

**RAPORT KWARTALNY  
VOICETEL COMMUNICATIONS  
SPÓŁKA AKCYJNA  
I KWARTAŁ 2017 ROKU**

Gdańsk, 15 maja 2017 r.

## **PISMO PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

### **Do Akcjonariuszy Voicetel Communications S.A.**

Szanowni Państwo,

W imieniu Voicetel Communications S.A. i Grupy Kapitałowej Voicetel oddajemy w Państwa ręce raport podsumowujący osiągnięcia oraz wyniki finansowe za I kwartał.

Zaczynamy rok, który będzie dla nas bardzo ważny. Fundamentalne znaczenie mają prace nad naszą technologią, które przekładają się na przygotowanie i rozwój kluczowych dla nas produktów: *DIALLA™*, *ALISA™* i *MAYA™*. Zarząd ocenia, że potencjał rynkowy, którym dysponują te rozwiązania jest ogromny i wykracza poza rynek polski. W naszym przekonaniu są to rozwiązania innowacyjne w skali światowej i o takim potencjale. Żeby go należycie wykorzystać Zarząd podjął już decyzję o rozwijaniu produktu *DIALLA™* pod kątem rynku międzynarodowego. Spółka prezentowała swoje rozwiązania na międzynarodowych targach, gdzie nawiązała kontakty z potencjalnymi partnerami zainteresowanymi ich dystrybucją na różnych rynkach zagranicznych. O ewentualnych negocjacjach i ich postępach w tym zakresie będziemy informować rynek zgodnie z obowiązującymi przepisami. Równocześnie informowaliśmy rynek o zakończeniu pierwszego etapu prac przygotowawczych nad modulem *DIALLA™* związanym z umawianiem konsultacji lekarskich.

Wiążemy duże nadzieje związane z branżą medyczną, ale nasze rozwiązania mogą stanowić wsparcie dla firm z różnych branż. Znajdą one zastosowanie wszędzie tam, gdzie istotne znaczenie ma telefoniczny kontakt z klientem. W I kwartale rozpoczęliśmy prace nad modulem *DIALLA™* umożliwiającym kierowanie połączeń (call routing) w firmach dowolnej branży. Jego wdrożenie umożliwi naszym partnerom dystrybucję rozwiązania do klientów z każdej branży, którzy jednak w przyszłości otrzymają opcję rozszerzenia produktu o opcje dedykowane specjalnie do swojej specyfiki i sektora w którym działają.

W tym roku kolejnym wyzwaniem będzie dla nas dotarcie do potencjalnych klientów i budowa sieci dystrybucji, co obecnie dotyczy zwłaszcza rozwiązania *DIALLA™*. Naszą misją jest usprawnianie telefonicznej komunikacji pomiędzy klientami a firmami. Dzisiaj jedną z najczęstszych barier tej komunikacji są systemy IVR, które nie odpowiadają na potrzeby firm i ich klientów. Zmuszają klientów do korzystania z niewygodnej i frustrującej nawigacji, a także bardzo długiego oczekiwania na połączenie. W efekcie budzą złe skojarzenia i emocje, a przede wszystkim zniechęcają klientów do korzystania z kontaktu telefonicznego. Zastosowanie naszych rozwiązań zmienia tą sytuację i umożliwia firmom bardzo skuteczną, a równocześnie zautomatyzowaną i taną komunikację telefoniczną z klientami.

Ogromny potencjał do rozwoju i pozyskiwania klientów widzimy też we współpracy firmy z branży IT oferujące kompleksowe rozwiązania informatyczne dla klientów z poszczególnych branż. Nasze rozwiązanie może stanowić dla nich cenne wzbogacenie te oferty, a nam umożliwi dotarcie do masowego klienta, a także późniejszą dosprzedaż kolejnych modułów.

Priorytetem Zarządu jest obecnie rozwój produktu *DIALLA™*, jednak z satysfakcją odnotowujemy również postępy w rozwoju innych rozwiązań. W przypadku produktu *MAYA™*, w ramach współpracy z dotychczasowym klientem, realizowaliśmy kolejne etapy prac nad rozwiązaniem

umożliwiający automatyczną realizację kampanii wychodzących, mających na celu generowanie leadów. To funkcjonalności, które mogą zapewnić istotne korzyści np. dla firm z branży call center.

Widzimy ogromne zainteresowanie możliwościami produktu ALISA™ ze strony firm mające duże działy contact center. W trakcie I kwartału rozwijaliśmy nowe funkcjonalności wcześniej przygotowanego modelu proof-of-concept, w tym rozwiązania do analizy nagrań rozmów prowadzonych z klientami przez działy contact center. Umożliwiają one automatyczną analizę rozmów przeprowadzonych przez dowolnie dużą grupę konsultantów.

Oczywiście kontynuujemy prace nad dedykowanymi wdrożeniami „na miarę” dedykowane dla poszczególnych klientów, które jednak dają nam cenne doświadczenia dotyczące potrzeb i wymagań poszczególnych branż.

W I kwartale realizowaliśmy m.in. prace nad wdrożeniami systemów służących do umawiania konsultacji lekarskich w 2 kolejnych placówkach medycznych w Polsce. Kolejny projekt związany z jest jednym z polskich portów lotniczych, gdzie realizowaliśmy finalną fazę testów infolinii automatyzującej obsługę telefoniczną tego lotniska.

Pierwsze trzy miesiące roku zamykamy solidnymi wynikami finansowymi. Skonsolidowane przychody w tym okresie wyniosły 1,874 mln zł, co przełożyło się na osiągnięcie 1,294 mln skonsolidowanego zysku netto. Jednostkowy zysk netto Voicetel Communications S.A. w tym okresie to 1,395 mln zł. To oczywiście dobre wyniki na bieżącym etapie rozwoju, które pokazują, że jesteśmy sprawną i zdrową organizacją, jednak oczywiście nasze ambicje na kolejne lata są zdecydowanie wyższe.

Bieżący rok jest dla nas również bardzo istotny pod względem korporacyjnym. Z sukcesem przeprowadziliśmy małą emisję obligacji, dzięki której pozyskaliśmy środki potrzebne do przyspieszenia prac rozwojowych. To bardzo istotne ponieważ chcemy w pełni wykorzystać naszą przewagę technologiczną i konkurencyjną, jaką obecnie widzimy. Pracujemy też nad procesem przeniesienia notowań z NewConnect na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych. Celem Zarządu jest zwiększenie płynności i uzyskanie jak najbardziej wymiernej wyceny wartości Spółki. W naszej ocenie są to działania, które przyniosą wymierne korzyści wszystkim Akcjonariuszom.

Dziękując za okazane nam zaufanie, zapraszamy do lektury Raportu.

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<br>KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....  | 12 |
| IV. EMITENT – OMÓWIENIE PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....  | 16 |
| V. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W<br>OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I<br>ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYM WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE<br>WYNIKI .....     | 18 |
| VI. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW<br>FINANSOWYCH – STANOWISKO ODNOŚNIE MOZLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH<br>PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAOREZENTOWANYCH W DANYM<br>RAPORCIE KWARTALNYM ..... | 18 |
| VII. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O<br>KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU<br>REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....                 | 19 |
| VIII. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU<br>PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ<br>INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI .....                   | 19 |
| IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH<br>KONSOLIDACJI.....  | 19 |
| X. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA<br>SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN<br>NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ.....   | 20 |
| XI. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY<br>POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM<br>ZGROMADZENIU .....   | 20 |
| XII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W<br>PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....   | 21 |

## **I. PODSTAWOWE INFORMACJE**

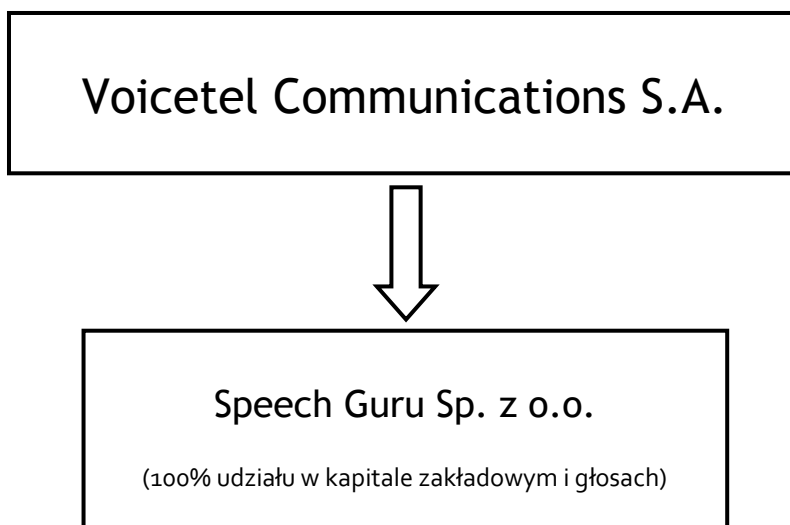
Voicetel Communications to spółka technologiczna działająca na polskim rynku usług wspierających działy telefonicznego kontaktu z klientem firm z różnych branż. Specjalizuje się we wdrażaniu technologii głosowych w automatycznej, telefonicznej obsłudze klienta. Rozwiązania Spółki mają zastosowanie także 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 | <a href="mailto:biuro@voicetel.pl">biuro@voicetel.pl</a> |
| adres strony internetowej   | <a href="http://www.voicetel.pl">www.voicetel.pl</a>     |
| 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 | <a href="mailto:biuro@speechguru.pl">biuro@speechguru.pl</a> |
| adres strony internetowej   | <a href="http://www.speechguru.pl">www.speechguru.pl</a>     |
| numer krs                   | 0000325199   |
| regon                       | 220747361  |
| nip                         | 9571014276   |

---

**II. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA**

**Bilans Emitenta**

| <b>Bilans - Aktywa</b> |   | <b>Dane za okres I-III<br/>2017 (IQ)</b> | <b>Dane za okres I-III<br/>2016 (IQ)</b> |
|------------------------|---|--|--|
| <b>A.</b>              | <b>AKTYWA TRWAŁE (I+II+III+IV)</b>  | <b>10 934 498,72</b>                     | <b>5 075 129,87</b>                      |
| <b>I.</b>              | <b>Wartości niematerialne i prawne (1+2+3+4)</b>  | <b>0,00</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  | 0,00                                     | 0,00                                     |
| 4.                     | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne   | 0,00                                     | 0,00                                     |
| <b>II.</b>             | <b>Rzeczowe aktywa trwałe (1+2+3)</b>   | <b>10 248 551,63</b>                     | <b>4 430 187,70</b>                      |
| 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   | 10 248 551,63                            | 4 430 187,70                             |
| 3.                     | Zaliczki na środki trwałe w budowie   | 0,00                                     | 0,00                                     |
| <b>III.</b>            | <b>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.</b>             | <b>Inwestycje długoterminowe (1+2+3+4)</b>  | <b>674 689,36</b>                        | <b>644 942,17</b>                        |
| 1.                     | Nieruchomości   | 0,00                                     | 0,00                                     |
| 2.                     | Wartości Niematerialne i Prawne   | 0,00                                     | 0,00                                     |
| 3.                     | Długoterminowe aktywa finansowe   | 674 689,36                               | 644 942,17                               |
|                        | 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  | 669 639,36                               | 639 892,17                               |
|                        | - udziały lub akcje   | 0,00                                     | 0,00                                     |
|                        | - inne papiery wartościowe  | 669 639,36                               | 639 892,17                               |
|                        | - udzielone pożyczki  | 0,00                                     | 0,00                                     |
|                        | - inne długoterminowe aktywa finansowe  | 0,00                                     | 0,00                                     |
| 4.                     | Inne inwestycje długoterminowe  | 0,00                                     | 0,00                                     |
| <b>V.</b>              | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (1+2)</b>  | <b>11 257,73</b>                         | <b>0,00</b>                              |
| 1.                     | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 563,73                                   | 0,00                                     |
| 2.                     | Inne rozliczenia międzyokresowe   | 10 694,00                                | 0,00                                     |
| <b>B.</b>              | <b>AKTYWA OBROTOWE (I+II+III+IV)</b>  | <b>2 496 715,81</b>                      | <b>2 347 636,67</b>                      |
| <b>I.</b>              | <b>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.</b>             | <b>Należności krótkoterminowe (1+2)</b>   | <b>2 376 428,03</b>                      | <b>2 273 235,92</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   | 2 376 428,03                             | 2 273 235,92                             |
|                        | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 2 361 746,16                             | 2 269 009,72                             |
|                        | - do 12 miesięcy  | 2 361 746,16                             | 2 269 009,72                             |
|                        | - powyżej 12 miesięcy   | 0,00                                     | 0,00                                     |
|                        | b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 631,87                                   | 1 126,20                                 |
|                        | c) inne   | 14 050,00                                | 3 100,00                                 |
|                        | d) dochodzone na drodze sądowej   | 0,00                                     | 0,00                                     |



|   |                      |                     |
|---|----------------------|---------------------|
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe (1+2)</b>          | <b>120 194,79</b>    | <b>74 317,46</b>    |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                   | 120 194,79           | 74 317,46           |
| 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           | 120 194,79           | 74 317,46           |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach            | 120 194,79           | 74 317,46           |
| - 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>92,99</b>         | <b>83,29</b>        |
| <b>C. NALEŻNE WPLATY 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>13 431 214,53</b> | <b>7 422 766,54</b> |

| <b>Bilans - Pasywa</b>  |  | <b>Dane za okres I-III<br/>2017 (IQ)</b> | <b>Dane za okres I-III<br/>2016 (IQ)</b> |
|---|--|--|--|
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY (I-X)</b>  |  | <b>9 300 775,43</b>                      | <b>4 731 745,70</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>3 828 265,91</b>                      | <b>1 778 749,70</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>3 964 970,32</b>                      | <b>2 049 516,21</b>                      |
| <b>VI. Zysk (strata) netto</b>  |  | <b>1 395 538,20</b>                      | <b>791 478,79</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>4 130 439,10</b>                      | <b>0,00</b>                              |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (I+II+III+IV)</b>                              |  | <b>4 130 439,10</b>                      | <b>2 691 020,84</b>                      |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania (1+2+3)</b>   |  | <b>7 315,77</b>                          | <b>0,00</b>                              |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   |  | 7 315,77                                 | 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                                     |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe (1+2)</b>  |  | <b>652 242,81</b>                        | <b>0,00</b>                              |
| 1. Wobec jednostek powiązanych  |  | 511 590,59                               | 0,00                                     |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale        |  | 0,00                                     | 0,00                                     |
| 3. Wobec pozostałych jednostek  |  | 140 652,22                               | 0,00                                     |
| a) kredyty i pożyczki   |  | 0,00                                     | 0,00                                     |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  |  | 140 652,22                               | 0,00                                     |
| 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>3 262 058,52</b>                      | <b>2 552 815,84</b>                      |
| 1. Wobec jednostek powiązanych  |  | 39 965,00                                | 1 274 950,00                             |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:   |  | 39 965,00                                | 1 274 950,00                             |
| - do 12 miesięcy  |  | 39 965,00                                | 1 274 950,00                             |
| - 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  |  | 3 222 093,52                             | 1 277 865,84                             |
| a) kredyty i pożyczki   |  | 2 174 920,73                             | 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:       | 208 142,79           | 780 095,84          |
| - do 12 miesięcy  | 208 142,79           | 780 095,84          |
| - 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 | 836 330,00           | 494 770,00          |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                   | 2 700,00             | 3 000,00            |
| i) inne   | 0,00                 | 0,00                |
| 4. Fundusze specjalne                                     | 0,00                 | 0,00                |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe (1+2)</b>               | <b>208 822,00</b>    | <b>138 205,00</b>   |
| 1. Ujemna wartość firmy                                   | 0,00                 | 0,00                |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                        | 208 822,00           | 138 205,00          |
| - długoterminowe  | 0,00                 | 0,00                |
| - krótkoterminowe   | 208 822,00           | 138 205,00          |
| <b>Suma pasywów (A+B)</b>                                 | <b>13 431 214,53</b> | <b>7 422 766,54</b> |

**Rachunek zysków i strat Emitenta**

| Rachunek Zysków i Strat |  | Dane za okres I-III<br>2017 (IQ) | Dane za okres I-III<br>2016 (IQ) |
|-------------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>A.</b>               | <b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (I+II+III+IV)</b>        | <b>1 874 000,00</b>              | <b>999 000,00</b>                |
|                         | - od jednostek powiązanych   | 0,00                             | 0,00                             |
| I.                      | Przychody netto ze sprzedaży produktów                               | 1 874 000,00                     | 999 000,00                       |
| II.                     | Zmiana stanu produktów (zwiększenie +; zmniejszenie -)               | 0,00                             | 0,00                             |
| III.                    | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki             | 0,00                             | 0,00                             |
| IV.                     | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                    | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>B.</b>               | <b>Koszty działalności operacyjnej (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII)</b>   | <b>129 363,16</b>                | <b>30 138,84</b>                 |
| I.                      | Amortyzacja  | 0,00                             | 0,00                             |
| II.                     | Zużycie materiałów i energii   | 2 022,61                         | 223,58                           |
| III.                    | Usługi obce  | 112 225,25                       | 24 157,02                        |
| IV.                     | Podatki i opłaty   | 2 916,38                         | 678,73                           |
|                         | - w tym podatek akcyzowy   | 0,00                             | 0,00                             |
| V.                      | Wynagrodzenia  | 4 449,00                         | 4 977,00                         |
| VI.                     | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                           | 0,00                             | 0,00                             |
|                         | - emerytalne   | 0,00                             | 0,00                             |
| VII.                    | Pozostałe koszty rodzajowe   | 7 749,92                         | 102,51                           |
| VIII.                   | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                             | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>C.</b>               | <b>Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)</b>                                | <b>1 744 636,84</b>              | <b>968 861,16</b>                |
| <b>D.</b>               | <b>Pozostałe przychody operacyjne (I+II+III)</b>                     | <b>0,40</b>                      | <b>1,00</b>                      |
| I.                      | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych               | 0,00                             | 0,00                             |
| II.                     | Dotacje  | 0,00                             | 0,00                             |
| III.                    | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         | 0,00                             | 0,00                             |
| IV.                     | Inne przychody operacyjne  | 0,40                             | 1,00                             |
| <b>E.</b>               | <b>Pozostałe koszty operacyjne (I+II+III)</b>                        | <b>0,82</b>                      | <b>0,78</b>                      |
| I.                      | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     | 0,00                             | 0,00                             |
| II.                     | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         | 0,00                             | 0,00                             |
| III.                    | Inne koszty operacyjne   | 0,82                             | 0,78                             |
| <b>F.</b>               | <b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                | <b>1 744 636,42</b>              | <b>968 861,38</b>                |
| <b>G.</b>               | <b>Przychody finansowe (I+II+III+IV+V)</b>                           | <b>7 360,93</b>                  | <b>7 369,41</b>                  |
| I.                      | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                | 0,00                             | 0,00                             |
| a)                      | od jednostek powiązanych   | 0,00                             | 0,00                             |
|                         | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale               | 0,00                             | 0,00                             |
| b)                      | od jednostek pozostałych, w tym:                                     | 0,00                             | 0,00                             |
|                         | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale               | 0,00                             | 0,00                             |
| II.                     | Odsetki, w tym:  | 7 360,93                         | 7 369,41                         |
|                         | - od jednostek powiązanych   | 0,00                             | 0,00                             |
| III.                    | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                   | 0,00                             | 0,00                             |
|                         | - w jednostkach powiązanych  | 0,00                             | 0,00                             |
| IV.                     | Aktualizacja wartości aktywów finansowych                            | 0,00                             | 0,00                             |
| V.                      | Inne   | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>H.</b>               | <b>Koszty finansowe (I+II+III+IV)</b>                                | <b>22 030,56</b>                 | <b>23,00</b>                     |
| I.                      | Odsetki, w tym:  | 22 029,92                        | 23,00                            |
|                         | - dla jednostek powiązanych  | 5 714,87                         | 0,00                             |
| II.                     | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                 | 0,00                             | 0,00                             |
|                         | - w jednostkach powiązanych  | 0,00                             | 0,00                             |
| III.                    | Aktualizacja wartości aktywów finansowych                            | 0,00                             | 0,00                             |
| IV.                     | Inne   | 0,64                             | 0,00                             |
| <b>I.</b>               | <b>Zysk/Strata brutto (I+/-J)</b>                                    | <b>1 729 966,79</b>              | <b>976 207,79</b>                |
| <b>J.</b>               | <b>Podatek dochodowy</b>   | <b>334 428,59</b>                | <b>184 729,00</b>                |
| <b>K.</b>               | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,00</b>                      | <b>0,00</b>                      |
| <b>L.</b>               | <b>Zysk/Strata netto (K-L-M)</b>                                     | <b>1 395 538,20</b>              | <b>791 478,79</b>                |

**Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta**

| Przepływy Finansowe (Za okres) |  | Dane za okres I-III<br>2017 (IQ) | Dane za okres I-III<br>2016 (IQ) |
|--------------------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>A.</b>                      | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>  |                                  |                                  |
| <b>I.</b>                      | <b>Zysk (Strata) netto</b>   | <b>1 395 538,20</b>              | <b>791 478,79</b>                |
| <b>II.</b>                     | <b>Korekty razem:</b>  | <b>-125 465,58</b>               | <b>141 034,14</b>                |
|                                | 1. Amortyzacja   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 5. Zmiana stanu rezerw   | 1 662,19                         | 0,00                             |
|                                | 6. Zmiana stanu zapasów  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 7. Zmiana stanu należności   | 2 859 693,45                     | -1 016 920,22                    |
|                                | 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | -3 218 144,64                    | 1 019 316,81                     |
|                                | 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | 209 292,86                       | 138 614,55                       |
|                                | 10. Inne korekty   | 22 030,56                        | 23,00                            |
| <b>III.</b>                    | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>   | <b>1 270 072,62</b>              | <b>932 512,93</b>                |
| <b>B.</b>                      | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>  |                                  |                                  |
| <b>I.</b>                      | <b>Wpływy</b>  | <b>0,00</b>                      | <b>0,00</b>                      |
|                                | 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 3. Z aktywów finansowych, w tym:   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | a) w jednostkach powiązanych   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | b) w pozostałych jednostkach   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | - zbycie aktywów finansowych   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | - dywidendy i udziały w zyskach  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | - odsetki  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | - inne wpływy z aktywów finansowych  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 4. Inne wpływy inwestycyjne  | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>II.</b>                     | <b>Wydatki</b>   | <b>1 790 511,53</b>              | <b>938 369,41</b>                |
|                                | 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 1 772 000,00                     | 931 000,00                       |
|                                | 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 3. Na aktywa finansowe, w tym:   | 7 360,93                         | 7 369,41                         |
|                                | - nabycie aktywów finansowych  | 7 360,93                         | 7 369,41                         |
|                                | - udzielone pożyczki długoterminowe  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 4. Inne wydatki inwestycyjne   | 11 150,60                        | 0,00                             |
| <b>III.</b>                    | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>   | <b>-1 790 511,53</b>             | <b>-938 369,41</b>               |
| <b>C.</b>                      | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>   |                                  |                                  |
| <b>I.</b>                      | <b>Wpływy</b>  | <b>552 970,62</b>                | <b>0,00</b>                      |
|                                | 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 2. Kredyty i pożyczki  | 545 685,90                       | 0,00                             |
|                                | 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 7 284,72                         | 0,00                             |
|                                | 4. Inne wpływy finansowe   | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>II.</b>                     | <b>Wydatki</b>   | <b>22 030,56</b>                 | <b>23,00</b>                     |
|                                | 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku                                    | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 8. Odsetki   | 22 030,56                        | 23,00                            |
|                                | 9. Inne wydatki finansowe  | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>III.</b>                    | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>  | <b>530 940,06</b>                | <b>-23,00</b>                    |
| <b>D.</b>                      | <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | <b>10 501,15</b>                 | <b>-5 879,48</b>                 |
| <b>E.</b>                      | <b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>   | <b>10 501,15</b>                 | <b>-5 879,48</b>                 |
|                                | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>F.</b>                      | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>109 693,64</b>                | <b>80 196,94</b>                 |
| <b>G.</b>                      | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>  | <b>120 194,79</b>                | <b>74 317,46</b>                 |
|                                | - o ograniczonej możliwości dysponowania   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | suma kontrolna   | 0,00                             | 0,00                             |

**Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta**

| Zestawienie zmian w kapitale własnym |   | Dane za okres I-III<br>2017 (IQ) | Dane za okres I-III<br>2016 (IQ) |
|--------------------------------------|---|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>I.</b>                            | <b>Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)</b> | <b>7 905 237,23</b>              | <b>3 940 266,91</b>              |
|                                      | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości    |                                  |                                  |
|                                      | - korekty błędów                                      |                                  |                                  |

|      |   |              |              |
|------|---|--------------|--------------|
| I.a. | Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uwzględnieniu do danych porównywalnych | 7 905 237,23 | 3 940 266,91 |
| II.  | Kapitał własny na koniec okresu (BZ)  | 9 300 775,43 | 4 731 745,70 |
| III. | Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)           | 9 300 775,43 | 4 731 745,70 |

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

#### Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Emitenta

| Bilans - Aktywa |  | Dane za okres I-III 2017 (IQ) | Dane za okres I-III 2016 (IQ) |
|-----------------|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>A.</b>       | <b>AKTYWA TRWAŁE (I+II+III+IV)</b>   | <b>11 254 739,99</b>          | <b>5 180 753,83</b>           |
| <b>I.</b>       | <b>Wartości niematerialne i prawne (1+2+3+4)</b>                               | <b>325 291,27</b>             | <b>0,00</b>                   |
| 1.              | Koszty zakończonych prac rozwojowych   | 0,00                          | 0,00                          |
| 2.              | Wartość firmy  | 125 291,27                    | 0,00                          |
| 3.              | Inne wartości niematerialne i prawne   | 200 000,00                    | 0,00                          |
| 4.              | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                    | 0,00                          | 0,00                          |
| <b>II.</b>      | <b>Rzeczowe aktywa trwałe (1+2+3)</b>  | <b>10 248 551,63</b>          | <b>4 430 187,70</b>           |
| 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  | 10 248 551,63                 | 4 430 187,70                  |
| 3.              | Zaliczki na środki trwałe w budowie  | 0,00                          | 0,00                          |
| <b>III.</b>     | <b>Należności długoterminowe (1+2)</b>   | <b>0,00</b>                   | <b>0,00</b>                   |
| 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                          |
| <b>IV.</b>      | <b>Inwestycje długoterminowe (1+2+3+4)</b>                                     | <b>669 639,36</b>             | <b>639 892,17</b>             |
| 1.              | Nieruchomości  | 0,00                          | 0,00                          |
| 2.              | Wartości niematerialne i prawne  | 0,00                          | 0,00                          |
| 3.              | Długoterminowe aktywa finansowe  | 669 639,36                    | 639 892,17                    |
| 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  | 669 639,36                    | 639 892,17                    |
| -               | udziały lub akcje  | 0,00                          | 0,00                          |
| -               | inne papiery wartościowe   | 669 639,36                    | 639 892,17                    |
| -               | udzielone pożyczki   | 0,00                          | 0,00                          |
| -               | inne długoterminowe aktywa finansowe   | 0,00                          | 0,00                          |
| 4.              | Inne inwestycje długoterminowe   | 0,00                          | 0,00                          |
| <b>V.</b>       | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (1+2)</b>                         | <b>11 257,73</b>              | <b>0,00</b>                   |
| 1.              | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                | 563,73                        | 0,00                          |
| 2.              | Inne rozliczenia międzyokresowe  | 10 694,00                     | 0,00                          |
| <b>VI.</b>      | <b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>                               | <b>125 291,27</b>             | <b>110 673,96</b>             |
| <b>B.</b>       | <b>AKTYWA OBROTOWE (I+II+III+IV)</b>   | <b>2 781 383,50</b>           | <b>2 428 689,69</b>           |
| <b>I.</b>       | <b>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.</b>      | <b>Należności krótkoterminowe (1+2)</b>  | <b>2 659 559,98</b>           | <b>2 352 098,63</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   | 2 659 559,98         | 2 352 098,63        |
|             | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:   | 2 644 322,16         | 2 347 405,72        |
|             | - do 12 miesięcy  | 2 644 322,16         | 2 347 405,72        |
|             | - powyżej 12 miesięcy   | 0,00                 | 0,00                |
|             | b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 721,11               | 1 126,20            |
|             | c) inne   | 14 516,71            | 3 566,71            |
|             | d) dochodzone na drodze sądowej   | 0,00                 | 0,00                |
| <b>III.</b> | <b>Inwestycje krótkoterminowe (1+2)</b>   | <b>121 730,53</b>    | <b>76 507,77</b>    |
| 1.          | Krótkoterminowe aktywa finansowe  | 121 730,53           | 76 507,77           |
|             | 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   | 121 730,53           | 76 507,77           |
|             | -środki pieniężne w kasie i na rachunkach   | 121 730,53           | 76 507,77           |
|             | -inne środki pieniężne  | 0,00                 | 0,00                |
|             | -inne aktywa pieniężne  | 0,00                 | 0,00                |
| 2.          | Inne inwestycje krótkoterminowe   | 0,00                 | 0,00                |
| <b>IV.</b>  | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>92,99</b>         | <b>83,29</b>        |
| <b>C.</b>   | <b>NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
| <b>D.</b>   | <b>UDZIAŁY (AKCJE WŁASNE)</b>   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>         |
|             | <b>Suma aktywów (A+B)</b>   | <b>14 036 123,49</b> | <b>7 609 443,52</b> |

| Bilans - Pasywa |   | Dane za okres I-III<br>2017 (IQ) | Dane za okres I-III<br>2016 (IQ) |
|-----------------|---|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>A.</b>       | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY (I-X)</b>   | <b>8 931 931,77</b>              | <b>4 491 762,26</b>              |
| <b>I.</b>       | <b>Kapitał ( fundusz ) podstawowy</b>   | <b>112 001,00</b>                | <b>112 001,00</b>                |
| <b>II.</b>      | <b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>   | <b>3 828 265,91</b>              | <b>1 778 749,70</b>              |
|                 | - nadwyżka wartości sprzedaży (wartość emisyjna) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | 906 500,00                       | 906 500,00                       |
| <b>III.</b>     | <b>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.</b>      | <b>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.</b>       | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>  | <b>3 697 134,44</b>              | <b>1 904 825,45</b>              |
| <b>VI.</b>      | <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>1 294 530,42</b>              | <b>696 186,11</b>                |
| <b>VII.</b>     | <b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)</b>                                   | <b>0,00</b>                      | <b>0,00</b>                      |
| <b>VIII.</b>    | <b>Kapitał (fundusz) własny zgodnie z art. 36 ust. 3 ustawy</b>                           | <b>0,00</b>                      | <b>0,00</b>                      |
| <b>B.</b>       | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (I+II+III+IV)</b>                               | <b>5 104 191,72</b>              | <b>3 117 681,26</b>              |
| <b>I.</b>       | <b>Rezerwy na zobowiązania (1+2+3)</b>  | <b>7 315,77</b>                  | <b>0,00</b>                      |
| 1.              | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 7 315,77                         | 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                             |
| <b>II.</b>      | <b>Zobowiązania długoterminowe (1+2)</b>  | <b>144 652,22</b>                | <b>4 000,00</b>                  |
| 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   | 144 652,22                       | 4 000,00                         |
|                 | a) kredyty i pożyczki   | 0,00                             | 0,00                             |
|                 | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych  | 140 652,22                       | 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                         |
| <b>III.</b>     | <b>Zobowiązania krótkoterminowe (1+2+3)</b>   | <b>4 743 401,73</b>              | <b>2 975 476,26</b>              |
| 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   | 4 743 401,73         | 2 975 476,26        |
|            | a) kredyty i pożyczki   | 2 176 611,14         | 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:                               | 1 720 667,89         | 2 474 705,26        |
|            | - do 12 miesięcy  | 1 720 667,89         | 2 474 705,26        |
|            | - 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                         | 840 572,70           | 496 956,00          |
|            | h) z tytułu wynagrodzeń   | 2 700,00             | 3 000,00            |
|            | i) inne   | 2 850,00             | 750,00              |
| 4.         | Fundusze specjalne  | 0,00                 | 0,00                |
| <b>IV.</b> | <b>Rozliczenia międzyokresowe (1+2)</b>   | <b>208 822,00</b>    | <b>138 205,00</b>   |
| 1.         | Ujemna wartość firmy  | 0,00                 | 0,00                |
| 2.         | Inne rozliczenia międzyokresowe   | 208 822,00           | 138 205,00          |
|            | - długoterminowe  | 0,00                 | 0,00                |
|            | - krótkoterminowe   | 208 822,00           | 138 205,00          |
|            | <b>Suma pasywów (A+B)</b>   | <b>14 036 123,49</b> | <b>7 609 443,52</b> |

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta**

| Rachunek Zysków i Strat |  | Dane za okres I-III<br>2017 (IQ) | Dane za okres I-III<br>2016 (IQ) |
|-------------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>A.</b>               | <b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (I+II+III+IV)</b>      | <b>1 874 000,00</b>              | <b>999 000,00</b>                |
|                         | - od jednostek powiązanych   | 0,00                             | 0,00                             |
| I.                      | Przychody netto ze sprzedaży produktów                             | 1 874 000,00                     | 999 000,00                       |
| II.                     | Zmiana stanu produktów (zwiększenie +; zmniejszenie -)             | 0,00                             | 0,00                             |
| III.                    | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki           | 0,00                             | 0,00                             |
| IV.                     | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                  | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>B.</b>               | <b>Koszty działalności operacyjnej (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII)</b> | <b>236 301,14</b>                | <b>110 670,59</b>                |
| I.                      | Amortyzacja  | 0,00                             | 0,00                             |
| II.                     | Zużycie materiałów i energii                                       | 5 351,50                         | 2 131,66                         |
| III.                    | Usługi obce  | 215 113,86                       | 102 746,09                       |
| IV.                     | Podatki i opłaty   | 3 102,98                         | 713,33                           |
|                         | - w tym podatek akcyzowy   | 0,00                             | 0,00                             |
| V.                      | Wynagrodzenia  | 4 449,00                         | 4 977,00                         |
| VI.                     | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                         | 533,88                           | 0,00                             |
|                         | - emerytalne   | 0,00                             | 0,00                             |
| VII.                    | Pozostałe koszty rodzajowe   | 7 749,92                         | 102,51                           |
| VIII.                   | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                           | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>C.</b>               | <b>Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)</b>                              | <b>1 637 698,86</b>              | <b>888 329,41</b>                |
| <b>D.</b>               | <b>Pozostałe przychody operacyjne (I+II+III)</b>                   | <b>238,25</b>                    | <b>1,00</b>                      |
| I.                      | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych             | 0,00                             | 0,00                             |
| II.                     | Dotacje  | 0,00                             | 0,00                             |
| III.                    | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                       | 0,00                             | 0,00                             |
| IV.                     | Inne przychody operacyjne  | 238,25                           | 1,00                             |
| <b>E.</b>               | <b>Pozostałe koszty operacyjne (I+II+III)</b>                      | <b>0,82</b>                      | <b>14 618,09</b>                 |
| I.                      | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                   | 0,00                             | 0,00                             |
| II.                     | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                       | 0,00                             | 0,00                             |
| III.                    | Inne koszty operacyjne   | 0,82                             | 14 618,09                        |
| <b>F.</b>               | <b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>              | <b>1 637 936,29</b>              | <b>873 712,32</b>                |
| <b>G.</b>               | <b>Przychody finansowe (I+II+III+IV+V)</b>                         | <b>7 360,93</b>                  | <b>7 369,41</b>                  |
| I.                      | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                              | 0,00                             | 0,00                             |
|                         | a) od jednostek powiązanych  | 0,00                             | 0,00                             |
|                         | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale             | 0,00                             | 0,00                             |
|                         | b) od jednostek pozostałych, w tym:                                | 0,00                             | 0,00                             |
|                         | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale             | 0,00                             | 0,00                             |
| II.                     | Odsetki, w tym:  | 7 360,93                         | 7 369,41                         |
|                         | - od jednostek powiązanych   | 0,00                             | 0,00                             |
| III.                    | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                 | 0,00                             | 0,00                             |
|                         | - w jednostkach powiązanych  | 0,00                             | 0,00                             |
| IV.                     | Aktualizacja wartości aktywów finansowych                          | 0,00                             | 0,00                             |
| V.                      | Inne   | 0,00                             | 0,00                             |

|           |  |                     |                   |
|-----------|--|---------------------|-------------------|
| <b>H.</b> | <b>Koszty finansowe (I+II+III+IV)</b>                                | <b>16 338,21</b>    | <b>166,62</b>     |
| I.        | Odsetki, w tym:  | 16 337,57           | 156,25            |
|           | - dla jednostek powiązanych  | 0,00                | 0,00              |
| II.       | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:                 | 0,00                | 0,00              |
|           | - w jednostkach powiązanych  | 0,00                | 0,00              |
| III.      | Aktualizacja wartości aktywów finansowych                            | 0,00                | 0,00              |
| IV.       | Inne   | 0,64                | 10,37             |
| <b>I.</b> | <b>Zysk/Strata brutto (I+/-J)</b>                                    | <b>1 628 959,01</b> | <b>880 915,11</b> |
| <b>J.</b> | <b>Podatek dochodowy</b>   | <b>334 428,59</b>   | <b>184 729,00</b> |
| <b>K.</b> | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>       |
| <b>L.</b> | <b>Zysk/Strata netto (K-L-M)</b>                                     | <b>1 294 530,42</b> | <b>696 186,11</b> |

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta**

| Przepływy Finansowe (Za okres) |  | Dane za okres I-III<br>2017 (IQ) | Dane za okres I-III<br>2016 (IQ) |
|--------------------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>A.</b>                      | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>  |                                  |                                  |
| <b>I.</b>                      | <b>Zysk (Strata) netto</b>   | <b>1 294 530,42</b>              | <b>696 186,11</b>                |
| <b>II.</b>                     | <b>Korekty razem:</b>  | <b>-25 902,56</b>                | <b>210 350,31</b>                |
|                                | 1. Amortyzacja   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 5. Zmiana stanu rezerw   | 1 662,19                         | 0,00                             |
|                                | 6. Zmiana stanu zapasów  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 7. Zmiana stanu należności   | 2 663 210,21                     | -1 017 386,93                    |
|                                | 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | -2 916 406,03                    | 1 088 956,07                     |
|                                | 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | 209 292,86                       | 138 614,55                       |
|                                | 10. Inne korekty   | 16 338,21                        | 166,62                           |
| <b>III.</b>                    | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>   | <b>1 268 627,86</b>              | <b>906 536,42</b>                |
| <b>B.</b>                      | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>  |                                  |                                  |
| <b>I.</b>                      | <b>Wpływy</b>  | <b>0,00</b>                      | <b>0,00</b>                      |
|                                | 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 3. Z aktywów finansowych, w tym:   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | a) w jednostkach powiązanych   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | b) w pozostałych jednostkach   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | - zbycie aktywów finansowych   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | - dywidendy i udziały w zyskach  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | - odsetki  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | - inne wpływy z aktywów finansowych  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 4. Inne wpływy inwestycyjne  | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>II.</b>                     | <b>Wydatki</b>   | <b>1 790 511,53</b>              | <b>932 104,85</b>                |
|                                | 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 1 772 000,00                     | 924 735,44                       |
|                                | 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 3. Na aktywa finansowe, w tym:   | 7 360,93                         | 7 369,41                         |
|                                | - nabycie aktywów finansowych  | 7 360,93                         | 7 369,41                         |
|                                | - udzielone pożyczki długoterminowe  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 4. Inne wydatki inwestycyjne   | 11 150,60                        | 0,00                             |
| <b>III.</b>                    | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>   | <b>-1 790 511,53</b>             | <b>-932 104,85</b>               |
| <b>C.</b>                      | <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIEN. Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>   |                                  |                                  |
| <b>I.</b>                      | <b>Wpływy</b>  | <b>548 881,16</b>                | <b>8 352,75</b>                  |
|                                | 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                             | 8 352,75                         |
|                                | 2. Kredyty i pożyczki  | 547 311,31                       | 0,00                             |
|                                | 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  | 1 569,85                         | 0,00                             |
|                                | 4. Inne wpływy finansowe   | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>II.</b>                     | <b>Wydatki</b>   | <b>16 338,21</b>                 | <b>166,62</b>                    |
|                                | 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku                                    | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 0,00                             | 0,00                             |
|                                | 8. Odsetki   | 16 338,21                        | 166,62                           |
|                                | 9. Inne wydatki finansowe  | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>III.</b>                    | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>  | <b>532 542,95</b>                | <b>8 186,13</b>                  |
| <b>D.</b>                      | <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | <b>10 659,28</b>                 | <b>-17 382,30</b>                |
| <b>E.</b>                      | <b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>   | <b>10 659,28</b>                 | <b>-17 382,30</b>                |

|           |  |                   |                  |
|-----------|--|-------------------|------------------|
|           | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00              | 0,00             |
| <b>F.</b> | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                   | <b>111 071,25</b> | <b>93 890,07</b> |
| <b>G.</b> | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym</b>      | <b>121 730,53</b> | <b>76 507,77</b> |
|           | - o ograniczonej możliwości dysponowania                     | 0,00              | 0,00             |
|           | suma kontrolna   | 0,00              | 0,00             |

**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta**

| Zestawienie zmian w kapitale własnym |  | Dane za okres I-III<br>2017 (IQ) | Dane za okres I-III<br>2016 (IQ) |
|--------------------------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>I.</b>                            | <b>Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)</b>  | <b>7 637 401,35</b>              | <b>3 787 223,40</b>              |
|                                      | - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości   |                                  |                                  |
|                                      | - korekty błędów   |                                  |                                  |
| <b>I.a.</b>                          | <b>Stan kapitału własnego na początek okresu (BO), po uwzględnieniu do danych porównywalnych</b> | <b>7 637 401,35</b>              | <b>3 787 223,40</b>              |
| <b>II.</b>                           | <b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>  | <b>8 931 931,77</b>              | <b>4 491 762,26</b>              |
| <b>III.</b>                          | <b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>           | <b>8 931 931,77</b>              | <b>4 491 762,26</b>              |

**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**

I kwartał 2017 r. był dla Spółki okresem dynamicznego rozwoju oraz czasem podejmowania kluczowych dla przyszłości Emitenta decyzji. W dniu 8 marca 2017 r. Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd do rozpoczęcia przygotowań do przeniesienia notowań akcji Voicetel Communications S.A. z NewConnect na główny rynek Giełdy Papierów Wartościowych.

W celu zwiększenia tempa rozwoju prac nad rozwiązaniami Emitenta, w dniu 29 marca 2017 r. Zarząd Spółki zdecydował o emisji do 4.000 sztuk obligacji serii A.

I kwartał 2017 stał również pod znakiem przeprowadzania testów rozwiązań dedykowanych dla poszczególnych klientów. W tym samym czasie realizowane były m.in. prace nad integracją systemów służących umawianiu konsultacji lekarskich, a także testy infolinii automatyzującej obsługę telefoniczną lotniska.

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2017 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła 1.874.000,00 zł przychodów netto ze sprzedaży.

Działania w obszarze prowadzonej działalności operacyjnej pozwoliły na osiągnięcie w I kwartale 2017 r. zysku netto 1.294.530,42 zł.

**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**

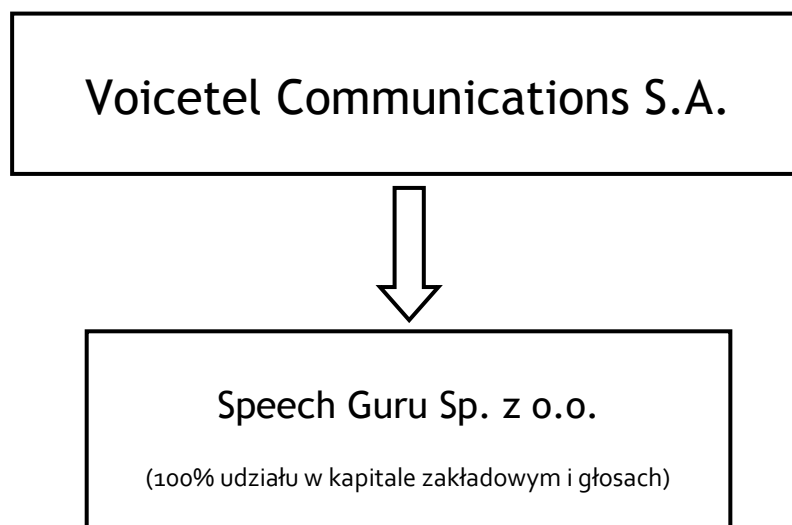
W I kwartale 2017 r. Emitent podjął następujące działania w obszarze rozwoju:

- integracja technologiczna uniwersalnego modułu umawiania konsultacji lekarskich Dialla™ z systemami funkcjonującymi w podmiotach z branży medycznej,
- rozpoczęcie prac nad modułem Dialla™ umożliwiającym kierowanie połączeń (call routing) w firmach dowolnej branży,
- kontynuacja prac nad modułem Dialla™ umożliwiającym wyspecjalizowane kierowanie połączeń (call routing) w firmach branży medycznej,
- w ramach rozwoju produktu Maya™, przy współpracy z dotychczasowym klientem Spółki, realizacja prac nad rozwiązaniem umożliwiającym automatyczną realizację kampanii wychodzących, mających na celu generowanie leadów,
- w ramach rozwoju produktu Alisa™, opracowywanie nowych funkcjonalności modelu proof-of-concept, rozwiązania do analizy nagrań rozmów prowadzonych z klientami przez działy contact center,
- rozwinięcie technologii Brilliance™ o model semantyczny, umożliwiający wykorzystywanie swobodnych struktur dialogowych,
- integracja systemu rozpoznawania mowy Google oraz systemu syntezy mowy Amazon Polly.

**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 współtworzy Grupę Kapitałową 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**

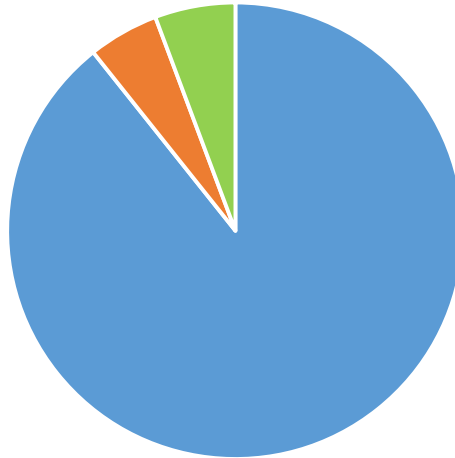
| Lp. | Dane akcjonariusza               | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w liczbie głosów |
|-----|----------------------------------|--------------|---------------|------------------------------|-------------------------|
| 1   | Voicetel Investments Sp. z o.o.* | 1.000.010    | 1.000.010     | 89,29%                       | 89,29%                  |
| 2   | Bogusław Marczak                 | 56.019       | 56.019        | 5,00%                        | 5,00%                   |
| 3   | Pozostali akcjonariusze          | 63.981       | 63.981        | 5,71%                        | 5,71%                   |
|     | 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

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

Na dzień 31 marca 2017 r. nie było zatrudnionych osób na podstawie umowy o pracę, były 3 osoby zatrudnione na podstawie umów cywilnoprawnych.