



---

**RAPORT KWARTALNY  
AITON CALDWELL SA  
ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU  
(za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015)**



## Spis treści

1. Wstęp.....	3
2. Podstawowe informacje o Spółce.....	3
3. Struktura akcjonariatu Spółki.....	3
4. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym .....	4
5. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianie zasad rachunkowości.....	4
6. Skrócone sprawozdanie finansowe .....	11
7. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	15
8. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowych charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki .....	16
9. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w tym działania nastawione na wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych .....	17
10. Komentarz Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych.....	17
12. Zatrudnienie w Spółce .....	18
13. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym.....	18
14. Oświadczenie Zarządu .....	18

## 1. Wstęp

Zarząd Aiton Caldwell SA przedstawia raport kwartalny prezentujący działalność Spółki w pierwszym kwartale 2015 roku.

W pierwszym kwartale 2015 roku spółka Aiton Caldwell SA zanotowała 453 711,64 zł zysku netto wobec 334 217,36 zł zysku w analogicznym okresie roku 2014.

Wzrost zysku netto o prawie 36 % jest w dużej mierze efektem połączenia się w połowie 2014r. spółek Aiton Caldwell SA i Datera SA.

## 2. Podstawowe informacje o Spółce

nazwa (firma):	Aiton Caldwell Spółka Akcyjna (nazwa skrócona: Aiton Caldwell SA)
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
e-mail:	biuro@aitoncaldwell.pl
adres internetowy:	www.aitoncaldwell.pl
numer REGON:	220676951
numer NIP :	583-304-27-23
numer KRS:	0000313046
kapitał zakładowy:	1.113.182,00 zł

## 3. Struktura akcjonariatu Spółki

Struktura akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według informacji posiadanych przez Spółkę.

**Tabela 1. Struktura akcjonariatu Spółki**

Ip.	Imię i Nazwisko, nazwa firmy Akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	Krzysztof Malicki	2 575 200	2 575 200	23,13%	23,13%
2	Ryszard Wojnowski	1 946 549	1 946 549	17,49%	17,49%
3	Marek Bednarski	1 289 991	1 289 991	11,59%	11,59%
4	Bogdan Bartkowski	1 259 810	1 259 810	11,32%	11,32%
5	Tadeusz Kruszewski	928 569	928 569	8,34%	8,34%
6	Katarzyna Bednarska	751 724	751 724	6,75%	6,75%
8	Mirosław Szturmowicz	576 000	576 000	5,17%	5,17%
9	Pozostali	1 803 997	1 803 997	16,21%	16,21%
	<b>Razem:</b>	11 131 820	11 131 820	100,00%	100,00%

\* dane przygotowane na podstawie raportu ESPI 11/2015 z dnia 27.04.2015 i ESPI 12/2015 z dnia 29.04.2015.

#### **4. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym**

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

#### **5. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianie zasad rachunkowości**

Niniejszy raport, obejmuje dane za pierwszy kwartał 2015 roku, na dzień złożenia tj. 15 maja 2015 nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta lub przez inny podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych.

Raport prezentuje skrócone sprawozdanie finansowe, które obejmuje: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym, za pierwszy kwartał 2015 roku wraz z okresem porównywalnym obejmującym analogiczny okres 2014 roku.

Spółka w prezentowanym okresie przeprowadziła zmianę zasad rachunkowości dotyczących sposobu rozliczania zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości poniżej 3.500,00 zł netto.

Zmianie uległ zapis Polityki Rachunkowości regulujący sposób rozliczania zakupu środków trwałych i

wartości niematerialnych i prawnych o wartości poniżej 3.500,00 zł netto.

Przed zmianą zapis Polityki Rachunkowości dot. rozliczenia zakupu środków trwałych brzmiał następująco:

„Środki trwałe kontrolowane przez jednostkę, o wartości początkowej od 1.500,00 zł do wartości nieprzekraczającej kwoty określonej w przepisach podatkowych jako dolna kwota od której składniki majątku zalicza się do środków trwałych, tj. do 3.500,00 zł, kwalifikowane są jako niskocenne środki trwałe (składniki majątku).

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż górna wartość niskocennych środków trwałych (składników majątku) zalicza się do kosztów zużycia materiałów.”

Po zmianie zapis Polityki Rachunkowości przyjął następujące brzmienie:

„Środki trwałe kontrolowane przez jednostkę, o wartości początkowej od 1.500,00 zł do wartości nieprzekraczającej kwoty określonej w przepisach podatkowych jako dolna kwota od której składniki majątku zalicza się do środków trwałych, tj. do 3.500,00 zł, kwalifikowane są jako środki trwałe. Amortyzacja tych środków trwałych może przebiegać metodą liniową lub jednorazowo. Wybór metody jest każdorazowo dokonywany decyzją Kierownika Jednostki.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż 1.500 zł zalicza się do kosztów zużycia materiałów.”

Przed zmianą zapis Polityki Rachunkowości dot. rozliczenia zakupu wartości niematerialnych i prawnych brzmiał następująco:

„Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej kwoty określonej w przepisach podatkowych jako dolna kwota, od której składniki majątku zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, tj. 3.500,00 zł, umarzane są w miesiącu przekazania do użytkowania.”

Po zmianie zapis Polityki Rachunkowości przyjął następujące brzmienie:

„Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej od 1.500,00 zł do 3.500,00 zł, kwalifikowane są jako wartości niematerialne i prawne. Amortyzacja tych WNIp może przebiegać metodą liniową lub jednorazowo. Wybór metody jest każdorazowo dokonywany decyzją Kierownika Jednostki.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż 1.500 zł zalicza się do kosztów zużycia materiałów.”

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2015 są zgodne z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku wraz z późniejszymi zmianami. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego zostały w skrócie opisane poniżej.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. W raporcie Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy jednostki za pierwszy kwartał 2015 roku 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.

## **BILANS**

### **a) 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 o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej od 1.500,00 zł do 3.500,00 zł, kwalifikowane są jako wartości niematerialne i prawne. Amortyzacja tych WNiP może przebiegać metodą liniową lub jednorazowo. Wybór metody jest każdorazowo dokonywany decyzją Kierownika Jednostki. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż 1.500 zł zalicza się do kosztów zużycia materiałów

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych są zgodne z zasadami wynikającymi z ustawy o rachunkowości.

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Wartość firmy amortyzowana jest liniowo przez okres 10 lat.

### **b) Środki trwałe**

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

Środki trwałe kontrolowane przez jednostkę, o wartości początkowej od 1.500,00 zł do wartości nieprzekraczającej kwoty określonej w przepisach podatkowych jako dolna kwota od której składniki majątku zalicza się do środków trwałych, tj. do 3.500,00 zł, kwalifikowane są jako środki trwałe. Amortyzacja tych środków trwałych może przebiegać metodą liniową lub jednorazowo. Wybór metody jest każdorazowo dokonywany decyzją Kierownika Jednostki. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok i o wartości początkowej niższej niż 1.500 zł zalicza się do

kosztów zużycia materiałów.

**c) Należności długoterminowe i krótkoterminowe**

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

**d) Zapasy**

Zapasy wycenia się w koszcie wytworzenia, na który składają się koszty bezpośrednie oraz uzasadniona część kosztów pośrednich.

**e) Środki pieniężne**

Środki pieniężne w walucie obcej na dzień bilansowy wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP. Różnice kursowe ustalane są po kursie historycznym zgodnie z ustawą o rachunkowości. Na dzień bilansowy środki pieniężne w walucie obcej zostały wycenione według średniego kursu NBP tabela nr 062/A/NBP/2015 z dnia 2015-03-31:

- średni kurs EUR wynosi 4,0890 PLN,
- średni kurs USD wynosi 3,8125 PLN,
- średni kurs GBP wynosi 5,6295 PLN.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

**f) Czynne rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione w danym okresie dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są w trybie art. 41 ustawy o rachunkowości z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują one równowartość należnych od kontrahentów środków

z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

**g) Kapitał własny**

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

**h) Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

**i) Rezerwa na podatek dochodowy**

W związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, tworzona jest rezerwa i ustalane jest aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty, która w przyszłości spowoduje 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.

Rezerwę 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.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

**j) Zobowiązania**

Zobowiązania zostały wycenione na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

**k) Bierne rozliczenia międzyokresowe**

**Krótkoterminowe:**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych



zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

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

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosowanie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

#### **Długoterminowe:**

Zasada współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów nakazuje, by przychody przyszłych okresów nie wpływały na wynik finansowy. W związku z tym zostały wykazane w pozycji innych rozliczeń międzyokresowych.

### **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

#### **a) Przychody**

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

W myśl zasady memoriału w księgach Spółki ujęto wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody dotyczące danego okresu sprawozdawczego, niezależnie od terminu ich zapłaty. Przychody wykazane są w wartości netto tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług.

#### **b) Koszty**

Dla Spółki koszty i straty to uprawdopodobnione w okresie sprawozdawczym zmniejszenia korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo

zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

W myśl zasady memoriału w księgach Spółki ujęto wszystkie uprawdopodobnione współmierne do przychodów koszty dotyczące danego okresu sprawozdawczego, niezależnie od terminu zapłaty. Koszty wykazane są w wartości netto tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług.

**c) Na wynik finansowy netto składają się:**

- wynik ze sprzedaży,
- wynik działalności operacyjnej
- wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego (którego podatnikiem jest jednostka), pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku oraz płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

## 6. Skrócone sprawozdanie finansowe

Tabela 2. Rachunek Zysków i Strat za I kwartał 2015 oraz za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie		01.01.2014-31.03.2014	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2015-31.03.2015*	01.01.2015-31.03.2015*
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>3 230 827,85</b>	<b>3 230 827,85</b>	<b>3 996 155,40</b>	<b>3 996 155,40</b>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 175 919,61	3 175 919,61	3 521 097,24	3 521 097,24
II	Zmiana stanu produktów	54 908,24	54 908,24	438 349,86	438 349,86
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	36 708,30	36 708,30
V	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 681 131,76</b>	<b>2 681 131,76</b>	<b>3 170 469,62</b>	<b>3 170 469,62</b>
I	Amortyzacja	100 423,63	100 423,63	231 518,04	231 518,04
II	Zużycie materiałów i energii	28 504,10	28 504,10	70 749,27	70 749,27
III	Usługi obce	1 714 618,48	1 714 618,48	1 835 021,67	1 835 021,67
IV	Podatki i opłaty	2 285,59	2 285,59	4 153,44	4 153,44
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	592 459,47	592 459,47	780 880,53	780 880,53
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	123 238,00	123 238,00	143 708,88	143 708,88
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	119 602,49	119 602,49	73 915,07	73 915,07
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	30 522,72	30 522,72
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>549 696,09</b>	<b>549 696,09</b>	<b>825 685,78</b>	<b>825 685,78</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4 952,30</b>	<b>4 952,30</b>	<b>85 318,32</b>	<b>85 318,32</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	40,65	40,65
II	Dotacje	4 500,00	4 500,00	72 662,06	72 662,06
III	Inne przychody operacyjne	452,30	452,30	12 615,61	12 615,61

<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>91 079,84</b>	<b>91 079,84</b>	<b>268 678,81</b>	<b>268 678,81</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	22 475,58	22 475,58
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	91 079,84	91 079,84	246 203,23	246 203,23
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>463 568,55</b>	<b>463 568,55</b>	<b>642 325,29</b>	<b>642 325,29</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 235,09</b>	<b>2 235,09</b>	<b>5 064,33</b>	<b>5 064,33</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Odsetki	811,21	811,21	4 872,15	4 872,15
IV	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
VI	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Inne	1 423,88	1 423,88	192,18	192,18
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>32 554,28</b>	<b>32 554,28</b>	<b>20 851,98</b>	<b>20 851,98</b>
I	Odsetki	27 338,67	27 338,67	19 599,52	19 599,52
II	w tym dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	5 215,61	5 215,61	1 252,46	1 252,46
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>433 249,36</b>	<b>433 249,36</b>	<b>626 537,64</b>	<b>626 537,64</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>433 249,36</b>	<b>433 249,36</b>	<b>626 537,64</b>	<b>626 537,64</b>
L	Podatek dochodowy	99 032,00	99 032,00	172 826,00	172 826,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto (K- L- M)</b>	<b>334 217,36</b>	<b>334 217,36</b>	<b>453 711,64</b>	<b>453 711,64</b>
----------	--------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

\* - dane niezaudytowane

**Tabela 3. Bilans na dzień 31.03.2015 wraz z danymi porównawczymi**

<b>A K T Y W A</b>		<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2015*</b>
<b>A</b>	<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>5 339 430,02</b>	<b>9 461 049,43</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	4 473 393,20	8 471 063,07
II	Rzeczowe aktywa trwałe	670 525,51	713 706,46
III	Należności długoterminowe	34 809,06	74 690,63
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	160 702,25	201 589,27
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 332 134,97</b>	<b>5 295 622,74</b>
I	Zapasy	30 793,95	73 158,30
II	Należności krótkoterminowe	1 851 897,16	2 542 204,77
III	Inwestycje krótkoterminowe	53 416,82	1 482 767,15
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	396 027,04	1 197 492,52
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>7 671 564,99</b>	<b>14 756 672,17</b>
<b>P A S Y W A</b>		<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 451 632,19</b>	<b>9 256 438,41</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	603 182,00	1 113 182,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	6 189 585,73
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	514 232,83	1 499 959,04
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	334 217,36	453 711,64
VIII	Zysk (strata) netto	0,00	0,00
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6 219 932,80</b>	<b>5 500 233,76</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	284 826,00	382 963,00
II	Zobowiązania długoterminowe	1 622 735,40	1 146 433,40

III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 656 982,69	1 838 227,34
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 655 388,71	2 132 610,02
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>7 671 564,99</b>	<b>14 756 672,17</b>

\* - dane niezaudytowane

**Tabela 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 wraz z danymi porównawczymi**

	Wyszczególnienie	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2015-31.03.2015*	01.01.2015-31.03.2015*
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 117 414,83	1 117 414,83	8 802 726,77	8 802 726,77
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 451 632,19	1 451 632,19	9 256 438,41	9 256 438,41
III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 451 632,19	1 451 632,19	9 256 438,41	9 256 438,41

\* - dane niezaudytowane

**Tabela 5. Rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał 2015 oraz za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 wraz z danymi porównawczymi**

	Wyszczególnienie	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2014-31.03.2014	01.01.2015-31.03.2015*	01.01.2015-31.03.2015*
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>866 034,51</b>	<b>866 034,51</b>	<b>387 630,70</b>	<b>387 630,70</b>
I	Zysk (strata) netto	334 217,36	334 217,36	453 711,64	453 711,64
II	Korekty razem	531 817,15	531 817,15	(66 080,94)	(66 080,94)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	866 034,51	866 034,51	387 630,70	387 630,70
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(745 401,34)</b>	<b>(745 401,34)</b>	<b>(14 313,46)</b>	<b>(14 313,46)</b>
I	Wpływy	0,00	0,00	40 650,42	40 650,42

II	Wydatki	(745 401,34)	(745 401,34)	(54 963,88)	(54 963,88)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	(745 401,34)	(745 401,34)	(14 313,46)	(14 313,46)
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>(139 442,52)</b>	<b>(139 442,52)</b>	<b>(124 502,81)</b>	<b>(124 502,81)</b>
I	Wpływy	73 800,00	73 800,00	10 991,56	10 991,56
II	Wydatki	(213 242,52)	(213 242,52)	(135 494,37)	(135 494,37)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	(139 442,52)	(139 442,52)	(124 502,81)	(124 502,81)
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(18 809,35)</b>	<b>(18 809,35)</b>	<b>248 814,43</b>	<b>248 814,43</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(18 809,35)</b>	<b>(18 809,35)</b>	<b>248 814,43</b>	<b>248 814,43</b>
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>72 225,17</b>	<b>72 225,17</b>	<b>797 137,04</b>	<b>797 137,04</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>53 416,82</b>	<b>53 416,82</b>	<b>1 045 951,47</b>	<b>1 045 951,47</b>

\* - dane niezaudytowane

## 7. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2015 roku wyniosły 3 996 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego, przychody wzrosły o 24%. Obserwowana zmiana jest wynikiem połączenia Spółek Aiton Caldwell SA oraz Datera SA w połowie roku 2014, dzięki której portfolio Emitenta poszerzyło się o produkty z linii Datera.

W I kwartale 2015 koszty operacyjne Spółki wzrosły o 18%, w porównaniu do I kwartału 2014r., co spowodowane jest wzrostem ogólnej wartości obrotów Spółki, lecz jest to wzrost niższy o 6 % w zestawieniu z wzrostem wartości sprzedaży w I kw. 2015r.

Wzrost kosztów z tytułu usług obcych w pierwszym kwartale 2015 roku o 7%, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego spowodowany jest wzrostem skali działalności Aiton Caldwell S.A.

Wzrost wartości wynagrodzeń w I kw. 2015r. o 32% i pozostałych świadczeń o 17 % w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, także spowodowany jest efektem połączenia Aiton Caldwell SA z Datera SA., gdyż wzrosła ilość specjalistów z zakresu informatyki - programistów, administratorów systemów oraz projektantów UX.

W I kwartale 2015r. wynik na sprzedaży w porównaniu do I kwartału 2014r. wzrósł aż o 50%, zaś wynik netto wzrósł o 35% z 334 tys. zł w I kw 2014r. do 454 tys. zł co dobitnie świadczy o wzroście efektu synergii spowodowanego połączeniem potencjałów rynkowych dwóch firm oraz optymalizacją kosztową i produktową Aiton Caldwell SA z Datera SA w czerwcu 2014 roku.

W związku z połączeniem kapitał podstawowy Spółki wzrósł w I kw. 2015r. o 85 % do 1.113 tys. zł z 603 tys. zł w I kwartale 2014r.

## **8. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowych charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki**

Priorytetem spółki Aiton Caldwell S.A. w pierwszym kwartale 2015 roku był rozwój funkcjonalności systemu Call-eX oraz optymalizacja serwisu FCN.pl - prowadzona z myślą o zwiększaniu sprzedaży tym kanałem, przez pozyskiwanie nowych użytkowników jak i zwiększanie dochodowości już istniejących kont.

### **Datera**

Dla marki Datera oznaczało to m. in. prace mające na celu zwiększenie wydajności procesowania baz danych, umożliwienie personalizacji ustawień administratora call/contact center, analizę danych



dotyczących realizowanych połączeń, a także postępującą integrację z działającymi na rynku systemami CRM (w pierwszym kwartale tego roku - LiveSpace CRM i Percula CRM).

## **FCN**

W przypadku marki FCN, wprowadzono modyfikację systemową dodawania cenników do systemów billingowych, celem uzyskania większej elastyczności w tworzeniu ofert cenowych i promocyjnych.

Kontynuacją wdrożenia analityki ruchu na stronie FCN.pl była seria testów interfejsu i jego optymalizacja, celem zwiększenia sprzedaży z ruchu przychodzącego na stronę oraz zwiększenie dochodowości istniejących i nowozakładanych kont.

W ramach integracji FCN.pl z systemem automatyzacji i personalizacji procesów marketingowych - SalesManago – wprowadzono szereg nowych reguł mających na celu: wsparcie techniczne użytkowników, zachęcenie ich do uruchamiania dodatkowo płatnych usług (jak wirtualny fax) oraz zasilania konta (m. in. przez stosowanie systemu automatycznie przyznawanych kodów promocyjnych). Monitorowanie danych użytkowników pozwala na zwiększenie zakresu informacji o użytkownikach FCN. W raportowanym okresie łączna liczba usług (RGU – revenue generating units) dla FCN, określająca ilość usług generujących dochody, nieznacznie zmalała. Na koniec pierwszego kwartału 2015 roku wskaźnik RGU wynosił 141 044, co oznacza spadek w relacji do ostatniego kwartału 2014 roku o ok. 7%. Zmiana była spowodowana przede wszystkim usunięciem z bazy nieaktywnych kont (tzn. nieopłacanych kont).

## **9. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w tym działania nastawione na wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych**

21 stycznia 2015 był pierwszym dniem notowań nowej emisji akcji typu E w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Wyemitowano 5.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

W pierwszym kwartale 2015 roku uproszczono strukturę cenników kosztowych, co pozwoliło na optymalizację ruchu na stykach międzyoperatorskich i zwiększenie rentowności połączeń.

## **10. Komentarz Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych**

Spółka informuje, iż nie publikowała prognoz finansowych na 2015 r.

## **11. Zatrudnienie w Spółce**

Zatrudnienie na dzień 31 marca 2015 roku w Aiton Caldwell SA w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 43 osoby.

## **12. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym**

Spółka informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta z dnia 2 grudnia 2011 roku oraz z dnia 19 grudnia 2014 roku nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Ponadto, charakter działalności Aiton Caldwell SA pozwala na osiągnięcie regularnych przychodów.

## **13. Oświadczenie Zarządu**

Zarząd Spółki Aiton Caldwell SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy raport za I kwartał 2015 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce i odzwierciedlają w sposób rzetelny, prawdziwy sytuację majątkową i finansową Spółki Aiton Caldwell SA, a także jej wynik finansowy.

**Rafał Pietrzak**

**Krzysztof Malicki**

**Prezes Zarządu  
Aiton Caldwell SA**

**Wiceprezes Zarządu  
Aiton Caldwell SA**