



**RAPORT ROCZNY
AITON CALDWELL SA
ZA 2015 ROK**

(za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015)

Gdańsk, 7 kwietnia 2016 roku



Spis treści

1. List do Akcjonariuszy Aiton Caldwell SA	3
2. Podstawowe informacje o Spółce	4
3. Wybrane dane finansowe.....	5
4. Sprawozdanie Zarządu.....	7
5. Roczne sprawozdanie finansowe	18
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	19
Bilans	26
Rachunek zysków i strat.....	30
Rachunek przepływów pieniężnych	31
Zestawienie zmian w kapitale własnym	34
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	37
6. Opinia niezależnego biegłego rewidenta Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Aiton Caldwell SA.....	59
7. Raport uzupełniający opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.	61
8. Informacja na temat stosowania przez Aiton Caldwell SA zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzegania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect w roku 2015	69
9. Informacja o wysokości wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2015 roku	78
10. Oświadczenie Zarządu	78

1. List do Akcjonariuszy Aiton Caldwell SA

Szanowni Państwo,

Publikacją niniejszego listu zapraszamy Państwa do zapoznania się z pełną treścią raportu rocznego naszej spółki za rok 2015.

O ile rok 2014 przyniósł wiele zmian - spółki Aiton Caldwell SA i Datera SA zostały połączone, marka FreecoNet została przekształcona w FCN oraz dokonano pełnego rebrandingu - to rok 2015 był czasem stabilizacji i rozwoju w oparciu o nowy model biznesowy. Fundamentem oferty firmy stały się dwie linie produktowe, dedykowane różnym segmentom rynkowym. Odmienne oczekiwania potencjalnych klientów względem nich wpłynęły na ich odrębne priorytety:

- Dla marki **FCN** jako platformy VoIP dla mikroprzedsiębiorstw, priorytetem było pozyskiwanie klientów z tego segmentu - głównie kanałem internetowym, a także zwiększanie średniej wpłaty przez nowych i dotychczasowych klientów;
- Dla marki **Datera**, w ramach której oferowane są systemy telekomunikacyjne dla segmentu MSP priorytetem był rozwój ich funkcjonalności oraz rozbudowa kanałów sprzedaży.

W efekcie, prezentowane w niniejszym raporcie rocznym wyniki finansowe odzwierciedlają realizację tych celów. Spółka zakończyła rok przychodami na poziomie 15 263 048,76 zł, co stanowiło wynik o 1 206 617,93 zł wyższy niż w 2014 roku. W 2015 roku został wypracowany zysk netto w wysokości 1 019 069,53 zł oraz marża EBITDA na poziomie 3 692 418,19 zł, który odzwierciedla nakłady związane z rozwojem produktu dla marki Datera.

Pragniemy podziękować za wsparcie i zaufanie okazane przez naszych Klientów, Pracowników, Partnerów oraz Akcjonariuszy. Wierzimy, że wspólnie obraliśmy właściwą drogę dla rozwoju naszej Spółki.

Z poważaniem

Rafał Pietrzak – Prezes Zarządu Aiton Caldwell 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

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

Wartość kapitału zakładowego Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz na koniec 2015 roku wynosiła 1 126 582,00 zł (słownie: milion sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa złote).

3. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe dane Aiton Caldwell SA za lata 2014-2015, dane w PLN oraz EUR:

Wyszczególnienie	01-01-2015 -	01-01-2014 -	01-01-2015 -	01-01-2014 -
	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2014
	dane w PLN	dane w PLN	dane w EUR	dane w EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	15 263 048,76	14 056 430,83	3 651 447,07	3 354 756,76
Amortyzacja (w tym amortyzacja wartości firmy)	1 835 067,35	1 492 417,77	439 011,33	356 185,63
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 446 325,13	2 230 584,79	585 245,25	532 359,14
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 857 350,84	2 268 745,01	444 342,31	541 466,59
EBITDA	3 692 418,19	3 761 162,78	883 353,63	897 652,21
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 466 613,53	2 180 916,74	350 864,48	520 505,19
Zysk (strata) netto	1 019 069,53	1 625 848,74	243 796,54	388 030,73
Bilans				
Kapitał własny	8 388 059,70	8 802 726,77	1 969 028,10	2 066 367,79
Należności długoterminowe	25 835,22	66 613,19	6 064,61	15 636,90
Należności krótkoterminowe	1 750 344,55	2 295 816,28	410 879,00	538 924,01
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	574 299,62	797 137,04	134 812,12	187 121,37
Zobowiązania długoterminowe	881 619,40	1 262 341,40	206 952,91	296 324,27
Zobowiązania krótkoterminowe	1 456 597,01	1 824 363,84	341 924,18	428 254,42

Do przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2015 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EUR w tym dniu tj. 1 EUR = 4,26 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat wykazane w tej tabeli za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku przeliczono

przy użyciu kursu 1 EUR = 4,18 PLN (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2014 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EUR w tym dniu tj. 1 EUR = 4,26 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat wykazane w tej tabeli za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,19 PLN (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku).

4. Sprawozdanie Zarządu

AITON CALDWELL SA SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU W ROKU 2015

Gdańsk, 31 marca 2016 roku

Strona 7 z 79

Aiton Caldwell SA
ul. Trzy Lipy 3
80-172 Gdańsk

tel.: +48 58 50 50 000
fax.: +48 58 50 50 001
biuro@aitoncaldwell.pl

Sąd Rej. Gdańsk Północ
VII Wydział Gospodarczy KRS,
Kapitał zakładowy:
1.126.582,00 PLN (opłacony w całości)

KRS: 0000313046
NIP: 583-304-27-23
Regon: 220676951
www.aitoncaldwell.pl

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

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

Wartość kapitału zakładowego Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz na koniec 2015 roku wynosiła 1 126 582,00 zł (słownie: milion sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa złote).

Profil działalności gospodarczej

Aiton Caldwell SA jest liderem polskiego rynku hostowanych usług telekomunikacyjnych. Spółka jest producentem i dostawcą nowoczesnych rozwiązań telekomunikacyjnych, wykorzystujących technologię VoIP (Voice over Internet Protocol). Wykorzystuje własne rozwiązania technologiczne. Oferuje systemy telekomunikacyjne IP-PBX (centrale telefoniczne) i telefonię VoIP, przeznaczone zarówno dla małych i średnich przedsiębiorstw, jak również klientów korporacyjnych. Spółka prowadzi działalność w oparciu o dwie główne marki produktowe, FCN oraz Datera.

Struktura organizacyjna Spółki i zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki oraz w podstawowych zasadach zarządzania. Zatrudnienie spadło o 7 osób w stosunku do roku 2014 i wyniosło w sumie 43 osoby na koniec okresu raportowania. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2015 wyniosło także 43 osoby, natomiast w roku poprzednim przeciętna liczba zatrudnionych to 53 osoby.

Osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania stanowisko Prezesa Zarządu zajmuje Rafał Pietrzak.

Skład Zarządu w trakcie roku 2015:

Rafał Pietrzak - Prezes Zarządu

Krzysztof Malicki - Wiceprezes Zarządu

W dniu 10 grudnia 2015 roku, rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2015 r. złożył Pan Krzysztof Malicki – Wiceprezes Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej (na dzień 01/01/2015): Ryszard Wojnowski (Przewodniczący), Krzysztof Rogaliński, Mirosław Szturmowicz, Marek Bednarski.

W dniu 13 stycznia 2015 roku Pan Marek Bednarski złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Aiton Caldwell SA ze skutkiem na dzień 13 stycznia 2015 roku.

W dniu 14 stycznia 2015 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o powołaniu na stanowisko członków Rady Nadzorczej Adama Krużyckiego oraz Tadeusza Kruszewskiego. Nowi Członkowie Rady Nadzorczej powołani zostali w ramach pięcioletniej wspólnej kadencji, która rozpoczęła się dnia 21 października 2014 roku.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o odwołaniu ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej Pana Adama Krużyckiego i powołaniu na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Pani Agnieszki Kosińskiej. Nowy członek Rady Nadzorczej – p. Agnieszka Kosińska powołana została w ramach pięcioletniej wspólnej kadencji, która rozpoczęła się dnia 21 października 2014 roku.

W dniu 10 grudnia 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2015 r. złożyła Pani Agnieszka Kosińska.

W dniu 10 grudnia 2015r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Aiton Caldwell S.A. podjęło uchwałę o powołaniu na stanowisko członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Malickiego ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2016 r. Nowy członek Rady Nadzorczej powołany został w ramach pięcioletniej wspólnej kadencji, która rozpoczęła się dnia 21 października 2014 roku.

Skład Rady Nadzorczej (na dzień 31/12/2015): Ryszard Wojnowski (Przewodniczący), Krzysztof Rogaliński, Mirosław Szturmowicz, Tadeusz Kruszewski, Agnieszka Kosińska.

OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Podstawowe produkty oraz rynki sprzedaży

Spółka prowadzi działalność w oparciu o dwie główne marki produktowe, dedykowane poszczególnym segmentom rynkowym:

- **FCN** to zaawansowane usługi telekomunikacyjne w chmurze (tzn. oferowane jako usługa w modelu prepaid i abonamencie), dedykowane dla rynku masowego: klientów indywidualnych oraz mikroprzedsiębiorstw. Pod marką FCN dostępne są zaawansowane technologicznie, ale proste w samodzielnym użytkowaniu usługi telekomunikacyjne (przekierowania, telekonferencje, wirtualny fax). Oprócz tego, platforma oferuje tanie i wysokiej jakości połączenia telefoniczne.
- **Datera** to przede wszystkim funkcjonalne i wysokiej klasy serwery telekomunikacyjne (czyli centrale telefoniczne IP PABX / VoIP) Call-eX, a także usługi połączeń głosowych VoIP – SIP Trunk. Centrale Call-eX są dostępne jako rozwiązania sprzętowe i w modelu chmurowym. Ich funkcjonalność jest dostosowana do potrzeb zarówno biur jak i contact center obsługujących ruch przychodzący oraz infolinie.

Przychody ze sprzedaży Aiton Caldwell SA w roku 2015 wyniosły 15 263 048,76 zł.

Aiton Caldwell SA zajmuje pozycję unikatową na polskim rynku telekomunikacyjnym. Portfolio produktowe spółki zawiera rozwiązania spełniające zapotrzebowanie praktycznie wszystkich segmentów rynkowych: od klientów indywidualnych i mikroprzedsiębiorstw, przez sektor MSP, aż po największych klientów korporacyjnych.

Elastyczność technologiczna i biznesowa, jak również orientacja na klienta, wsparte atrakcyjnym portfolio produktowym, pozwalają spółce Aiton Caldwell na budowanie silnej pozycji rynkowej.

Nakłady i zamierzenia inwestycyjne

Inwestycje poczynione przez Spółkę w roku 2015 wyniosły 1 026 tys. zł i obejmowały prace rozwojowe, zakup wartości niematerialnych i prawnych oraz nabycie środków trwałych.

W roku 2015 w porównaniu do roku 2014 nastąpił wzrost wartości amortyzacji z 1 492 tys. zł do kwoty 1 835 tys. zł.

W 2015 roku Spółka zakończyła projekt współfinansowany ze środków publicznych:

Projekt pn. "Nowe inwestycje w firmie Aiton Caldwell S.A. celem wprowadzenia na rynek innowacyjnych rozwiązań w postaci konsoli Call Center Pro oraz usługi WebTalking", który polegał na zakupie i wdrożeniu specjalistycznych modułów programistycznych. Moduły te, po skompilowaniu w całość, utworzyły udoskonalony produkt w postaci zaawansowanego Call Center oraz nowej usługi WebRTC do komunikacji audio wideo on-line.

Całkowity budżet projektu wyniósł 713 975,29 zł z czego kwota dofinansowania wyniosła około 234 707,92 zł. Czas trwania: 01.07.2013 - 07.08.2015.

Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka zawierała umowy handlowe, dostaw i kooperacji zarówno kontynuujące dotychczasową współpracę, jak również nowe umowy handlowe, które wynikały z działalności operacyjnej firmy. Poniżej opisane zostały najważniejsze umowy zawarte przez Aiton Caldwell SA w 2015 roku.

Dnia 12 stycznia 2015 roku podjęto uchwałę 47/2015 o wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 5 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

W dniu 29 kwietnia 2015 r. na podstawie Uchwały Zarządu kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 13 400,00 zł (trzynaście tysięcy czterysta złotych), tj. z kwoty 1 113 182,00 zł (słownie: jeden milion sto trzynaście tysięcy sto osiemdziesiąt dwa złote) do kwoty 1 126 582,00 zł (jeden milion sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa złote), w drodze emisji 134 000 (stu trzydziestu czterech tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Dnia 5 października 2015 roku zostało podpisane porozumienie o rozwiązaniu umowy z dnia 5 lipca 2012 roku zawartej z rumuńską firmą Media SAT S.R.L. W wyniku podpisanego porozumienia umowa, która była zawarta 5 lipca 2012 roku, przestała obowiązywać z dniem 1 stycznia 2016 roku.

Przedmiotem umowy była współpraca w opracowaniu i wdrożeniu nowego produktu teleinformatycznego dla klienta biznesowego, dedykowanego na rynek rumuński.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W badanym roku sprawozdawczym 2015 nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki

W okresie sprawozdawczym została zawarta umowa sprzedaży udziałów Emptor Labs Sp. z o.o., na mocy której dokonano zbycia posiadanych udziałów w w/w spółce na rzecz osoby trzeciej za łączną cenę sprzedaży 20 000zł.

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

W roku 2015 nie wystąpiły w Spółce żadne zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji. Spółka nie zaciągała nowych zobowiązań kredytowych.

Wartość zawartej w dniu 7 maja 2013 roku umowy kredytowej o kredyt inwestycyjny z BRE Bank SA obniżyła się z początkowej kwoty 2 318 tys. zł do kwoty 1 275 tys. zł na koniec 2015 roku.

WYNIKI FINANSOWE

W roku 2015 przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 15 263 tys. zł i były wyższe o około 9% w porównaniu z rokiem poprzednim. Wzrost przychodów był efektem wykorzystania potencjału wynikającego z połączenia Aiton Caldwell SA oraz Datera SA w czerwcu 2014.

W 2015 roku koszty operacyjne Spółki były wyższe o 8% w porównaniu do roku poprzedniego, na co główny wpływ miał wzrost kosztów wynagrodzeń i usług obcych.

Zanotowany przez Spółkę zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2015 roku 1 857 tys. zł. Był on niższy niż w roku 2014, w związku ze znacznym wzrostem kosztów z działalności operacyjnej.

W 2015 roku koszt odsetek zmniejszył się w porównaniu do roku ubiegłego o 26%, jednakże w badanym okresie dokonano odpisu aktualizującego udziały Aiton Caldwell Inc. co przełożyło się na zwiększenie kosztów finansowych w porównaniu do roku 2014.

Wypracowany przez Spółkę zysk netto w roku 2015 wyniósł 1 019 tys. zł.

Struktura pasywów uległa nieznacznej zmianie, kapitał własny był niższy w porównaniu do roku poprzedniego o 5%, przy jednoczesnym spadku zobowiązań o 24% w stosunku do roku 2014.

Wartość aktywów trwałych stanowiła podobnie jak w okresie ubiegłym około 70% sumy majątku Spółki, z czego największą pozycję nadal tworzyły wartości niematerialne i prawne powstałe w wyniku połączenia Aiton Caldwell SA z Datera SA w 2014 roku.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko konkurencji

Spółka działa na silnie konkurencyjnym rynku usług telekomunikacyjnych, w związku z czym istnieje ryzyko działań konkurentów Spółki zmierzających do pozyskania jej klientów lub oferowania lepszych warunków handlowych jej potencjalnym klientom. Podmiot nie ma bezpośredniego wpływu na tego rodzaju 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 zaostrenia 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 SA 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

Aiton Caldwell SA świadcząc usługi na podstawie zawartych umów, wykorzystuje elementy infrastruktury 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 SA, do czasu rozpoczęcia współpracy z innym operatorem bądź rozszerzenia zakresu współpracy z pozostałymi podmiotami.

Ryzyko odpływu użytkowników telefonii stacjonarnej do operatorów telefonii mobilnej

Ekspansywny rozwój telefonii mobilnej skutkujący spadkiem cen usług oferowanych przez operatorów znacząco ogranicza potencjał wzrostu rynku telefonii stacjonarnej, który obecnie się kurczy. 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 SA. 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 się 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 SA dodatkowych kosztów w celu sprostania tym nowym wymogom prawnym.

Ryzyko związane ze wzrostem Aiton Caldwell SA

Aktualne plany Spółki zakładają jej rozwój w roku 2016 jak i w 2017, poza rozwojem i poszerzaniem gamy oferowanych produktów i usług. Nie można wykluczyć, iż realizacja wszystkich zakładanych celów Spółki w krótkim okresie może przejściowo wpłynąć na obniżenie poziomu efektywności zarządzania prowadzonej przez Aiton Caldwell SA 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

Z wejściem na rynek nowych produktów czy rozwiązań związane jest poniesienie dodatkowych kosztów. Dokonywane i planowane inwestycje mogą skutkować pojawieniem się ryzyka płynności finansowej. W celu zabezpieczenia przed utratą płynności Spółka korzystała z wprowadzonego w latach ubiegłych systemu budżetowania obejmującego całą działalność Aiton Caldwell SA. 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

Spółka podjęła szereg działań aby zrealizować kluczowe cele każdej ze swoich dwóch linii produktowych. Zaowocowały one nowymi partnerstwami oraz realizacją celów strategicznych.

Dla marki **FCN** priorytetem było pozyskiwanie klientów z segmentu mikrofirm kanałem internetowym, a także zwiększanie średniej wpłaty na platformie przez nowych i dotychczasowych klientów. Udział Klientów biznesowych w nowej sprzedaży wzrósł z 40% do 46%. Najważniejszymi działaniami mającymi wpływ na rozwój marki i jej perspektywy działalności były:

- Wdrożenie zaawansowanej analityki ruchu na stronie internetowej FCN.pl, jako kluczowego kanału pozyskiwania nowych użytkowników.
- Wdrożenie systemu automatyzacji i personalizacji procesów marketingowych celem aktywizacji nowych i dotychczasowych użytkowników (przez dystrybucję kuponów promocyjnych oraz personalizowanych ofert i powiadomień).
- Systematyczny rozwój i optymalizacja witryny internetowej i stron docelowych dedykowanych prowadzonym kampaniom reklamowym.

Prowadzone działania marketingowe dla marki FCN spowodowały wzrost liczby Klientów biznesowych co jest zamierzonym skutkiem realizacji strategii rynkowej spółki. W efekcie na koniec roku współczynnik RGU utrzymał się na niemal niezmiennym poziomie w stosunku do trzeciego kwartału 2015 roku i wyniósł 146 075.

Dla marki **Datera**, priorytetem był wzrost sprzedaży usług SIP Trunk, Call-eX Cloud, oraz rozwój funkcjonalności systemu Call-eX. Realizacja strategii zaowocowała m.in.:

- Wzrostem sprzedaży usługi SIP Trunk o 44% rok do roku do poziomu 966 000 zł.
- Wzrostem sprzedaży usługi Call-eX Cloud o 19% rok do roku do poziomu 722 000 zł.

Natomiast rozwój funkcjonalności systemów Call-eX zaowocował m. in.:

- Integracją systemu Call-eX Cloud z systemami CRM firm trzecich (na poziomie interfejsu użytkownika, jak i analizy danych dotyczących ruchu telekomunikacyjnego).
- Rozbudową modułu raportowego, w zakresie wydajności przetwarzania danych i ich eksportu.

Podsumowując - komunikacja z użytkownikiem, jego edukacja i wsparcie w przypadku FCN oraz rozwój systemów Call-eX, pozwoliły spółce Aiton Caldwell SA na budowę silnej pozycji rynkowej.

Gdańsk, 31.03.2016

Rafał Pietrzak
Prezes Zarządu

5. Roczne sprawozdanie finansowe

Dla Akcjonariuszy Aiton Caldwell Spółka Akcyjna

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności :

Wprowadzenie

Bilans

Rachunek zysków i strat

Rachunek przepływów pieniężnych

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rafał Pietrzak

Prezes Zarządu

Izabela Ząbek

Odpowiedzialny
za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Gdańsk, 31 marca 2016 r.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Informacje o Spółce

- a) Spółka rozpoczęła działalność w 2008 roku. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Tomasza Binkowskiego w Gdańsku, w dniu 19 maja 2008 r. i zarejestrowano w Repertorium A Numer 11813/2008. W dniu 5 września 2008 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsk - Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000313046.
- b) Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku, przy ul. Trzy Lipy 3, kod pocztowy 80-172,
- c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 583-304-27-23. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 220676951.
- d) Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 1 126 582 zł i składał się z 11 265 820 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
Akcje Spółki są notowane na rynku NewConnect. Debiut miał miejsce 9 grudnia 2011 r.
- e) W badanym roku obrotowym, podstawową działalnością Spółki było świadczenie usług telekomunikacyjnych przy wykorzystaniu sieci Internet.
- f) Zgodnie ze statutem czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.
- g) W badanym okresie obrotowym skład Zarządu Spółki był następujący:
Rafał Pietrzak - Prezes Zarządu (od 02.06.2014 r. do obecnie)
Krzysztof Malicki - Wiceprezes Zarządu (od 01.11.2014 r. do 31.12.2015 r.)

2. Sprawozdanie finansowe

- a) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego.
- b) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.
- c) Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.
- d) Sprawozdanie finansowe zawiera dane jednostkowe, podmiot nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych.
- f) Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.
- g) W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.
- h) Wynik finansowy Jednostki 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.

3. Ważniejsze zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Koszty prac rozwojowych w toku prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Wartość firmy nabytej w latach 2009-2010 amortyzowana jest przez okres 10 lat. Decyzję o obniżeniu stawki amortyzacyjnej z określonej w Ustawie o rachunkowości w wysokości 20% podjęto w wyniku okresowej analizy czasu użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Aiton Caldwell S.A. uzyskuje istotne korzyści ekonomiczne z tytułu wykorzystania bazy użytkowników, know-how oraz znaków towarowych stanowiących elementy nabytych w latach poprzednich zorganizowanych części przedsiębiorstw. Na wartość tą składa się baza kilkudziesięciu tysięcy użytkowników, know-how oraz prawa do znaków towarowych Tlenofon oraz FreecoNet. Pozycje te stanowią podstawę kreowania dalszego wzrostu generowanej wartości poprzez powiększanie pozyskanych baz klientów. Ponadto, ujęty w wartości firmy know-how jest na bieżąco rozbudowywany o nowe moduły. Na tej podstawie Zarząd Spółki twierdzi, iż wartość firmy stanowi podstawę wypracowywania rosnących korzyści ekonomicznych przez okres znacznie dłuższy niż 5 lat.

Jednocześnie, biorąc powyższe pod uwagę, po połączeniu się Spółek, długość amortyzacji wartości firmy DATERA z połączenia wynosi również 10 lat.

Należności

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących 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.

Koszty prac rozwojowych w toku prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Z uwagi na nieistotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, decyzją Zarządu, nie są tworzone rezerwy na odprawy emerytalne.

Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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 stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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.

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.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

Z uwagi na specyfikę usług realizowanych przez Spółkę równowartość otrzymanych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych zaliczane jest do przychodów w momencie otrzymania środków. Jednocześnie, celem zachowania zasady współmierności, Spółka doszacowuje koszty jakie zostaną poniesione w związku z realizacją usług.

Zmiany zasad rachunkowości

W 2015 roku Spółka Aiton Caldwell S.A. nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości.

Bilans

A K T Y W A				31.12.2014	31.12.2015
A			Aktywa trwałe	9 923 895,00	8 917 795,31
	I		Wartości niematerialne i prawne	8 848 758,82	7 994 796,33
		1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	569 767,87	1 050 710,17
		2	Wartość firmy	6 313 240,04	5 447 031,27
		3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 965 750,91	1 497 054,89
		4	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
		5	Wartości niematerialne i prawne w budowie	0,00	0,00
	II		Rzeczowe aktywa trwałe	806 470,72	739 189,47
		1	Środki trwałe	797 090,72	729 809,47
		a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
		b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	353 094,32	319 759,27
		c	urządzenia techniczne i maszyny	246 117,44	399 549,95
		d	środki transportu	184 479,95	5 365,38
		e	inne środki trwałe	13 399,01	5 134,87
		2	Środki trwałe w budowie	9 380,00	9 380,00
		3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	III		Należności długoterminowe	66 613,19	25 835,22
		1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
		2	Od pozostałych jednostek	66 613,19	25 835,22
	IV		Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
		1	Nieruchomości	0,00	0,00
		2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
		3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
		a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
			- udziały lub akcje	0,00	0,00
			- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
			- udzielone pożyczki	0,00	0,00
			- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
		b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
			- udziały lub akcje	0,00	0,00
			- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
			- udzielone pożyczki	0,00	0,00
			- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
		4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
	V		Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	202 052,27	157 974,29
		1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	181 420,00	150 015,00

cd. Bilans

A K T Y W A			31.12.2014	31.12.2015
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	20 632,27	7 959,29
B		Aktywa obrotowe	4 362 069,88	4 175 674,21
I		I. Zapasy	70 821,04	65 007,89
	1	Materiały	0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	57 584,57	51 771,42
	5	Zaliczki na dostawy	13 236,47	13 236,47
II		Należności krótkoterminowe	2 295 816,28	1 750 344,55
	1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
		- do 12 miesięcy	0,00	0,00
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b	inne	0,00	0,00
	2	Należności od pozostałych jednostek	2 295 816,28	1 750 344,55
	a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1 853 061,43	1 319 538,11
		- do 12 miesięcy	1 853 061,43	1 319 538,11
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	428 713,81	341 334,50
	c	inne	14 041,04	89 471,94
	d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III		Inwestycje krótkoterminowe	1 232 419,90	584 299,62
	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 232 419,90	584 299,62
	a	w jednostkach powiązanych	349 550,00	10 000,00
		- udziały lub akcje	349 550,00	10 000,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b	w pozostałych jednostkach	85 732,86	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	85 732,86	0,00

cd. Bilans

A K T Y W A				31.12.2014	31.12.2015
			- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
		c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	797 137,04	574 299,62
			- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	95 867,27	27 651,41
			- inne środki pieniężne	701 269,77	546 648,21
			- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
		2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV			Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	763 012,66	1 776 022,15
			1. dot. kosztów	755 487,43	1 776 022,15
			2. dot. przychodów	7 525,23	0,00
AKTYWA RAZEM				14 285 964,88	13 093 469,52

P A S Y W A				31.12.2014	31.12.2015
A			Kapitał (fundusz) własny	8 802 726,77	8 388 059,70
	I		Kapitał (fundusz) podstawowy	1 113 182,00	1 126 582,00
	II		Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	III		Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	IV		Kapitał (fundusz) zapasowy	6 189 585,73	6 242 408,17
	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	-125 889,70	0,00
	VIII		Zysk (strata) netto	1 625 848,74	1 019 069,53
	IX		Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B			Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 483 238,11	4 705 409,82
	I		Rezerwy na zobowiązania	354 059,00	452 613,00
		1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	354 059,00	452 613,00
		2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
			- długoterminowa	0,00	0,00
			- krótkoterminowa	0,00	0,00
		3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
			- długoterminowe	0,00	0,00
			- krótkoterminowe	0,00	0,00
	II		Zobowiązania długoterminowe	1 262 341,40	881 619,40
		1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
		2	Wobec pozostałych jednostek	1 262 341,40	881 619,40

cd. Bilans

P A S Y W A				31.12.2014	31.12.2015
	a	kredyty i pożyczki		1 262 341,40	811 379,40
	b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
	c	Inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
	d	Inne		0,00	70 240,00
III		Zobowiązania krótkoterminowe		1 824 363,84	1 456 597,01
	1	Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
	a	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności		0,00	0,00
		- do 12 miesięcy		0,00	0,00
		- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	b	inne		0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek		1 824 363,84	1 456 597,01
	a	kredyty i pożyczki		476 479,77	463 777,16
	b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
	c	Inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
	d	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności		724 859,71	436 178,11
		- do 12 miesięcy		724 859,71	436 178,11
		- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
	e	zaliczki otrzymane od dostawcy		0,00	0,00
	f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
	g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		601 180,19	502 312,15
	h	z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
	i	inne		21 844,17	54 329,59
	3	Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV		Rozliczenia międzyokresowe		2 042 473,87	1 914 580,41
	1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe		2 042 473,87	1 914 580,41
		- długoterminowe		0,00	804 325,75
		- krótkoterminowe		2 042 473,87	1 110 254,66
PASYWA RAZEM				14 285 964,88	13 093 469,52

Rachunek zysków i strat

sporządzony za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

Wyszczególnienie		Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 056 430,83	15 263 048,76
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 549 472,72	13 305 155,89
II	Zmiana stanu produktów (zw.- wart.dod.,zm.- wart.uj)	358 110,36	1 809 059,39
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jed	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	148 847,75	148 833,48
V	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	11 825 846,04	12 816 723,63
I	Amortyzacja	834 876,45	968 858,58
II	Zużycie materiałów i energii	127 132,41	232 092,06
III	Usługi obce	6 644 905,52	7 142 780,48
IV	Podatki i opłaty	17 872,34	11 946,92
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	2 937 411,31	3 314 498,70
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	588 610,13	623 606,56
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	581 282,31	406 973,01
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	93 755,57	115 967,32
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	2 230 584,79	2 446 325,13
D	Pozostałe przychody operacyjne	948 898,70	439 572,89
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 721,00	0,00
II	Dotacje	725 886,02	316 308,94
III	Inne przychody operacyjne	219 291,68	123 263,95
E	Pozostałe koszty operacyjne	910 738,48	1 028 547,18
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	22 434,93
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	910 738,48	1 006 112,25
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 268 745,01	1 857 350,84
G	Przychody finansowe	24 397,07	11 170,08
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki	24 397,07	11 170,08
	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00

cd. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie		Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
H	Koszty finansowe	112 225,34	401 907,39
I	Odsetki	104 303,53	77 508,26
	w tym dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	320 461,01
IV	Inne	7 921,81	3 938,12
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 180 916,74	1 466 613,53
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	2 180 916,74	1 466 613,53
L	Podatek dochodowy	555 068,00	447 544,00
M	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwięks. straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K- L- M)	1 625 848,74	1 019 069,53

Rachunek przepływów pieniężnych

sporządzony za okres: od 01.01.2015 do 31.12.2015

Wyszczególnienie		Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 797 852,04	1 729 335,30
I.	Zysk (strata) netto	1 625 848,74	1 019 069,53
II.	Korekty razem	172 003,30	710 265,77
1.	Amortyzacja	1 492 417,77	1 835 067,35
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	96 778,83	71 610,76
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 721,00	56 724,76
5.	Zmiana stanu rezerw	86 350,00	98 554,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-9 960,27	5 813,15
7.	Zmiana stanu należności	525 078,25	525 310,79
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-332 304,60	-397 208,22
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 675 735,07	-1 805 156,82
10.	Inne korekty	-6 900,61	319 550,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 797 852,04	1 729 335,30
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-763 325,17	-96 620,04
I.	Wpływy	95 000,00	249 642,67
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 000,00	141 918,70
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	75 000,00	107 723,97
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	20 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	75 000,00	87 723,97
–	zbycie aktywów finansowych	75 000,00	0,00
–	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
–	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	80 000,00
–	odsetki	0,00	7 723,97
–	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	858 325,17	346 262,71
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	858 325,17	346 262,71
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00

cd. Rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie		Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
–	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	-763 325,17	-96 620,04
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-309 615,00	-1 855 552,68
I.	Wpływy	1 590 809,85	128 850,40
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	13 400,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	1 590 809,85	115 450,40
II.	Wydatki	1 900 424,85	1 984 403,08
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	990 863,80	1 447 136,60
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	804 365,77	463 664,61
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 714,49	0,00
8.	Odsetki	100 480,79	73 601,87
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-309 615,00	-1 855 552,68
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	724 911,87	-222 837,42
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	724 911,87	-222 837,42
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	72 225,17	797 137,04
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	797 137,04	574 299,62
–	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym

sporządzone za okres: od 01.01.2015r do 31.12.2015 r

Wyszczególnienie		Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 117 414,83	8 802 726,77
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
I. a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 117 414,83	8 802 726,77
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 012 273,00	1 113 182,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	100 909,00	13 400,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	510 000,00	13 400,00
	- emisja akcji serii B (subskrypcja prywatna)	0,00	0,00
	- emisja akcji serii B według wartości nominalnej	0,00	0,00
	- akcje emisji połączeniowej (przejęcie spółki DATERA SA) serii E (akcje zwykłe na okaziciela)	510 000,00	0,00
	- emisja akcji na okaziciela serii F	0,00	13 400,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	409 091,00	0,00
	- obniżenie kapitału zakładowego - umorzenie akcji własnych serii C	409 091,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 113 182,00	1 126 582,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udział (akcje) własne na początek okresu	-5 351 141,63	0,00
	a) zwiększenie	0,00	0,00
	- udziały przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
	- udziały przeznaczone do umorzenia	0,00	0,00
	b) zmniejszenie	-5 351 141,63	0,00
	- umorzenie akcji własnych	-5 351 141,63	0,00
3.1.	Udział (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 638 007,52	6 189 585,73
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 551 578,21	52 822,44
	a) zwiększenie (z tytułu)	6 189 585,73	52 822,44
	- nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, tj. agio	0,00	0,00
	- podział zysku - przeniesienie na kapitał zapasowy	97 258,73	52 822,44

cd. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie		Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
	- wartość akcji Datera SA - agio	6 092 327,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	4 638 007,52	0,00
	- koszty emisji akcji serii D związane z wejściem na rynek New Connect	0,00	0,00
	- obniżenie kapitału zapasowego - umorzenie akcji własnych	4 638 007,52	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 189 585,73	6 242 408,17
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2.	Stan kapitału (funduszu) z aktualizacji na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Stan kapitału (funduszu) z aktualizacji na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	178 230,03	1 499 959,04
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	178 230,03	1 625 848,74
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	178 230,03	1 625 848,74
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeznaczenie zysku z roku 2010 na pokrycie straty	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	304 119,73	1 625 848,74
	- obniżenie kapitału zapasowego - umorzenie akcji własnych	304 119,73	0,00
	- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	125 889,70
	- wypłata dywidendy	0,00	1 447 136,60
	- przekazanie na kapitał zapasowy zgodnie z uchwałą	0,00	52 822,44
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-125 889,70	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-125 889,70
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-125 889,70
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	125 889,70

cd. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie		Od 01.01.2014 do 31.12.2014	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	125 889,70
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.3.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-125 889,70	0,00
8.	Wynik netto	1 625 848,74	1 019 069,53
	a) zysk netto	1 625 848,74	1 019 069,53
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 802 726,77	8 388 059,70
III.	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 355 590,17	8 388 059,70

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

I. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO BILANSU

I.1. Aktywa Trwałe

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartość brutto	01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Koszty zakończonych prac rozwojowych	740 920,02	688 975,29	14 229,78	1 415 665,53
Wartość firmy	8 662 087,37	0,00	0,00	8 662 087,37
Inne wartości niematerialne i prawne	7 459 486,55	47 726,30	4 762 313,49	2 744 899,36
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma	16 862 493,94	736 701,59	4 776 543,27	12 822 652,26

Umorzenie	01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Koszty zakończonych prac rozwojowych	171 152,15	208 032,99	14 229,78	364 955,36
Wartość firmy	2 348 847,33	866 208,77	0,00	3 215 056,10
Inne wartości niematerialne i prawne	5 493 735,64	516 422,32	4 762 313,49	1 247 844,47
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma	8 013 735,12	1 590 664,08	4 776 543,27	4 827 855,93

Wartość netto	01.01.2015	31.12.2015
Koszty zakończonych prac rozwojowych	569 767,87	1 050 710,17
Wartość firmy	6 313 240,04	5 447 031,27
Inne wartości niematerialne i prawne	1 965 750,91	1 497 054,89
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Suma	8 848 758,82	7 994 796,33

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto	01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	417 790,82	0,00	0,00	417 790,82
urządzenia techniczne i maszyny	927 193,52	289 630,59	0,00	1 216 824,11
środki transportu	640 036,88	0,00	410 849,69	229 187,19
inne środki trwałe	176 528,81	0,00	4 416,78	172 112,03
Suma	2 161 550,03	289 630,59	415 266,47	2 035 914,15

Umorzenie	01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	64 696,50	33 335,05	0,00	98 031,55
urządzenia techniczne i maszyny	681 076,08	138 296,05	2 097,97	817 274,16
środki transportu	455 556,93	68 924,81	300 659,93	223 821,81
inne środki trwałe	163 129,80	3 847,36	0,00	166 977,16
Suma	1 364 459,31	244 403,27	302 757,90	1 306 104,68

Wartość netto	01.01.2015	31.12.2015
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	353 094,32	319 759,27
urządzenia techniczne i maszyny	246 117,44	399 549,95
środki transportu	184 479,95	5 365,38
inne środki trwałe	13 399,01	5 134,87
Suma	797 090,72	729 809,47

	01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	9 380,00	0,00	0,00	9 380,00

	01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe razem	806 470,72	45 227,32	112 508,57	739 189,47

3. Należności długoterminowe

	01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	66 613,19	13 050,20	53 828,17	25 835,22
Kaucje	66 613,19	13 050,20	53 828,17	25 835,22
Suma	66 613,19	13 050,20	53 828,17	25 835,22

4. Inwestycje długoterminowe

Nie dotyczy

5. Wartości gruntów użytkowanych wieczystość

Nie dotyczy

6. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów

Nie dotyczy

7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł	Wartość
- Niezapłacone zobowiązania	7 340,00
- Rozliczenie międzyokresowe przychodów	92 209,30
- Różnica między wartością bilansową i podatkową środków trwałych i wnip	42 802,04
- Utworzone rezerwy na koszty prepaid	532 502,87
- Utworzone rezerwy na urlopy, premie, wynagrodzenia	76 703,32
- Utworzone rezerwy na badanie bilansu	6 000,00
- Utworzone rezerwy na program partnerski	15 347,28
- Utworzone rezerwy na premie	10 050,00

- Utworzone rezerwy na prowizje handlowe	6 600,00
Razem wartość różnic przejściowych	789 554,81

Stawka podatku dochodowego	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150 015,00

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

01.01.2015	181 420,00
Zwiększenia:	0,00
Zmniejszenia:	31 405,00
31.12.2015	150 015,00

I.II. Aktywa Obrotowe

1. Zapasy

Na ogólną kwotę zapasów wykazaną w bilansie składają się

	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary	Zaliczki na dostawy	Suma
Wartość zapasu				51 771,42	13 236,47	65 007,89
Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość zapasów:						
01.01.2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość zapasu z uwzględnieniem odpisu aktualizacyjnego	0,00	0,00	0,00	51 771,42	13 236,47	65 007,89

Na dzień 31.12.2015 dokonano spisu z natury składników aktywów obrotowych, a różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach roku obrotowego.

2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Na kwotę należności wykazaną w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2015 składają się następujące pozycje:

Należności od jednostek powiązanych

Nie dotyczy

Należności od jednostek pozostałych

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	1 726 430,50	2 591 114,83
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń:	341 334,50	428 713,81
- Podatek VAT do rozliczenia w następnych okresach	104 883,90	158 393,64
- Nadpłata podatku dochodowego od osób prawnych	1 672,00	34 733,00
- Zwrot podatku VAT		0,00
- Dotacje	234 707,92	234 490,60
- Pozostałe	70,68	1 096,57
Kaucje	77 514,88	25 522,50
Inne należności	37 125,99	15 865,04
Należności od dostawców	32 226,87	34 871,35
Odpisy aktualizacyjne należności	-464 288,19	-800 271,25
Razem należności od pozostałych jednostek	1 750 344,55	2 295 816,28

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności od 01.01.2015 do 31.12.2015

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Należności podatkowe	Suma
01.01.2015	738 053,40	62 217,85	0,00	800 271,25
Zwiększenia:	63 555,24	0,00	0,00	63 555,24
- utworzenie	63 555,24			63 555,24
Zmniejszenia:	394 716,25	4 822,05	0,00	399 538,30
- wykorzystanie	378 697,12	1 404,59		380 101,71
- rozwiązanie	16 019,13	3 417,46		19 436,59
31.12.2015	406 892,39	57 395,80	0,00	464 288,19

3. Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

	01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Udziały lub akcje, w tym:	349 550,00		20 000,00	329 550,00
<i>Aiton Caldwell Inc</i>	319 550,00			319 550,00
<i>Emptor Labs Sp.z o.o.</i>	30 000,00		20 000,00	10 000,00
Inne papiery wartościowe	0,00			0,00
Udzielone pożyczki	96 454,96	2 902,12	87 723,97	11 633,11
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00			0,00
Odpis aktualizujący	-10 722,10	-320 461,01		-331 183,11
Suma	435 282,86	-317 558,89	107 723,97	10 000,00

W dniu 27 maja 2015 r. została zawarta umowa sprzedaży udziałów pomiędzy Aiton Caldwell SA (sprzedającym) i Janem Wyrwińskim (kupującym). Przedmiotem sprzedaży było 196 udziałów jakie Aiton Caldwell SA posiada w spółce Emptor Labs Sp. z o.o. Strony ustaliły łączną cenę sprzedaży w kwocie 20 000 zł.

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

Nie dotyczy

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie		0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	27 651,41	95 867,27
Lokaty	546 648,21	701 269,77
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
Suma	574 299,62	797 137,04

Spółka nie prowadzi obrotu gotówkowego.

Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest zgodny ze stanem na wyciągach bankowych na 31.12.2015.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Salda czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów na dzień 31.12.2015 obrazuje poniższe zestawienie

	31.12.2015	31.12.2014
Opłacone z góry prenumeraty, domeny, licencje	15 132,40	6 346,44
Koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	8 079,76	7 019,73
Prowizja bankowa od przyznanego kredytu	12 672,98	14 481,33
Prace rozwojowe	1 738 972,19	723 769,93
Pozostałe	1 164,82	3 870,00
Suma	1 776 022,15	755 487,43

Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów

	31.12.2015	31.12.2014
Rozliczenie transakcji pakietowych Smarto i Vanberg System	0,00	7 525,23
Pozostałe	0,00	0,00
Suma	0,00	7 525,23

I.III. Kapitał własny.

	01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
Kapitał podstawowy	1 113 182,00	13 400,00	0,00	1 126 582,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał zapasowy	6 189 585,73	52 822,44	0,00	6 242 408,17
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-125 889,70	125 889,70	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	1 625 848,74	1 019 069,53	1 625 848,74	1 019 069,53
Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma	8 802 726,77	1 211 181,67	1 625 848,74	8 388 059,70

29 kwietnia 2015 r Zarząd Aiton Caldwell SA podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

2 czerwca 2015 r Spółka powzięła informacje o rejestracji przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ, VIII Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 13 400 zł w drodze emisji 134 000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 0,10 zł każda.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego, kapitał zakładowy Aiton Caldwell SA wynosi obecnie 1 126 582 zł i dzieli się na 11 265 820 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
191 820 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
840 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
5 100 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
134 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Zwiększenie kapitału zapasowego w wysokości 52 822,44 zł nastąpiło z zysku z 2014 r. Pozostała część wypracowanego w 2014 r. zysku przeznaczona została na pokrycie strat z lat ubiegłych w łącznej kwocie 125 889,70 zł oraz wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 1 447 136,60 zł.

I.IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

1. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- Różnica między wartością bilansową i podatkową środków trwałych i wnip	2 380 542,15
- Naliczone odsetki od pożyczki	1 633,11
Razem wartość różnic przejściowych	2 382 175,26
Stawka podatku dochodowego	19%
Pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	452 613,00

Zmiany w stanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

01.01.2015	354 059,00
Zwiększenia:	98 554,00
Zmniejszenia:	0,00
31.12.2015	452 613,00

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Po dokonaniu szacunków Spółka odstąpiła od tworzenia rezerw uznając ich poziom jako nieistotny.

2. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

Nie dotyczy.

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty	811 379,40	1 262 341,40
Inne zobowiązania długoterminowe	70 240,00	0,00
Suma	881 619,40	1 262 341,40

W pozycji inne zobowiązania długoterminowe Spółka prezentuje część zobowiązań związanych z zakupami inwestycyjnymi o terminie wymagalności powyżej 1 roku.

Podział zobowiązań długoterminowych według okresów spłaty

Okres spłaty	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Wobec jednostek powiązanych:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek:	0,00	881 619,40	0,00	0,00	881 619,40
Kredyty i pożyczki	0,00	811 379,40	0,00	0,00	811 379,40
Pozostałe	0,00	70 240,00	0,00	0,00	70 240,00
Suma	0,00	881 619,40	0,00	0,00	881 619,40

3. Zobowiązania krótkoterminowe

Na kwotę zobowiązań krótkoterminowych składają się następujące salda:

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

Nie dotyczy

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty bankowe – saldo debetowe w rachunku bieżącym	145,16	177,77
Kredyty bankowe	463 632,00	476 302,00
Pożyczki	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	436 178,11	724 859,71
Zobowiązania z tytułu podatków:	502 312,15	601 180,19
- Zobowiązania VAT	122 073,00	261 801,12
- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	30 440,00	19 232,00
- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	238 061,00	245 162,00
- Zobowiązanie wobec ZUS	99 357,74	59 687,43
- Pozostałe	12 380,41	15 297,64
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
Kaucje	9 212,00	10 842,98
Pozostałe	45 117,59	11 001,19
Suma	1 456 597,01	1 824 363,84

Kwota zobowiązań z tytułu podatków jest zgodna z deklaracjami podatkowymi.

13 sierpnia 2013 roku Spółka zawarła „Umowę kredytową nr 15/035/13/Z/IN o kredyt inwestycyjny” z BRE Bankiem S.A. (dzisiaj mBankiem S.A.). Bank udzielił Spółce kredytu w wysokości 2 318 183,40

PLN. Kredyt jest zabezpieczony wekslem in blanco oraz zastawem na 1 783 218 sztuk akcji Spółki na okaziciela należących do wybranych akcjonariuszy Spółki.

Odsetki od kredytu naliczane są w okresach jednomiesięcznych, a płatne ostatniego roboczego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatecznej spłaty pojedynczego ciążnienia.

Zgodnie z umową końcowym terminem spłaty kredytu jest 28 września 2018 roku.

Na dzień 31.12.2015 roku do spłaty pozostało 1 275 011,40 zł kredytu. Spółka wykazuje zobowiązania z tytułu kredytu w podziale na część krótkoterminową i długoterminową tj. odpowiednio 463 632,00 zł oraz 811 379,40 zł.

4. Rozliczenia międzyokresowe

Salda rozliczeń międzyokresowych przychodów na dzień 31.12.2015 obrazuje poniższe zestawienie:

	31.12.2015	31.12.2014
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Rezerwa na sporządzenie i badanie bilansu	6 000,00	7 000,00
Rezerwa na koszty dotyczące przychodów pre-paid	532 502,87	535 864,48
Rezerwa na urlopy	76 703,32	74 846,26
Rezerwa na program partnerski	15 010,21	44 422,48
Rezerwa na premie dla zarządu	0,00	20 000,00
Rezerwa na premie dla pracowników	10 050,00	0,00
Rezerwa na prowizje handlowe	6 600,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Dotacja na budowę środków trwałych i prac rozwojowych	1 126 171,15	1 321 114,26
Przychody przyszłych okresów	135 505,36	38 926,06
Pozostałe	6 037,50	300,33
Suma	1 914 580,41	2 042 473,87

II. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.

1. Przychody, koszty, wynik finansowy za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

Przychody:	
- z działalności operacyjnej	15 263 048,76
- z pozostałej działalności operacyjnej	439 572,89
- z działalności finansowej	11 170,08
- zyski nadzwyczajne	0,00
Razem przychody	15 713 791,73

Koszty:	
- działalności operacyjnej	12 816 723,63
- pozostałej działalności operacyjnej	1 028 547,18
- działalności finansowej	401 907,39
- straty nadzwyczajne	0,00
Razem koszty	14 247 178,20

Wynik finansowy

Razem przychody	15 713 791,73
Razem koszty	14 247 178,20
Zysk brutto	1 466 613,53
Podatek dochodowy	447 544,00
Zysk netto	1 019 069,53

Struktura terytorialna przychodów

	Wyroby	Usługi	Towary i materiały	Suma
2015				
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	13 305 155,89	148 833,48	13 453 989,37
z tego:				
- kraj	0,00	13 245 522,35	148 833,48	13 394 355,83
- eksport i kraje UE	0,00	59 633,54	0,00	59 633,54
2014				
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	13 549 472,72	148 847,75	13 698 320,47
z tego:				
- kraj	0,00	13 423 906,65	148 847,75	13 572 754,4
- eksport i kraje UE	0,00	125 566,07	0,00	125 566,07

2. Przychody, koszty i wynik działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidziane do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy.

3. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy.

4. Propozycje co do podziału zysku/pokrycia straty

Zarząd proponuje zysk wypracowany w roku 2015 przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom oraz na kapitał zapasowy.

5. Obliczenie dochodu do opodatkowania za 2015 rok

Przychody bilansowe		15 829 242,13
Korekta przychodów bilansowych o przychody traktowane odmiennie dla celów podatkowych:		-280 268,11
- odsetki naliczone w ubiegłym roku i zapłacone w roku bieżącym	7 723,97	
- odsetki naliczone od należności	-2 902,12	
- dodatnie różnice kursowe bilansowe	-206,69	
- zwrot Vat z tytułu złych długów	-50 061,80	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących uzyskania przychodów	-19 436,59	
- przychody z dotacji	-316 308,94	
- faktury korekty dotyczące lat ubiegłych	6 146,34	
- rozliczenie międzyokresowe przychodów	96 579,30	
- pozostałe	-1 801,58	
Korekta przychodów bilansowych o przychody wykazywane wynikowo:		78 070,33
Przychody podatkowe		15 627 044,35

Koszty bilansowe		14 247 178,20
Korekta kosztów bilansowych o koszty traktowane odmiennie dla celów podatkowych:		-485 455,31
- koszty reprezentacji	-18 823,02	
- korekty deklaracji CIT za lata ubiegłe	-20 381,00	
- odsetki budżetowe	-3 766,10	
- wartość bilansowa sprzedanego samochodu Lancia	-13 208,65	
- koszty obsługi dywidendy i emisji akcji	-6 841,41	
- koszty PFRON	-42 071,00	
- Vat NKUP	-3 678,21	
- utworzone rezerwy	-24 507,06	
- odpisy aktualizujące	-383 105,24	
- koszty pokryte z dotacji	-287 460,02	
- koszty samochodu osobowego w części powyżej 20 000 EUR	-26 241,00	
- przeterminowane zobowiązania zgodnie z art. 15 b Ustawy PDOP	-7 340,00	
- niewypłacone delegacje 2015	-318,16	
- koszty bezpośrednie dot. lat ubiegłych	-10 613,32	
- uzgodnienie konta Vat	-12 959,49	
- pozostałe NKUP	-38 163,54	
- zapłacone w 2015 koszty delegacji z 2014 r	1 245,79	
- zapłacone zobowiązania zgodnie z art. 15b PDOP	121 839,50	
- rozwiązane rezerwy	23 653,42	
- wykorzystane rezerwy	36 120,78	
- umorzenie należności Simtel	217 660,00	

- różnice między amortyzacją bilansową i podatkową ŚT i WNiP	13 502,42	
Korekta kosztów bilansowych o przychody wykazywane wynikowo:		78 070,33
Koszty podatkowe		13 839 793,22

Przychody podatkowe	15 607 044,35
Koszty podatkowe	13 819 793,22
Wynik finansowy dla celów podatkowych	1 787 251,13
Odliczenia od dochodu	115 750,40
Darowizna	300,00
Otrzymane dotacje	115 450,40
Dochód do opodatkowania	1 671 501,00
Podatek dochodowy (19%)	317 585,00

6. Uzgodnienie kwoty podatku dochodowego do rachunku wyników

Podatek dochodowy za rok bieżący	317 585,00
Podatek odroczony	129 959,00
Podatek dochodowy	447 544,00

7. Zyski i straty nadzwyczajne

W 2015 r nie wystąpiły zyski ani straty nadzwyczajne.

8. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Zatrudnienie w jednostce z podziałem na grupy zawodowe, wynagrodzenie dla Zarządu i Rady Nadzorczej:

	2015	2014
Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym	41	53

Wynagrodzenia wypłacone Zarządowi i Radzie Nadzorczej:

	2015	2014
Wynagrodzenie Członków Zarządu	415 637,34	169 939,29
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	58 122,80	73 000,00
Suma	473 760,14	242 939,29

2. Transakcje z firmami powiązanymi

Nie dotyczy.

3. Pożyczki lub świadczenia udzielone Członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej

Spółka nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

4. Zobowiązania warunkowe

Nie dotyczy.

5. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

Zestawienie przepływu środków pieniężnych wraz z notą objaśniającą stanowi załącznik do sprawozdania finansowego.

6. Zestawienie zmian w kapitale

Zestawienie zmian w kapitale stanowi załącznik do sprawozdania finansowego.

7. Wynagrodzenie biegłego rewidenta wypłacone lub należne za rok obrotowy

	2015
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	12 500,00

8. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez spółkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację finansową, majątkową i wynik finansowy

Nie dotyczy.

9. Instrumenty finansowe

Jednostka identyfikuje następujące obszary ryzyka finansowego, na które jest narażona:

- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko cenowe.

Ryzyko płynności finansowej

Z wejściem na rynek nowych produktów czy rozwiązań związane jest poniesienie dodatkowych kosztów. Dokonywane i planowane inwestycje skutkują pojawieniem się ryzyka płynności finansowej. W celu zabezpieczenia przed utratą płynności Jednostka prowadzi system budżetowania obejmujący całą działalność Spółki. Prognozowane koszty i wydatki są na bieżąco kontrolowane, a w przypadku odchyłeń od planu uruchamiana jest procedura interwencyjna. Ponadto, Spółka przeprowadza okresowy monitoring rynków finansowych w poszukiwaniu optymalnych źródeł finansowania w przypadku zapotrzebowania na kapitał obcy.

Ryzyko cenowe

Jednostka działa w wysoce konkurencyjnej branży, tj. na rynku hostowanych usług telekomunikacyjnych dla małych i średnich przedsiębiorców oraz klientów indywidualnych. Jednym z głównych czynników ryzyka cenowego może być wzrost cen terminacji ruchu telekomunikacyjnego dostarczanego przez dostawców. Kolejnym czynnikiem ryzyka dla Spółki może być oferowanie przez konkurentów lepszych warunków sprzedaży usług, z czym może być związany odpływ klientów. Spółka na bieżąco monitoruje zmiany cen usług na rynku VoIP, równocześnie zabezpieczając się przed powyższym ryzykiem poprzez ciągłe ulepszanie oferty oraz stosowanie elastycznej polityki cenowej umożliwiającej lepsze dopasowanie do zmian rynkowych.

10. Istotne transakcje zawarte przez spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Nie dotyczy.

11. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego

Szczegółowe przychody i koszty oraz pozostałe dane finansowe poprzedniego roku obrotowego trwającego od 01.01.2014 do 31.12.2014 zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej, a także w rachunku zysków i strat, bilansie, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów środków pieniężnych.

12. Połączenie

Nie dotyczy.

13. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

	Siedziba	2015	2014
Aiton Caldwell Inc	445 S. San Antonio Road Suite 103; Los Altos, California 94022	83,80%	83,30%
Emptor Labs Sp.z o.o.	ul. Lęborska 3B, 80-386 Gdańsk	10,00%	30,00%

14. Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna oraz o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w lit. a

Nie dotyczy.

15. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym, a nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym danego roku obrotowego.

16. Wyjaśnienie poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie są znane okoliczności i zdarzenia, które świadczyłyby o istnieniu poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez jednostkę działalności w najbliższym okresie.

6. Opinia niezależnego biegłego rewidenta Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Aiton Caldwell SA

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Aiton Caldwell S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Aiton Caldwell S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Gdańsku przy ul. Trzy Lipy 3, na które składa się:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r.;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.;
- (e) informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami), 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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.



ESO Audit s.c.
Al. Grunwaldzka 103A
80-244 Gdańsk
tel./fax +48 58 325 25 55
www.esoaudit.pl



ESO Audit spółka cywilna jest wpisana do krajowego rejestru urzędowego podmiotów gospodarki narodowej pod numerem REGON 220822980, NIP 583-30-72-434. Siedziba spółki mieści się w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 103A. Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3472. Wspólnikami spółki są: Ewa Sowińska, Anna Mackiewicz, Jarosław Artyszuk, Tomasz Zieliński. Rachunek bankowy spółki jest prowadzony przez Bank Millennium SA, Wały Jagiellońskie 14/16 Gdańsk, numer konta: 63 1160 2202 0000 0001 4415 9033



ESO Audit s.c.
Al. Grunwaldzka 103 A,
80-244 Gdańsk
tel./fax +48 58 325 25 55
www.esoaudit.pl

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Aiton Caldwell S.A. (c.d)**

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 oraz statutem Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

Działające w imieniu ESO Audit spółka cywilna:

Anna Maria Mackiewicz
Kluczowy Biegły Rewident
Przeprowadzający badanie
Numer ewidencyjny 10344

Ewa Sowińska
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9268



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 3472

Gdańsk, 31 marca 2016 r.

7. Raport uzupełniający opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Aiton Caldwell S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Gdańsku przy ul. Trzy Lipy 3, obejmującego:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r.;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, odpowiedzialną za sporządzenie sprawozdania finansowego, dnia 31 marca 2016 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Aiton Caldwell S.A. z dnia 31 marca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

esoaudit

ESO Audit s.c.
Al. Grunwaldzka 103A
80-244 Gdańsk
tel./fax: +48 58 325 25 55
www.esoaudit.pl

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	3
III. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	10
V. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	11

ESO Audit spółka cywilna jest wpisana do krajowego rejestru urzędowego podmiotów gospodarki narodowej pod numerem REGON 220822980, NIP 583-30-72-034. Siedziba spółki mieści się w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 103A. Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3472. Właścicielami spółki są: Ewa Sowińska, Anna Mackiewicz, Jarosław Antysia, Tomasz Ziejko. Rachunki bankowe spółki jest prowadzony przez Bank Millennium SA, ul. Jagiellońska 14/16 Gdańsk, numer konta: 63 1460 2002 0000 0003 4415 9073.

Aiton Caldwell S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a) Spółka została utworzona w 2008 roku. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Tomasza Binkowskiego w Gdańsku, w dniu 19 maja 2008 r. i zarejestrowano w Repertorium A Numer 11813/2008. W dniu 5 września 2008 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku, Gdańsk - Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000313046.
- b) Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku przy ul. Trzy Lipy 3.
- c) Zgodnie ze statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.
- d) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 583-304-27-23. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 220676951.
- e) Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 1 126 582 zł i składał się z 11 265 582 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- f) Podstawową działalnością Spółki w badanym roku obrotowym było świadczenie usług telekomunikacyjnych przy wykorzystaniu sieci Internet.
- g) W badanym roku skład Zarządu Spółki kształtował się następująco:
 - Rafał Pietrzak Prezes Zarządu
 - Krzysztof Malicki Wiceprezes Zarządu do 31 grudnia 2015 r.
- h) W roku obrotowym Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:
 - Ryszard Wojnowski
 - Marek Bednarski do 13 stycznia 2015 r.
 - Krzysztof Rogaliński
 - Mirosław Szturmowicz
 - Tadeusz Kruszewski od 14 stycznia 2015 r.
 - Adam Krużycki od 14 stycznia do 29 kwietnia 2015 r.
 - Agnieszka Kosińska od 29 kwietnia do 31 grudnia 2015 r.

W dniu 10 grudnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Aiton Caldwell S.A. podjęło uchwałę o powołaniu na stanowisko członka Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Malickiego ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2016 r.

Aiton Caldwell S.A.**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.****II. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki**

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku minus 0,5% (w poprzednim roku: minus 1%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego:

- na koniec badanego roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 13 093 tys. zł. W porównaniu z poprzednim dniem bilansowym nastąpił spadek sumy aktywów o kwotę 1 193 tys. zł, to jest o 8,4%. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia wartości aktywów trwałych, w tym wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 854 tys. zł, rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 68 tys. zł, należności długoterminowych o kwotę 41 tys. zł i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (aktywo z tytułu podatku odroczonego) o kwotę 44 tys. zł. Wartość aktywów obrotowych spadła o 186 tys. zł, przy czym zmiana ta wynikała ze wzrostu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 1 013 tys. zł, przy jednoczesnym spadku należności krótkoterminowych o kwotę 545 tys. zł, spadku inwestycji krótkoterminowych o kwotę 648 tys. zł oraz spadku zapasów o kwotę 6 tys. zł;
- wartości niematerialne i prawne Spółki wynikają przede wszystkim z wartości firmy powstałej na skutek połączenia ze spółką Datera Sp. z o.o. w 2014 roku oraz z nabycia innych spółek w przeszłości. Spadek salda wartości firmy z 6 313 tys. zł na 31 grudnia 2014 r. do 5 447 tys. zł na koniec badanego roku obrotowego wynikał z dokonanych odpisów amortyzacyjnych. Drugim co do wartości tytułem wartości niematerialnych i prawnych są koszty zakończonych prac rozwojowych. Wartość ta na dzień bilansowy wyniosła 1 051 tys. zł. Koszty prac rozwojowych do czasu ich zakończenia wykazywane są w bilansie Spółki jako czynne rozliczenia międzyokresowe. Na dzień 31 grudnia 2015 r. saldo z tego tytułu wynosiło 1 739 tys. zł;
- po stronie pasywów Spółki nastąpił spadek kapitałów własnych o kwotę 416 tys. zł. Spadek wartości kapitałów własnych wynikał przede wszystkim z faktu wypłaty dywidendy za rok 2014 w kwocie 1 448 tys. zł. Zysk netto za badany rok obrotowy wyniósł 1 019 tys. zł. Ponadto w badanym roku obrotowym miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 13 tys. zł.
- stopa zadłużenia Spółki wyniosła na koniec badanego roku obrotowego 35,9% i spadła w stosunku do ubiegłego roku (38,4%). Wynikało to ze spadku zobowiązań i rezerw Spółki o kwotę 777 tys. zł, to jest o 14,2%. Spadek zobowiązań wynikał przede wszystkim z częściowej spłaty kredytu w kwocie 463 tys. zł oraz spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 289 tys. zł, zobowiązań z tytułów publiczno-prawnych o kwotę 99 tys. zł;
- ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 15 263 tys. zł i wzrosły o 1 206 tys. zł (to jest 8,6%) w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki zarówno w poprzednim jak i w bieżącym roku obrotowym było świadczenie usług telekomunikacyjnych przy wykorzystaniu sieci Internet;

Aiton Caldwell S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

II. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (c.d)

- koszty działalności operacyjnej w badanym roku obrotowym wyniosły 12 817 tys. zł. Koszty te wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o kwotę 991 tys. zł, to jest o 8,4%. Wzrost ten jest proporcjonalny do wzrostu wartości przychodów ze sprzedaży. Najistotniejszą pozycją kosztów działalności operacyjnej były usługi obce. Koszty te stanowiły 56% ogółu kosztów działalności operacyjnej (bez zmian do poprzedniego roku obrotowego) i wzrosły o 7% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Na wartość kosztów usług obcych najistotniejszy wpływ mają koszty usług operatorów telekomunikacyjnych. Drugą co do wielkości pozycją były koszty wynagrodzeń, stanowiące 26% kosztów działalności operacyjnej;
- Spółka wykazała zysk ze sprzedaży w wysokości 2.446 tys. zł i osiągnęła marżę w wysokości 16,0% (w poprzednim roku obrotowym odpowiednio 2 231 tys. zł i 15,9%). Na utrzymujący się zbliżony poziom zysku ze sprzedaży wpłynęła synergia wynikająca z połączenia z Datera S.A. – wzrost przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów stałych;
- wskaźniki płynności I i II na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosły 2,9 i 2,8, zaś na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosły 2,4.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Aiton Caldwell S. A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2015 r.

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2015 r. Struktura (%)	31.12.2014 r. Struktura (%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne i prawne	7 995	8 849	(854)	(9,7)	61,1	61,9
Rzeczowe aktywa trwałe	739	807	(68)	(8,4)	5,5	5,6
Należności długoterminowe	26	67	(41)	(61,2)	0,2	0,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	158	202	(44)	(21,8)	1,2	1,4
	8 918	9 925	(1 007)	(10,1)	68,0	69,4
Aktywa obrotowe						
Zapasy	65	71	(6)	(8,5)	0,5	0,5
Należności krótkoterminowe	1 750	2 295	(545)	(23,7)	13,4	16,2
Inwestycje krótkoterminowe	584	1 232	(648)	(52,6)	4,5	8,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 776	763	1 013	132,8	13,6	5,3
	4 175	4 361	(186)	(4,3)	32,0	30,6
Ogółem aktywa	13 093	14 286	(1 193)	(8,4)	100,0	100,0

Aiton Caldwell S. A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2015 r. (cd.)

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2015 r. Struktura (%)	31.12.2014 r. Struktura (%)
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	1 126	1 113	13	1,2	8,6	7,8
Kapitał zapasowy	6 242	6 190	52	0,8	47,7	43,3
Zysk z lat ubiegłych	-	(126)	126	(100,0)	-	(0,9)
Zysk netto	1 019	1 626	(607)	(37,3)	7,8	11,4
	8 387	8 803	(416)	(4,7)	64,1	61,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	452	354	98	27,7	3,5	2,5
Zobowiązania długoterminowe	882	1 262	(380)	(30,1)	6,7	8,8
Zobowiązania krótkoterminowe	1 457	1 824	(367)	(20,1)	11,1	12,8
Rozliczenia międzyokresowe	1 915	2 043	(128)	(6,3)	14,6	14,3
	4 706	5 483	(777)	(14,2)	35,9	38,4
Ogółem pasywa	13 093	14 286	(1 193)	(8,4)	100,0	100,0

Aiton Caldwell S. A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

	2015 tys. zł	2014 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2015 Struktura (%)	2014 Struktura (%)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	15 263	14 057	1 206	8,6	100,0	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(12 817)	(11 826)	(991)	8,4	(84,0)	(84,1)
Zysk ze sprzedaży	2 446	2 231	215	9,6	16,0	15,9
Pozostałe przychody operacyjne	440	949	(509)	(53,6)	2,9	6,8
Pozostałe koszty operacyjne	(1 029)	(911)	(118)	13,0	(6,7)	(6,5)
Zysk z działalności operacyjnej	1 857	2 269	(412)	(18,2)	12,2	16,1
Przychody finansowe	11	24	(13)	(54,2)	0,1	0,2
Koszty finansowe	(402)	(112)	(290)	258,9	(2,6)	(0,8)
Zysk z działalności gospodarczej	1 466	2 181	(715)	(32,8)	9,6	15,5
Zysk brutto	1 466	2 181	(715)	(32,8)	9,6	15,5
Podatek dochodowy	(447)	(555)	108	(19,5)	(2,9)	(3,9)
Zysk netto	1 019	1 626	(607)	(37,3)	6,7	11,6

Aiton Caldwell S. A.

Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2015	2014	2013
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług	40 dni	34 dni	23 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	7,6%	12,0%	5,3%
- rentowność sprzedaży brutto	18,2%	16,5%	10,1%
- ogólna rentowność kapitału	11,3%	30,9%	17,8%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	35,9%	38,4%	83,8%
- szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	13 dni	24 dni	26 dni
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźniki płynności			
- płynności I	2,9	2,4	0,9
- płynności II	2,8	2,4	0,9

Przedstawione powyżej wskaźniki zostały wyliczone na podstawie danych ze sprawozdania finansowego Spółki. Zwracamy uwagę, że interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Spółki i jej uwarunkowań.

Aiton Caldwell S. A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

1. Kapitał własny

	31.12.2014 r.	Podwyższenie kapitału zakładowego	Podział zysku za rok 2014	Zysk za rok obrotowy	31.12.2015 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	1 113	13	-	-	1 126
Kapitał zapasowy	6 190		52	-	6 242
(Strata) z lat ubiegłych	(126)		126	-	-
Zysk netto	1 626		(1 626)	1 019	1 019
	8 803	13	1 448	1 019	8 387

Dnia 29 kwietnia 2015 r. Zarząd Aiton Caldwell S.A. działając na podstawie upoważnienia zawartego w par. 8 Statutu Spółki, w oparciu o uchwałę Rady Nadzorczej z dnia 14 stycznia 2015 r. oraz na podstawie art. 446 par. 1 i par. 3 Kodeksu Spółek Handlowych podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, to jest o kwotę 13 400 zł w drodze emisji 134 000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 0,10 zł każda.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego, kapitał zakładowy Aiton Caldwell SA wynosi obecnie 1 126 582 zł i dzieli się na 11 265 820 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

2. Wynik finansowy netto

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wyniósł 1.019 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd Spółki proponuje Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie zysku częściowo na wypłatę dywidendy a częściowo na zwiększenie kapitału zapasowego.

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wyniósł 1.626 tys. zł. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2015 r. został on podzielony w następujący sposób:

- 1 448 tys. zł – wypłata dywidendy;
- 126 tys. zł – na pokrycie straty z lat ubiegłych;
- 52 tys. zł – na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

3. Kapitał zakładowy – struktura własności

Akcje Spółki są notowane na Alternatywnym Systemie Obrotu Newconnect. Debiut giełdowy Spółki miał miejsce w dniu 9 grudnia 2011 r.

Akcjonariuszami Spółki są osoby fizyczne.

Aiton Caldwell S. A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b) Zakres badania nie był ograniczony.
- c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności.
- d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.
- f) Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.
- g) Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości.
- h) Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- i) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- j) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez ESO Audit s.c. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- k) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2015 r. i złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 maja 2015 r.

Aiton Caldwell S. A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

V. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

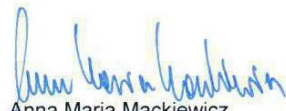
ESO Audit spółka cywilna została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 października 2015 r. na podstawie paragrafu 22, punkt 5 statutu Spółki.

ESO Audit spółka cywilna oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu artykułu 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 17 listopada 2015 r. w okresie:

- badanie wstępne 30 listopada do 4 grudnia 2015 r.
- badanie końcowe od 7 do 31 marca 2016 r. z przerwami;

Działające w imieniu ESO Audit spółka cywilna:



Anna Maria Mackiewicz
Kluczowy Biegły Rewident
Przeprowadzający badanie
Numer ewidencyjny 10344



Ewa Sowińska
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9268



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 3472

Gdańsk, 31 marca 2016 r.

8. Informacja na temat stosowania przez Aiton Caldwell SA zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzegania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect w roku 2015

Zarząd Aiton Caldwell S.A. poniżej przedstawia informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2015, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

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 prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	Tak	
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 spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Nie. Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl , jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu "Dla Inwestorów" na stronie www.aitoncaldwell.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.	Nie. Na pytania ze strony inwestorów i mediów spółka udziela odpowiedzi na bieżąco drogą telefoniczną i mailową. W 2015 r. Emitent nie organizował publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, ze względu na znaczące koszty organizacji takich spotkań oraz stosunkowo niewielkie zainteresowanie nimi ze strony potencjalnych odbiorców. Emitent nie wyklucza jednak organizacji tego rodzaju spotkań w przyszłości. Będą one organizowane w przypadku zgłaszanego Spółce istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy, analityków lub przedstawicieli mediów.
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 ustalone 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 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.	Tak

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 szczególnego 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

9. Informacja o wysokości wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2015 roku

Łączne wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy wypłacone w roku obrotowym 2015 wyniosło 8 081,10 zł.

10. Oświadczenie Zarządu



Aiton Caldwell

Gdańsk, 31-03-2016

Oświadczenie Zarządu Aiton Caldwell SA w sprawie podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego

Zarząd AITON CALDWELL SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

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



Rafał Pietrzak
Prezes Zarządu

Gdańsk, 31-03-2016

**Oświadczenie Zarządu Aiton Caldwell SA
w sprawie sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego i danych
porównywalnych**

Zarząd AITON CALDWELL SA oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację 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.



Rafał Pietrzak
Prezes Zarządu