



**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
VOICETEL COMMUNICATIONS S.A.
ZA OKRES 01.01.2019 R. - 31.12.2019 R.**

Gdańsk, 15 maja 2020 r.

Spis treści

1. Pismo Zarządu Voicetel Communications S.A.	3
2. Wybrane dane finansowe Grupy Voicetel Communications S.A.....	5
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Voicetel Communications S.A.....	6
4. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Voicetel Communications S.A.....	6
5. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Voicetel Communications S.A.	6
6. Oświadczenie Zarządu Voicetel Communications S.A. dotyczące rzetelnego sporządzenia sprawozdania finansowego.....	7
7. Oświadczenie Zarządu Voicetel Communications S.A. dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	7
8. Informacje na temat stosowania przez Voicetel Communications S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	8

1. Pismo Zarządu Voicetel Communications S.A.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

2019 r. był okresem ważnych zmian i – czego dowodzi progres, obserwowany obecnie w Spółce – stanowił punkt zwrotny na ścieżce dalszego rozwoju Grupy Voicetel.

Rok ten rozpoczął się od odważnej decyzji o zakończeniu projektów rozwojowych realizowanych we współpracy z pięcioma podmiotami na ich rzecz. Do końca roku Spółka dominująca zakończyła wszystkie tego typu projekty i skoncentrowała się na własnych projektach rozwojowych. Współpraca z zewnętrznymi podmiotami odpowiadała za 87 % rocznych przychodów Voicetel Communications S.A., dlatego krok ten bardzo poważnie odbił się na wynikach Grupy. Jesteśmy jednak przekonani, że w kontekście długoterminowego rozwoju i rentowności Grupy, podjęliśmy właściwe decyzje. Nowa strategia zaczyna już przynosić pierwsze efekty.

Niedotrzymanie terminu badania przez podmiot wybrany do badania sprawozdania finansowego za 2018 r. i konieczność zawarcia umowy z nowym audytorem były przyczyną opóźnienia publikacji raportu rocznego i zapoczątkowały szereg niekorzystnych zdarzeń skutkujących zawieszeniem obrotu i nałożeniem na Spółkę kar ze strony GPW. Podjęliśmy energiczne działania naprawcze, sporządzając analizy sytuacji finansowej Spółki i zawierając umowy z Autoryzowanym Doradcą. Doprowadziliśmy do wznowienia obrotu akcjami Spółki na NewConnect w październiku 2019 r., w systemie kursu jednolitego z dwoma fixingami.

Rok 2019 upłynął także pod znakiem zmian w organach statutowych Spółki. 15 lipca 2019 r. dotychczasowy Wiceprezes, Krzysztof Płachta, przestał pełnić swoją funkcję w Zarządzie i objął stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Voicetel Communications S.A. Skład Rady Nadzorczej Spółki uzupełniła dr Anna Golec, CFA, która pełniła tę funkcję do 20 grudnia 2019 r., gdy zastąpił ją Aleksander Sobina.

We wrześniu 2019 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła przedstawioną przez Prezesa Zarządu, Dawida Wójcickiego, aktualizację strategii rozwoju Voicetel Communications SA na lata 2019 – 2022. Powołana została spółka zależna - Voicetel Development Sp. z o.o.- podmiot kontrolowany w 100% przez Voicetel Communications, mający za zadanie realizację całości prac wdrożeniowych nowo powstałej Grupy. W tym samym miesiącu doszło do zawarcia strategicznej umowy pomiędzy Voicetel Communications a spółką zależną, określającej warunki współpracy i wzajemnych rozliczeń. Ponadto, kluczowy akcjonariusz zgłosił zamiar konwersji długu na kapitał własny.

20 grudnia 2019 r. podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podjęte zostały uchwały zatwierdzające konwersję zobowiązań Voicetel Communications S.A. względem Voicetel Investments na kwotę 9.006.919 zł, tj. emisję 209 990 nowych akcji serii E, objętych po cenie 42,90 zł, stanowiącej średnią z ośmiu miesięcy poprzedzających moment podjęcia uchwały. Warto zaznaczyć, że rynkowy kurs akcji Spółki tego dnia wyceniany był na 34 zł.

W drugiej połowie 2019 roku, tj. z chwilą ukonstytuowania nowego składu Zarządu Voicetel Communications S.A., w porozumieniu z Radą Nadzorczą, wprowadzone zostały liczne zmiany organizacyjne, porządkujące kluczowe obszary funkcjonowania Spółki - począwszy od procedur administracyjnych, aktualizacji harmonogramu realizacji prac badawczo-rozwojowych oraz zasad komunikacji z rynkiem. Podmioty Grupy silnie

zaangażowały się w sprzedaż bezpośrednią, eliminując uciążliwości, wynikające z przyjętego wcześniej modelu sprzedaży partnerskiej.

Wśród klientów Spółki dominującej i podmiotu zależnego w 2019 roku pojawiły się duże i znane firmy, działające w sektorach: bankowym, ubezpieczeniowym, farmaceutycznym, pożyczkowym, spedycyjnym i medycznym. Łącznie w 2019 roku miały miejsce 24 komercyjne wdrożenia rozwiązań Voicetel, u 21 klientów z różnych branż.

Charakter i skala wprowadzonych w minionym roku zmian zaczęły zgodnie z oczekiwaniami przynosić pozytywne efekty dla Spółki, co docenili akcjonariusze. 132,9 tys. akcji Voicetel Communications S.A. zostało odkupione od głównego akcjonariusza w transakcjach pakietowych za kwotę około 2 mln złotych, z czego 36,7% dotyczyło zakupu przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki - co stanowiło dla nas swoiste votum zaufania dla wdrażanej przez Zarząd strategii realizacji dalszych planów rozwojowych.

Dzięki zeszłorocznym przygotowaniom, obecnie, pomimo trudnej sytuacji gospodarczej, spowodowanej pandemią koronawirusa, Grupa aktywnie wykorzystuje szanse jakie niesie dla kryzys: to zwiększone zainteresowanie klientów naszymi produktami, otwartość na cyfryzację i skrócenie procesu decyzyjnego prowadzącego do wdrożenia naszych voicebotów. 2020 r. zapowiada się więc jako pełen wyzwań ale i szans na duże, efektywne finansowo sukcesy.

Zapraszam do lektury naszego skonsolidowanego raportu rocznego.

Z wyrazami szacunku,

Dawid Wójcicki

Prezes Zarządu

2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Voicetel

Communications S.A.

Wyszczególnienie	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2019 - 31.12.2019
dane dotyczące rocznego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży	23 968	6 258	5 617	1 455
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 262	-11 873	4 514	-2 760
III. Zysk (strata) brutto	18 185	-12 249	4 262	-2 847
IV. Zysk (strata) netto	14 105	-10 639	3 306	-2 473
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 768	4 181	5 102	972
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 864	-5 896	-5 827	-1 371
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 991	1 744	701	405
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-105	29	-25	7
IX. Aktywa razem	49 939	37 727	11 614	8859
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 631	8 908	4 333	2092
XI. Zobowiązania długoterminowe	3 749	0	872	0
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	6 387	1 229	1 485	289
XIII. Kapitał własny (aktywa netto)	31 308	28 819	7 281	6767
XIV. Kapitał zakładowy	112	112	26	26
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 120 010	1 120 010	1 120 010	1 120 010
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	12,59	-9,50	2,95	-2,21
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	27,95	25,73	6,5	6,04

Sposób przeliczenia kwot na EUR:

- w celu przeliczenia pozycji bilansu wybranych danych finansowych zastosowano kurs średni NBP na ostatni dzień roku,
- pozycje rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych przeliczono przy zastosowaniu średniej arytmetycznej kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano poprzez przeliczenie wartości wyrażonych w tys. zł przez kurs wymiany.

	2018	2019
kurs na koniec okresu	4,3000	4,2585
kurs średni	4,2669	4,3018

3. Skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Voicetel Communications S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Voicetel Communications S.A. stanowi załącznik do niniejszego raportu.

4. Skonsolidowane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Voicetel Communications S.A.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki Voicetel Communications S.A. stanowi załącznik do niniejszego raportu.

5. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Voicetel Communications S.A.

Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Voicetel Communications S.A. stanowi załącznik do niniejszego raportu.

6. Oświadczenie Zarządu Voicetel Communications S.A. dotyczące rzetelnego sporządzenia sprawozdania finansowego

Oświadczenie Zarządu Voicetel Communications S.A.

Oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Voicetel Communications S.A. według stanu na 31 grudnia 2019 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wyniki finansowe, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Gdańsk, 15 maja 2020 r.

Dawid Wójcicki

Prezes Zarządu

7. Oświadczenie Zarządu Voicetel Communications S.A. dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Oświadczenie Zarządu Voicetel Communications S.A.

Oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tych sprawozdań, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Gdańsk, 15 maja 2020 r.

Dawid Wójcicki

Prezes Zarządu

8. Informacje na temat stosowania przez Voicetel Communications S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

Informacja o stosowaniu przez Voicetel Communications S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu GPW z dnia 31 marca 2010 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”

Lp.	Dobra praktyka	Oświadczenie Spółki o zamiarze stosowania	Uzasadnienie Spółki zamiaru niestosowania
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i	TAK z wyłączeniem transmisji obrad WZA, rejestracji video i upubliczniania nagrania.	Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, wszystkie informacje dotyczące WZA są publikowane w formie raportów bieżących oraz są umieszczane na stronie internetowej Spółki http://voicetel.pl w dziale „Relacje inwestorskie”. Spółka nie posiada w chwili obecnej warunków technicznych ani lokalowych do przeprowadzenia transmisji obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

	upubliczniać go na stronie internetowej.		
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1.	podstawowe informacje o Spółce i jej działalności.	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.	TAK	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiazaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki.	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki.	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący		Spółka nie publikuje prognoz wyników

	rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje).	NIE	finansowych ze względu na bardzo dynamiczną sytuację i trudności w przygotowaniu wiarygodnych prognoz. W przypadku podjęcia decyzji o publikowaniu prognoz, zostaną one umieszczone na stronie internetowej Emitenta w dziale „Relacje inwestorskie”
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie.	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami.	TAK	
3.11	skreślony		
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe.	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych.	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z	TAK	

	uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.		
3.15	skreślony		
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.	TAK	
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem.	TAK	
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy.	TAK	
3.20	informacje na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta.	TAK	
3.21	dokument informacyjny (

	prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy.	TAK	
3.22	skreślony		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji dokonywanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna nastąpić niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczone na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną	TAK	

	<p>korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.gpwinfostrefa.pl.</p>		
6.	<p>Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty Autoryzowanym Doradcą.</p>	TAK	
7	<p>W przypadku gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.</p>	TAK	
8	<p>Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonania obowiązków Autoryzowanego Doradcy</p>	TAK	
9.1	<p>Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat</p>	TAK	

	łącznie wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,		
9.2	Emitent przekazuje w raporcie rocznym informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Umowy zawierane przez Spółkę w tym z Autoryzowanym Doradcą stanowią tajemnicę handlową
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka prowadzi własną stronę internetową, na której na bieżąco zamieszcza wszelkie informacje istotne dla inwestorów. W chwili obecnej Spółka nie organizuje publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, nie wyklucza jednak organizacji takich spotkań w przyszłości
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować	TAK	

	cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399§ 3	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi	TAK	

	terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, 	NIE	Spółka informuje o wszystkich zdarzeniach mających istotny wpływ na Spółkę za pomocą raportów bieżących oraz raportów kwartalnych

	w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	skreślony		