. Jednym z założeń naszego wydarzenia było umożliwienie przedstawicielom rynku kapitałowego zaczerpnienia kompletnej i szczegółowej wiedzy na temat rozwiązań, które oferuje Spółka, a także umożliwienie przetestowania tych rozwiązań własnoręcznie oraz bezpośredniej wymiany informacji z partnerami oraz klientami Spółki. . Na event przybyło ponad 200 osób w tym dziennikarzy, przedstawiciele największych polskich korporacji związanych z rynkiem masowym, reprezentantów firm call center, integratorów IT, firm konsultingowych, inwestorów z Polski i zagranicy, przedstawiciele izb gospodarczych i innych ważnych osobistości

W dniu 7 maja 2018 roku. odbyło się również Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Voicetel Communications S.A. Kluczowymi uchwałami podjętymi podczas NWZA były:

- Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej, akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz wyłączenia prawa poboru.
- uchwała w sprawie dematerializacji oraz wprowadzenia akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Pierwszy kwartał 2018 roku pozwolił Spółce sfinalizować niektóre zainicjowane wcześniej kontrakty oraz rozpocząć prace nad licznymi, nowymi projektami.

PREZES ZARZĄDU

David Wójcicki
David Wójcicki

WICEPREZES ZARZĄDU

Krzysztof Płachta
Krzysztof Płachta

VOICETEL Communications S.A.
00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 87
NIP 957 106 73 09, KRS 0000443544
tel. 508 319 650, biuro@voicetel.pl