RAPORT ROCZNY

AITON CALDWELL S.A.

ZA 2011 ROK

(za okres 01.01.2011 do 31.12.2011)

Gdańsk, 6 kwietnia 2012 roku

Spis treści

1. List do Akcjonariuszy Aiton Caldwell S.A. ... 3
2. Podstawowe informacje o Spółce ... 5
3. Wybrane dane finansowe ... 6
4. Roczne sprawozdanie finansowe ... 7
   - 4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego ... 7
   - 4.2. Bilans ... 20
   - 4.3. Rachunek zysków i strat ... 22
   - 4.4. Rachunek przepływów pieniężnych ... 23
   - 4.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym ... 24
   - 4.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego ... 26
5. Sprawozdanie Zarządu ... 46
6. Opinia i raport biegłego rewidenta ... 59
7. Informacja na temat stosowania przed Aiton Caldwell S.A. zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzegania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect w roku 2011 ... 90
8. Oświadczenia Zarządu ... 94

1. List do Akcjonariuszy Aiton Caldwell S.A.

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy Państwu raport roczny Aiton Caldwell S.A. (dawniej FreecoNet Tlenofon S.A.) za 2011 rok. Poprzedni rok był dla Spółki czasem pełnym dynamicznych zmian w wielu obszarach naszej działalności.

W pierwszej połowie 2011 roku FreecoNet Tlenofon S.A. zmienił nazwę na Aiton Caldwell S.A. Rebranding był elementem strategii Spółki, w ramach której, pod nową nazwą skupione zostały istniejąca marka FreecoNet oraz dołączyły nowe marki działające w branży telekomunikacyjnej. Proces ma na celu budowę silnej marki Aiton Caldwell S.A. kojarzonej w kraju oraz zagranicą, jako liczącego się gracza na międzynarodowym rynku telekomunikacyjnym.

W 2011 roku Spółka konsekwentnie realizowała wyznaczoną strategię rozwoju, zarówno w obszarze rozbudowy istniejących produktów, jak i w zakresie tworzenia kolejnych innowacyjnych rozwiązań.

Aiton Caldwell S.A. w 2011 roku zwiększył przychody ze sprzedaży o 47% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost sprzedaży osiągnięto poprzez inwestycje w nowe rozwiązania telekomunikacyjne, dzięki którym Spółka sukcesywnie pozyskiwała nowych klientów.

Spółka osiągnęła również lepsze wyniki finansowe niż w roku ubiegłym. Wynik z działalności operacyjnej wzrósł o 9%, natomiast wynik netto zwiększył się o 12% do poziomu 758 tys. zł w 2011 roku. Natomiast, EBITDA z uwzględnieniem zmiany amortyzacji wartości zakupionych zorganizowanych części przedsiębiorstw wzrosła o 32% do poziomu 2.484 tys. zł.

Ważnym momentem w historii Spółki było rozpoczęcie prac nad nowymi produktami Vanberg Systems oraz Smarto.

Vanberg Systems został wdrożony na przełomie II i III kwartału roku, jako w pełni zintegrowane rozwiązanie komunikacyjne w modelu SaaS dostępne u jednego dostawcy, z jednym punktem serwisu i jedną fakturą. Produkt ten znajduje się obecnie w fazie wczesnego wzrostu według cyklu życia produktu. Prognozuje się odniesienie sukcesu komercyjnego dla produktu w przeciągu najbliższego roku.

Marka Smarto zadebiutowała w IV kwartale roku, jako zintegrowany i kompleksowy system, opierający się na udostępnianiu usług telekomunikacyjnych, hostingowych oraz związanych z bezpieczeństwem danych również w technologii SaaS. Oferta, zgodnie z potrzebami klientów, będzie stale poszerzana o rozwiązania wspomagające zarządzanie firmą (m.in. CRM, e-prawnik, e-księgowość). Smarto znajduje się w fazie wprowadzenia produktu na rynek, a jego sukces komercyjny prognozowany jest na okres najbliższych dwóch lat.

W 2011 roku Spółka znaczną część swoich zasobów skoncentrowała na wdrożenie wspomnianych produktów. Szacujemy, iż w obecnym 2012 roku przychody ze sprzedaży obu marek mogą wzrosnąć do 20% całkowitych przychodów ze sprzedaży produktów Aiton Caldwell S.A.

Dynamiczny rozwój Aiton Caldwell S.A. spowodował konieczność reorganizacji Spółki. Transformacja objęła przede wszystkim obszar zarządzania – wprowadzono zarządzanie przez procesy oraz przygotowano Spółkę do rozwoju międzynarodowego.

Powyższe zmiany uwarunkowały również przeprowadzone na przełomie 2011 i 2012 roku przeniesienie siedziby firmy do Gdańskiego Parku Naukowo-Technologicznego. W wyniku konsolidacji biur zamknięte zostały pozostałe oddziały w Gdyni i Gdańsku.

Pierwsze kroki ku ekspansji na rynki międzynarodowe poczyniono w połowie roku, gdy w Spółce został stworzony Dział Eksportu, który dokonał analiz potencjalnych rynków zbytu. W wyniku jego pracy podjęto wstępne rozmowy z kontrahentami, których owocem było podpisanie listu intencyjnego z rumuńskim operatorem telekomunikacyjnym MEDIASAT w IV kwartale roku. W 2012 roku Spółka planuje rozpoczęcie współpracy także z innymi kontrahentami.

Milowym krokiem w strategii Spółki był jej debiut na NewConnect w grudniu 2011 roku. Wartość oferty prywatnej wyniosła 1,68 mln zł. Celami emisyjnymi Spółki były akwizycje na rynku polskim, ekspansja na rynki zagraniczne oraz rozbudowa sieci kanałów sprzedaży dla nowych produktów. Cele emisyjne realizowane są w sposób ciągły od wejścia na NewConnect. Aktualnie prowadzona jest dalsza analiza polskiego rynku VoIP w celu potencjalnych akwizycji. Ponadto, w 2012 roku Spółka zamierza odświeżyć ofertę FreecoNet oraz znacznie rozszerzyć kanały dystrybucji zwiększając tym samym dostępność wszystkich oferowanych produktów.

Poczynione inwestycje oraz osiągnięte wyniki finansowe w 2011 roku są dobrym prognostykiem na kolejne lata. Realizacja strategii Spółki nie byłaby i nie będzie możliwa bez zaangażowania Pracowników, Partnerów oraz Akcjonariuszy, którym serdecznie dziękujemy za zaangażowanie, dotychczasową współpracę oraz zaufanie, jakim obdarzyli Aiton Caldwell SA.

Z poważaniem,

Jan Wyrwiński	Michał Krużycki
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

2. Podstawowe informacje o Spółce

nazwa (firma) :	Aiton Caldwell Spółka Akcyjna (nazwa skrócona: Aiton Caldwell S.A.)
forma prawna :	spółka akcyjna
kraj siedziby :	Polska
siedziba :	Gdańsk
adres :	ul. Trzy Lipy 3, 80-172 Gdańsk
telefon :	(58) 50 50 000
faks :	(58) 50 50 001
adres poczty elektronicznej :	biuro@aitoncaldwell.pl
adres głównej strony internetowej :	www.aitoncaldwell.pl
identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej :	REGON 220676951
numer według właściwej identyfikacji podatkowej :	NIP 583-304-27-23
numer Krajowego Rejestru Sądowego:	KRS 0000313046

3. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe dane Aiton Caldwell SA za lata 2010-2011, dane w PLN oraz EUR:

Wyszczególnienie	01-01-2011 - 31-12-2011	01-01-2010 - 31-12-2010	01-01-2011 - 31-12-2011	01-01-2010 - 31-12-2010
	dane w PLN	dane w PLN	dane w EUR	dane w EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	10 231 385	6 944 113	2 483 346	1 740 379
Amortyzacja (w tym amortyzacja wartości firmy)	1 511 052	989 473	366 760	247 988
Zysk (strata) ze sprzedaży	687 368	970 108	166 837	243 135
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	973 032	895 972	236 173	224 554
EBITDA	2 484 084	1 885 444	602 933	472 542
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 008 033	840 563	244 668	210 667
Zysk (strata) netto	758 304	676 501	184 054	169 549
Bilans				
Kapitał własny	5 955 121	3 987 044	1 347 312	1 006 829
Należności długoterminowe	73 453	50 000	16 618	12 626
Należności krótkoterminowe	567 595	481 343	128 415	121 551
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 282 430	1 708 596	742 631	431 464
Zobowiązania długoterminowe	25 502	36 961	5 770	9 333
Zobowiązania krótkoterminowe	941 101	1 304 863	212 919	329 511

Do przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane dane finansowe" na dzień 31 grudnia 2011 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EUR w tym dniu tj. 1 EUR = 4,42 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat wykazane w tej tabeli za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,12 PLN (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane dane finansowe" na dzień 31 grudnia 2010 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EUR w tym dniu tj.1 EUR =3,96 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat wykazane w tej tabeli za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 3,99 PLN (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku).

4. Roczne sprawozdanie finansowe

4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

DOKUMENTACJA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ZA ROK 2011

SPÓŁKI

Aiton Caldwell Spółka Akcyjna

Jednostka sporządzająca:

DwaPlusJeden Sp. z o.o.
tel. 058 746 34 13, fax 058 746 34 12

siedziba
ul. Matejki 6
80-232 Gdańsk

NIP 957-102-71-61

DANE OGÓLNE

1 **Nazwa jednostki**	:	**Alton Caldwell S.A.**		
2 **Rok obrotowy**	:	**2011**		
3 **Dane za okres** /od - do/	:	**01.01.2011 - 31.12.2011**		
			ilość m-cy	
okres poprzedni	:	01.01.2010 - 31.12.2010	12	m-cy
okres bieżący	:	01.01.2011 - 31.12.2011	12	m-cy
4 **Data wprowadzenia danych**	:	**27-03-2012**		
5 **Stopy podatku dochodowego (w/%)**				
okres poprzedni	:	19,0%		
okres bieżący	:	19,0%		
6 **Rach. zysków i strat**	:	**porównawczy**		

Sporządził: Sprawdził: Zatwierdził:

PREZES ZARZĄDU
Jan Wyrwiński

SAMODZIELNY KSIĘGOWY
KOORDYNATOR BIURA
Katarzyna Kwidzińska

Gabriela Brzezińska
CERTYFIKAT KSIĘGOWY NR 17674/2007

WICEPREZES ZARZĄDU
Michał Kruszycki

DwaPlusJeden
Sp. z o.o.
80-232 Gdańsk, ul. Matejki 6
tel./fax 58 742-54-77, tel. 58 746-34-13
NIP 957 102 71 61

Alton Caldwell S.A
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
tel. +48 58 50 50 005, fax +48 58 50 50 001
NIP 583-304-27-23, Regon 220676951
KRS 0000013048

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Informacje porządkowe

Sprawozdanie finansowe **Aiton Caldwell Spółka Akcyjna**, z siedzibą w **Gdańsku, ul. Trzy Lipy 3** zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową Spółki jest:

- Wydawanie książek (PKD 58.11.Z);
- Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59.20.Z);
- Reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z)
- Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.41.Z)
- Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.42.Z)
- Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, wyłączając komputery (PKD 77.33.Z)
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z)
- Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z)
- Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z)
- Naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z)
- Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 95.11.Z)
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych(PKD 62.09.Z)
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 71.11.Z)
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z)
- Działalność rachunkowo - księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z)
- Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z)
- Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z)

- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z)
- Działalność firm centralnych (head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z)
- Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20Z)
- Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B)
- Telekomunikacja (PKD 61)
- Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (PKD 46.52.Z)
- Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z)
- Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 28.23.Z)
- Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD 46)
- Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi (PDK 47)
- Naprawa i konserwacja artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 95.2)
- Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62.0)
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.1)
- Edukacja (PKD 85)

Głównym przedmiotem działalności Spółki w roku 2011

- Telekomunikacja (PKD 61)

Umowa Spółki została podpisana w dniu 19.05.2008 roku. Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 05.09.2008 pod numerem KRS 0000313046. Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieoznaczony. Prowadzenie ksiąg rachunkowych w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 zostało zlecone firmie DwaPlusJeden Sp. z o.o., NIP 957-102-71-61.

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający 01.01.2011 i kończący się 31.12.2011.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego. W omawianym okresie Spółka zanotowała zysk bilansowy. Jest to trzeci pełny rok działalności Spółki. Spółka reguluje terminowo zobowiazania bieżące. W 2011 roku Spółka uregulowała wszystkie zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu udzielonych pożyczek w latach ubiegłych. W dniu 9 grudnia 2011 roku, spółka zadebiutowała na alternatywnym rynku NewConnect. W ramach poprzedzającej debiut oferty prywatnej Spółka pozyskała 1,68 mln zł. Zarząd Spółki nie widzi przesłanek zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę.

3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2011 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2010.

4. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy 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.

4.1. Rachunek zysków i strat

4.1.1. Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą. W 2011 roku Spółka osiągała przychody ze sprzedaży usług oraz towarów.

4.1.2. Koszty

Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. Jednostka ujmuje wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami, dotyczące danego okresu rozliczeniowego, niezależnie od terminu ich zapłaty, a dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów lub pasywów danego okresu rozliczeniowego zaliczane są koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten miesiąc koszty, które jeszcze nie zostały poniesione. Prowadzona jest pozaewidencyjna alokacja kosztów do produktów i wycena usług w toku pozwalająca wyodrębnić wartość „usług w toku". Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- ✓ Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane zbycia nie finansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów nie finansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw. Przychody finansowe z tytułu odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji.

- ✓ Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji.

4.1.3. Opodatkowanie

4.1.3.1. Podatek dochodowy bieżący

Spółka jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

4.1.3.2. Podatek dochodowy odroczony

Jednostka tworzy rezerwę oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Z uwagi na zachowanie zasady ostrożnej wyceny, dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów z tego tytułu do wysokości stworzonej rezerwy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw aktywów

z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

4.2. Bilans

4.2.1. Wartości niematerialne i prawne

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

4.2.2. Środki trwałe

Środki trwałe są wycenianie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

4.2.3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie nie wystąpiły.

4.2.4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe nie występują w Spółce w roku 2011

4.2.4.1. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne nie występują w Spółce w roku 2011.

4.2.4.2. Długoterminowe aktywa finansowe:

Udziały lub akcje stanowiące znaczące pozycje aktywów wycenia się metodą praw własności. Pozostałe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W omawianym okresie pozycja nie wystąpiła.

4.2.5. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Na dzień bilansowy stan towarów do dalszej odsprzedaży wynosił 14.389,40 zł licząc w cenie zakupu.

Koszty wytworzenia nie zakończonej usługi wykonywanej na podstawie długotrwałych umów: nie wystąpiły.

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

Należności wyrażone w walutach obcych w spółce nie wystąpiły.

4.2.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Udziały lub akcje stanowiące znaczące pozycje aktywów wycenia się metodą praw własności. Pozostałe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W omawianym okresie pozycja nie wystąpiła.

4.2.8. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Środki pieniężne w walutach obcych nie wystąpiły.

4.2.9. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

4.2.10. 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 spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy wynosi 1.002.273,00 zł i składa się z 1.002.273,00 akcji na okaziciela: seria A 000.001-500.000; seria B 0.001-9.182; seria C 000.001-409.091; seria D - 00.001-84.000 o nominalnej wartości 1 zł jedna akcja.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Udziały własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym. Udziały własne nie wystąpiły.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów- nie występuje.

4.2.11. Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy na świadczenia pracownicze rozliczane są kasowo.

4.2.12. Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. W omawianym okresie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W roku 2011 rozliczenia międzyokresowe przychód zwiększone zostały o wpływ środków z tytułu rozliczeń projektu UE Numer WND-POIG.08.02.00-22-008/09 w kwocie 501.269,10 zł.

4.3. Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- ✓ kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

- ✓ średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs w przypadku pozostałych operacji.

4.4. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W roku obrotowym 2011 Jednostka zmieniła sposób ewidencji i prezentacji sald z tytułu niewykorzystanych przychodów prepaid. Do tej pory salda te Jednostka wykazywała w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów. Pozycja ta podlegała rozliczeniu i wykazaniu w rachunku zysków i strat jako przychody netto ze sprzedaży produktów dopiero na koniec rachunkowości. Salda niewykorzystanych przychodów prepaid nie podlegają ujęciu na koniec danego okresu obrachunkowego na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów. Ich wartość wykazywana jest w danym roku obrachunkowym w rachunku zysków i strat w pozycji przychody netto ze sprzedaży produktów. Jednocześnie dla zachowania zasady współmierności przychodów i kosztów Jednostka tworzy rezerwę na koszty bezpośrednio związane z tymi przychodami. Wysokość rezerwy wyznacza iloczyn współczynnika ilorazu rzeczywiście poniesionych średniorocznych kosztów bezpośrednich na realizację usługi (koszt faktur od operatorów za tranzyt głosu oraz terminację połączeń) w proporcji do uzyskanych w tym okresie przychodów, oraz przychodów prepaid z ostatniego miesiąca danego roku obrachunkowego. W ten sposób utworzona rezerwa prezentowana jest w rachunku zysków i strat jako ujemna zmiana stanu produktów, w bilansie natomiast jako pozostałe krótkoterminowe rezerwy.

Na skutek zmiany polityki rachunkowości z dniem 01.01.2011r. w zakresie rozliczeń niewykorzystanych stanów prepaid wynik finansowy netto wykazany w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2011-31.12.2011 zwiększył się o kwotę 404.433,86 zł.

4.2. Bilans

Aiton Caldwell S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
tel. +48 58 53 50 000, fax +48 58 50 50 001
NIP 583-264-27-23, Regon 22567663
KRS 0000213048

AITON CALDWELL SA
(pieczęć jednostki)

BILANS

sporządzony na dzień: 31.12.2011

jednostka obliczeniowa: PLN

	AKTYWA	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011
	prawne	4 122 011,84	3 471 757,46
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2	Wartość firmy	2 936 267,80	2 588 300,52
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 185 744,04	881 456,94
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II	**Rzeczowe aktywa trwałe**	283 499,27	415 611,43
1	Środki trwałe	283 499,27	415 611,43
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c)	urządzenia techniczne i maszyny	118 183,67	183 818,51
d)	środki transportu	103 879,52	195 732,76
e)	inne środki trwałe	61 436,58	36 060,16
2	Środki trwałe w budowie		
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III	**Należności długoterminowe**	50 000,00	73 453,40
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek	50 000,00	73 453,40
IV	**Inwestycje długoterminowe**		
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe		
a)	w jednostkach powiązanych		
	– udziały lub akcje		
	– inne papiery wartościowe		
	– udzielone pożyczki		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach		
	– udziały lub akcje		
	– inne papiery wartościowe		
	– udzielone pożyczki		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe		
4	Inne inwestycje długoterminowe		
V	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	186 205,00	102 743,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186 205,00	102 743,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		

	PASYWA	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011
	[illegible]	909 091,00	1 002 273,00
II	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)**		
III	**Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)**		
IV	**Kapitał (fundusz) zapasowy**	2 589 546,03	4 166 268,52
V	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny**		
VI	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**		
VII	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	-188 063,90	28 275,83
VIII	Zysk (strata) netto	870 501,08	758 303,75
IX	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**		
B	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	2 888 017,27	2 020 959,94
I	**Rezerwy na zobowiązania**	24 879,00	606 256,87
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 879,00	106 955,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
	– długoterminowa		
	– krótkoterminowa		
3	Pozostałe rezerwy	19 000,00	499 301,87
	– długoterminowe		
	– krótkoterminowe	19 000,00	499 301,87
II	**Zobowiązania długoterminowe**	36 960,60	25 502,01
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	36 960,60	25 502,01
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	36 960,60	25 502,01
d)	inne		
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	1 304 883,07	941 101,10
1	Wobec jednostek powiązanych		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	– do 12 miesięcy		
	– powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2	Wobec pozostałych jednostek	1 304 883,07	941 101,10
a)	kredyty i pożyczki	194 544,26	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	10 210,33	11 458,60

B	**Aktywa obrotowe**	2 233 345,37	3 012 515,55
I	**Zapasy**	13 885,83	14 389,40
1	Materiały		
2	Półprodukty i produkty w toku		
3	Produkty gotowe		
4	Towary	13 885,83	14 389,40
5	Zaliczki na dostawy		
II	**Należności krótkoterminowe**	481 343,03	567 594,89
1	Należności od jednostek powiązanych		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
	– do 12 miesięcy		
	– powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2	Należności od pozostałych jednostek:	481 343,03	567 594,89
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	419 855,67	530 286,89
	– do 12 miesięcy	419 855,67	530 286,89
	– powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		
c)	inne	61 487,36	37 308,00
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	1 720 449,12	3 282 429,97
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 720 449,12	3 282 429,97
a)	w jednostkach powiązanych	11 852,88	
	– udziały lub akcje		
	– inne papiery wartościowe		
	– udzielone pożyczki	11 250,00	
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	602,88	
b)	w pozostałych jednostkach		
	– udziały lub akcje		
	– inne papiery wartościowe		
	– udzielone pożyczki		
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 708 596,24	3 282 429,97
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 556 290,98	3 129 098,89
	– inne środki pieniężne	152 305,26	153 331,08
	– inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	17 687,39	48 101,29
	AKTYWA razem (suma poz. A I B)	6 875 061,48	7 976 080,84

d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	609 560,56	750 711,99
	– do 12 miesięcy	609 560,56	750 711,99
	– powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	208 525,25	162 757,60
h)	z tytułu wynagrodzeń		430,00
i)	inne	282 022,67	15 742,01
3	Fundusze specjalne		
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	1 521 314,60	448 099,96
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 521 314,60	448 099,96
	– długoterminowe	385 331,54	41 571,00
	– krótkoterminowe	1 135 983,06	406 528,06
	PASYWA razem (suma poz. A I B)	6 875 061,48	7 976 080,84

Sporządzono dnia 27.03.2012

Gabriela Brzezińska
CERTYFIKOWANY KSIĘGOWY NR 17674/2007

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

PREZES ZARZĄDU
Jan Wyrwiński

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

Alton Caldwell S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
tel. +48 58 55 53 500, fax +48 58 80 50 001
NIP 583-304-27-23, Regon 220676951
KRS 0000313048

DwaPlusJeden Sp. z o.o.
80-232 Gdańsk, ul. Matejki 6
tel./fax 58 742-54-77, tel. 58 746-34-13
NIP 957 102 71 61

SAMODZIELNY KSIĘGOWY
KOORDYNATOR BIURA
Justyna Kwiatkowska

WICEPREZES ZARZĄDU
Michał Kruszycki

4.3. Rachunek zysków i strat

Aiton Caldwell S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
tel. +48 58 50 50 000, fax +48 58 50 50 001
NIP 583-304-27-23, Regon 220676551
KRS 0000313046

AITON CALDWELL SA
(pieczęć jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony za okres 01.01.2011 - 31.12.2011

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: PLN

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		01.01.2010-31.12.2010	01.01.2011-31.12.2011
A	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	8 944 113,31	10 231 385,30
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 959 208,83	10 689 864,23
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-19 605,73	-475 129,09
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 512,11	16 650,16
B	**Koszty działalności operacyjnej**	5 974 064,96	9 544 017,30
I	Amortyzacja	509 143,45	1 155 095,04
II	Zużycie materiałów i energii	97 368,31	182 833,55
III	Usługi obce	4 203 305,71	6 293 092,94
IV	Podatki i opłaty, w tym:	39 023,86	71 294,91
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	825 497,16	1 375 810,84
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	130 448,84	214 706,58
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	121 724,65	212 251,67
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	47 583,18	39 061,77
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)**	970 108,35	687 368,00
D	**Pozostałe przychody operacyjne**	419 810,43	599 854,31
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje	408 026,30	590 425,20
III	Inne przychody operacyjne	11 784,13	9 229,11
E	**Pozostałe koszty operacyjne**	493 848,98	413 990,55
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 836,40	
III	Inne koszty operacyjne	492 107,38	413 990,55
F	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)**	895 671,79	973 031,76
G	**Przychody finansowe**	8 435,25	62 005,51
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	– od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	8 435,25	62 005,51
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne		
H	**Koszty finansowe**	63 863,96	27 004,58
I	Odsetki, w tym:	60 122,39	18 552,08
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	3 721,57	8 452,50
I	**Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)**	840 583,08	1 008 032,69
J	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)**		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	**Zysk (strata) brutto (I +/– J)**	840 583,08	1 008 032,69
L	**Podatek dochodowy**	164 082,00	249 729,94
M	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**		
N	**Zysk (strata) netto (K – L – M)**	676 501,08	758 303,75

Sporządzono dnia 27.03.2012

Gabriela Brzezińska
CERTYFIKAT KSIĘGOWY NR 176/4/2007
(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

DwaPlusJeden
Sp. z o.o.
Gdańsk, ul. Matejki 6
tel. 58 746-34-13
NIP 957 102 71 61

SAMODZIELNY KSIĘGOWY
KOORDYNATOR BIURA

PREZES ZARZĄDU
Jan Wyrwiński
(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wielosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

WICEPREZES ZARZĄDU
Michał Kruczek

Aiton Caldwell S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
NIP 583-304-27-23, Regon 220676551
KRS 0000313046

4.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Alton Caldwell S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
tel. +48 58 50 50 000, fax +48 58 50 50 001
NIP 583-304-27-23, Regon 220676851
KRS 0000313046

ALTON CALDWELL S.A. **RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

(pieczęć jednostki) sporządzony za okres 01.01.2011 - 31.12.2011

(metoda pośrednia) jednostka obliczeniowa: PLN

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok 2010	Dane za rok 2011
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**		
I.	Zysk (strata) netto	676 501,08	758 303,75
II.	Korekty razem	2 475 054,49	324 811,35
1.	Amortyzacja	989 472,62	1 512 302,32
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 173,99	14 985,98
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw	3 700,00	581 377,87
6.	Zmiana stanu zapasów	12 938,04	-523,57
7.	Zmiana stanu należności	322 878,42	-109 765,55
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	625 685,61	-170 405,98
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 054 769,65	-1 521 435,64
10.	Inne korekty		18 275,63
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)**	3 151 555,57	1 083 115,10
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
I.	Wpływy		12 313,36
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		12 313,36
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach		12 313,36
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		11 250,00
	- odsetki		1 063,36
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	**Wydatki**	4 528 535,99	994 160,10
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 528 535,99	994 160,10
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym		
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach		
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	-4 528 535,99	-981 846,74
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**		
I.	Wpływy	2 908 637,03	2 179 451,10
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisja akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 908 637,03	1 668 182,00
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		511 269,10
II.	Wydatki	12 926,73	706 885,73
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		488 684,69
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		104 544,26
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 590,41	10 210,32
8.	Odsetki	3 336,32	15 446,46
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	2 895 710,30	1 472 565,37
D.	**Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)**	1 608 730,88	1 573 833,73
E.	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym**	1 608 730,88	1 573 833,73
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	**Środki pieniężne na początek okresu**	99 856,36	1 708 596,24
G.	**Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym**	1 708 596,24	3 282 429,97
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Sporządzono dnia 27.03.2012

Gabriela Brzezińska
CERTYFIKAT KSIĘGOWY NR 176/7/2005

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, o którym mowa w art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

PREZES ZARZĄDU
Jan Wyrwiński
Jan Wyrwiński
(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wielosobowy, wszystkich członków tego organu - na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

Alton Caldwell S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
tel. +48 58 50 50 000, fax +48 58 50 50 001
NIP 583-304-27-23, Regon 220676851
KRS 0000313046

DwaPlusJeden
Spółka Wykonawstwa Pokładowe GOPSA sp. z o.o., 80-465 Gdańsk Wilpa, ul. Dwójkowa 1
Sp. z o.o.
80-232 Gdańsk, ul. Matejki 6
tel./fax 58 742-54-77, tel. 58 746-34-13
NIP 957 102 71 61

SAMODZIELNY KSIĘGOWY
KOORDYNATOR BIURA
Justyna Kwiatkowska

WICEPREZES ZARZĄDU
Michał Krużycki

4.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Aiton Caldwell S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
tel. +48 58 50 50 300, fax +48 58 50 50 001
NIP 583-304-27-22, Regon 220876951
KRS 0000313046

AITON CALDWELL SA
(pieczęć jednostki)

ZESTAWIENIE ZMIAN

W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

sporządzone za okres 01.01.2011 - 31.12.2011

jednostka obliczeniowa: PLN

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2010	2011
1.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	296 906,10	3 987 044,21
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
1.a.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	296 906,10	3 987 044,21
1.	**Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu**	500 000,00	909 091,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	409 091,00	93 182,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	409 091,00	93 182,00
	- wydanie udziałów emisji akcji	409 091,00	
	- emisja akcji serii B według wartości nominalnej		9 182,00
	- emisja akcji serii D według wartości nominalnej		84 000,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	909 091,00	1 002 273,00
2.	**Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu**	-15 000,00	
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	15 000,00	
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	15 000,00	
	- wpłata kapitału	15 000,00	
	-		
	-		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	
3.	**Udziały (akcje) własne na początek okresu**		
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	**Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu**		2 589 546,03
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 589 546,03	1 576 722,49
	a) zwiększenie (z tytułu)	2 589 546,03	1 597 722,49
	- nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną tj. agio	2 589 546,03	1 596 000,00
	- zysk netto wypracowany w 2010 roku		1 722,49
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		21 000,00
	- koszty emisji akcji serii D w związku z wejściem na rynek new connect		21 000,00
	-		
	-		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 589 546,03	4 166 268,52

5.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości**		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu**		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu**		488 407,18
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		488 407,18
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		28 275,63
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		516 682,81
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		488 407,18
	- przeznaczenie na wypłatę dywidendy za 2010 rok		486 684,69
	- przeznaczenie na kapitał zapasowy		1 722,49
	-		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		28 275,63
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
	a) zwiększenie (z tytułu)	-188 093,90	
	- strata z roku 2008	-12 508,39	
	- strata z roku 2009	-175 585,51	
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-188 093,90	
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-188 093,90	28 275,63
8.	**Wynik netto**	676 501,08	758 383,75
	a) zysk netto	676 501,08	758 383,75
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	3 987 044,21	5 955 120,90
III.	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**		

Sporządzono dnia 27.03.2012

Gabriela Brzezińska
CERTYFIKAT KSIĘGOWY NR 17674/2007

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

PREZES ZARZĄDU
Jan Wyrwiński

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wielosobowy, wszystkich członków tego organu – na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

Alton Caldwell S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
tel. +48 58 [illegible] 50 000, fax +48 58 [illegible] 50 001
[illegible] 27-23, Regon 220878551
KRS 0000313648

WICEPREZES ZARZĄDU
Michał Krużycki

SAMODZIELNY KSIĘGOWY
KOORDYNATOR BIURA
Justyna Kwidzińska

DwaPlusJeden Sp. z o.o.
Druk: Wydawnictwo Podatkowe GOFIN sp. z o.o., 66-400 Gorzów Wlkp., ul. Owocowa 8
80-232 Gdańsk, ul. Matejki 6
tel./fax 58 742-54-77, tel. 58 746-34-13
NIP 957 102 71 61

4.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Aiton Caldwell S.A.

za 2011 rok

1. Zmiany wartości środków trwał wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

Wartość brutto

Lp.	Określenie grupy składników majątku trwałego	Stan na początek ro obrotowe	Zwiększenia				Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego
			z zakupu bezpo-średniego	rozliczeni e środków trwałych w budowie	z leasingu finansowego	Nabycie zorganizow anej części przedsiębior stwa	nieodpłatne przekazania	sprzedaż	likwidacja	
1.	**Wartości niematerialne i prawne, w tym:**	**5.097.781,**	**742.303,50**							**5.840.084,66**
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych									
b)	wartość firmy	3.559.672,								3.559.672,10
c)	inne wartości niematerialne i prawne	70.325,	139.763,50							210.089,28
d)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne									
e)	Wartości niematerialne i prawne UE	1.467.783,	602.540,00							2.070.323,28
2.	**Środki trwałe, w tym:**	**307.451,**	**251.856,60**							**559.307,67**
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)									
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej									
c)	urządzenia techniczne i maszyny	48.020,	129.697,24							177.717,67
d)	środki transportu	121.530,	116.159,36							237.690,00
e)	inne środki trwałe	137.900,	6.000,00							143.900,00
3.	**Środki trwałe UE**	**190.792,**								**190.792,34**
a)	Urządzenia techniczne i maszyny	180.404,								180.404,14
b)	Środki trwałe pozostałe	10.388,								10.388,20

4.	**Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa**									
a)	Wartość Firmy									
b)	Wartości niematerialne i prawne									
c)	Środki trwałe pozostałe									

Umorzenie

L.p.	Określenie grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia			Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego	Wartość netto ogółem	Wpływy z tytułu sprzedaży
			Amortyzacja		z aktualizacji i wycena	przekazane nieodpłatne	sprzedaż	Likwidacja			
			planowa	poza-planowa*							
1.	**Wartości niematerialne i prawne**	**975.769,32**	**1.391.307,88**	**1.250,00**					**2.368.327,20**	**3.471.757,46**	
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych										
b)	wartość firmy	623.404,30	355.967,28						979.371,58	2.580.300,52	
c)	inne wartości niematerialne i prawne	47.972,91	51.419,98	1.250,00					100.642,89	109.446,39	
d)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne										
e)	Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych UE	304.392,11	983.920,62						1.288.312,73	782.010,55	
2.	**Środki trwałe**	**145.670,29**	**69.863,68**						**215.533,97**	**343.773,70**	
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)										
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej										
c)	urządzenia techniczne i maszyny	44.284,17	17.297,56						61.581,73	116.135,94	
d)	środki transportu	17.651,12	24.306,12						41.957,24	195.732,76	
e)	inne środki trwałe	83.735,00	28.260,00						111.995,00	31.905,00	
3.	**Środki trwałe UE**	**69.073,85**	**49.880,76**						**118.954,61**	**71.837,73**	
a)	Urządzenia techniczne i maszyny	65.957,33	46.764,24						112.721,57	67.682,57	
b)	Środki trwałe pozostałe	3.116,52	3.116,52						6.233,04	4.155,16	

4.	**Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa**									
a)	Wartość Firmy									
b)	Wartości niematerialne i prawne									
c)	Środki trwałe pozostałe									

* Amortyzacja za 2010 rok. Naliczona w roku 2011 z uwagi na dostarczenie w tym roku duplikatu faktury potwierdzającej o wartości niematerialnej i prawnej.

2. Zmiana wartości inwestycji długoterminowych

Nie występuje.

3. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Nie występuje.

4. Wartość amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów w tym z tytułu umów leasingu

Lp	Rodzaj umowy	Nazwa środka trwałego	Wartość początkowa środka trwałego w zł
1.	Umowa leasingu dla celów bilansowych - leasing finansowy podatkowych - leasing operacyjny	Samochód osobowy	72.118,39
Razem			72.118,39

5. Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Umowa najmu lokalu Gdańsk ul. 3 Lipy 3 od dnia 22.03.2010r.

Umowa najmu lokalu Poznań ul. Kłosowa 17 od dnia 28.09.2010r.

Umowa najmu lokalu Gdynia ul. Bytomska 14 do dnia 30.11.2011r.

6. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Zobowiązania wobec budżetu Państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli w jednostce Aiton Caldwell S.A. w 2011 roku nie wystąpiły.

7. Struktura własności kapitału podstawowego

Kapitał podstawowy Jednostki Aiton Caldwell S.A. na dzień 31.12.2011 roku wynosi 1.002.273,00 zł i tworzy go 1.002.273 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda

Rodzaj kapitału	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu 31.12.2011
	[zł]	[zł]	[zł]	[zł]
1. Kapitał podstawowy	909.091,00	93.182,00		1.002.273,00
2. Kapitał zapasowy	2.589.546,03	1.597.722,49	21.000,00	4.166.268,52
3. Kapitał z aktualizacji wyceny				
4. Należne wpłaty na kapitał				
5. Udziały akcje własne				
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-188.093,90	216.369,53		28.275,63
7. Zysk (strata) netto	676.501,08	758.303,75	676.501,08	758.303,75

- ✓ Akcje Seria A 000.001-500.000
- ✓ Akcje Seria B 0.001-9.182
- ✓ Akcje Seria C 000.001-409.091
- ✓ Akcje Seria D - 00.001-84.000

8. Propozycje co do sposobu wykorzystania zysku z 2011r.:

Zarząd proponuje zysk wypracowany w 2011 w wysokości 758.303,75 zł przeznaczyć na dalszy rozwój działalności Spółki Aiton Caldwell S.A.

9. Dane o stanie rezerw - zmiany w ciągu roku obrotowego

Rodzaj rezerwy	Stan na początek okresu 01.01.2011	Zwiększenia	Wykorzy-stanie	Rozwią-zanie	Stan na koniec okresu 31.12.2011
	[zł]	[zł]	[zł]	[zł]	[zł]
1. Rezerwa z tytułu	5.879,00	106.955,00	0,00	5.879,00	106.955,00

odroczonego podatku dochodowego					
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:					
długoterminowa					
krótkoterminowa					
3. Pozostałe rezerwy, w tym:					
a) rezerwy na straty z tytułu operacji gospodarczych w toku					
długoterminowa					
krótkoterminowa					
b) rezerwy na zobowiązania					
długoterminowa					
krótkoterminowa	19.000,00	499.301,87		19.000,00	499.301,87
Razem rezerwy wykazane w pasywach bilansu	24.879,00	606.256,87		24.879,00	606.256,87

10. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności i udzielonych pożyczek

Odpisy aktualizujące wartość należności wystąpiły w Jednostce Aiton Caldwell S.A. w roku obrotowym 2011 i przedstawia je poniższa tabela:

Rodzaj rezerwy	Stan na początek okresu 01.01.2011	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu 31.12.2011
	[zł]	[zł]	[zł]	[zł]	[zł]
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	13.135,84	36.629,60		4.836,57	44.928,87
a) należności z tytułu dostaw i usług	13.135,84	36.629,60		4.836,57	44.928,87
b) należności pozostałe					
c) zaliczki na materiały					
2. Odpisy aktualizujące wartość pożyczek					
Razem	**13.135,84**	**36.629,60**		**4.836,57**	**44.928,87**

11. Podział zobowiązań długoterminowych wg. okresu spłaty

Wyszczególnienie	Okres spłaty				
	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
	[zł]	[zł]	[zł]	[zł]	[zł]
1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych					
2. Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek		25.502,01			25.502,01
a) kredyty i pożyczki					
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
c) inne zobowiązania finansowe		25.502,01			25.502,01
d) inne					
Razem zobowiązania długoterminowe		**25.502,01**			**25.502,01**

12. Wykaz istotnych pozycji czynnych oraz biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuł	Stan na początek okresu 01.01.2011	Stan na koniec okresu 31.12.2011
	[zł]	[zł]
1. Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:	186.205,00	102.743,00
a) długoterminowe aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186.205,00	102.743,00
- aktywa od straty podatkowej		
- odpis aktualizujący		
d) długoterminowe inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
Licencje		

Razem długoterminowe czynne rozliczenia miedzyokresowe	**186.205,00**	**102.743,00**
2. Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:	17.687,39	48.101,29
a) koszty czynszów		
b) koszty ubezpieczeń		5.680,86
c) inne koszty	17.687,39	1.043,54
d) vat naliczony do rozliczenia w 2012		41.376,89
Razem krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	**17.687,39**	**48.101,29**
3. Rozliczenie międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1.135.983,06	406.528,06
Wartość wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych finansowanych z dotacji	266.464,11	406.528,06
Otrzymane przedpłaty Pre-Paid	869.518,95	
Rozliczenie międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	**1.135.983,06**	**406.528,06**
4. Rozliczenie międzyokresowe przychodów długoterminowe	385.331,54	41.571,90
Wartość wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych finansowanych z dotacji	385.331,54	41.571,90
Rozliczenie międzyokresowe przychodów długoterminowe	**385.331,54**	**41.571,90**

13. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku Jednostki

W roku obrachunkowym 2011 w Jednostce Aiton Caldwell S.A. zobowiązania zabezpieczone na majątku Firmy nie wystąpiły.

14. Zobowiązania warunkowe

W roku obrachunkowym w Jednostce Aiton Caldwell S.A. wystąpiło zabezpieczenie umowy leasingu nr BY/101606/2009 z dnia 15.10.2009 wekslem własnym Korzystającego wraz z deklaracją wekslową ZAB/102957/09/101606 oraz zabezpieczenie umowy o dofinansowanie projektu w ramach Osi Priorytetowej 1 Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Pomorskiego na lata 2007-2013, numer umowy o dofinansowanie projektu UDA-RPPM.01.02.00-058/09-00 z dnia 26.08.2009 r. wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową.

15. Struktura przychodów ze sprzedaży z podziałem na rodzaje działalności oraz strukturę terytorialną

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży poza krajem	Razem przychody ze sprzedaży	Struktura
	[zł]	[zł]	[zł]	[%]
Materiały				
Towary	16.650,16		16.650,16	0,16
Produkty				
Usługi	10.311.283,78	378.580,45	10.689.864,23	99,84
Ogółem	10.327.933,94	378.580,45	10.706.514,39	
	[%]	[%]	[%]	[%]
Struktura	96,49	3,51	100	100

16. Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących wartość środków trwałych

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w Jednostce Aiton Caldwell S.A. w roku obrotowym 2011 nie wystąpiły.

17. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W okresie sprawozdawczym odpisy aktualizujące wartość zapasów w Jednostce Aiton Caldwell S.A. w roku obrotowym 2011 nie wystąpiły.

18. Informacje o przychodach kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym 2011 lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W prezentowanym roku obrotowym 2011 nie wystąpiły przychody oraz koszty z działalności zaniechanej.

19. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Wyszczególnienie	Kwota
	[zł]
Przychody zgodnie z rachunkiem zysków i strat	11.468.174,21

Przychody niepodlegające opodatkowaniu	1.560.852,10
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania nieujęte w ewidencji księgowej	604,98
Przychody zgodnie z ustawą o podatku dochodowym	9.907.927,09
Koszty zgodnie z rachunkiem zysków i strat	9.985.012,43
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	853.370,24
Koszty zaliczone jako koszty uzyskania przychodów nieujęte w ewidencji księgowej	433.174,92
Koszty zgodnie z ustawą	9.564.817,11
Dochód / Strata podatkowa	343.109,98
Odliczenia od dochodu:	0,00
Dochód po odliczeniu	343.109,98
Podatek do zapłaty	65.191.00

20. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych

Sporządzanie rachunku zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym jednostki nie dotyczy.

21. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W okresie sprawozdawczym koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby nie wystąpił.

22. Poniesione w ostatnim roku nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie nakładów	Nakłady poniesione w roku obrotowym
	[zł]
Nakłady na wartości niematerialne i prawne	742.303,50
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	251.856,60
Ogółem	994.160,10

23. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Zyski i straty nadzwyczajne w roku obrotowym w Aiton Caldwell S.A. nie wystąpiły.

24. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

W 2011r. podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych nie wystąpił.

25. Wycena pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- ✓ kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka - w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- ✓ średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP z dnia poprzedzającego ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs - w przypadku pozostałych operacji

Na dzień bilansowy operacje gospodarcze wyrażone w walucie obcej ujmuje się w księgach rachunkowych po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

26. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2010	2011
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy		
Odsetki od udzielony pożyczek	-602,88	-460,48
Odsetki od kredytów		12.443,28
Odsetki od leasingu	3 336,32	3003,18
Odsetki pozostałe (budżetowe, inne)		
Pozostałe odsetki (naliczone akcjonariuszom)	8 440,55	
Razem odsetki	**11 173,99**	**14.985,98**

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na	2010	2011

zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
Pozostałe rezerwy	24 879,00	606.256,87
Razem	**24 879,00**	**606.256,87**
Zmiana stanu	**3 700,00**	**581.377,87**

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	**2010**	**2011**
Ogółem zapasy	13 865,83	14.389,40
Nabycie w ramach zorganizowanej części Przedsiębiorstwa	-13100,00	
Aktualizacja wyceny zapasów		
Razem	**765,83**	**14.389,40**
Zmiana stanu	**12 938,04**	**-523,57**

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	**2010**	**2011**
Należności długoterminowe	50 000,00	73.453,40
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	494478,87	604.224,49
Zaliczki na poczet zakupu zorganizowanej części Przedsiębiorstwa		
Razem należności brutto	**544478,87**	**677.677,89**
Odpisy aktualizujące wartość należności	13 135,84	36.629,6
Razem należności netto	531343,03	641.048,29
Zmiana stanu należności	**-222675,42**	**-109.705,26**

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	**2010**	**2011**
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych		
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	1304863,07	941.101,10
Fundusze specjalne		
Razem zobowiazania, w tym:	**1304863,07**	**941.101,10**
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych		
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne		
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej		
Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej		
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych		
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		
Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych		
Inne zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	10 210,33	11.458,60
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	194 544,26	

Razem zobowiązania z działalności finansowej	**204 754,59**	**11.458,60**
Zobowiązania z działalności operacyjnej	1100108,48	929.642,50
Zmiana stanu zobowiązań	**625 685,61**	**-170.465,98**

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	**2010**	**2011**
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	186 205,00	102.743,00
Krótkoterminowe rozliczenia krótkoterminowe	17 687,39	48.101,29
Razem	**203 892,39**	**150.844,29**
1. Zmiana stanu	**-118356,04**	**-53.048,10**
Ujemna wartość firmy		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	385 331,54	-665.028,74
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	1135983,06	-909.455,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		321.269,10
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		180.000,00
Razem	**1521314,60**	**448.099,96**
2.Zmiana stanu	**1173125,69**	**-1.469.387,54**
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	**1054769,65**	**-1.521.435,64**

Pozycja A. II. 10. Inne korekty	**2010**	**2011**
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)		
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)		
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)		
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)		
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego		
Pozostałe - korekty błędów lat ubiegłych		18.275,63
Razem		
Zmiana stanu		**18.275,63**

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	**2010**	**2011**
Środki pieniężne w kasie		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 556 290,98	3.129.098,89
Rachunek Allapay	152 305,26	153.331,08
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym		
- czeki,		
- weksle,		
- inne		
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	**1 708 596,24**	**3.282.429,97**
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	**1 608 739,88**	**1.573.833,73**
Wycena bilansowa środków pieniężnych		
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu dysponowania		

27. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez Aiton Caldwell S.A. umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Jednostki.

W IV kwartale 2011 roku Zarząd Spółki podpisał dwa listy intencyjne. Pierwszy z nich podpisano z dostawcą dedykowanych systemów zarządzania dokumentacją - Madkom S.A. z siedzibą w Gdyni. Spółki potwierdziły tym samym wzajemną wolę współpracy, której celem jest przygotowanie rozwiązania dla urzędów i instytucji, łączącego w sobie elementy systemu telekomunikacyjnego oraz systemu zarządzania dokumentacją. Drugi list intencyjny podpisano z rumuńskim operatorem telekomunikacyjnym MEDIA SAT z siedzibą w Bukareszcie. W dokumencie obie strony deklarują przystąpienie do negocjacji, w celu opracowania projektu telefonii dla biznesu w technologii SaaS na rynek rumuński oraz ustalenia warunków współpracy przy jego wdrożeniu. Warunkiem podpisania przez Emitenta umowy o współpracy jest pomyślne zakończenie procesu negocjacji. Na dzień bilansowy 31-12-2011 podpisane listy nie miały wpływu na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki.

28. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Aiton Caldwell S.A. na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

Jednostka nie zawarła transakcji na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi w okresie sprawozdawczym

29. Przeciętne zatrudnienie w Jednostce Aiton Calwell S.A. z podziałem na grupy zatrudnionych

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2011 wynosiło 25 osób. Wszyscy zatrudnieni Pracownicy należą do grupy pracowników umysłowych. Jednostka zlecała także wykonanie czynności na podstawie umów cywilno prawnych.

30. Wynagrodzenie (łącznie z wynagrodzeniem z zysku) członków zarządu.

W 2011 roku członkom wypłacono wynagrodzenie w wysokości: 132.974,36 zł netto.

31. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład zarządu i rady nadzorczej

W roku obrachunkowym 2011 nie udzielono pożyczek i świadczeń osobom wchodzącym w skład zarządu i rady nadzorczej.

32. Wynagrodzenie biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego należne za rok obrotowy

Wynagrodzenie biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego należne za rok obrotowy 2011 wynosi 11.000,00 zł netto.

33. Informacja o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2011 rok

W roku obrotowym 2011 na koncie 821 „rozliczenie wyniku finansowego" Jednostka ujęła m.in. korektę rozliczenia dotacji za 2010 r., w kwocie 24.539,62 zł. Kwota ta w roku 2010

34. Zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Po dacie bilansu do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację materialną i finansową jednostki Aiton Caldwell S.A.

35. Zmiany zasad rachunkowości – metod wyceny i zasad sporządzenia sprawozdania finansowego wywierające istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy

W roku obrotowym 2011 Jednostka zmieniła sposób ewidencji i prezentacji sald z tytułu niewykorzystanych przychodów prepaid. Do tej pory salda te Jednostka wykazywała w bilansie w pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Pozycja ta podlegała rozliczeniu i wykazaniu w rachunku zysków i strat jako przychody netto ze sprzedaży produktów dopiero na koniec następnego okresu obrachunkowego. Na skutek zmiany polityki rachunkowości salda niewykorzystanych przychodów prepaid nie podlegają ujęciu na koniec danego okresu obrachunkowego na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów. Ich wartość wykazywana jest w danym roku obrachunkowym w rachunku zysków i strat w pozycji przychody netto ze sprzedaży produktów. Jednocześnie dla zachowania zasady współmierności przychodów i kosztów Jednostka tworzy rezerwę na koszty bezpośrednio związane z tymi przychodami. Wysokość rezerwy wyznacza iloczyn współczynnika ilorazu rzeczywiście poniesionych średniorocznych kosztów bezpośrednich na realizację usługi (koszt faktur od operatorów za tranzyt głosu oraz terminację połączeń) w proporcji do uzyskanych w tym okresie przychodów, oraz przychodów prepaid z ostatniego miesiąca danego roku obrachunkowego. W ten sposób utworzona rezerwa prezentowana jest w rachunku zysków i strat jako ujemna zmiana stanu produktów, w bilansie natomiast jako pozostałe krótkoterminowe rezerwy.

Z dniem 01.01.2011 roku Jednostka dokonała weryfikacji poprawności stosowanych okresów i stawek amortyzacji dla nabytej wartości firmy. Mając na uwadze okres ekonomicznej użyteczności Jednostka podjęła decyzję o zmianie stosowanej dotychczas stawki amortyzacji dla nabytej wartości firmy od dnia 01.01.2011 z 20% na 10% rocznie. W wyniku tej zmiany pozostałe koszty operacyjne w 2011 roku mniejsze są o kwotę 355.967,04 zł w stosunku do pozostałych kosztów operacyjnych jakie byłyby gdyby zmiany tej z dniem 01.01.2012 nie dokonano.

36. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji

W roku obrotowym 2011 Jednostka kontynuowała rozliczenie projektu współfinansowanego ze środków EFRR „Europejski

Fundusz Rozwoju Regionalnego" a także z budżetu Państwa. Projekt dotyczy wartości niematerialnych i prawnych oraz bieżących kosztów działalności. Numer projektu to POIG.08.02.00-22-008/09 „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B". Okres realizacji projektu od 01.10.2009 do 31.03.2011. Firma Aiton Caldwell S.A jest w tym projekcie Beneficjentem. W 2011 roku z tytułu rozliczenia tego projektu Jednostka otrzymała na rachunek bankowy dofinansowanie w kwocie 501.269,10 zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego toczą się czynności sprawdzające końcowe rozliczenie projektu.

37. Objaśnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grup kapitałowych.

Niedotyczy

38. Informacje o połączeniu spółek.

Niedotyczy

39. Wyjaśnienia poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności.

Nie dotyczy

40. Informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Na skutek zmiany polityki rachunkowości z dniem 01.01.2011r. w zakresie rozliczeń niewykorzystanych stanów prepaid wynik finansowy netto wykazany w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2011-31.12.2011 zwiększył się o kwotę 404.433,86 zł.

Na skutek weryfikacji poprawności stosowanych okresów i stawek amortyzacji dla nabytej wartości firmy Jednostka z dniem 01.01.2011 dokonała zmiany jej wyceny. Na skutek zmiany wynik finansowy netto wykazany w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2011-31.12.2011 zwiększył się o kwotę 355.967,04 zł.

Sporządził:

SAMODZIELNY KSIĘGOWY
KOORDYNATOR BIURA
Halina Kwiatkowska

28.03.2012

data i podpis

Zatwierdził:

WICEPREZES ZARZĄDU
Michał Krużycki

PREZES ZARZĄDU
Jan Wyrwiński

Aiton Caldwell S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
tel. +48 58 50 50 000, fax +48 58 50 50 001
NIP 583-304-27-23, Regon 220976051
KRS 0000313046

data i podpis

Sprawdził:

Gabriela Brzezińska
CERTYFIKOWANY KSIĘGOWY NR 17674/2007

data i podpis

Pieczątka:

DwaPlusJeden
Sp. z o.o.
80-232 Gdańsk, ul. Matejki
tel./fax 58 742-54-77, tel. 58 746-34-
NIP 957 102 71 61

5. Sprawozdanie Zarządu

AITON CALDWELL S.A.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU W ROKU 2011

Gdańsk, 30 marca 2012 roku

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

nazwa (firma) :	Aiton Caldwell Spółka Akcyjna (nazwa skrócona: Aiton Caldwell S.A.)
forma prawna :	spółka akcyjna
kraj siedziby :	Polska
siedziba :	Gdańsk
adres :	ul. Trzy Lipy 3, 80-172 Gdańsk
telefon :	(58) 50 50 000
faks :	(58) 50 50 001
adres poczty elektronicznej :	biuro@aitoncaldwell.pl
adres głównej strony internetowej :	www.aitoncaldwell.pl
identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej :	REGON 220676951
numer według właściwej identyfikacji podatkowej :	NIP 583-304-27-23
numer Krajowego Rejestru Sądowego:	KRS 0000313046

Profil działalności gospodarczej Spółki Aiton Caldwell SA obejmuje świadczenie usług SaaS (Software as a Service) opartych na zdalnym udostępnianiu oprogramowania poprzez sieć internet, które można integrować z dowolnym systemem telekomunikacyjnym IP oraz z systemami tradycyjnymi. Unikalne rozwiązania telefonii internetowej skierowane są zarówno do klientów indywidualnych, jak i biznesowych. Spółka, obsługując blisko 130 tys. użytkowników, oferuje autorskie rozwiązania operatorskie za pośrednictwem trzech linii biznesowych:

- FreecoNet (platforma telekomunikacyjna dla użytkowników domowych oraz małego biznesu oferująca szeroki wachlarz usług telefonii internetowej oraz darmowe rozmowy),
- Vanberg Systems (zaawansowany i kompleksowy system dla firm z sektora MSP zapewniający sprawną komunikację dzięki zaawansowanym usługom telekomunikacyjnym oraz nowoczesnym urządzeniom biurowym) oraz
- SMARTO (zintegrowany system oferujący kompleksowe usługi teleinformatyczne dla mikro i małych firm, ze szczególnym uwzględnieniem startupów).

Wartość kapitału zakładowego Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosiła 1.002.273 zł (słownie: milion dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy złote).

Struktura organizacyjna Spółki i zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki oraz w podstawowych zasadach zarządzania. Zatrudnienie wzrosło o 13 osób w stosunku do roku 2010, do 32 pracowników na umowę o pracę (na koniec okresu). Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2011 wynosiło 24 osoby.

Skład Zarządu uległ zmianie. Stanowisko Wiceprezesa Zarządu objął Michał Krużycki, tym samym Zarząd zmienił się z jednoosobowego na dwuosobowy. Stanowisko Prezesa Zarządu nadal zajmuje Jan Wyrwiński.

Osoby zarządzające i nadzorujące

Prezes Zarządu: Jan Wyrwiński
Wiceprezes Zarządu: Michał Krużycki
Dyrektor Techniczny: Łukasz Ratajczyk (poza zarządem)
Dyrektor Sprzedaży: Piotr Richter (poza zarządem)
Dyrektor Marketingu: Iwona Oleszczuk (poza zarządem)
Dyrektor Eksportu: Jacek Faron (poza zarządem)

Skład Rady Nadzorczej (na dzień 29/03/2012): Krzysztof Malicki (przewodniczący), Anna Ciołkowska, Jacek Świderski, Ryszard Wojnowski, Bogdan Bartkowski.

2. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Podstawowe produkty oraz rynki sprzedaży

Aiton Caldwell S.A. to lider polskiego rynku hostowanych usług telekomunikacyjnych dla firm z sektora MSP oraz klientów indywidualnych. Głównym obszarem działania Spółki jest świadczenie usług SaaS (Software as a Service) opartych na zdalnym udostępnianiu oprogramowania poprzez sieć internet.

Oferowane unikalne rozwiązanie operatorskie stanowi podstawę bezpiecznej i niezawodnej platformy telekomunikacyjnej zastępującej systemy fizyczne. Skalowalność, gwarancja wysokiej dostępności oraz łatwość w obsłudze i zarządzaniu to najważniejsze wyznaczniki wysokiej jakości oferowanych usług.

Obecnie firma posiada ok. 40 proc. rynku VoIP oraz 2 proc. polskiego rynku MSP, obsługując blisko 130 tys. użytkowników, którym oferuje swoje rozwiązanie za pośrednictwem trzech linii produktowych:

FreecoNet - platforma telekomunikacyjna dla klientów indywidualnych i małego biznesu. Oferuje tanie i wysokiej jakości usługi telefonii internetowej VoIP oraz darmowe rozmowy pomiędzy wszystkimi zarejestrowanymi na niej numerami telefonów. W ramach usług FreecoNet funkcjonuje również platforma Tlenofon, przejęta przez Aiton Caldwell S.A. w roku 2010.

Vanberg Systems - pierwszy na rynku zaawansowany i kompleksowy system dla firm z sektora MSP zapewniający sprawną komunikację. To operator telekomunikacyjny, nowoczesne usługi centrali telefonicznej oraz zaawansowane urządzenia dostępne u jednego dostawcy, z jednym punktem serwisu i jedną fakturą.

Smarto - zintegrowany system oferujący kompleksowe usługi teleinformatyczne dla mikro i małych firm, ze szczególnym uwzględnieniem startupów. Rozwiązanie składa się z trzech modułów: telefonii VoIP, hostingu oraz bezpieczeństwa danych.

Przychody netto ze sprzedaży produktów za rok 2011 przed zmianą polityki rachunkowości wyniosły 9.732 tys. zł (słownie dziewięć milionów siedemset trzydzieści dwa tysiące złotych), a po zmianie polityki rachunkowości w 2011, w zakresie ujmowania przychodów ze sprzedaży usług typu prepaid, wynoszą 10.231 tys. zł (słownie dziesięć milionów dwieście trzydzieści jeden tysięcy złotych).

Spółka świadczy 96,5% usług na rynku polskim. W 2011 86% przychodów Spółki stanowiła sprzedaż produktów FreecoNet oraz Tlenofon, łącznie na rynku krajowym oraz zagranicą. Ponadto, 10% przychodów Aiton Caldwell S.A. pochodziło z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich. Sprzedaż produktów pod nowymi markami: Vanberg Systems oraz Smarto stanowiła 1% przychodów Spółki w 2011. Pozostałe przychody stanowiły natomiast 3% ogółu przychodów Spółki. Sprzedaż produktów pod nowymi markami rozpoczęła się odpowiednio w III oraz IV kwartale 2011 roku.

Zarząd uważa, iż produkty Vanberg Systems oraz Smarto odniosą sukces komercyjny w Polsce w ciągu najbliższych 2-3 lat, skutecznie wypełniając niszę, jaką obecnie jest brak w pełni zintegrowanego rozwiązania komunikacyjnego dla małego biznesu dostępnego w modelu SaaS (Software as a Service) oraz kompleksowego zintegrowanego systemu łączącego usługi telekomunikacyjne, hostingowe oraz inne usługi wspierające funkcjonowanie i zarządzanie małą firmą w oparciu o SaaS. W 2012 roku przychody ze sprzedaży obu marek mają wzrosnąć do 20% całkowitych przychodów ze sprzedaży produktów Aiton Caldwell S.A.

W okresie sprawozdawczym 3,5% sprzedaży Spółki stanowiła sprzedaż zagraniczna. W celu realizacji zadań związanych z potencjalną współpracą zagraniczną w połowie 2011 roku w Spółce stworzony został Dział Eksportu. Spółka nawiązała wstępne kontakty w krajach takich jak: Rumunia, Stany Zjednoczone i Ukraina. Owocem dotychczasowej działalności Działu Eksportu było podpisanie listu intencyjnego z rumuńskim operatorem telekomunikacyjnym MEDIASAT w IV kwartale 2011 roku. Dział Eksportu część swoich działań realizuje w ramach projektu unijnego: POIG, Działanie 6.1: Paszport do eksportu.

Czynniki mające wpływ na osiągnięte przychody ze sprzedaży wyrobów

W 2011 roku przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 9.732 tys. zł przed zmianą polityki rachunkowości oraz 10.231 tys. zł po jej zmianie.

W ostatnich latach nastąpił znaczny wzrost zainteresowania usługami Spółki u klientów z sektora MSP między innymi ze względu na ciągłe poszerzanie oferty o rozwiązania, które odpowiadają ich potrzebom. Ponadto, umacniająca się pozycja Spółki na rynku telekomunikacyjnym pozwoliła na wynegocjowanie z

operatorami lepszych warunków współpracy. Tym samym Spółka Aiton Caldwell S.A. może proponować swoim klientom coraz lepszą ofertę.

W roku obrachunkowym Spółka aktywnie i dynamicznie pozyskiwała nowych klientów indywidualnych oraz biznesowych zwiększając jednocześnie wartość przychodu z klienta. Z platform FreecoNet oraz Tlenofon w 2011 roku korzystało w sumie 130 tys. użytkowników. W 2011 pozyskanych zostało 20 tys. nowych klientów, z czego 5 tys. to grupy biznesowe, a 15 tys. to klienci indywidualni. We współpracy z partnerem technologicznym – Datera S.A. – Spółka wprowadza nowe usługi i technologie na rynek utrzymując przewagę konkurencyjną wynikającą z innowacyjności. W kwietniu 2011 roku na rynku zadebiutowała marka Vanberg Systems – oferta kompleksowych usług telekomunikacyjnych dla biznesu. Oferta Vanberg Systems obejmuje przede wszystkim rozwiązania usprawniające komunikację w firmie poprzez dostarczenie profesjonalnego sprzętu, usług hostowanych oraz usług centrali telekomunikacyjnej.

Najmłodszym produktem Aiton Caldwell jest marka Smarto, uruchomiona w październiku 2011 roku. Smarto jest produktem oferującym rozwiązania wspierające zarządzanie firmą poprzez dostarczenie pełnego zaplecza technicznego.

Obie nowe linie biznesowe są innowacyjnymi rozwiązaniami na rynku polskim, kreującymi obszar rozwiązań telekomunikacyjnych dla biznesu.

W IV kwartale 2011 roku w Spółce nastąpiła zmiana na stanowisku Dyrektora Sprzedaży. Zmiana pociągnęła za sobą opracowanie nowej strategii sprzedaży, rozwoju/rozbudowy Działu Sprzedaży i dalszy rozwój kanałów sprzedaży produktu Smarto oraz Vanberg Systems.

W 2011 roku rozpoczęto rozbudowę kanałów sprzedaży bezpośredniej oraz pośredniej. W ramach rozbudowy kanału sprzedaży bezpośredniej zatrudniono nowych pracowników, natomiast w ramach reorganizacji kanału sprzedaży pośredniej podjęto współpracę z nowymi partnerami z branży IT. Do końca 2012 roku sieć dystrybucji obejmie obszar całego kraju.

Nakłady i zamierzenia inwestycyjne

Ogólna wartość inwestycji dokonanych przez Spółkę w 2011 roku wyniosła 994 tys. zł i dotyczyła nabycia wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych na potrzeby Spółki. Wśród działań inwestycyjnych zrealizowanych w 2011 roku najważniejszymi były wprowadzenie i rozwój dwóch nowych linii biznesowych: Smarto oraz Vanberg Systems. Powstanie linii Smarto było współfinansowane ze środków unijnych w ramach projektu unijnego 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Natomiast linia Vanberg Systems została wykreowana w całości ze środków własnych Spółki. Inwestycja w nowe marki dotyczyła przede wszystkim wydatków na analizę rynku, organizację zespołu projektowego, jak również inwestycji w sprzęt techniczny oraz oprogramowanie. Z powstaniem nowych marek związane było wyodrębnienie odpowiadających im działów w ramach struktury organizacji Spółki. W roku 2011 powstał

również Dział Eksportu, powołany przez Zarząd w związku z intensyfikacją działań nakierowanych na rozwój na rynkach zagranicznych.

Dynamiczny rozwój Aiton Caldwell S.A. spowodował konieczność reorganizacji Spółki. Transformacja objęła przede wszystkim obszar zarządzania – wprowadzono zarządzanie przez procesy oraz przygotowano Spółkę do rozwoju międzynarodowego.

Powyższe zmiany uwarunkowały również przeprowadzone na przełomie 2011 i 2012 roku przeniesienie siedziby firmy do Gdańskiego Parku Naukowo-Technologicznego. W wyniku konsolidacji biur zamknięte zostały pozostałe oddziały w Gdyni i Gdańsku. Celem tego działania było usprawnienie procesów w firmie, przede wszystkim umożliwienie bezpośredniej komunikacji pomiędzy poszczególnymi działami.

Ogółem w roku 2011, na działalność inwestycyjną Spółka wydała 994 tys. zł. Na zakup wartości niematerialnych i prawnych wydano łącznie 742 tys. zł, tj. 75% całości inwestycji. 19% wykorzystanych środków pochodziła ze środków własnych Spółki, pozostałe 81 % stanowiło kwotę dofinansowania w ramach realizowanych projektów unijnych. Pozostałe inwestycje w kwocie 252 tys. zł w roku 2011 dotyczyły wydatków na zakup środków trwałych, w całości sfinansowanych ze środków własnych Spółki.

W roku 2011 Spółka prowadziła projekty w ramach umowy o dofinansowanie unijne. Projekty zostały rozpoczęte w latach 2009 i 2010. Pierwszy projekt dotyczy: „Innowacyjnego systemu zintegrowanych kanałów wymiany informacji B2B z partnerami w firmie FreecoNet Tlenofon S.A." w ramach Programu Operacyjnego „Innowacyjna Gospodarka", Oś priorytetowa 8: Społeczeństwo informacyjne – zwiększanie innowacyjności gospodarki. Projekt został zakończony w marcu 2011 roku. Nakłady poniesione na realizację projektu w tym roku to: 788.846 zł, przeznaczone na wykonanie III etapu budowy systemu. W roku 2011 kontynuowano projekt rozpoczęty w 2010 roku pod nazwą „Przygotowanie Planu Rozwoju Eksportu dla firmy FreecoNet Tlenofon S.A." W ramach Programu Operacyjnego „Innowacyjna Gospodarka", Oś priorytetowa 6: Polska Gospodarka na rynku międzynarodowym, Działanie; 6.1: Paszport do eksportu. Projekt ma na celu przygotowanie Spółki do działań eksportowych, a docelowo ekspansję na rynki zagraniczne.

Rok 2011 był dla Spółki okresem dynamicznego rozwoju. Poniesione nakłady inwestycyjne przysłużą się wzrostowi wolumenu sprzedaży nowych linii biznesowych na rynku polskim, jak i przygotują Spółkę do współpracy z partnerami zagranicznymi.

Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka zawierała umowy handlowe, dostaw, kooperacji zarówno kontynuujące dotychczasową współpracę, jak również nawiązujące nowe stosunki gospodarcze, które wynikały z działalności operacyjnej firmy. Poniżej opisane zostały najważniejsze umowy zawarte przez Spółkę w 2011 roku.

Po udanych rozmowach, w październiku 2011 Spółka podpisała list intencyjny z partnerem w Rumunii, firmą MEDIASAT. W wyniku nawiązania współpracy Spółki rozpoczęły negocjacje, mające na celu opracowanie projektu telefonii SaaS dla klientów biznesowych na rynek rumuński oraz ustalenie warunków współpracy przy jego wdrożeniu.

9 grudnia 2011 Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect, wprowadzając do publicznego obrotu:

- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 9.182 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 409.091 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- wyemitowano również nową serię akcji: 84.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

Zgodnie z wymogami giełdowymi podpisano umowy z Autoryzowanym Doradcą – firmą: M&M Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. oraz Animatorem Rynku – firmą: Dom Maklerski BDM S.A.

W związku z konsolidacją biur Spółki na terenie Trójmiasta podpisano umowę najmu powierzchni w Gdańskim Parku Naukowo-Technologicznym. Nowa powierzchnia została objęta przez Spółkę w IV kwartale 2011 roku.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka Datera S.A. jest powiązana osobowo ze Spółką Aiton Caldwell S.A. poprzez osoby akcjonariuszy. W 2011 roku Spółki współpracowały ze sobą na następujących płaszczyznach:

1. Datera S.A. jest licencjodawcą w Umowie Licencji oraz Umowie Serwisowej platformy operatorskiej Carrier-eX. Datera S.A. świadczy dla Aiton Caldwell S.A. usługi serwisowe wynikające z Umowy Serwisowej.
2. Spółka realizowała dla Datera S.A. usługi telekomunikacyjne. Datera S.A. jest użytkownikiem typu prepaid platformy FreecoNet.
3. Datera S.A. realizowała czynności wynikające z umowy partnerskiej. Datera S.A. jest uczestnikiem Programu Partnerskiego Aiton Caldwell S.A.
4. Datera S.A. refakturuje na Aiton Caldwell S.A. koszty wspólnie wynajmowanej powierzchni biurowej, na podstawie umowy o podziale kosztów administracyjnych.

Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.

Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Dane dotyczące zaciągniętych kredytów, umów pożyczek, udzielonych poręczeniach i gwarancjach zostały przedstawione w Sprawozdaniu Finansowym, w informacji dodatkowej do bilansu.

W roku 2011 dokonano spłaty wszystkich zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych w poprzednich okresach. Ponadto w roku 2011 nie wystąpiły nowe zobowiązania tego typu.

3. WYNIKI FINANSOWE

W 2011 roku Spółka odnotowała znaczny wzrost (47%) przychodów ze sprzedaży. Wzrost ten był spowodowany przede wszystkim powiększeniem bazy klientów FreecoNet oraz Tlenofon, jak również zwiększeniem przychodu z rozliczeń międzyoperatorskich. Przychody ze sprzedaży wzrosły o ponad 2,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2010 roku, tj. do poziomu 9,7 mln zł przed zmianą polityki rachunkowości oraz 10,2 mln zł po jej zmianie.

Koszty działalności operacyjnej Spółki w omawianym okresie wzrosły o 60% rok do roku. Wzrost ten był przede wszystkim związany z nakładami na rozwój linii biznesowych Smarto oraz Vanberg Systems. Największy udział w kosztach miały usługi obce, stanowiące 66% sumy kosztów roku 2011. Ponadto, na poziom kosztów istotnie wpłynęła również wielkość wynagrodzeń wraz z narzutami – 14% oraz amortyzacja – 12%. Wartość amortyzacji wzrosła ponad dwukrotnie (127%), do poziomu 1.155 tys. zł. Natomiast wartość amortyzacji, w tym amortyzacji wartości firmy ujętej w pozostałych kosztach operacyjnych, wzrosła w 2011 roku do poziomu 1.511 tys. zł. Wzrost amortyzacji spowodowany był dokonaniem przez Spółkę nieodnawialnych inwestycji w nowe rozwiązania technologiczne przeznaczone dla nowych linii biznesowych w latach 2010-2011 oraz zakupem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Tlenofon w roku 2010. Na początku 2011 Spółka dokonała aktualizacji stawek amortyzacji zakupionych w 2009 oraz 2010 zorganizowanych części przedsiębiorstw wydłużając prognozowany okres ich użytkowania. Zmiana została podyktowana prognozą, zgodnie z którą Spółka przez dłuższy okres, niż pierwotnie założono, będzie uzyskiwała istotne korzyści ekonomiczne z tytułu użytkowania elementów zakupionych zorganizowanych części przedsiębiorstw.

Wpływ na zaprezentowane w 2011 roku wyniki finansowe miała również decyzja Zarządu o wprowadzeniu zmiany w polityce rachunkowości. Zmiana ta pozwala na prawidłowe odzwierciedlenie przychodów Spółki, poprzez odmienne księgowanie niewykorzystanych sald kont prepaid na koniec okresu bilansowego użytkowników platform FreecoNet oraz Tlenofon, zwiększając tym samym przejrzystość działania Spółki. Zmiana wpłynie na dane finansowe Spółki zwiększając wartość przychodów oraz pozycje wynikowe o 499 tys. zł w stosunku do tych pozycji przed zmianą.

Spółka zanotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 188 tys. zł w ujęciu przed zmianą polityki rachunkowości. Zmiana dodatnio wpłynęła na tę pozycję, zwiększając ją do wartości 687 tys. zł. W porównaniu do roku 2010 Spółka zanotowała spadek wyniku ze sprzedaży o 782 tys. zł przed zmianą polityki rachunkowości oraz o 283 tys. zł po zmianie polityki rachunkowości.

W 2011 roku Spółka zaksięgowała 690 tys. zł w pozycji dotacji z tytułu realizowanych w roku 2010 otrzymanych w ramach prowadzonych projektów unijnych 1.2, 6.1 oraz 8.2 współfinansowanych ze środków Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Pomorskiego oraz Programu Operacyjnego „Innowacyjna Gospodarka".

Wynik z działalności operacyjnej w 2011 roku był dodatni i wyniósł 474 tys. zł oraz 973 tys. zł odpowiednio przed i po zmianie polityki rachunkowości. Wynik był o 47% niższy przed zmianą polityki rachunkowości oraz o 9% wyższy po zmianie polityki rachunkowości niż w roku poprzednim.

Aiton Caldwell S.A. w 2011 roku wygenerował zysk netto w wysokości 354 tys. zł (przed zmianą polityki rachunkowości) oraz 758 tys. zł (po zmianie polityki rachunkowości). Dla porównania w 2010 roku wynik netto Spółki wyniósł 677 tys. zł.

Główną pozycję w strukturze pasywów Spółki stanowił kapitał własny: 5.955 tys. zł po zmianie polityki rachunkowości dotyczącej zmiany sposobu rozliczenia przychodów prepaid, stanowiący odpowiednio 75% sumy bilansowej. Znaczną pozycję zajmują również zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w wysokości 2.021 tys. zł po zmianie polityki rachunkowości, stanowiące odpowiednio 25% sumy pasywów. Na sumę zobowiązań i rezerw na zobowiązania najsilniej wpłynęła pozycja zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 941 tys., z czego 80% stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy. Ze względu na zmianę polityki rachunkowości istotnie zmieniła się wartość rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych kosztów. Wielkość rezerw wzrosła do 606 tys. zł, z czego 82% stanowiły pozostałe rezerwy krótkoterminowe. Z kolei wartość rozliczeń międzyokresowych spadła z poziomu 1 521 tys. zł w 2010 do 448 tys. zł na koniec 2011 roku. Ponad 90% rozliczeń stanowiły inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Najmniejszy udział w sumie zobowiązań miała wartość zobowiązań długoterminowych, wynoszących 25,5 tys. zł, w całości stanowiących inne zobowiązania finansowe Spółki.

Z kolei, aktywa trwałe stanowiły około 51% sumy majątku Spółki licząc 4.064 tys. zł po zmianie polityki rachunkowości. Na wielkość aktywów trwałych w największym stopniu (ponad 85%) wpłynęły wartości niematerialne i prawne. Wartość aktywów obrotowych wynosiła 3.913 tys. zł, tj. 49% aktywów Spółki. Inwestycje krótkoterminowe wynosiły 3.282 tys. zł, czyli ponad 41% sumy bilansowej, w tym środki pieniężne stanowiły 3.282 tys. zł i były o ponad 1,5 mln zł wyższe niż przed rokiem.

Rok obrotowy w Spółce w 2011 roku trwał od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Wśród najistotniejszych czynników ryzyka i zagrożeń należy wymienić przede wszystkim te, które bezpośrednio wynikają z prowadzenia działalności, a więc:

Ryzyko konkurencji

Spółka działa na silnie konkurencyjnym rynku, tj. rynku hostowanych usług telekomunikacyjnych dla małych i średnich przedsiębiorców oraz klientów indywidualnych, a głównym działaniem Aiton Caldwell S.A. jest świadczenie usług SaaS (Software as a Service), stąd istnieje ryzyko działań konkurentów Spółki zmierzających do pozyskania jej klientów lub oferowania lepszych warunków handlowych jej potencjalnym klientom. Podmiot nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów, jednakże jest w stanie z nimi skutecznie konkurować dzięki możliwości szybkiego reagowania na potrzeby klientów, stały rozwój oferowanych usług i produktów. Nie można jednak wykluczyć, że w sytuacji zaostrzenia konkurencji na rynku, rentowność działalności Spółki może ulec okresowemu pogorszeniu.

Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej narażają Spółkę na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Zagrożeniem dla działalności Aiton Caldwell S.A. jest niestabilność i brak spójności przepisów prawnych oraz uznaniowość interpretacyjna. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, spółek handlowych, prawa telekomunikacyjnego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Spółki.

Ryzyko związane z wykorzystywaniem infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

Świadcząc oferowane przez siebie usługi, Aiton Caldwell S.A., na podstawie zawartych umów, wykorzystuje elementy infrastruktury sześciu innych operatorów telekomunikacyjnych, co w pełni zaspokaja bieżące potrzeby Spółki w tym zakresie. Nie można jednak wykluczyć, że może dojść do zakończenia współpracy Spółki z którymś z tych podmiotów, co może ewentualnie spowodować okresowe pogorszenie poziomu usług świadczonych przez Aiton Caldwell S.A. do czasu rozpoczęcia współpracy z innym operatorem bądź rozszerzenia zakresu współpracy z pozostałymi podmiotami.

Ryzyko dotyczące możliwości rozwoju rynku telefonii stacjonarnej

Ekspansywny rozwój telefonii mobilnej skutkujący spadkiem cen usług oferowanych przez takich operatorów znacząco ogranicza potencjał wzrostu rynku telefonii stacjonarnej, który obecnie kurczy się. Trend ten może mieć w przyszłości negatywny wpływ na wyniki Spółki. Występującą jednak obecnie tendencją na rynku

usług telefonii stacjonarnej jest utrata abonentów przez dominującego gracza na rzecz mniejszych operatorów alternatywnych, do których zalicza się także Aiton Caldwell S.A. Perspektywy ewentualnego wzrostu tej części rynku telekomunikacyjnego związane są z ciągłym prowadzeniem prac nakierowanych na dywersyfikację świadczonych usług oraz wdrażanie kolejnych produktów, co jest jednym z głównych celów bieżących działań kierownictwa i zespołu Spółki.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych dotyczących rynku usług telekomunikacyjnych

Szybki rozwój Internetu i rosnący zakres możliwości jego wykorzystania sprawiają, że koniecznym staje stosunkowo częste wprowadzanie zmian lub całkowicie nowych regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania, handlu i świadczenia usług w sieci. W związku z tym, nie można wykluczyć wprowadzenia przepisów prawa, które mogą wpłynąć niekorzystnie na możliwości rozwoju produktów i usług Spółki lub będą wiązały się z koniecznością poniesienia przez Aiton Caldwell S.A. dodatkowych kosztów w celu sprostania tym nowym wymogom prawnym.

Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych pracowników

Działalność Spółki prowadzona jest w oparciu o nowoczesne rozwiązania informatyczne oraz o wiedzę i umiejętności zawodowe swoich pracowników. Ewentualna, jednoczesna utrata kilku kluczowych pracowników może okresowo wpłynąć na efektywność prowadzonej przez Aiton Caldwell S.A. działalności. W celu zapobieżenia zaistnieniu takiej sytuacji, Spółka zabiega o stworzenie swoim pracownikom warunków pracy, które zapewniać im będą możliwości rozwoju oraz wpływ na funkcjonowanie firmy, co skutkuje niskim poziomem rotacji personalnej. Wewnętrzne uzgodnienia w Spółce przewidują, iż kluczowi pracownicy mający pozytywny wpływ na jej działalność, wizerunek oraz osiągane wyniki, po akceptacji Zarządu i Rady Nadzorczej, będą mogli obejmować po cenie niższej od bieżącej ceny rynkowej, akcje serii B emitowane w ramach kapitału docelowego.

Ryzyko związane ze wzrostem Aiton Caldwell S.A.

Aktualne plany Spółki zakładają jej dynamiczny rozwój, zwłaszcza w latach 2011-2012. Poza rozwojem i poszerzaniem gamy oferowanych produktów i usług, wzrost ten ma być realizowany dzięki akwizycjom oraz ekspansji międzynarodowej, na co mają zostać przeznaczone środki pozyskane z emisji akcji serii D. Nie można wykluczyć, iż realizacja wszystkich zakładanych celów emisyjnych Spółki w krótkim okresie może przejściowo wpłynąć na obniżenie poziomu efektywności zarządzania prowadzonej przez Aiton Caldwell S.A. działalności i osiągane wyniki finansowe. W opinii Spółki, kluczowym czynnikiem, który ma zapobiec wystąpieniu niekorzystnych zjawisk wewnątrz organizacji jest wdrożenie przygotowywanych przez Spółkę procedur, które będą miały na celu efektywne zarządzanie realizowanymi projektami na poziomie wyższej oraz średniej kadry zarządzającej.

Ryzyko płynności finansowej

W roku 2011 Spółka uruchomiła dwie nowe linie biznesowe: Vanberg Systems oraz Smarto. Z wejściem na rynek nowych produktów związane jest poniesienie dodatkowych kosztów. Dokonywane inwestycje w sprzęt znajdujący się w ofercie Vanberg Systems oraz Smarto skutkują pojawieniem się ryzyka płynności finansowej. W celu zabezpieczenia przed utratą płynności Spółka wprowadziła system budżetowania obejmujący całą działalność Aiton Caldwell S.A. Prognozowane koszty i wydatki są na bieżąco kontrolowane, a w przypadku odchyleń od planu uruchamiana jest procedura interwencyjna. Ponadto, Spółka przeprowadza okresowy monitoring rynków finansowych w poszukiwaniu optymalnych źródeł finansowania w przypadku zapotrzebowania na kapitał obcy.

Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i perspektywy działalności

W roku 2011 Spółka rozwijała się dynamicznie i pozyskiwała nowych klientów, głownie z sektora MSP, zwiększając przy tym wartość przychodu z klienta. W przedstawionym okresie powstały dwa nowe produkty (Vanberg Systems oraz Smarto), oferujące kompleksowe rozwiązania telekomunikacyjne dla biznesu, tym samym Spółka poszerzyła swoją ofertę o produkty dedykowane stricte wymagających klientom biznesowym.

Ważnym wydarzeniem w długoterminowej strategii Spółki był debiut na rynku NewConnect, który miał miejsce 9 grudnia 2011 roku. Celem debiutu było pozyskanie kapitału oraz kontynuacja umacniania marki Aiton Caldwell dzięki jej większej transparentności i rozpoznawalności. W drodze emisji nowych akcji serii D pozyskano kapitał w wysokości 1,68 mln zł. Środki te zostaną wykorzystane na kontynuację procesu konsolidacji polskiego rynku VoIP, rozbudowę kanałów sprzedaży oraz poszerzenie działalności na rynki zagraniczne.

W listopadzie 2011 roku Zarząd Spółki poinformował o podpisaniu listu intencyjnego z rumuńskim operatorem telekomunikacyjnym MEDIASAT. Tym samym rozpoczęto negocjacje dotyczące wspólnego projektu wprowadzenia telefonii SaaS dla biznesu na rynku rumuńskim. Rozpoczęto również rozpoznanie rynku ukraińskiego, poprzez spotkania z głównymi operatorami krajowymi, oraz USA, poprzez analizę możliwych kanałów sprzedaży usług firmy. Ze względu na intensyfikację działań skierowanych na rynki zagraniczne Zarząd podjął decyzję o utworzeniu Działu Eksportu.

Lata 2011-2012 są dla Spółki okresem intensywnego rozwoju, zarówno w zakresie wewnętrznych przekształceń, tworzenia nowych produktów i umacniania marki, jak i ekspansji na rynki zagraniczne. Debiutujące w roku 2011 linie biznesowe będą w kolejnych latach silnie rozwijane, równolegle z rozpoznawalną marką FreecoNet, w celu umocnienia pozycji lidera na krajowym rynku telekomunikacyjnym. Rozpoczęta w roku 2011 analiza rynków Ukrainy, Rumunii oraz USA, kontynuowana w roku 2012, ma w perspektywie 2-3 lat zagwarantować Spółce pozycję lidera w regionie Europy Środkowej oraz pretendenta do pozycji znaczącego gracza na rynku globalnym.

Lata 2012-2013 stanowią dla Spółki czas wyzwań i dynamicznego rozwoju. Będzie to okres szczególnie istotny dla przyszłości Aiton Caldwell S.A., ponieważ zweryfikowane przez rynek zostaną decyzje podjęte w minionym okresie, przede wszystkim: wprowadzenie nowych produktów - Vanberg Systems oraz Smarto, jak również decyzja o wejściu na rynki zagraniczne.

Gdańsk – 30/03/2012

Jan Wyrwiński	**Michał Krużycki**
Prezes Zarządu	**Wiceprezes Zarządu**

6. Opinia i raport biegłego rewidenta

Opinia i raport

z badania sprawozdania finansowego

Aiton Caldwell S.A. z siedzibą w

80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3

za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
AITON CALDWELL S.A.
z siedzibą w Gdańsku

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Aiton Caldwell S.A.** z siedzibą w Gdańsku przy ul. Trzy Lipy 3, na które składa się:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **7 976 080,84 zł**
3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujący zysk netto w wysokości **758 303,75 zł**
4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 968 076,69 zł**
5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **1 573 833,73 zł**
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy — dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,

b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że Spółka:

- nie dopełniła ustawowego obowiązku ogłoszenia w Monitorze Polskim B sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2010 r.,
- złożyła sprawozdanie finansowe za rok 2010 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Urzędzie Skarbowym z opóźnieniem, nie dochowując ustawowych terminów.

Sprawozdanie z Zarządu działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

JPA International Biuro Ekonomiczno Prawne
PROMAR
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych KIBR
pod numerem 231
ul. Władysława IV nr 43
81-395 Gdynia

Kluczowy Biegły rewident:
Janusz Zbiciński
nr ewid. 11630

PREZES ZARZĄDU
Janusz Zbiciński
Biegły rewident
nr ewid. 11630

Gdynia, dnia 02 kwietnia 2012 r.

Raport

z badania sprawozdania finansowego

AITON CALDWELL S.A.

z siedzibą w Gdańsku, ul. Trzy Lipy 3

za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011

A. Część ogólna

1. Aiton Caldwell S.A. (wcześniej Freeconet Tlenofon S.A.) działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 19.05.2008 r. Repertorium nr 11813/2008 przed notariuszem Tomaszem Binkowskim, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej 71/73 m.10. 16 marca 2011 r. Spółka zmieniła nazwę z Freeconet Tlenofon S.A. na Aiton Caldwell S.A. W dniu 9 grudnia 2011 r. Spółka zadebiutowała na alternatywnym rynku NewConnect. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.

2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

   a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000313046 z dnia 06.02.2012 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy.
   b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5833042723 nadany w dniu 16.10.2008 r. oraz NIP EU PL 5833042723 nadany w dniu 25.11.2009 r. przez Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego w Gdańsku.
   c) numer identyfikacyjny Regon 220676951 nadany w dniu 04.08.2010 r. przez Urząd Statystyczny w Gdańsku.

3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

   a) świadczenie usług telefonii internetowej dla klientów indywidualnych i firm z sektora MSP,
   b) przygotowanie i wdrażanie do systemu telekomunikacyjnego nowych funkcjonalności,
   c) rozwój technologiczny interfejsów użytkownika telefonii internetowej.

4. Według stanu na dzień bilansowy Spółka nie jest powiązana kapitałowo z innymi podmiotami gospodarczymi, istnieje natomiast powiązanie osobowe z podmiotem DATERA S.A.

5. Organy Spółki przedstawiają się następująco:

   a) Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą w składzie:

Prezes Zarządu	Jan Wyrwiński	od dnia	01.01.2009 r.
Wiceprezes Zarządu	Michał Krużycki	od dnia	26.08.2011 r.

   Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi trzy lata. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
   Pan Michał Krużycki został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu uchwałą nr 03/08/2011 Rady Nadzorczej z dnia 26.08.2011 r.

b) Rada Nadzorcza o 5-letniej kadencji określonej w statucie Spółki, pracowała w składzie:

Przewodniczący RN	Krzysztof Malicki
Członek RN	Anna Ciołkowska
Członek RN	Jacek Świderski
Członek RN	Bogdan Bartkowski
Członek RN	Ryszard Wojnowski

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

c) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

6. Księgi rachunkowe za rok obrotowy 2011 prowadzone były w Biurze Rachunkowym „DwaPlusJeden" Sp. z o.o. w Gdyni na podstawie umowy zawartej 10.11.2009 r. Sprawozdanie finansowe sporządziła Justyna Kwidzyńska.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	**5 955 120,90**	**3 987 044,21**
Kapitał podstawowy	1 002 273,00	909 091,00
Kapitał zapasowy	4 166 268,52	2 589 546,03
Zysk (strata) z lat ubiegłych	28 275,63	(188 093,90)
Zysk netto	758 303,75	676 501,08

Kapitał podstawowy, dzieli się na 1 002 273 równych i niepodzielnych akcji na okaziciela, każda o wartości nominalnej 1 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 5,94 zł. Emisje akcji przedstawiają się następująco:

Nazwa serii akcji	Liczba akcji w danej serii
Akcje na okaziciela serii C	409 091
Akcje na okaziciela serii B	9 182
Akcje na okaziciela serii D	84 000
Akcje na okaziciela serii A	500 000

Akcje nie są uprzywilejowane i są przedmiotem obrotu na alternatywnym rynku NewConnect.
Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

a) w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
b) jest w całości opłacona gotówką , zgodnie art. 306 i 309 Ksh,
c) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3. Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 25 osób, a w roku poprzednim 14 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).

9. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 05/08/2011 z dnia 26.08.2011 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski JPA International Biuro Ekonomiczno - Prawne PROMAR Spółka z o.o. z siedzibą w Gdyni wpisany pod numerem 231 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 36/11 z dnia 28.09.2011 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9. przeprowadzono w siedzibie Spółki od 3 do 6 października 2011 (badanie wstępne), od 5 do 7 marca 2012 r. (badanie zasadnicze) oraz w siedzibie podmiotu audytorskiego od 12 do 30 marca 2012 r. (z przerwami).

11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Janusz Zbiciński (nr rej. 11630) oraz aplikanci Alicja Kundzier, Lucyna Toboła, Agnieszka Kaim biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

12. Sprawozdanie finansowe za rok 2010 było zbadane przez podmiot audytorski JPA International Biuro Ekonomiczno - Prawne PROMAR Spółka z o.o. i otrzymało opinię z objaśnieniami dotyczącymi nieogłoszenia sprawozdania finansowego za rok 2009 w Monitorze Polskim B oraz niedochowania ustawowych terminów złożenia tegoż sprawozdania w Krajowym Rejestrze Sądowym i w Urzędzie Skarbowym.

    Sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało zatwierdzone przez RN w dniu 24.05.2011 r.

    Zysk bilansowy uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 03/05/2011 z dnia 24.05.2011 r. przeznaczono na:

- wypłatę dywidendy w kwocie	486 684,69 zł,
- pokrycie straty z lat ubiegłych w kwocie	188 093,90 zł,
- kapitał zapasowy w kwocie	1 722,49 zł.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

    a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Gdańsk Północ VII Wydział Gospodarczy z opóźnieniem w dniu 14.07.2011 r.
    b) stosownie do art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z 15.02.1992 r. złożone w Trzecim Urzędzie Skarbowym w Gdańsku z opóźnieniem w dniu 19.08.2011 r.

    Sprawozdanie nie zostało przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polski B zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości.

    Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywanie zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

    a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
    b) bilansu na dzień 31.12.2011r. z sumą aktywów i pasywów **7 976 080,84 zł**
    c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy 2011 zysk netto **758 303,75 zł**
    d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2011 wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 968 076,69 zł**
    e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2011 wykazującego wzrost środków pieniężnych o kwotę **1 573 833,73 zł**
    f) dodatkowych informacji i objaśnień.

    Ponadto do sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2011.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółki udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

    Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

16. Zarząd Spółki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

    a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
    b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
    c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

    a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
    b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
    c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
    d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Spółki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

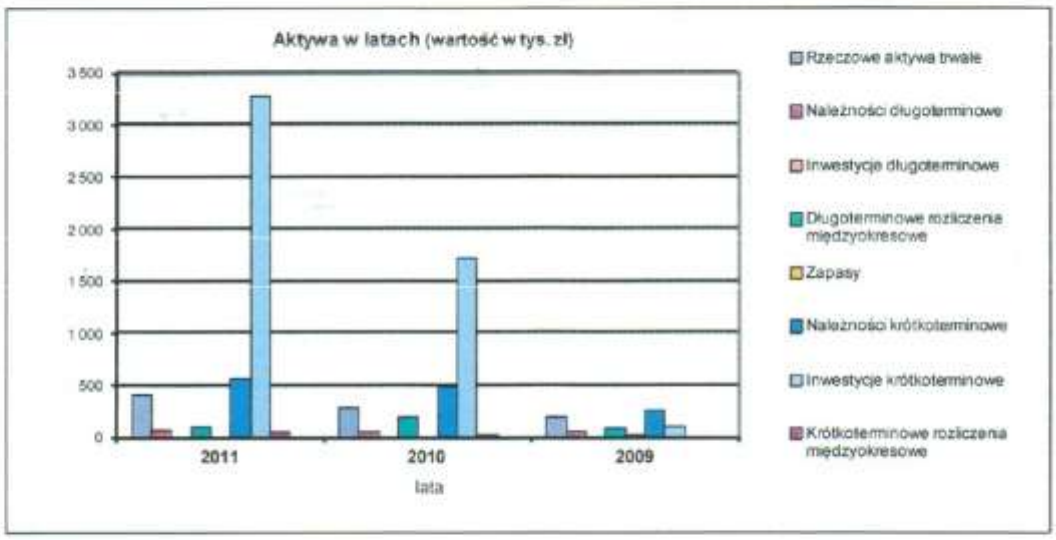
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału		%		%
								2011/2010		2011/2009	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	4 063,6	50,9	4 641,7	67,5	1 002,8	72,4	(578,1)	87,5	3 060,8	405,2
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 471,8	43,5	4 122,0	60,0	668,9	48,3	(650,2)	84,2	2 802,9	519,1
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	415,6	5,2	283,5	4,1	199,6	14,4	132,1	146,6	216,0	208,2
III.	Należności długoterminowe	73,5	0,9	50,0	0,7	50,0	3,6	23,5	146,9	23,5	146,9
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102,7	1,3	186,2	2,7	84,4	6,1	(83,5)	55,2	18,3	121,8
B.	Aktywa obrotowe	3 912,5	49,1	2 233,4	32,5	382,5	27,6	1 679,1	175,2	3 530,0	1 023,0
I.	Zapasy	14,4	0,2	13,9	0,1	22,8	1,6	0,5	103,6	(8,4)	63,1
II.	Należności krótkoterminowe	567,6	7,1	481,4	7,0	258,7	18,7	86,2	117,9	308,9	219,4
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 282,4	41,2	1 720,5	25,0	99,9	7,2	1 561,9	190,8	3 182,5	3 287,2
a)	w jednostkach powiązanych			11,9	0,2			(11,9)			
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	48,1	0,6	17,7	0,2	1,2	0,1	30,4	272,0	46,9	4 156,2
Aktywa razem		7 976,1	100,0	6 875,1	100,0	1 385,3	100,0	1 101,0	116,0	6 590,8	575,8

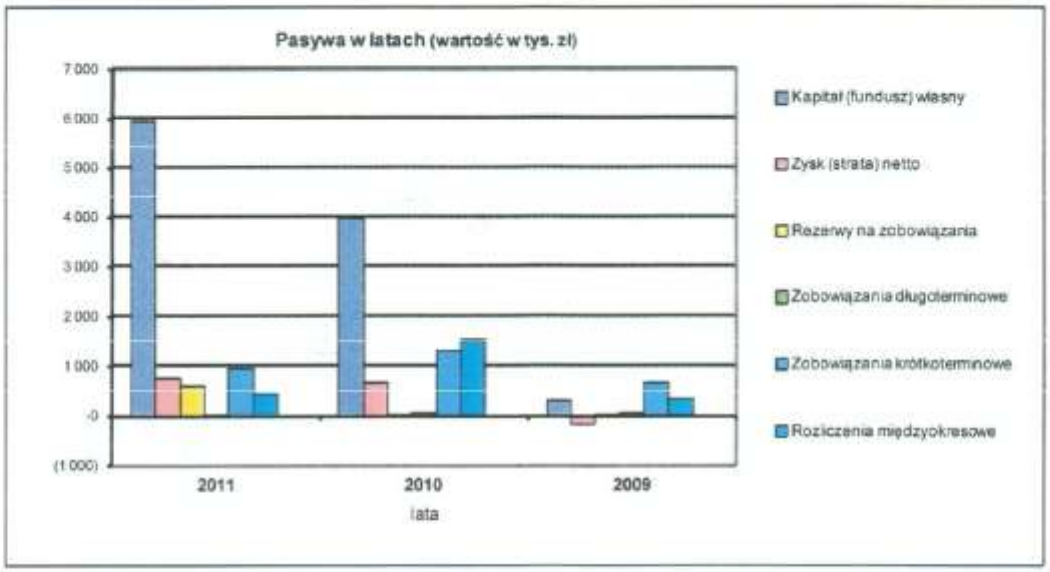
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



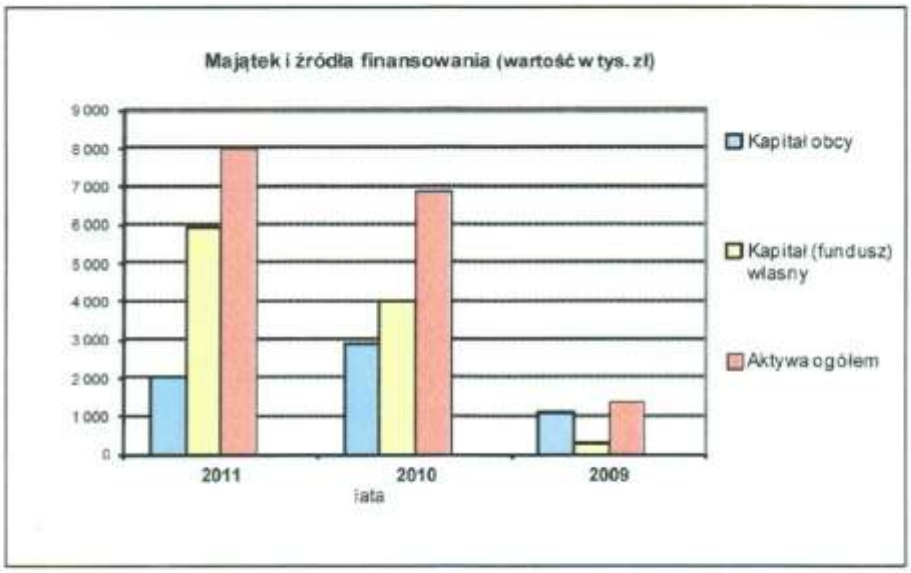
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału		%		%
								2011/2010		2011/2009	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 955,1	74,7	3 987,0	58,0	296,9	21,4	1 968,1	149,4	5 658,2	2 005,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 002,3	12,6	909,1	13,2	500,0	36,1	93,2	110,3	502,3	200,5
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)					(15,0)	(1,1)			15,0	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 166,3	52,2	2 589,5	37,7			1 576,8	160,9	4 166,3	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	28,2	0,4	(188,1)	(2,7)	(12,5)	(0,9)	216,3	(15,0)	40,7	(226,1)
VIII.	Zysk (strata) netto	758,3	9,5	676,5	9,8	(175,6)	(12,7)	81,8	112,1	933,9	(431,9)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 021,0	25,3	2 888,1	42,0	1 088,4	78,6	(867,1)	70,0	932,6	185,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	606,3	7,6	24,9	0,4	21,2	1,5	581,4	2 436,8	585,1	2 862,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	25,5	0,3	37,0	0,5	48,2	3,5	(11,5)	69,0	(22,7)	52,9
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	941,1	11,8	1 304,9	19,0	670,8	48,4	(363,8)	72,1	270,3	140,3
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	448,1	5,6	1 521,3	22,1	348,2	25,1	(1 073,2)	29,5	99,9	128,7
Pasywa razem		7 976,1	100,0	6 875,1	100,0	1 385,3	100,0	1 101,0	116,0	6 590,8	575,8

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację Spółki istotnie wpływają następujące aspekty:

a) aktywa trwałe stanowią 50,9% całego majątku Spółki, w tym wartości niematerialne i prawne, na które głównie składa się wartość firmy, czynią 43,5%,

b) jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości niematerialnych i prawnych, który w przedziale 3 lat (2009 – 2011) czyni kwotę 2 802,9 tys. zł; jest on rezultatem powstania wartości firmy przy zakupie zorganizowanej części przedsiębiorstwa; aktualna, narastająca wartość umorzenia wartości niematerialnych i prawnych wynosi 40,6% ich wartości początkowej,

c) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 1 679,1 tys. zł (o 75,2% do roku 2010), który obejmuje głównie stan inwestycji krótkoterminowych, przy czym wzrost ten jest przede wszystkim rezultatem zwiększenia sprzedaży usług, wynoszącego 46% w skali roku 2011,

d) wzrost stanu inwestycji krótkoterminowych na 31.12.2011 r. o 1 561,9 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, który wpłynął na zwiększenie płynności finansowej,

e) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 5 658,2 tys. zł, przyczyną wzrostu była głównie emisja akcji; w związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki na dzień bilansowy wyniósł 74,7% w stosunku do ogólnej sumy aktywów,

f) odnotować należy spadek rozliczeń międzyokresowych w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 1 073,2 tys. zł, który nastąpił z powodu zmiany polityki rachunkowości odnośnie rozliczania wpłat prepaid z tytułu świadczonych usług telekomunikacyjnych,

h) uwagę zwraca również spadek zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do roku 2010 o kwotę 363,8 tys. zł, który nastąpił głównie za sprawą spłaty kredytu.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2011 rok		2010 rok		2009 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2011/2010	%	2011/2009	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Działalność podstawowa										
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 231,4	93,1	6 944,1	94,2	3 000,2	96,5	3 287,3	147,3	7 231,2	341,0
2.	Koszt własny sprzedaży	9 544,0	95,6	5 974,0	91,5	3 148,1	94,4	3 570,0	159,8	6 396,0	303,2
3.	Wynik na sprzedaży	687,4		970,1		(147,9)		(282,7)	70,9	835,2	(464,9)
B.	Pozostała działalność operacyjna										
1.	Pozostałe przychody operacyjne	699,5	6,4	419,8	5,7	109,0	3,5	279,8	166,7	590,6	541,7
2.	Pozostałe koszty operacyjne	414,0	4,1	493,9	7,6	155,8	4,7	(80,0)	83,8	258,2	265,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	285,5		(74,1)		(46,7)		359,6	(385,3)	332,4	(611,2)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	973,0		896,0		(194,6)		77,1	108,6	1 167,6	(500,0)
D.	Działalność finansowa										
1.	Przychody finansowe	62,0	0,6	8,4	0,1	0,6	0,0	53,6	735,1	61,4	9 990,1
2.	Koszty finansowe	27,0	0,3	63,8	1,0	31,4	0,9	(36,8)	42,3	(4,4)	85,9
3.	Wynik na działalności finansowej	35,0		(55,4)		(30,8)		90,4	(63,2)	65,8	(113,8)
E.	Zdarzenia nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	1 008,0		840,6		(225,4)		167,5	119,9	1 233,5	(447,2)
1.	Podatek dochodowy	249,7		164,1		(49,8)		85,7	152,2	299,6	(501,1)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	249,7		164,1		(49,8)		85,7	152,2	299,6	(501,1)
	Zysk (strata) netto (F-G)	758,3		676,5		(175,6)		81,8	112,1	933,9	(431,9)

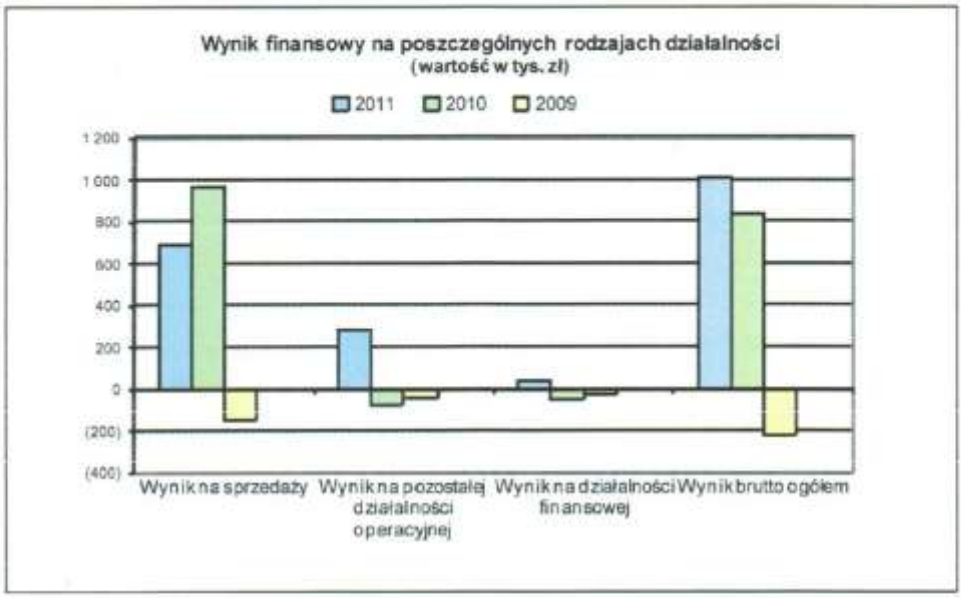
Przychody ogółem	10 993,0	100,0	7 372,4	100,0	3 109,8	100,0	3 620,7	149,1	7 883,2	353,5

Koszty ogółem	9 985,0	100,0	6 531,8	100,0	3 335,3	100,0	3 453,2	152,9	6 649,8	299,4

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 758,3 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto czyni w stosunku do:

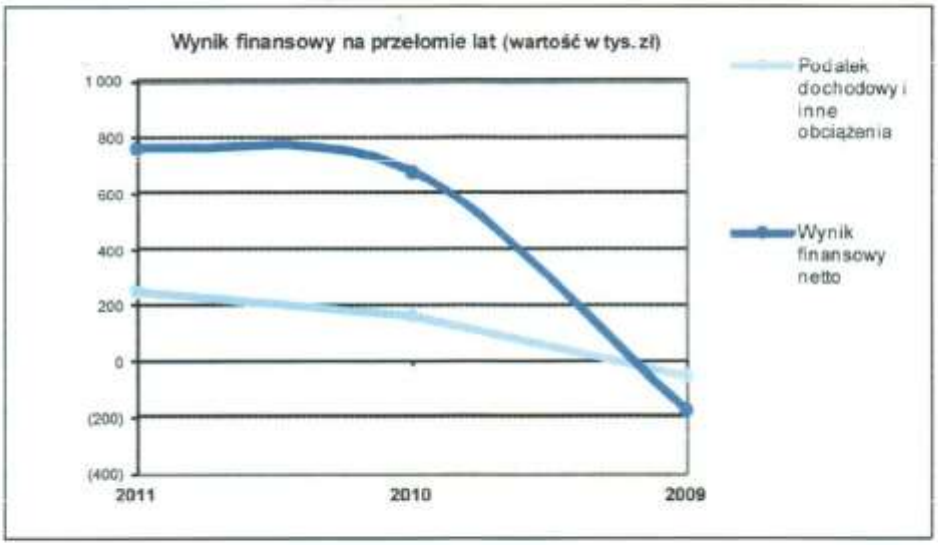
- sumy aktywów ogółem 9,5 %
- przychodów ogółem 6,9 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 12,7 %,

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 687,4 tys. zł. Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 285,6 tys. zł, który jest głównie rezultatem nadwyżki rozliczonych otrzymanych dotacji nad amortyzacją wartości firmy. Ponadto korzystny wynik na działalności finansowej w kwocie 35 tys. zł, powstał głównie z przychodów z tytułu odsetek od lokat.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 / aktywa ogółem	5-8	procent	9,51%	9,84%	-12,68%
Rentowność netto wynik finansowy netto x 100 / przychody ogółem	3-6	procent	6,61%	9,16%	-5,63%
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 / kapitały własne	15-25	procent	12,73%	16,97%	-59,14%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Wskaźnik rentowności majątku oraz rentowności netto w porównaniu do roku poprzedniego uległy niewielkiemu pogorszeniu, ale nadal utrzymują się na bezpieczny poziomie. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), pomimo spadku w stosunku do 2010 roku, ukształtował się w 2011 r. na poziomie 12,73 %. Spadek ten nie jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych, które zwiększyły się za sprawą emisji akcji. Jest to pozytywne zjawisko i świadczy o strategii Spółki nastawionej na dalszy rozwój.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt dostaw i usług powyżej 12 mc / zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	2,12	0,91	0,37
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrot. - zapasy - kr.term RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc / zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	2,08	0,90	0,35
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminn. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	1,78	0,70	0,10

Wszystkie wskaźniki płynności kształtują się na wyższym poziomie niż optymalny.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	16	13	x
Spłata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	24	29	x
Produktywność aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,34	1,01	2,17

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 13 dni w 2010 r. do 16 dni w roku 2011, co nie jest zjawiskiem istotnie niekorzystnym. Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na zachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,34 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,34 zł przychodów. W porównaniu do roku 2010 wskaźnik ten wzrósł o 0,31 zł. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Złota reguła bilansowania (kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100 aktywa trwałe	100-150	procent	150,20%	94,32%	30,92%
Złota reguła finansowania kapitały własne x 100 kapitał obcy	powyżej 100	procent	294,67%	138,05%	27,28%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	5 955,1	3 987,0	296,9

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania", gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej Spółki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania", gdyż kapitał własny znacznie przekracza zaciągnięte zobowiązania.

W przedziale 3 lat nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej Spółki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą Spółki.

3.4.2. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011
Zysk na 1 akcję (EPS) Wynik finansowy / liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,76
Wartość bilansowa spółki na 1 akcję kapitały własne / liczba wyemitowanych akcji	-	zł	5,94

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę

Również wartość bilansowa Spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, stwierdza się, aktualna sytuacja Spółki nie upoważnia do eksponowania zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Odnotować należy przy tym fakt, że Spółka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej" o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Spółki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Spółkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości", zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą z mocą obowiązującą od dnia 31.08.2009 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
b) inwentaryzacji aktywów i pasywów,
c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d" ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym dot. prepaid-ów
d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Ostatnie zmiany do „Polityki Rachunkowości" wprowadzone zostały w dniu 06.12.2010 r. uchwałą nr 01/12/2010 Rady Nadzorczej z mocą obowiązującą z dniem 1 stycznia 2011 r.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

a) Spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
b) księgi rachunkowe prowadzone są w biurze rachunkowym „DwaPlusJeden" sp. z o.o. w Gdyni, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Comarch OPTIMA, v.17.10.2.1048.,
c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

a) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w biurze rachunkowym, a po zakończeniu roku obrachunkowego w siedzibie Spółki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
b) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

a) w drodze spisu z natury:
   - zapasy na dzień 30.12.2011 r.

b) w drodze potwierdzenia sald:
   - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 30.11.2011 r.
   - środki na niektórych rachunkach bankowych na dzień 31.12.2011 r.

   Do części rachunków bankowych Spółka nie otrzymała potwierdzenia sald z banków, wobec tego weryfikacji salda dokonano w oparciu o będące w posiadaniu Spółki ostatnie wyciągi bankowe za rok 2011 i odpowiednie dokumenty potwierdzające wpłaty i wypłaty.

c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
   - należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2011 r.
   - rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2011 r.
   - kapitały własne na dzień 31.12.2011 r.
   - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2011 r.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe — 4 063 565,29 zł

Stanowią one 50,9 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości — 3 471 757,46 zł

Stanowią one 43,5 % bilansowej sumy aktywów

Treść	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto			
Bilans otwarcia	3 559 672,10	1 538 109,06	5 097 781,16
Zwiększenia		742 303,50	742 303,50
Zmniejszenia			
Bilans zamknięcia	3 559 672,10	2 280 412,56	5 840 084,66
Umorzenie			
Bilans otwarcia	623 404,30	352 365,02	975 769,32
Zwiększenia	355 967,28	1 036 590,60	1 392 557,88
Zmniejszenia			
Bilans zamknięcia	979 371,58	1 388 955,62	2 368 327,20
Wartość netto na BO	2 936 267,80	1 185 744,04	4 122 011,84
Wartość netto na BZ	2 580 300,52	891 456,94	3 471 757,46

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez Spółkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

W roku obrotowym 2011 w wyniku weryfikacji stawek amortyzacji dotyczących wartości firmy stawka uległa zmianie z 20% na 10%. Zmiana ta miała dodatni wpływ na wynik finansowy w kwocie 355 967,28 zł.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości — 415 611,43 zł

Stanowią one 5,2 % bilansowej sumy aktywów i obejmują środki trwałe.

Podział środków trwałych według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

Treść	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia	228 424,57	121 530,64	148 288,20	498 243,41
Zwiększenia	129 697,24	116 159,36	6 000,00	251 856,60
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	358 121,81	237 690,00	154 288,20	750 100,01
Umorzenie				
Bilans otwarcia	110 241,50	17 651,12	86 851,52	214 744,14
Zwiększenia	64 061,80	24 306,12	31 376,52	119 744,44
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	174 303,30	41 957,24	118 228,04	334 488,58
Wartość netto na BO	118 183,07	103 879,52	61 436,68	283 499,27
Wartość netto na BZ	183 818,51	195 732,76	36 060,16	415 611,43

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe", gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości" oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 44,6%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym – nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 1 155 085,04 zł.

3.1.3. Należności długoterminowe 73 453,40 zł

Stanowią one 1,0 % bilansowej sumy aktywów i obejmują wpłacone kaucje.

Należności długoterminowe spełniają wymagania ustawy o rachunkowości, w tym w zakresie:

- prawidłowości kwalifikacji i prezentacji z terminem spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego,
- przyszłego wpływu korzyści ekonomicznych,
- prawidłowości inwentaryzacji i rozliczenia sald tych należności w formie zapłaty,
- bilansowej wyceny w kwotach wymagających zapłaty, z uwzględnieniem zasady ostrożności oraz przedawnienia i ściągalności.

3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **102 743,00 zł**

Stanowią one 1,3 %bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, z tytułu:

- rezerwy w związku z niewykorzystanym saldem prepaid 94 867,00 zł,
- niewypłaconych umów zlecenia 82,00 zł,
- inne drobne tytuły 7 794,00 zł.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie **3 912 515,55 zł**

stanowią 49,1 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy, które czynią w bilansie sumę **14 389,40 zł**

Stanowią one 0,2% bilansowej sumy aktywów i składają się na nie towary, które zostały zinwentaryzowane w drodze spisu z natury na dzień 30.12.2011 r. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych w badanym roku.

3.2.2. Należności krótkoterminowe **567 594,89 zł**

stanowią 7,5 % aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	575 215,76	(44 928,87)	530 286,89
Inne należności	37 308,00		37 308,00
Razem	**612 523,76**	**(44 928,87)**	**567 594,89**

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7"a" uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W należnościach krótkoterminowych nie występują salda przedawnione.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe **3 282 429,97 zł**

stanowią 41,2% aktywów i obejmują środki pieniężna na rachunkach bankowych oraz inne środki pieniężne. Pozycja inne środki pieniężne w kwocie 153 331,08 zł obejmuje środki pieniężne w drodze z tytułu sprzedazy, które zostały zaewidencjonowane na rachunku parabankowym i które wpłynęły na rachunek bankowy Spółki w styczniu 2012 r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych nie zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez niektóre banki obsługujące Spółkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **48 101,29 zł**

stanowią 0,6% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	ubezpieczenia majątkowe	5 680,88
-	opłata za domenę, prowizje, abonament za korzystanie z systemu PEK, opłata serwisowa RIPE	1 043,54
-	podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie	41 376,89
Razem		48 101,29

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż Spółka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor). W rozliczeniach tych kwota 5 172,78 zł (BZ 6 724,40 zł minus BO 1 551,62 zł) wpływa na zmianę stanu produktów w porównawczym RZiS.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą **7 976 080,84 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników Spółka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne czynią kwotę **5 955 120,90 zł**

Stanowią one 74,7 % pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy **1 002 273,00 zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh. W roku 2011 nastąpiło zwiększenie kapitału poprzez emisję nowych akcji.

4.1.2. Kapitał zapasowy **4 166 268,52 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 1 576 722,49 zł. Na kwotę tą składają się następujące tytuły:

- podziału zysku za 2010 rok w kwocie +1 722,49 zł,
- nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną (agio) +1 596 000,00 zł,
- koszty emisji akcji serii D - 21 000,00 zł.

4.1.3. Zysk z lat ubiegłych **28 275,63 zł**

Kwota ta wynika z odniesienia na zysk (stratę) z lat ubiegłych korekty błędnie rozliczonej dotacji w latach poprzedzający rok badany.

4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **758 303,75 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią **2 020 959,94 zł**

Stanowią one 25,3 % bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania **606 256,87 zł**

stanowią 7,6 % pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	**5 879,00**	**106 955,00**	**5 879,00**	**106 955,00**
Pozostałe rezerwy	**19 000,00**	**499 301,87**	**19 000,00**	**499 301,87**
- w związku z niewykorzystanym saldem prepaid	0,00	499 301,87	0,00	499 301,87
- rezerwa na badanie bilansu	19 000,00	0,00	19 000,00	0,00
Razem	**24 879,00**	**606 256,87**	**24 879,00**	**606 256,87**

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe.

Pozostała rezerwa krótkoterminowa w łącznej kwocie 499 301,87 zł z tytułu została utworzona zgodnie z wprowadzoną zmianą w polityce rachunkowości w wysokości 50% oszacowanych przychodów z tytułu niewykorzystanego salda prepaid.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **25 502,01 zł**

Stanowią one 0,3 % bilansowej sumy pasywów.

W ramach innych zobowiązań finansowych wykazano zobowiązanie z tytułu leasingu samochodu o terminie spłaty powyżej 1 roku od dnia bilansowego.

Figurująca w bilansie na koniec roku poprzedniego kwota 36 960,60 zł została rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe **941 101,10 zł**

stanowią 11,8 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	**941 101,10**	**1 304 863,07**
1. Wobec pozostałych jednostek w tym:	941 101,10	1 304 863,07
a) kredyty i pożyczki		194 544,26
b) inne zobowiązania finansowe	11 458,60	10 210,33
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	750 711,99	609 560,56
- do 12 miesięcy	750 711,99	609 560,56
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	162 757,60	208 525,25
e) z tytułu wynagrodzeń	430,00	-
f) inne zobowiązania	15 742,91	282 022,67

Ad 1. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) w trakcie roku obrotowego 2011 został spłacony kredyt w wysokości 194 544,26 zł, stąd na dzień bilansowy 31.12.2011 r. zobowiązanie z tytułu kredytu wynosi 0,00 zł;

b) inne zobowiązania finansowe w kwocie 11 458,60 zł obejmują zobowiązanie z tytułu leasingu wymagającego zapłaty w roku następnym po badanym;

c) zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. w kwocie 750 711,99 zł obejmują rozrachunki krajowe z dostawcami; nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej;

d) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	12 701,80
-	Składki ZUS	32 082,42
-	Składki na ubezpieczenie zdrowotne	10 812,92
-	Składki na FP i FGŚP	3 320,86
-	Podatek VAT	94 378,60
-	Podatek dochodowy osób prawnych	9 461,00
Razem		162 757,60

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i ZUS. Co do ich zapłaty, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, którego termin zapłaty upływa do 31.03.2012 r., wszystkie pozostałe zostały uregulowane terminowo w styczniu i lutym 2011 r.

e) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego i lat poprzednich rozliczono w styczniu 2012 r. w kwocie 430,00 zł;

f) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 15 742,91 zł obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu wpłaconych kaucji przez kontrahentów oraz rozliczeń z pracownikami.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe **448 099,96 zł**

Stanowią one 5,6% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia przychodów przyszłych okresów właściwie ustalone i wykazane w pasywach bilansu. W ramach rozliczeń międzyokresowych przychodów wykazano wartość otrzymanych dotacji do rozliczenia w latach kolejnych, w podziale na:

- krótkoterminowe 406 528,06 zł
- długoterminowe 41 571,90 zł

4.3. Ogółem pasywa bilansu **7 976 080,84 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez Spółkę polityce rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2011- 31.12.2011r.

sporządzony został w wariancie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości".

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą **10 231 385,30 zł**

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym **10 689 864,23 zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności. W wyniku zmiany polityki rachunkowości w przychodach roku 2011 wykazano przychód dotyczący niewykorzystanego na dzień bilansowy salda prepaid.

5.1.2. Zmiana stanu produktów **(475 129,09 zł)**

jest prawidłowo ustalona i zapewnia porównywalność przychodów ze sprzedaży z kosztami poniesionymi przez Spółkę w roku obrotowym.

5.1.3. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wynoszą **16 650,16 zł**

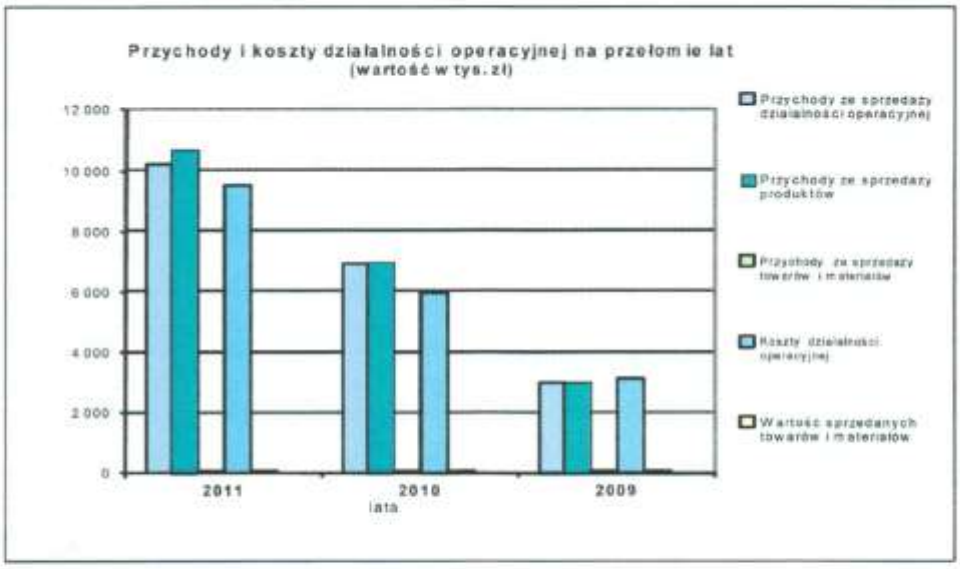
Dotyczą składnika majątkowego sprzedanego w stanie nieprzetworzonym.

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy **9 544 017,30 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2011 r. i 2012 r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2011 r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	1 155 085,04	12,1
Zużycie materiałów i energii	182 633,55	1,9
Usługi obce	6 293 092,94	65,9
Podatki i opłaty	71 284,91	0,7
Wynagrodzenia	1 375 810,84	14,4
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	214 796,58	2,3
Pozostałe koszty rodzajowe	212 251,67	2,2
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	39 061,77	0,5
Razem	**9 544 017,30**	**100,0**

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne **699 654,31 zł**

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związanie pośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Dotacje		**690 425,20**
Inne przychody operacyjne		**9 229,11**
-	przedawnione zobowiązania	3 576,57
-	rozwiązane odpisy aktualizujące	907,95
-	pozostałe	4 744,59
Razem		**699 654,31**

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę **413 990,55 zł**

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Inne koszty operacyjne		**413 990,55**
-	amortyzacja wartości firmy	355 967,28
-	należności przedawnione	36 629,60
-	pozostałe	21 393,67
Razem		**413 990,55**

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością Spółki.

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą **62 005,51 zł**

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez Spółkę z operacji finansowych roku 2011, w tym głównie odsetki z lokat.

5.6. Koszty finansowe **27 004,58 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		**18 552,08**
Inne		**8 452,50**
-	różnice kursowe zrealizowane	7 252,50
-	pozostałe	1 200,00
Razem		**27 004,58**

W kosztach finansowych ujęto:

a) odsetki bankowe oraz od zobowiązania z tytułu leasingu,

b) ujemne różnice kursowe w kwocie 7 252,50 zł, jako nadwyżka ujemnych różnic kursowych w kwocie 7 287,96 zł nad dodatnimi różnicami kursowymi w kwocie 35,46 zł.

5.7. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie **1 008 032,69 zł**.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez Spółkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		**11 468 208,67**
Przychody wyłączone z opodatkowania		**1 560 852,10**
-	przychody bilansowe - rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	907,95

-	przychody bilansowe - rozliczenie dotacji proporcjonalnie do amortyzacji	690 425,20
-	prepaid z roku 2010 (podatek zapłacony w roku 2010)	869 518,95
Przychody włączone do opodatkowania		**604,98**
-	przychody z odsetek zarachowanych bilansowo w roku poprzednim, a otrzymanych w roku bieżącym	604,98
Przychody podatkowe		**9 907 961,55**

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 34,46 zł, wykazaną w RZiS, ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych różnic kursowych.

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez Spółkę:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		**9 985 046,89**
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		**804 760,44**
-	koszty sfinansowane dotacją	690 425,20
-	amortyzacja od środków trwałych w leasingu	14 423,64
-	odsetki budżetowe	5 287,72
-	odsetki od leasingu	3 003,18
-	odpis aktualizujący należności	36 629,60
-	koszty dot. 2012 wykazane w RMK	5 172,78
-	koszty reprezentacji	24 776,51
-	niewypłacona umowa zlecenie	430,00
-	inne	20 552,05
-	niewypłacona delegacja	4 059,76
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		**384 566,12**
-	raty leasingowe wraz z podatkiem vat nieodliczonym	13 213,50
-	delegacje wypłacone w 2011 r. dotyczące 2010 r.	5781,08
-	odsetki od pożyczek od akcjonariuszy za 2008 r., 2009 r. i 2010 r. zapłacone w roku 2011	58 213,30
-	nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową dot. wartości firmy	307 357,24
Koszty uzyskania przychodu		**9 564 851,57**

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 34,46 zł, wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychód podatkowy	9 907 961,55
Koszty uzyskania przychodu	9 564 851,57
Dochód podatkowy	343 109,98
Podatek dochodowy wg stawki 19 %	65 190,94
Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy - wzrost	101 076,00
Zmiana aktywów z tytułu odroczonego pod. doch. - spadek	83 462,00
Podatek dochodowy wykazany w RZiS	249 728,94
Zysk brutto	1 008 032,69
Zysk netto	758 303,75

W rachunku zysków i strat Spółka wykazała zysk netto za rok 2011 w wysokości **758 303,75 zł** i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez Spółkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami", wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.
Powyższe rozliczenie, ze względu na wyrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	+ 1 083 115,10
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	- 981 846,74
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	+ 1 472 565,37
D.	**środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)**	**+ 1 573 833,73**

Środki pieniężne pozyskane z działalności operacyjnej w pełni pokrywają wydatki poniesione w związku z działalnością inwestycyjną.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o **1 968 076,69 zł**, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę. Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto Spółki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6. niniejszego raportu. W dodatkowych informacjach ujęto również sprawy transakcji ze stronami powiązanymi oraz dane dotyczące zatrudnienia, wynagrodzeń, pożyczek i szczególnych umów gospodarczych (zgodnie z art. 48 i zał. nr 1 do uor).

8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

9. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011 nie ujawniono istotnego naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe. Jednakże Spółka nie dopełniła ustawowego obowiązku ogłoszenia zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2010 w Monitorze Polskim B. Ponadto złożyła zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok 2010 w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Urzędzie Skarbowym z naruszeniem ustawowych terminów.

10. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2011r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu wydania opinii.

11. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 28 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2011r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2011.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2011.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy 2011.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2011.

JPA International Biuro Ekonomiczno Prawne
PROMAR
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych KIBR
pod numerem 231
ul. Władysława IV nr 43
81-395 Gdynia

PREZES ZARZĄDU
Janusz Zbiciński
Biegły rewident
nr ewid. 11630

Kluczowy Biegły rewident:
Janusz Zbiciński
nr ewid. 11630

Gdynia, dnia 02 kwietnia 2012 r.

7. Informacja na temat stosowania przed Aiton Caldwell S.A. zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzegania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect w roku 2011

Nazwa	tak/nie - komentarz
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Tak, za wyjątkiem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Emitent nie planuje transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet z uwagi na znaczne koszty ww. transmisji. W opinii Emitenta informacje dotyczące walnych zgromadzeń, publikowane na stronie internetowej Spółki zapewniają pełny zakres informacji.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	
3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	Tak
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	Tak
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	Tak
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	Tak
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	Tak
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych	Tak

		prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	
	3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak
	3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak
	3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak
	3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak
	3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce
	3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce
	3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce
	3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce
	3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak
	3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak
	3.21.	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		Tak, strona prowadzona jest w języku polskim
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej		Tak

	spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	Tak
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Tak
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Tak
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności , do których jest zobowiązany w związku z	Tak

	organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	Nie Emitent nie publikuje raportów miesięcznych. W ocenie Emitenta publikowane przez Spółkę raporty bieżące i okresowe, w sposób wystarczający zapewniają informacje o Emitencie, niezbędne dla akcjonariuszy i inwestorów.
16a.	W przypadku naruszenie przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	Tak

8. Oświadczenia Zarządu

AitonCaldwell

Oświadczenie Zarządu Aiton Caldwell SA

w sprawie sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Zarząd AITON CALDWELL S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony 31.12.2011 r. sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuacje majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Aiton Caldwell SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Gdańsk, 30-03-2012

Jan Wyrwiński
Prezes Zarządu

Michał Krużycki
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu Aiton Caldwell SA

w sprawie podmiotu uprawnionego do badania

rocznego sprawozdania finansowego

Zarząd AITON CALDWELL S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2011 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Gdańsk, 30-03-2012

Jan Wyrwiński
Prezes Zarządu

Michał Krużycki
Wiceprezes Zarządu