

**RAPORT KWARTALNY
VOICETEL COMMUNICATIONS
SPÓŁKA AKCYJNA
IV KWARTAŁ 2016 ROKU**

Gdańsk, 14 luty 2017 r.

PISMO PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Szanowni Państwo,

w imieniu Grupy Kapitałowej Voicetel Communications S.A. przedstawiamy Państwu skonsolidowany raport za IV kwartał 2016 r. wraz z danymi jednostkowymi spółki dominującej - Voicetel Communications S.A. Obok Spółki dominującej w skład Grupy wchodzi Spółka zależna Speech Guru Sp. z o.o., odpowiedzialna za realizację prac rozwojowych na rzecz Voicetel Communications S.A.

W IV kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa realizowała dalsze prace rozwojowe, podejmowała działania w zakresie budowy kanałów sprzedaży usługi Brilliance™, zacieśniała współpracę z dostawcami kluczowych technologii, zajmowała się pozyskiwaniem klientów, prowadziła prace nad przyszłym pilotażowym uruchomieniem usługi u nowych klientów, realizowała komercyjne wdrożenia usługi Brilliance™, a także utrzymywała i poszerzała współpracę z obecnymi klientami usługi Esense™.

W ramach realizowanych przez Speech Guru Sp. z o.o. na zlecenie Voicetel Communications S.A. prac rozwojowych, Spółka skupiła się m.in. na dalszym rozwoju technologii inteligentnego interfejsu dialogowego Brilliance™.

Spółka rozpoczęła prace nad produktem DIALLA™ - modułowym rozwiązaniem umożliwiającym automatyzację procesów obsługi telefonicznej, dedykowanym segmentowi SME. Pierwsze moduły związane są z branżą medyczną i dotyczą procesu call routingu (rozdzielania połączeń) oraz procesów związanych z umawianiem konsultacji lekarskich.

Rozpoczęto również realizację prac nad produktem ALISA™ - rozwiązaniem typu speech analytics, dotyczącym analizy i monitoringu rozmów telefonicznych, prowadzonych w działach contact center. Celem prac było przygotowanie prototypu usługi dystrybuowanej w modelu sprzedaży partnerskiej przez jednego z operatorów telekomunikacyjnych.

W wyniku wcześniej przeprowadzonych prac nad rozwiązaniem do realizacji kampanii wychodzących, stworzona została wersja beta produktu MAYA™ - narzędzia wspierającego proces pozyskiwania i ocieplania leadów.

Spółka realizowała również prace związane z wdrażaniem technologii Brilliance™, w tym m.in. w ramach:

- systemu zarządzającego inteligentnymi domami,
- kompleksowego rozwiązania do automatyzacji obsługi telefonicznej na infolinii dla branży ubezpieczeniowej / dla jednego z dotychczasowych klientów,
- rozwiązania do ocieplania leadów – kolejnego projektu jednego z dotychczasowych klientów,
- stałej integracji produktowej z jednym z dystrybutorów oprogramowania dla przychodni,
- systemu automatycznej obsługi zgłoszeń telefonicznych u klienta z branży rozwiązań wspierających contact center.

W celu nawiązania międzynarodowej współpracy z podmiotami zajmującymi się wdrażaniem rozwiązań technologicznych w firmach branży contact center na rynku zagranicznym, Spółka podjęła decyzję o wzięciu udziału w targach CCW2017 w Berlinie, które odbędą się w lutym 2017 r.

W IV kw. 2016 r. Spółka Voicetel Communications S.A. podpisała także nowe umowy na komercyjne wdrożenie technologii Brilliance™. Łączna wartość nowych kontraktów to 614 tys. zł w skali roku kalendarzowego.

Umowa o świadczenie usługi Esense™ dla stałych klientów Spółki pozwoliła Grupie Kapitałowej Voicetel Communications S.A. ponownie wygenerować w IV kwartale przychód na poziomie 849 tys. zł. Przychody ze sprzedaży technologii Brilliance™ natomiast umożliwiły odniesienie w tym samym okresie przychodu na poziomie ponad 1 mln zł.

Łączny przychód Grupy w IV kwartale 2016 r. wyniósł 1.864.000,00 zł, natomiast wynik netto Grupy w tym okresie ukształtował się na poziomie 1.278.249,69 zł.

Wobec przychodów oraz wyniku netto Grupy osiągniętych w IV kwartale 2016 r., całkowity przychód oraz wynik netto za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wyniosły odpowiednio: 5.354.200,00 zł i 3.841.825,20 zł.

Przychód Emitenta ukształtował się w IV kwartale 2016 r. na poziomie 1.858.000 zł, natomiast wynik netto w tym okresie ukształtował się na poziomie 1.295.831,14 zł.

Wymienione działania są jedynie najistotniejszymi aktywnościami podjętymi w okresie minionego kwartału. Zachęcamy Państwa do szczegółowego zapoznania się z niniejszym skonsolidowanym raportem grupy Voicetel Communications S.A. za IV kwartał 2016 roku.

Z Poważaniem,

Dawid Wójcicki - Prezes Zarządu
Krzysztof Płachta - Wiceprezes Zarządu

SPIS TREŚCI

I. PODSTAWOWE INFORMACJE.....	5
II. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.....	8
III. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	15
IV. EMITENT – OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	21
V. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYM WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	24
VI. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH – STANOWISKO ODNOŚNIE MOZLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAOREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM	24
VII. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....	24
VIII. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI	25
IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	25
X. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ.....	26
XI. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	26
XII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	26

I. PODSTAWOWE INFORMACJE

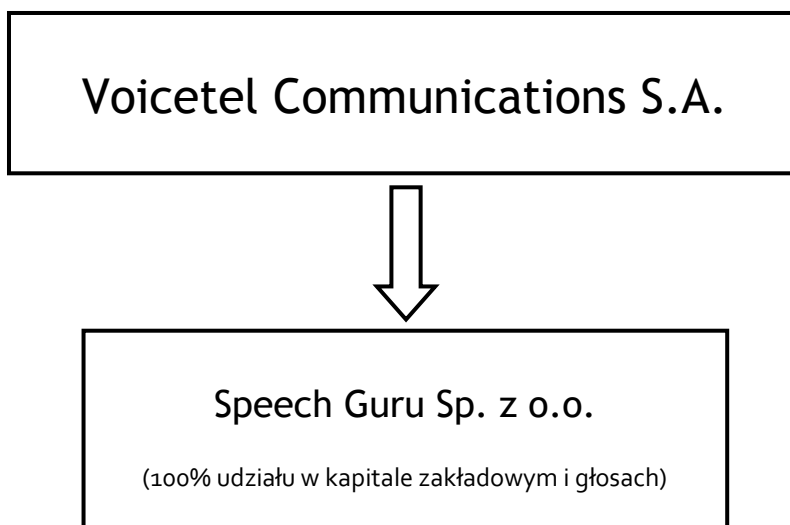
Voicetel Communications to spółka technologiczna działająca na polskim rynku usług wspierających działy telefonicznego kontaktu z klientem firm z różnych branż. Specjalizuje się we wdrażaniu technologii głosowych w automatycznej, telefonicznej obsłudze klienta. Rozwiązania Spółki mają zastosowanie także 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.

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

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

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

Struktura grupy kapitałowej Voicetel S.A.



Podstawowe dane o Emitencie

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

Podstawowe dane o Speech Guru Sp. z o.o. (Spółka zależna od Emitenta)

nazwa firmy	Speech Guru Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
adres siedziby	ul. Słowackiego 35, 80-257 Gdańsk
numer telefonu	695 804 782
numer faksu	55 6212558
adres poczty elektronicznej	biuro@speechguru.pl
adres strony internetowej	www.speechguru.pl
numer krs	0000325199
regon	220747361
nip	9571014276

II. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Bilans - Aktywa		Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2015 (I-IVQ)
A.	AKTYWA TRWAŁE (I+II+III+IV)	9 143 987,19	4 136 760,46
I.	Wartości niematerialne i prawne (1+2+3+4)	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe (1+2+3)	8 476 551,63	3 499 187,70
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d) środki transportu	0,00	0,00
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	8 476 551,63	3 499 187,70
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe (1+2)	0,00	0,00
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
IV.	Inwestycje długoterminowe (1+2+3+4)	667 328,43	637 572,76
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	667 328,43	637 572,76
	a) w jednostkach powiązanych	5 050,00	5 050,00
	- udziały lub akcje	5 050,00	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	662 278,43	632 522,76
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	662 278,43	632 522,76
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (1+2)	107,13	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107,13	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE (I+II+III+IV)	2 474 328,97	1 337 005,48

I.	Zapasy (1+2+3+4+5)	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 poczet dostaw	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe (1+2)	2 364 071,48	1 256 315,70
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	615,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	615,00
	- do 12 miesięcy	0,00	615,00
	- 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	2 364 071,48	1 255 700,70
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 363 483,51	1 243 815,50
	- do 12 miesięcy	2 363 483,51	1 243 815,50
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	587,97	11 885,20
	c) inne	0,00	0,00
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe (1+2)	109 693,64	80 196,94
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	109 693,64	80 196,94
	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	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
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	109 693,64	80 196,94
	-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	109 693,64	80 196,94
	-inne środki pieniężne	0,00	0,00
	-inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	563,85	492,84
C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)	0,00	0,00
	Suma aktywów (A+B)	11 618 316,16	5 473 765,94

Bilans - Pasywa		Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2015 (I-IVQ)
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY (I-X)	7 905 237,23	3 940 266,91
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	112 001,00	112 001,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	3 828 265,91	1 778 749,70
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	906 500,00	906 500,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	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	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	3 964 970,32	2 049 516,21
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00
VIII.	Kapitał (fundusz) własny zgodnie z art. 36 ust. 3 ustawy	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (I+II+III+IV)	3 713 078,93	1 533 499,03
I.	Rezerwy na zobowiązania (1+2+3)	5 653,58	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 653,58	0,00
2.	Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe (1+2)	644 958,09	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	505 875,72	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	139 082,37	0,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	139 082,37	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe (1+2+3)	3 062 467,26	1 533 499,03
1.	Wobec jednostek powiązanych	423 795,50	790 560,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	423 795,50	790 560,00
	- do 12 miesięcy	423 795,50	790 560,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	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	2 638 671,76	742 939,03
	a) kredyty i pożyczki	1 629 234,83	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	240 937,93	259 281,03
	- do 12 miesięcy	240 937,93	259 281,03
	- 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	768 499,00	483 658,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	0,00	0,00
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe (1+2)	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
	Suma pasywów (A+B)	11 618 316,16	5 473 765,94

Rachunek zysków i strat Emitenta

Rachunek Zysków i Strat		Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2015 (I-IVQ)	Dane za okres X-XII 2016 (IVQ)	Dane za okres X-XII 2015 (IVQ)
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (I+II+III+IV)	5 348 200,00	2 643 252,04	1 858 000,00	979 000,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 348 200,00	2 643 252,04	1 858 000,00	979 000,00
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.	Koszty działalności operacyjnej (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII)	406 085,43	88 909,47	235 761,42	23 802,94
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	3 511,58	1 074,78	73,09	0,00
III.	Usługi obce	394 483,73	79 295,85	230 067,13	20 955,47
IV.	Podatki i opłaty	7 254,81	5 513,22	5 810,00	767,90
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	835,31	3 025,62	-188,80	2 079,57
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)	4 942 114,57	2 554 342,57	1 622 238,58	955 197,06
D.	Pozostałe przychody operacyjne (I+II+III)	1,78	2,11	0,00	0,40
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	1,78	2,11	0,00	0,40
E.	Pozostałe koszty operacyjne (I+II+III)	1 277,09	1 884,93	1 010,89	1 865,26
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	1 277,09	1 884,93	1 010,89	1 865,26
F.	Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 940 839,26	2 552 459,75	1 621 227,69	953 332,20
G.	Przychody finansowe (I+II+III+IV+V)	29 787,01	1 387,46	7 550,10	1 387,46
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:	29 755,67	1 387,46	7 518,76	1 387,46
	- 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	31,34	0,00	31,34	0,00
H.	Koszty finansowe (I+II+III+IV)	60 943,50	6 592,00	23 390,23	-1 421,00
I.	Odsetki, w tym:	60 943,50	6 592,00	23 390,23	-1 421,00
	- dla jednostek powiązanych	52 017,09	0,00	20 910,60	0,00

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	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zysk/Strata brutto (I+/-J)	4 909 682,77	2 547 255,21	1 605 387,56	956 140,66
J.	Podatek dochodowy	944 712,45	497 739,00	309 556,42	188 869,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk/Strata netto (K-L-M)	3 964 970,32	2 049 516,21	1 295 831,14	767 271,66

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Przepływy Finansowe (Za okres)		Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2015 (I-IVQ)	Dane za okres X-XII 2016 (IVQ)	Dane za okres X-XII 2015 (IVQ)
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (Strata) netto	3 964 970,32	2 049 516,21	1 295 831,14	767 271,66
II.	Korekty razem:	-1 141 496,31	1 072 023,37	-1 197 624,41	636 006,87
	1. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	0,00
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		0,00	0,00	0,00
	4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00	0,00
	5. Zmiana stanu rezerw	5 653,58	0,00	1 428,64	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	840 135,30
	7. Zmiana stanu należności	-1 107 755,78	26 313,19	1 659 278,04	-176 726,25
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-100 266,60	1 039 430,82	-2 389 968,50	270 694,06
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-71,01	-312,64	-491 752,82	-296 675,24
	10. Inne korekty	60 943,50	6 592,00	23 390,23	-1 421,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 823 474,01	3 121 539,58	98 206,73	1 403 278,53
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	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
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki		0,00	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	5 007 226,73	3 401 475,83	1 653 986,37	1 668 522,76
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 977 363,93	2 763 903,07	1 646 400,00	1 036 000,00
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	29 755,67	637 572,76	7 519,15	632 522,76
	- nabycie aktywów finansowych	29 755,67	637 572,76	7 519,15	632 522,76
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

	4. Inne wydatki inwestycyjne	107,13	0,00	67,22	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 007 226,73	-3 401 475,83	-1 653 986,37	-1 668 522,76
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	2 274 192,92	326 000,00	1 636 676,14	0,00
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	326 000,00	0,00	0,00
	2. Kredyty i pożyczki	1 629 234,83	0,00	1 629 234,83	0,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	644 958,09	0,00	7 441,31	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	60 943,50	6 592,00	23 390,23	-1 421,00
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00	0,00
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	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
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00	0,00
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00	0,00
	8. Odsetki	60 943,50	6 592,00	23 390,23	-1 421,00
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 213 249,42	319 408,00	1 613 285,91	1 421,00
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	29 496,70	39 471,75	57 506,27	-263 823,23
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	29 496,70	39 471,75	57 506,27	-263 823,23
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	80 196,94	40 725,19	52 187,37	344 020,17
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	109 693,64	80 196,94	109 693,64	80 196,94
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00	0,00
	suma kontrolna	0,00	0,00	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Zestawienie zmian w kapitale własnym		Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2015 (I-IVQ)	Dane za okres X-XII 2016 (IVQ)	Dane za okres X-XII 2015 (IVQ)
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	3 940 266,91	1 564 750,70	6 609 406,09	3 172 995,25
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uwzględnieniu do danych porównywalnych	3 940 266,91	1 564 750,70	6 609 406,09	3 172 995,25
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7 905 237,23	3 940 266,91	7 905 237,23	3 940 266,91
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 905 237,23	3 940 266,91	7 905 237,23	3 940 266,91

**III. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY
 KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Emitenta

Bilans - Aktywa		Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2015 (I-IVQ)
A.	AKTYWA TRWAŁE (I+II+III+IV)	9 464 228,46	4 257 001,73
I.	Wartości Niematerialne i Prawne (1+2+3+4)	200 000,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	200 000,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe (1+2+3)	8 476 551,63	3 499 187,70
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
	d) środki transportu	0,00	0,00
	e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	8 476 551,63	3 499 187,70
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe (1+2)	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+2+3+4)	662 278,43	632 522,76
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości Niematerialne i Prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	662 278,43	632 522,76
	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 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	662 278,43	632 522,76
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	662 278,43	632 522,76
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (1+2)	107,13	0,00

1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107,13	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
VI.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	125 291,27	125 291,27
B.	AKTYWA OBROTOWE (I+II+III+IV)	2 759 155,29	1 429 094,61
I.	Zapasy (1+2+3+4+5)	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 poczet dostaw	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe (1+2)	2 647 520,19	1 334 711,70
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	615,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	615,00
	- do 12 miesięcy	0,00	615,00
	- 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	2 647 520,19	1 334 096,70
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 646 059,51	1 322 211,50
	- do 12 miesięcy	2 646 059,51	1 322 211,50
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	993,97	11 885,20
	c) inne	466,71	0,00
	d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe (1+2)	111 071,25	93 890,07
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	111 071,25	93 890,07
	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	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
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	111 071,25	93 890,07
	-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	111 071,25	93 890,07
	-inne środki pieniężne	0,00	0,00
	-inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	563,85	492,84

C.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D.	UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)	0,00	0,00
	Suma aktywów (A+B)	12 223 383,75	5 686 096,34

Bilans - Pasywa		Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2015 (I-IVQ)
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY (I-X)	7 637 401,35	3 795 576,15
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	112 001,00	112 001,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 828 265,91	1 778 749,70
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartość emisyjna) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	906 500,00	906 500,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	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	-144 690,76	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	3 841 825,20	1 904 825,45
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00
VIII.	Kapitał (fundusz) własny zgodnie z art. 36 ust. 3 ustawy	0,00	0,00
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (I+II+III+IV)	4 585 982,40	1 890 520,19
I.	Rezerwy na zobowiązania (1+2+3)	5 653,58	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 653,58	0,00
2.	Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe (1+2)	143 082,37	4 000,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	143 082,37	4 000,00
	a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	139 082,37	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	e) inne	4 000,00	4 000,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe (1+2+3)	4 437 246,45	1 886 520,19
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, 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	4 437 246,45	1 886 520,19
	a) kredyty i pożyczki	1 629 299,83	65,00
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 033 406,62	1 385 195,00
	- do 12 miesięcy	2 033 406,62	1 385 195,00
	- 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	772 390,00	500 510,19
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i) inne	2 150,00	750,00
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe (1+2)	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
	Suma pasywów (A+B)	12 223 383,75	5 686 096,34

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta

Rachunek Zysków i Strat		Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2015 (I-IVQ)	Dane za okres X-XII 2016 (IVQ)	Dane za okres X-XII 2015 (IVQ)
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (I+II+III+IV)	5 354 200,00	2 643 252,04	1 864 000,00	979 000,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 354 200,00	2 643 252,04	1 864 000,00	979 000,00
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.	Koszty działalności operacyjnej (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII)	550 897,57	233 572,03	265 123,89	58 201,10
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	15 023,70	4 541,94	2 703,36	2 204,85
III.	Usługi obce	526 851,80	166 746,45	256 683,73	53 104,58
IV.	Podatki i opłaty	7 817,61	5 588,02	5 925,60	812,10
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	0,00	53 670,00	0,00	0,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 204,46	3 025,62	-188,80	2 079,57
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)	4 803 302,43	2 409 680,01	1 598 876,11	920 798,90
D.	Pozostałe przychody operacyjne (I+II+III)	1,78	2,11	0,00	0,40
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	1,78	2,11	0,00	0,40
E.	Pozostałe koszty operacyjne (I+II+III)	1 316,99	1 884,93	1 050,79	-222,93
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	1 316,99	1 884,93	1 050,79	-222,93
F.	Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 801 987,22	2 407 797,19	1 597 825,32	921 022,23
G.	Przychody finansowe (I+II+III+IV+V)	29 787,01	1 387,46	7 550,10	1 387,46
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:	29 755,67	1 387,46	7 518,76	1 387,46
	- 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	31,34	0,00	31,34	0,00
H.	Koszty finansowe (I+II+III+IV)	45 236,58	6 620,20	17 569,31	-1 393,02
I.	Odsetki, w tym:	45 226,21	6 620,20	17 569,31	-1 393,02
	- dla jednostek powiązanych	36 141,37	0,00	15 072,88	0,00

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	10,37	0,00	0,00	0,00
I.	Zysk/Strata brutto (I+/-J)	4 786 537,65	2 402 564,45	1 587 806,11	923 802,71
J.	Podatek dochodowy	944 712,45	497 739,00	309 556,42	188 869,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L.	Zysk/Strata netto (K-L-M)	3 841 825,20	1 904 825,45	1 278 249,69	734 933,71

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta

Przepływy Finansowe (Za okres)		Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2015 (I-IVQ)	Dane za okres X-XII 2016 (IVQ)	Dane za okres X-XII 2015 (IVQ)
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (Strata) netto	3 841 825,20	1 904 825,45	1 278 249,69	734 933,71
II.	Korekty razem:	-340 497,91	1 220 638,14	-1 104 677,24	670 763,91
	1. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	0,00
	3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		6 620,20	0,00	6 620,20
	4. Zysk (starta) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00	0,00
	5. Zmiana stanu rezerw	5 653,58	0,00	1 428,64	0,00
	6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	840 135,30
	7. Zmiana stanu należności	-1 312 808,49	115 179,90	1 454 913,04	-176 249,24
	8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	921 491,43	1 100 538,14	-2 086 835,41	306 333,57
	9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-71,01	-312,64	-491 752,82	-296 675,24
	10. Inne korekty	45 236,58	-1 387,46	17 569,31	-9 400,68
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 501 327,29	3 125 463,59	173 572,45	1 405 697,62
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	0,00	8 409,86	0,00	0,00
	1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	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
	3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	8 409,86	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	8 409,86	0,00	0,00
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- odsetki		0,00	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	5 207 226,73	3 400 088,37	1 728 986,37	1 548 982,22
	1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 177 363,93	2 763 903,07	1 721 400,00	912 796,92
	2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Na aktywa finansowe, w tym:	29 755,67	636 185,30	7 519,15	636 185,30
	- nabycie aktywów finansowych	29 755,67	636 185,30	7 519,15	636 185,30
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00

	4. Inne wydatki inwestycyjne	107,13	0,00	67,22	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 207 226,73	-3 391 678,51	-1 728 986,37	-1 548 982,22
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I.	Wpływy	1 768 317,20	326 000,00	1 630 838,42	-120 241,27
	1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	326 000,00	0,00	-120 241,27
	2. Kredyty i pożyczki	1 629 234,83	0,00	1 629 234,83	0,00
	3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	139 082,37	0,00	1 603,59	0,00
	4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	45 236,58	6 620,20	17 569,31	-1 393,02
	1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00	0,00
	2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	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
	4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
	5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00	0,00
	6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00	0,00
	7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00	0,00
	8. Odsetki	45 236,58	6 620,20	17 569,31	-1 393,02
	9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 723 080,62	319 379,80	1 613 269,11	-118 848,25
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	17 181,18	53 164,88	57 855,19	-262 132,85
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	17 181,18	53 164,88	57 855,19	-262 132,85
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	93 890,07	40 725,19	53 216,06	356 022,92
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	111 071,25	93 890,07	111 071,25	93 890,07
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00	0,00
	suma kontrolna	0,00	0,00	0,00	0,00

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta

Zestawienie zmian w kapitale własnym		Dane za okres I-XII 2016 (I-IVQ)	Dane za okres I-XII 2015 (I-IVQ)	Dane za okres X-XII 2016 (IVQ)	Dane za okres X-XII 2015 (IVQ)
I.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	3 795 576,15	1 564 750,70	6 359 151,66	3 060 642,44
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	- korekty błędów				
I.a.	Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uwzględnieniu do danych porównywalnych	3 795 576,15	1 564 750,70	6 359 151,66	3 060 642,44
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7 637 401,35	3 795 576,15	7 637 401,35	3 795 576,15
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 637 401,35	3 795 576,15	7 637 401,35	3 795 576,15

IV. EMITENT – OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego oparte są o przepisy ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą.

Wynik finansowy jednostki 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.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

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

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.

GRUPA KAPITAŁOWA EMITENTA – OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta obejmuje dane VOICETEL COMMUNICATIONS S.A. oraz dane jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki zależnej Speech Guru Sp. z o. o. sporządzane na ten sam dzień sprawozdawczy, co jednostkowe sprawozdanie finansowe VOICETEL COMMUNICATIONS S.A. i przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Skonsolidowany wynik finansowy Grupy 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.

Jednostka zależna

Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich ceny nabycia. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy Kapitałowej w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, transakcje zawierane w obrębie Grupy Kapitałowej oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy Kapitałowej, odpisy na należności wewnątrzgrupowe, odpisy aktualizujące wartość inwestycji, dywidendy wewnątrzgrupowe oraz wewnątrzgrupowa sprzedaż środków trwałych oraz instrumentów finansowych są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa Kapitałowa prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdania finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Grupy Kapitałowej.

Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się po stronie aktywów, jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitały własne – metody wyceny

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazywany w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów emisji oraz nadwyżkę powstałą w wyniku emisji udziałów powyżej ich wartości nominalnej.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

Do wyceny pozostałych składników aktywów i pasywów grupy Kapitałowej stosuje się takie same zasady jakie przyjęto w jednostce dominującej VOICETEL COMMUNICATIONS S.A.

V. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYM WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Spółka realizowała prace związane z wdrażaniem technologii Brilliance™, w tym m.in. w ramach:

- systemu zarządzającego inteligentnymi domami,
- kompleksowego rozwiązania do automatyzacji obsługi telefonicznej na infolinii jednego z Towarzystw Ubezpieczeniowych,
- rozwiązania do ocieplania leadów – kolejnego projektu jednego z dotychczasowych klientów,
- stałej integracji produktowej z jednym z dystrybutorów oprogramowania dla przychodni,
- systemu automatycznej obsługi zgłoszeń telefonicznych u klienta z branży rozwiązań wspierających contact center.

W IV kw. 2016 r. Spółka Voicetel Communications S.A. podpisała także nowe umowy na komercyjne wdrożenie technologii Brilliance™. Łączna wartość nowych kontraktów to 614 tys. zł w skali roku kalendarzowego.

Umowa o świadczenie usługi Esense™ dla stałych klientów Spółki pozwoliła Grupie Kapitałowej Voicetel Communications S.A. ponownie wygenerować w IV kwartale przychód na poziomie 849 tys. zł. Przychody ze sprzedaży technologii Brilliance™ natomiast umożliwiły odniesienie w tym samym okresie przychodu na poziomie ponad 1 mln zł.

W okresie od 01 października do 31 grudnia 2016 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła 1.864.000,00 zł przychodów netto ze sprzedaży.

W ujęciu narastającym, od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 r. Grupa zrealizowała przychody netto ze sprzedaży w kwocie 5.354.200,00 zł.

Działania w obszarze prowadzonej działalności operacyjnej pozwoliły na osiągnięcie w IV kwartale 2016 r. zysku netto 1.278.249,69 zł. Od początku roku do 31 grudnia 2016 r. działalność Grupy przyniosła zysk netto w kwocie 3.841.825,20 zł.

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

VI. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH – STANOWISKO ODNOŚNIE MOZLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAOREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

VII. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO

**REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA
ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

Zarząd Spółki VOICETEL COMMUNICATIONS S.A. informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

**VIII. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE
ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA
WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE –
INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI**

W ramach realizowanych przez Speech Guru Sp. z o.o. na zlecenie Voicetel Communications S.A. prac rozwojowych nad technologią Brilliance™, Spółka skupiła się m.in. na równoległym wykorzystaniu systemu rozpoznawania mowy firmy Google, a także nad implementacją modelu klasyfikacji semantycznej wyrażeń.

Spółka rozpoczęła prace nad produktem DIALLA™ - modułowym rozwiązaniem umożliwiającym automatyzację procesów obsługi telefonicznej, dedykowanym segmentowi SME. Pierwsze moduły związane są z branżą medyczną i dotyczą procesu call routingu (rozdzielenia połączeń) oraz procesów związanych z umawianiem konsultacji lekarskich.

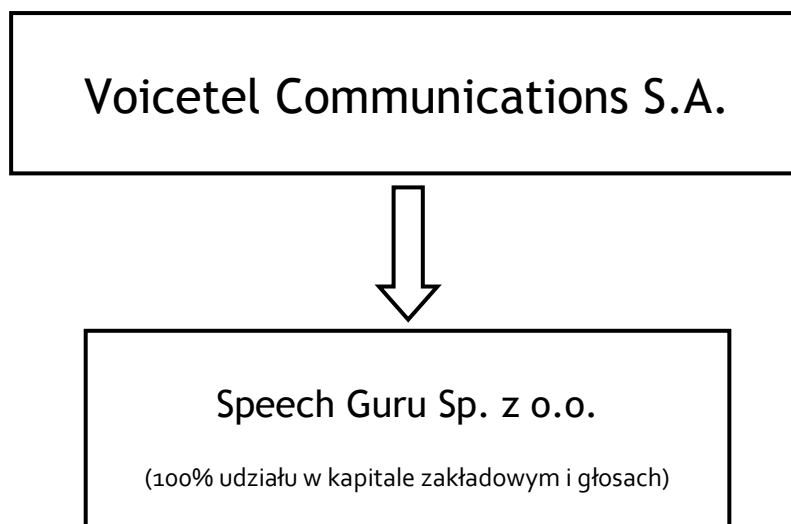
Realizowane były także prace nad produktem ALISA™ - rozwiązaniem typu speech analytics, dotyczącym analizy i monitoringu rozmów telefonicznych, prowadzonych w działach contact center. Celem prac było przygotowanie prototypu usługi dystrybuowanej w modelu sprzedaży partnerskiej przez jednego z operatorów telekomunikacyjnych.

W wyniku wcześniej przeprowadzonych prac nad rozwiązaniem do realizacji kampanii wychodzących, stworzona została wersja beta produktu MAYA™ - narzędzia wspierającego proces pozyskiwania i ocieplania leadów.

**IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK
PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do Speech Guru Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Konsolidacji podlega VOICETEL COMMUNICATIONS S.A. oraz Speech Guru Sp. z o.o.

Podmioty zależne od VOICETEL COMMUNICATIONS S.A.



X. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

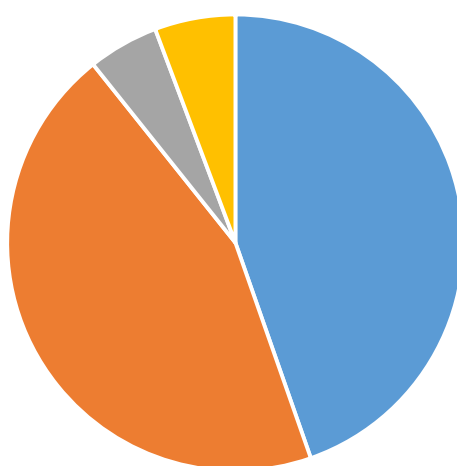
Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

XI. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	Dawid Michał Wójcicki	500.010	500.010	44,64%	44,64%
2	Krzysztof Bartłomiej Płachta	500.000	500.000	44,64%	44,64%
3	Bogusław Marczak	56.019	56.019	5,00%	5,00%
4	Pozostali akcjonariusze	63.981	63.981	5,72%	5,72%
	suma	1.120.010	1.120.010	100,00%	100,00%

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



■ Dawid Wójcicki ■ Krzysztof Płachta ■ Bogusław Marczak ■ Pozostali akcjonariusze

XII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31 grudnia 2016 r. nie było zatrudnionych osób na podstawie umowy o pracę ani na podstawie umów cywilnoprawnych.