



**RAPORT KWARTALNY
JEDNOSTKOWY
AITON CALDWELL SA
ZA IV KWARTAŁ 2014 ROKU
(za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014)**



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. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe	10
7. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	14
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.....	18
11. Zatrudnienie w Spółce	18
12. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym.....	18
13. Oświadczenie Zarządu	19

1. Wstęp

Zarząd Aiton Caldwell SA przedstawia raport kwartalny prezentujący działalność Spółki w czwartym kwartale 2014 roku.

W czwartym kwartale 2014 roku spółka Aiton Caldwell SA zanotowała 390 633,04 zł zysku netto wobec 160 165,54 zł zysku w analogicznym okresie roku 2013.

Jak wynika z danych finansowych zaprezentowanych w kolejnych częściach raportu, fuzja spółek Aiton Caldwell SA i Datera SA przynosi pozytywne rezultaty.

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	1 773 312	1 773 312	15,93%	15,93%
4	Bogdan Bartkowski	1 273 636	1 273 636	11,44%	11,44%
5	Tadeusz Kruszewski	929 320	929 320	8,35%	8,35%
6	Mirosław Szturmowicz	576 000	576 000	5,17%	5,17%
7	Pozostali akcjonariusze	2 057 803	2 057 803	18,49%	18,49%
	Razem:	11 131 820	11 131 820	100,00%	100,00%

* dane przygotowane na podstawie raportu ESPI 2/2015 z dnia 15 stycznia 2015.

W dniu 21.01.2015 Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dokonał rejestracji 5.100.000 akcji serii E. Od tego dnia Akcjonariusze posiadają prawa wykonywania głosu z 5.100.000 akcji serii E.

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

Zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym EBI 29/2014 z dnia 10.12.2014, w dniu 09.01.2014 Aiton Caldwell SA zawarła umowę sprzedaży udziałów w Spółce zależnej 3MLab Sp. z o.o. Emitent posiadał 80% udziałów w 3MLab Sp. z o.o., które zostały zbyte w całości za łączną cenę 75.000,00 zł. W związku z powyższym, Emitent nie tworzy grupy kapitałowej i nie publikuje skonsolidowanego raportu za czwarty kwartał 2014.

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

Niniejszy raport, obejmuje dane za czwarty kwartał 2014 roku, na dzień złożenia tj. 16 lutego 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 czwarty kwartał 2014 roku oraz dane narastająco za okres od dnia 01 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wraz z okresami porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2013 rok.

Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie żadnych zmian zasad rachunkowości. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2014 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 czwarty kwartał 2014 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.

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.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,00 złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar

kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania powyżej jednego roku oraz wartości początkowej ponad 1.500,00 złotych, a nie przekraczającej 3.500,00 złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania poprzez jednorazową amortyzację.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

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 252/A/NBP/2014 z dnia 2014-12-31:

- średni kurs EUR wynosi 4,2623 PLN,
- średni kurs USD wynosi 3,5072 PLN,
- średni kurs GBP wynosi 5,4648 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 aktyw 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 nieznanych osób, 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. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe

Tabela 2. Rachunek Zysków i Strat za IV kwartał 2014 oraz za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie		01.10.2013-31.12.2013	01.01.2013-31.12.2013	01.10.2014-31.12.2014*	01.01.2014-31.12.2014*
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 046 269,18	12 139 148,43	3 881 319,11	14 047 793,50
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 077 407,45	12 124 331,59	3 615 309,23	13 549 421,47
II	Zmiana stanu produktów	(31 138,27)	14 816,84	181 222,37	349 524,28
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	84 787,51	148 847,75
V	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	2 597 614,16	10 910 961,24	3 192 955,34	11 904 505,14
I	Amortyzacja	88 901,63	385 520,38	253 238,23	835 052,63
II	Zużycie materiałów i energii	34 763,91	181 181,30	38 429,71	129 800,45
III	Usługi obce	1 599 432,77	7 071 723,49	1 787 101,75	6 635 362,21
IV	Podatki i opłaty	18 285,38	65 254,58	5 695,30	17 394,13
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	553 876,16	2 219 941,87	717 851,15	3 015 035,64
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	102 774,93	416 208,55	135 904,24	601 198,62
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	202 318,33	564 454,65	207 940,12	581 054,31
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 738,95)	6 676,42	46 794,84	89 607,15
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	448 655,02	1 228 187,19	688 363,77	2 143 288,36
D	Pozostałe przychody operacyjne	25 805,95	164 095,90	331 999,84	925 349,37
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	3 721,00	3 721,00
II	Dotacje	580,19	118 904,62	187 770,12	726 949,27
III	Inne przychody operacyjne	25 225,76	45 191,28	140 508,72	194 679,10
E	Pozostałe koszty operacyjne	190 297,26	471 875,82	251 611,03	718 451,64

I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	190 297,26	471 875,82	251 611,03	718 451,64
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	284 163,71	920 407,27	768 752,58	2 350 186,09
G	Przychody finansowe	470,47	30 602,09	11 494,36	19 133,93
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	344,43	30 423,98	10 119,31	15 620,52
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	126,04	178,11	1 375,05	3 513,41
H	Koszty finansowe	49 258,64	115 513,83	24 048,90	117 563,53
I	Odsetki	44 388,96	100 868,06	22 846,88	103 639,53
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	4 869,68	14 645,77	1 202,02	13 924,00
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	235 375,54	835 495,53	756 198,04	2 251 756,49
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	235 375,54	835 495,53	756 198,04	2 251 756,49
L	Podatek dochodowy	75 210,00	195 373,00	365 565,00	580 025,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K- L- M)	160 165,54	640 122,53	390 633,04	1 671 731,49

* - dane niezaudytowane

Tabela 3. Bilans na dzień 31.12.2014 wraz z danymi porównawczymi

A K T Y W A		31.12.2013	31.12.2014*
A	A. Aktywa trwałe	4 862 731,09	9 708 646,66
I	Wartości niematerialne i prawne	3 876 392,39	8 574 936,30
II	Rzeczowe aktywa trwałe	711 540,41	806 470,72
III	Należności długoterminowe	84 809,06	66 613,19
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	30 000,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	189 989,23	230 626,45
B	Aktywa obrotowe	2 050 149,03	4 719 497,70
I	Zapasy	15 773,95	99 029,60
II	Należności krótkoterminowe	1 648 626,15	2 364 392,78
III	Inwestycje krótkoterminowe	72 225,17	1 202 419,90
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	313 523,76	1 053 655,42
	AKTYWA RAZEM	6 912 880,12	14 428 144,36
P A S Y W A		31.12.2013	31.12.2014*
A	Kapitał (fundusz) własny	1 117 414,83	8 848 609,52
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 012 273,00	1 113 182,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(5 351 218,25)	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 638 007,52	6 189 585,73
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	178 230,03	(125 889,70)
VIII	Zysk (strata) netto	640 122,53	1 671 731,49
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 795 465,29	5 579 534,84
I	Rezerwy na zobowiązania	256 200,00	410 694,00
II	Zobowiązania długoterminowe	1 738 643,40	1 275 011,40
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 168 294,64	1 846 884,26
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 632 327,25	2 046 945,18
	PASYWA RAZEM	6 912 880,12	14 428 144,36

* - dane niezaudytowane

Tabela 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za IV kwartał 2014 oraz za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wraz z danymi porównawczymi

	Wyszczególnienie	01.10.2013-31.12.2013	01.01.2013-31.12.2013	01.10.2014-31.12.2014*	01.01.2014-31.12.2014*
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 000 628,83	5 828 510,55	7 794 380,03	1 117 414,83
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 000 628,83	5 828 510,55	7 794 380,03	1 117 414,83
III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 117 414,83	1 117 414,83	8 848 609,52	8 848 609,52

* - dane niezaudytowane

Tabela 5. Rachunek przepływów pieniężnych za IV kwartał 2014 oraz za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wraz z danymi porównawczymi

	Wyszczególnienie	01.10.2013-31.12.2013	01.01.2013-31.12.2013	01.10.2014-31.12.2014*	01.01.2014-31.12.2014*
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	571 844,91	2 035 583,70	264 120,42	1 773 792,81
I	Zysk (strata) netto	160 165,54	640 122,53	390 633,04	1 671 731,49
II	Korekty razem	411 679,37	1 395 461,17	(126 512,62)	102 061,32
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	571 844,91	2 035 583,70	264 120,42	1 773 792,81
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(493 404,41)	(2 367 381,41)	58 170,03	(751 935,94)
I	Wpływy	0,00	0,00	95 000,00	95 000,00
II	Wydatki	493 404,41	2 367 381,41	(36 829,97)	(846 935,94)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(493 404,41)	(2 367 381,41)	58 170,03	(751 935,94)

C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(173 009,67)	(2 307 293,83)	247 484,49	(296 945,00)
I	Wpływy	45 541,12	5 443 375,34	385 425,89	1 590 809,85
II	Wydatki	218 550,79	7 750 669,17	(137 941,40)	(1 887 754,85)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(173 009,67)	(2 307 293,83)	247 484,49	(296 945,00)
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(94 569,17)	(2 639 091,54)	569 774,94	724 911,87
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(94 569,17)	(2 639 091,54)	569 774,94	724 911,87
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F	Środki pieniężne na początek okresu	166 794,34	2 711 316,71	227 362,10	72 225,17
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	72 225,17	72 225,17	797 137,04	797 137,04

* - dane nieaudytowane

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

Przychody ze sprzedaży w czwartym kwartale 2014 roku wyniosły 3 881 tys. zł, natomiast w całym roku 2014 osiągnęły poziom 14 048 tys. zł. W porównaniu do roku 2013, przychody wzrosły odpowiednio o 27% i 16%. Obserwowana zmiana jest wynikiem poszerzenia portfolio Emitenta o produkty z linii Datera od czerwca 2014.

W IV kwartale 2014 koszty operacyjne Spółki wzrosły o 23%, przy 9-procentowym wzroście w skali roku, dla analogicznych okresów roku 2013. Trend zmiany struktury kosztów Emitenta utrzymał się w IV kwartale 2014 roku, poprzez wzrost wynagrodzeń oraz spadek kosztów usług obcych w ciągu roku.

W I kwartale 2014 Spółka zakończyła projekt unijny pt. „Wdrożenie systemu B2B integrującego zarządzanie procesami dystrybucyjnymi i pokrewnymi między Aiton Caldwell SA a partnerami”, tym samym oddając do użytku nową Platformę do integracji z Partnerami. Uruchomienie Platformy jest przeważającym powodem wzrostu kosztu amortyzacji kwartał do kwartału, jak również rok do roku, o odpowiednio 164 tys. zł i 450 tys. zł.

Wartość usług obcych w czwartym kwartale 2014 roku wzrosła o 12%, natomiast w skali roku spadła o 436 tys. zł. Spadek kosztów jest efektem optymalizacji kosztowej uzyskanej po połączeniu Spółek oraz spadku kosztów bezpośrednich, tj. terminacji ruchu.

Wzrost wartości wynagrodzeń i pozostałych świadczeń, podobnie jak w poprzednich kwartałach, jest efektem połączenia Aiton Caldwell SA z Datera SA. Kwartał do kwartału różnica wyniosła 30%, natomiast za cały 2014 rok nastąpił wzrost o 37% w porównaniu z rokiem poprzednim. Do zespołu Aiton Caldwell dołączyli m.in. specjaliści z zakresu informatyki: programiści, administratorzy systemów oraz projektanci UX, tworzący i utrzymujący systemy oferowane w ramach dwóch linii produktowych Aiton Caldwell: FCN i Datera.

Kwartał do kwartału, wynik na sprzedaży wzrósł o 53%, oraz o 75% rok do roku. Wynik netto natomiast wyniósł na koniec czwartego kwartału 391 tys. zł, przy wyniku rocznym na poziomie 1 672 tys. zł. Zaobserwowane zmiany są bezpośrednim skutkiem połączenia Aiton Caldwell SA z Datera SA w czerwcu 2014 roku. Poprzez połączenie potencjałów rynkowych dwóch firm oraz optymalizację kosztową i produktową, Aiton Caldwell SA w roku 2014 wypracowała wynik o ponad 1,5 razy wyższy niż w roku poprzednim.

Połączenie Spółek wygenerowało wartość firmy Datera SA w kwocie 5,1 mln zł. W związku z połączeniem kapitał podstawowy Spółki wzrósł o 510 000,00 zł do kwoty 1 113 182,00 zł. Równocześnie kapitał zapasowy Spółki wzrósł do wartości 6,2 mln zł.

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

W czwartym kwartale 2014 roku Spółka Aiton Caldwell SA prowadziła intensywne prace nad optymalizacją oferty najstarszej marki produktowej: FCN. Przeprowadzony został proces rebrandingu w wyniku którego FreecoNet zmienił nazwę na FCN oraz uruchomiono nową stronę internetową: www.fcn.pl.

Dalsze prace nad ofertą FCN były konsekwencją sfinalizowanej 2 czerwca 2014 roku fuzji Aiton Caldwell SA ze spółką Datera SA. Połączona organizacja oparła swoją działalność o dwie główne marki produktowe: Datera oraz FCN (dawniej: FreecoNet).

W raportowanym okresie przeprowadzony został rebranding marki: zmieniono nazwę na krótszą, nowocześniejszą i łatwiej zapadającą w pamięci: FCN. Przygotowany został również nowy znak graficzny – logo oraz księga CI, precyzyjnie określająca zasady posługiwania się wizualizacją marki. Dotychczasowa ścieżka rozwoju FreecoNet skupiała się na funkcjonalnościach dedykowanych dla segmentu mikroprzedsiębiorstw. Zgodnie z przyjętą strategią, FCN będzie w dalszym ciągu intensywnie rozwijany jako usługa typowo biznesowa.

W czwartym kwartale 2014 Spółka rozszerzyła działania z zakresu analityki internetowej. Dzięki zaimplementowaniu Google Analytics i funkcjonalności UserID są zbierane, i analizowane a następnie wykorzystywane w działaniach marketingowych i sprzedażowych, dane behawioralne użytkowników strony www.fcn.pl.

W raportowanym okresie prowadzone były także cykliczne akcje promocyjne: wysyłki do zewnętrznych baz mailingowych, mające na celu zwiększenie sprzedaży ofert abonamentowych FCN 300, FCN 700 oraz Wirtualnego Faksu.

Spółka Aiton Caldwell SA prowadziła również stałe działania w obszarze marketingu w wyszukiwarkach internetowych. Dla stron internetowych marek produktowych: FCN oraz Datera prowadzone

w raportowanym okresie były płatne kampanie reklamowe Google AdWords oraz działania mające na celu organiczne pozycjonowanie stron internetowych: SEO.

W czwartym kwartale 2014 łączna liczba usług (RGU – revenue generating units) dla FCN, określająca ilość usług generujących dochody, utrzymuje się na zadawalającym poziomie. Na koniec czwartego kwartału 2014 roku wskaźnik RGU wynosił 152 047.

W ramach marki produktowej Datera prowadzone były działania sprzedażowe, zarówno w kanałach sprzedaży bezpośredniej jak i pośredniej. Na początku czwartego kwartału wprowadzone zostały nowe zasady współpracy agencyjnej dla uczestników Programu Partnerskiego Datera. Zaproponowane warunki mają na celu zaktywizowanie Partnerów, działających na rynku małych i średnich przedsiębiorstw, do oferowania usługi Datera Call-eX Cloud.

W raportowanym okresie zakończone zostało między innymi wdrożenie systemu Call Center dla jednego z operatorów telekomunikacyjnych funkcjonujących na polskim rynku.

W IV kwartale 2014 roku wprowadzano ulepszenia w modułach usług Call Center i Contact Center oraz panelu agenta i rozpoczęto wdrożenie systemu Datera Call-eX dla klienta działającego w obszarze ubezpieczeń.

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

W raportowanym okresie Zarząd Aiton Caldwell SA kontynuował pracę nad zapewnieniem efektywności funkcjonowania organizacji po połączeniu ze spółką Datera SA.

W IV kwartale wprowadzone zostały modyfikacje w strukturze organizacyjnej Spółki. Aktualna struktura organizacyjna zakłada przede wszystkim efektywną obsługę klientów oraz dostarczanie rozwiązań zgodnych z ich oczekiwaniami.

Decyzją Zarządu, na obecnym etapie rozwoju organizacji wskazane było przede wszystkim spłaszczenie struktury zarządczej. Wprowadzone do struktury organizacyjnej zmiany miały na celu usprawnienie komunikacji i maksymalne skrócenie procesów decyzyjnych.

10. Komentarz Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych

Emitent opublikował prognozę wyniku netto na koniec 2014 roku w raporcie EBI 28/2014 z dnia 03.12.2014. Zgodnie z prognozą, wynik netto Spółki miał osiągnąć poziom 1,6 mln zł, a wskaźnik EBITDA 3,6 mln zł.

Na podstawie niezaudytowanych wstępnych danych finansowych za rok 2015 opublikowanych w niniejszym raporcie, Spółka podtrzymuje prognozy finansowe.

11. Zatrudnienie w Spółce

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2014 roku w Aiton Caldwell SA w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 52 osoby.

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

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

13. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki Aiton Caldwell SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy raport za IV kwartał 2014 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

**Prezes Zarządu
Aiton Caldwell SA**

Krzysztof Malicki

**Wiceprezes Zarządu
Aiton Caldwell SA**