

**VOICETEL COMMUNICATIONS  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2017 R.**  
tj. za okres od 01 października do 31 grudnia 2017 r.

**Sporządzony w dniu 13 lutego 2017 r.**

Raport za IV kwartał 2017 roku został sporządzony zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz w oparciu o Załącznik Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”

## **PISMO PREZESA ZARZĄDU EMITENTA**

Szanowni Państwo,

Wydarzenia IV kwartału 2017 potwierdziły oczekiwania Voicetel Communications S.A. w zakresie zmian zachodzących na rynku rozwiązań dotyczących automatyzacji i komunikacji z klientem. Zgodnie z wcześniejszymi przewidywaniami Spółki, jak również z informacjami coraz liczniej pojawiającymi się w raportach ogólnooświatowych firm consultingowych, większość korporacji rozpoczęła intensywne poszukiwania rozwiązań umożliwiających zwiększenie dostępności głosowego kontaktu z klientem. Na zjawisko to bardzo istotny wpływ ma obecna sytuacja na rynku pracy Contact Center, w szczególności dotycząca coraz większych problemów z rekrutacją i pozyskaniem pracowników na stanowiska konsultantów. Taka sytuacja na rynku sprzyja spółkom zajmującym się rozwiązaniami smart speech (conversational AI), oferując im mnóstwo nowych szans i możliwości w zakresie realizacji projektów wdrożeniowych.

Miniony kwartał obfitował licznymi zapytaniami o informacje i cenę kierowanych do Spółki ze strony reprezentantów największych podmiotów działających na polskim rynku w sektorze bankowym, ubezpieczeniowym i medycznym. Spółka aktywnie brała udział w komunikacji ofertowej, w realizacji projektów w fazie proof of concept oraz projektów wdrożeniowych dla firm reprezentujących nie tylko wyżej wymienione branże, ale też wiele innych. W szczególności na sprzedaż Voicetel Communications S.A. istotny wpływ miała realizacja projektów opartych o technologię Brilliance oraz różne odmiany produktu Maya. Firma Voicetel Communications S.A. postrzegana jest na rynku rozwiązań do automatyzacji komunikacji z klientem jako lider technologiczny, oferujący najwyższą i unikalną jakość usług, wynikającą z najlepszej dostępnej na rynku technologii oraz najbogatszego know-how w zakresie rozwiązań dialogowych. Podobnie do minionego kwartału, kolejne okresy działalności Voicetel Communications S.A. poświęcone będą intensywnemu budowaniu przewagi konkurencyjnej względem zarówno istniejących, jak i innych potencjalnych (międzynarodowych) podmiotów funkcjonujących obecnie na tym bardzo dynamicznie rozwijającym się rynku.

Najważniejszym elementem strategii działalności Spółki jest przygotowanie i dystrybucja rozwiązania pudełkowego Dialla, o którym mogli Państwo poczytać w poprzednim raporcie. Rozwiązanie to, skierowane do firm 19 różnych branż, zapewni ma Voicetel nie tylko lawinowo rosnącą sprzedaż swoich rozwiązań z wykorzystaniem kanałów partnerskich, ale także pomóc ma w realizacji dalekosiężnej strategii dotyczącej usługi B2C Spółki, tj. Wirtualnego Asystenta. Co należy ponownie zaakcentować – unikalne nie tylko na krajowym, ale również na światowym rynku podejście Voicetel do modelu oferowania swoich produktów i usług polega w szczególności na zapewnianiu jak najwyższego customer experience (w trosce o dobre postrzeganie nie tylko Spółki i jej produktów, ale przede wszystkim całej kategorii tego typu rozwiązań jak również całego rynku), jak i adresowaniu wysokich jakościowo rozwiązań Spółki nie tylko do największych korporacji, ale przede wszystkim do masowego klienta biznesowego w sektorze MŚP.

Spółka dzięki posiadanej zaawansowanej technologii Brilliance znakomicie wpasowała się w potężną rynkową niszę, jaką jest realizacja masowych kampanii outboundowych, polegających na prowadzeniu krótkich merytorycznych rozmów z klientami różnych firm w celu np. potwierdzenia zainteresowania usługą, uzyskania zgody, uzyskania lub przekazania informacji, itd. Rozwiązanie Voicetel Communications S.A. przeznaczone dla tego segmentu rynku – czyli Maya – zaczęła być udostępniana klientom i partnerom w kolejnych wersjach, specjalizujących się w kolejnych, wyodrębnionych procesach obsługi, kierowanych – z uwzględnieniem odpowiedniego modelu dystrybucji – do firm planujących i przeprowadzających kampanie do setek tysięcy klientów indywidualnych w skali miesiąca.

Pomimo tego, że większość użytkowników końcowych (konsumentów) na co dzień wykonuje połączenia telefoniczne głównie do firm sektora MŚP (fryzjerzy, lekarze, hotele, siłownie, itd.), Voicetel dokłada wszelkich starań, aby również i klienci największych korporacji mogli liczyć na jak najwyższy poziom Consumer Experience przy komunikacji w obrębie procesów obsługi u tych dostawców. Aby jednak móc realizować projekty na rzecz największych korporacji (zwykle obciążane szeregiem dodatkowych ryzyk prawnych, finansowych, organizacyjnych, itp.), a nie przekładające się na lawinowy wzrost przychodów i wysoką rentowność w kontekście koniecznych do poniesienia nakładów, Voicetel dynamicznie przystępuje do współpracy z kolejnymi partnerami – integratorami – w celu umożliwienia im samodzielnej sprzedaży rozwiązań Voicetel w modelu Custom Development do tych właśnie korporacji bez istotnego zaangażowania zasobów kadrowych Voicetel, co ma zapewnić Spółce możliwość dalszej koncentracji na realizacji najważniejszych i najbardziej perspektywicznych dla Spółki i jej inwestorów celów, jakimi jest rozwój i dystrybucja Dialla.

Również w IV kw. Spółka podjęła intensywne działania w zakresie komunikacji PR-owej i marketingowej, mając na względzie cele edukacyjne, dzięki czemu ma zamiar zbudować silną świadomość rynku odnośnie możliwości technologicznych, jakie – dzięki Voicetel Communications S.A. – są dzisiaj dostępne, a docelowo osiągnąć sukces nie tylko Spółki i jej klientów biznesowych, ale także partnerów.

Spółka Voicetel Communications S.A. w czwartym kwartale 2017 r. osiągnęła przychody netto na poziomie 4.466.262,23 zł, tj. o 2.608.262,23 zł wyższe niż w analogicznym okresie w 2016 r. Tak kształtujące się wartości pozwoliły uzyskać w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. przychód netto w wysokości 12.566.572,43 zł. Wartość ta jest ponad dwukrotnie wyższa od uzyskanej na dzień 31 grudnia 2016 r.

Z poważaniem,

Dawid Wójcicki - Prezes Zarządu

## **I. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE**

### **Dane teleadresowe**

nazwa firmy	VOICETEL COMMUNICATIONS 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	<a href="mailto:biuro@voicetel.pl">biuro@voicetel.pl</a>
adres strony internetowej	<a href="http://www.voicetel.pl">www.voicetel.pl</a>
sąd rejonowy	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
numer krs	0000443544
regon	221798923
nip	9571067309

### **Organy Spółki**

#### Zarząd:

- Dawid Michał Wójcicki - Prezes Zarządu
- Krzysztof Bartłomiej Płachta - Wiceprezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

- Grzegorz Wapiński - Członek Rady Nadzorczej
- Bogdan Lewicki - Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Płachta - Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Kleban - Członek Rady Nadzorczej
- Włodzimierz Wójcicki - Członek Rady Nadzorczej

### **Akcjonariat**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 112.001,00 zł i dzieli się na 1.120.010 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 500.010 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 20.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D

### **Wykaz akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2017 r. posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu:**

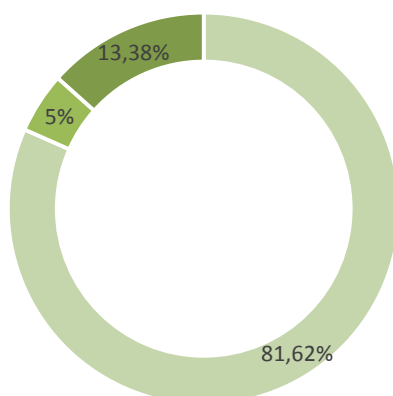
Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	Voicetel Investments Sp. z o.o.*	914.180	914.180	81,62%	81,62%
2	Bogusław Marczak	56.019	56.019	5,00%	5,00%
3	Pozostali akcjonariusze	149.811	149.811	13,38%	13,38%
	suma	1.120.010	1.120.010	100,00%	100,00%

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

Struktura właścicielska Voicetel Investments Sp. z o.o.:

Wspólnik	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu wspólników Spółki
Dawid Wójcicki	50,00%
Krzysztof Płachta	50,00%
suma	100,00%

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



■ Voicetel Investments Sp. z o.o. ■ Bogusław Marczak ■ Pozostali akcjonariusze

**II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy za dany kwartał roku obrotowego obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty, zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Kapitały (fundusze własne) ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy Spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zobowiązania zostały wycenione na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej zapłaty.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Wybrane dane finansowe obejmują najważniejsze pozycje z bilansu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

Sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 01-01-2017 r. do 31-12-2017 r.

Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres od 01-01-2016 r. do 31-12-2016 r.

Raport kwartalny Voicetel Communications S.A. za IV kwartał 2017 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

**III. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Bilans - Aktywa	Dane za okres I-XII 2017 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)
<b>A. AKTYWA TRWAŁE (I+II+III+IV)</b>	<b>20 890 365,48</b>	<b>9 143 987,19</b>
<b>I. Wartości niematerialne i Prawne (1+2+3+4)</b>	<b>9 635,63</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe (1+2+3)</b>	<b>28 375,65</b>	<b>0,00</b>
1. Środki trwałe	28 375,65	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	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
<b>III. Należności długoterminowe (1+2)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozost.jedn., w których jedn.posiada zaangaż.w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe (1+2+3+4)</b>	<b>0,00</b>	<b>667 328,43</b>
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
- udziały lub akcje	0,00	5 050,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozost.jedn.,w których jedn.posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	662 278,43
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	662 278,43
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (1+2)</b>	<b>20 852 354,20</b>	<b>8 476 658,76</b>
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>B. AKTYWA OBROTOWE (I+II+III+IV)</b>	<b>5 355 355,15</b>	<b>3 267 840,97</b>
<b>I. Zapasy (1+2+3+4+5)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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 poczet dostaw	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe (1+2)</b>	<b>3 942 522,25</b>	<b>3 157 583,48</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	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. Należn.od j.pozost.,w których jedn.posiada zaangaż	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	3 942 522,25	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, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	811 391,87	794 099,97
c) inne	62 215,98	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe (1+2)</b>	<b>914 558,35</b>	<b>109 693,64</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	914 558,35	109 693,64
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	692 125,75	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	692 125,75	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	222 432,60	109 693,64
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	222 432,60	109 693,64
-inne środki pieniężne	0,00	0,00
-inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>498 274,55</b>	<b>563,85</b>
<b>C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Suma aktywów (A+B)</b>	<b>26 245 720,63</b>	<b>12 411 828,16</b>

<b>Bilans - Pasywa</b>		<b>Dane za okres I-XII 2017 (I-IVQ)</b>	<b>Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY (I-X)</b>		<b>17 210 009,17</b>	<b>7 856 703,42</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>		<b>112 001,00</b>	<b>112 001,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym</b>		<b>7 744 702,42</b>	<b>3 828 265,91</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		906 500,00	906 500,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne		0,00	0,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>0,00</b>	<b>-42 000,66</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>		<b>9 353 305,75</b>	<b>3 958 437,17</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Kapitał (fundusz) własny zgodnie z art. 36 ust. 3 ustawy</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (I+II+III+IV)</b>		<b>9 035 711,46</b>	<b>4 555 124,74</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania (1+2+3)</b>		<b>3 944 911,02</b>	<b>1 616 198,39</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 931 411,02	1 616 198,39
2. Rezerwa na świadczenie 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
<b>II. Zobowiązania długoterminowe (1+2)</b>		<b>0,00</b>	<b>644 958,09</b>
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
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe (1+2+3)</b>		<b>5 090 800,44</b>	<b>2 293 968,26</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		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		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		1 466 759,33	1 870 172,76
a) kredyty i pożyczki		702 945,47	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 i innych świadczeń		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
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe (1+2)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Suma pasywów (A+B)</b>		<b>26 245 720,63</b>	<b>12 411 828,16</b>



Rachunek Zysków i Strat		Dane za okres I-XII 2017 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)	Dane za okres X-XII 2017 (IVQ)	Dane za okres X-XII 2016 (IVQ)
<b>A.</b>	<b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (I+II+III+IV)</b>	<b>12 566 572,43</b>	<b>5 348 200,00</b>	<b>4 466 262,23</b>	<b>1 858 000,00</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 566 572,43	5 348 200,00	4 466 262,23	1 858 000,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie +; zmniejszenie -)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII)</b>	<b>877 679,44</b>	<b>406 085,43</b>	<b>501 434,97</b>	<b>235 761,42</b>
I.	Amortyzacja	16 134,51	0,00	15 105,83	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	39 193,83	3 511,58	19 551,12	73,09
III.	Usługi obce	748 278,82	394 483,73	429 280,49	230 067,13
IV.	Podatki i opłaty	42 522,60	7 254,81	15 046,77	5 810,00
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	6 413,93	0,00	6 413,93	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	974,09	0,00	974,09	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	24 161,66	835,31	15 062,74	-188,80
VIII.	Wartość sprzedanych towarów imaterialnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>11 688 892,99</b>	<b>4 942 114,57</b>	<b>3 964 827,26</b>	<b>1 622 238,58</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne (I+II+III)</b>	<b>50,76</b>	<b>1,78</b>	<b>48,98</b>	<b>0,00</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	50,76	1,78	48,98	0,00
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne (I+II+III)</b>	<b>6 940,51</b>	<b>1 277,09</b>	<b>4 635,75</b>	<b>1 010,89</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	6 940,51	1 277,09	4 635,75	1 010,89
<b>F.</b>	<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>11 682 003,24</b>	<b>4 940 839,26</b>	<b>3 960 240,49</b>	<b>1 621 227,69</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe (I+II+III+IV+V)</b>	<b>62 133,76</b>	<b>29 787,01</b>	<b>7 527,25</b>	<b>7 550,10</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	62 125,66	29 755,67	7 519,15	7 518,76
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	8,10	31,34	8,10	31,34
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe (I+II+III+IV)</b>	<b>233 102,28</b>	<b>60 943,50</b>	<b>85 053,82</b>	<b>23 390,23</b>
I.	Odsetki, w tym:	225 802,28	60 943,50	78 958,46	23 390,23
	- dla jednostek powiązanych	24 041,11	52 017,09	24 041,11	20 910,60
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	7 300,00	0,00	6 095,36	0,00
<b>I.</b>	<b>Zysk/Strata brutto (I+/-J)</b>	<b>11 511 034,72</b>	<b>4 909 682,77</b>	<b>3 882 713,92</b>	<b>1 605 387,56</b>
<b>J.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2 157 728,97</b>	<b>951 245,60</b>	<b>730 482,78</b>	<b>316 089,57</b>
<b>K.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk/Strata netto (K-L-M)</b>	<b>9 353 305,75</b>	<b>3 958 437,17</b>	<b>3 152 231,14</b>	<b>1 289 297,99</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym		Dane za okres I-XII 2017 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)	Dane za okres X-XII 2017 (IVQ)	Przekształcone dane za okres X-XII 2016 (IVQ)*	Dane za okres X-XII 2016 (IVQ)
<b>I.</b>	<b>Stan kapitału własnego na początek okresu (B0)</b>	<b>7 856 703,42</b>	<b>3 898 266,25</b>	<b>14 057 778,03</b>	<b>6 567 405,43</b>	<b>6 609 406,09</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					
	- korekty błędów					
<b>I.a.</b>	<b>Stan kapitału własnego na początek okresu (B0), po uwzględnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>7 856 703,42</b>	<b>3 898 266,25</b>	<b>14 057 778,03</b>	<b>6 567 405,43</b>	<b>6 609 406,09</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (B2)</b>	<b>17 210 009,17</b>	<b>7 856 703,42</b>	<b>17 210 009,17</b>	<b>7 856 703,42</b>	<b>7 856 703,42</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>17 210 009,17</b>	<b>7 856 703,42</b>	<b>17 210 009,17</b>	<b>7 856 703,42</b>	<b>7 856 703,42</b>

\*Porównywalność danych sprawozdawczych i porównawczych została zakłócona, gdyż Spółka doprecyzowała, że ponoszone nakłady służą pracom rozwojowym. W związku z tym początkowo traktowane jako środek trwały w budowie, powinny być uznane jako koszty pośrednie i potrącalne w dacie ich poniesienia. W wyniku zmiany skorygowano podatek dochodowy za poprzednie okresy sprawozdawcze i utworzono rezerwę na podatek odroczone, co wpłynęło na zmianę sumy bilansowej i kapitału własnego.

Przepływy Finansowe (Za okres)		Dane za okres I-XII 2017 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)	Dane za okres X-XII 2017 (IVQ)	Przekształcone dane za okres X-XII 2016 (IVQ)*	Dane za okres X-XII 2016 (IVQ)
<b>A.</b>	<b>PRZEPLÝWY SRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>					
<b>I.</b>	<b>Zysk (Strata) netto</b>	<b>9 353 305,75</b>	<b>3 958 437,17</b>	<b>3 152 231,14</b>	<b>1 289 297,99</b>	<b>1 289 297,99</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem:</b>	<b>5 018 421,49</b>	<b>-1 134 961,14</b>	<b>3 805 655,99</b>	<b>-1 191 089,24</b>	<b>-1 191 089,24</b>
	1. Amortyzacja	16 134,51	0,00	15 105,83	0,00	0,00
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	5. Zmiana stanu rezerw	2 328 712,63	951 352,73	844 353,74	311 508,64	947 127,79
	6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	7. Zmiana stanu należności	-784 938,77	-1 758 814,78	69 142,47	1 617 323,19	1 008 219,04
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 723 121,54	-388 373,60	3 056 083,95	-3 142 959,50	-2 678 075,50
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-497 710,70	-71,01	-264 083,82	-353,82	-491 752,82
	10. Inne korekty	233 102,28	60 945,52	85 053,82	23 392,25	23 392,25
<b>III.</b>	<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>14 371 727,24</b>	<b>2 823 476,03</b>	<b>6 957 887,13</b>	<b>98 208,75</b>	<b>98 208,75</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPLÝWY SRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>					
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>5 050,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 050,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	5 050,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>12 459 688,55</b>	<b>5 007 226,73</b>	<b>4 490 323,99</b>	<b>1 653 986,37</b>	<b>1 653 986,37</b>
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	54 145,79	0,00	34 156,55	0,00	-3 330 963,93
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	29 847,32	29 755,67	7 519,15	7 519,15	7 519,15
	- nabycie aktywów finansowych	29 847,32	29 755,67	7 519,15	7 519,15	7 519,15
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wydatki inwestycyjne	12 375 695,44	4 977 471,06	4 448 648,29	1 646 467,22	4 977 431,15
<b>III.</b>	<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-12 454 638,55</b>	<b>-5 007 226,73</b>	<b>-4 490 323,99</b>	<b>-1 653 986,37</b>	<b>-1 653 986,37</b>
<b>C.</b>	<b>PRZEPLÝWY SRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>-644 958,09</b>	<b>2 274 192,92</b>	<b>-2 179 720,23</b>	<b>1 636 676,14</b>	<b>1 636 676,14</b>
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Kredyty i pożyczki	0,00	1 629 234,83	0,00	1 629 234,83	1 629 234,83
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-644 958,09	644 958,09	-2 179 720,23	7 441,31	7 441,31
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1 159 391,64</b>	<b>60 945,52</b>	<b>182 108,35</b>	<b>23 392,25</b>	<b>23 392,25</b>
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	-0,00	0,00
	3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	926 289,36	0,00	97 054,53	0,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	8. Odsetki	233 102,28	60 945,52	85 053,82	23 392,25	23 392,25
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-1 804 349,73</b>	<b>2 213 247,40</b>	<b>-2 361 828,58</b>	<b>1 613 283,89</b>	<b>1 613 283,89</b>
<b>D.</b>	<b>PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>112 738,96</b>	<b>29 496,70</b>	<b>105 734,56</b>	<b>57 506,27</b>	<b>57 506,27</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU SRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>112 738,96</b>	<b>29 496,70</b>	<b>105 734,56</b>	<b>57 506,27</b>	<b>57 506,27</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Srodki pieniężne na początek okresu</b>	<b>109 693,64</b>	<b>80 196,94</b>	<b>116 698,04</b>	<b>52 187,37</b>	<b>52 187,37</b>
<b>G.</b>	<b>Srodki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>	<b>222 432,60</b>	<b>109 693,64</b>	<b>222 432,60</b>	<b>109 693,64</b>	<b>109 693,64</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	suma kontrolna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

\*Porównywalność danych sprawozdawczych i porównawczych została zakłócona, gdyż Spółka doprecyzowała, że ponoszone nakłady służą pracom rozwojowym. W związku z tym początkowo traktowane jako środek trwały w budowie, powinny być uznane jako koszty pośrednie i potrącalne w dacie ich poniesienia. W wyniku zmiany skorygowano podatek dochodowy za poprzednie okresy sprawozdawcze i utworzono rezerwę na podatek odroczony, co wpłynęło na zmianę sumy bilansowej i kapitału własnego.

#### **IV. CHARAKTERYSTYKA DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ WRAZ Z OPISEM CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

Spółka Voicetel Communications S.A. w czwartym kwartale 2017 r. osiągnęła przychody netto na poziomie 4.466.262,23 zł, tj. o 2.608.262,23 zł wyższe niż w analogicznym okresie w 2016 r. Tak kształtujące się wartości pozwoliły uzyskać w okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. przychód netto w wysokości 12.566.572,43 zł. Wartość ta jest ponad dwukrotnie wyższa od uzyskanej na dzień 31 grudnia 2016 r.

Miniony kwartał obfitował licznymi zapytaniami o informacje i cenę kierowanych do Spółki ze strony reprezentantów największych podmiotów działających na polskim rynku w sektorze bankowym, ubezpieczeniowym i medycznym. Spółka aktywnie brała udział w komunikacji ofertowej, w realizacji projektów w fazie proof of concept oraz projektów wdrożeniowych dla firm reprezentujących nie tylko wyżej wymienione branże, ale też wiele innych. W szczególności na sprzedaż Voicetel Communications S.A. istotny wpływ miała realizacja projektów opartych o technologię Brilliance oraz różne odmiany produktu Maya. Firma Voicetel Communications S.A. postrzegana jest na rynku rozwiązań do automatyzacji komunikacji z klientem jako lider technologiczny, oferujący najwyższą i unikalną jakość usług, wynikającą z najlepszej dostępnej na rynku technologii, oraz najbogatszego know-how w zakresie rozwiązań dialogowych. Podobnie do minionego kwartału, kolejne okresy działalności Voicetel Communications S.A. poświęcone będą intensywnemu budowaniu przewagi konkurencyjnej względem zarówno istniejących, jak i innych potencjalnych (międzynarodowych) podmiotów funkcjonujących obecnie na tym bardzo dynamicznie rozwijającym się rynku.

W okresie od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. Spółka poniosła nakłady w kwocie 12.218.211,78 zł służące pracom rozwojowym, poniesionym w celu tworzenia innowacyjnego oprogramowania. Nakłady zostały zakwalifikowane jako koszty pośrednie i wykazane jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe. W analogicznym okresie w 2016 r. nakłady kształtowały się na poziomie 4.977.363,93 zł, czyli odnotowano wzrost o 7.240.847,85 zł.

Omawiając kwestię kosztów, jakie ponosiła Spółka, zauważyć należy wzrost z poziomu 376.244,47 zł na koniec III kwartału 2017 r. do poziomu 877.679,44 zł na dzień 31 grudnia 2017 r., więc o 501.434,97 zł.

Pozycje kosztów działalności operacyjnej:

- usługi obce – 85,26%
- podatki i opłaty – 4,84%
- zużycie materiałów i energii – 4,47%
- pozostałe koszty – 2,75%
- amortyzacja – 1,84%
- wynagrodzenia – 0,73%
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia – 0,11%

Z kosztów rodzajowych około 85% stanowią usługi obce. Składają się na nie:

- usługi doradztwa podatkowego
- usługi najmu
- usługi księgowo

- usługi pozostałe

Powyższe pozycje związane są z ogólnymi obciążeniami związanymi z prowadzeniem Spółki.

Pozycja rachunku zysków i strat dotycząca zysku netto na dzień 31 grudnia 2017 r. przedstawia się w kwocie 9.353.305,75 zł, z czego kwota 3.152.231,14 zł dotyczy zysku wypracowanego w IV kwartale 2017 r. Zestawiając tę wartość z analogiczną w 2016 r., tj. zyskiem z IV kwartału 2016 r. w kwocie 1.289.297,99 zł, wyraźnie można zauważyć jej zwiększenie.

Na koniec IV kwartału Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu pożyczek i kredytu w ogólnej kwocie 4.326.936,74 zł.

Zysk netto w kwocie 3.958.437,17 zł z 2016 r. został przekazany na kapitał zapasowy.

W kontekście zaprezentowanych rezultatów warto wskazać, iż spodziewany jest dalszy wzrost wyników finansowych Spółki.

#### **V. PROGNOZY FINANSOWE**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

#### **VI. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Voicetel Communications S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. nie posiadała jednostek zależnych. Spółka jest jednostką zależną względem Voicetel Investments Sp. z o.o. Spółka dominująca jest podmiotem kontrolowanym przez Dawida Wójcickiego i Krzysztofa Płachtę, będącymi odpowiednio: Prezesem Zarządu oraz Członkiem Zarządu Emitenta.

#### **VII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

Spółka w dalszym ciągu pogłębia swój know-how w zakresie dialogu pomiędzy człowiekiem a maszyną dzięki intensywnemu rozwojowi technologii Brilliance, stanowiącej największe aktywo Voicetel Communications S.A.

#### **VIII. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na dzień 31 grudnia 2017 r. nie było zatrudnionych osób na podstawie umowy o pracę.