



**RAPORT ROCZNY  
AITON CALDWELL SA  
ZA 2016 ROK**

(za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016)

Gdańsk, 31 marca 2017 roku



## Spis treści

<b>1. List do Akcjonariuszy Aiton Caldwell SA .....</b>	<b>3</b>
<b>2. Podstawowe informacje o Spółce .....</b>	<b>4</b>
<b>3. Wybrane dane finansowe.....</b>	<b>5</b>
<b>4. Sprawozdanie Zarządu.....</b>	<b>7</b>
<b>5. Roczne sprawozdanie finansowe .....</b>	<b>19</b>
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....	20
Bilans .....	27
Rachunek zysków i strat.....	32
Rachunek przepływów pieniężnych .....	34
Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	36
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego .....	38
<b>6. Opinia niezależnego biegłego rewidenta Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Aiton Caldwell SA .....</b>	<b>60</b>
<b>7. Raport uzupełniający opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.....</b>	<b>62</b>
<b>8. Informacja na temat stosowania przez Aiton Caldwell SA zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzegania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect w roku 2016.....</b>	<b>73</b>
<b>9. Informacja o wysokości wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2016 roku .....</b>	<b>79</b>
<b>10. Oświadczenie Zarządu .....</b>	<b>79</b>

## 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 2016. Był to czas istotnych dla nas wydarzeń.

W oparciu o zaktualizowaną strategię zakładającą aktywne poszukiwanie nowych produktów na rynku ICT, rozpoczęto wewnątrz firmy program generowania idei. W jego ramach z kilkunastu propozycji wybrano dwa projekty, nad którymi są prowadzone prace zmierzające do wprowadzenia ich na rynek w 2017 roku. Pierwszy to system wspierający mierzenie i analizę konwersji z reklam w różnych mediach dokonywanych kanałem telefonicznym, a drugi - platforma pozwalająca na nagrywanie, przechowywanie i odtwarzanie nagrań rozmów telefonicznych (np. w contact center) wraz z automatyczną analizę ich treści.

Rozpoczęto migrację użytkowników korzystających z platformy FCN w wersji 3.0 oraz Tlenofon na nową - FCN 4.0. Celem działania jest zapewnienie użytkownikom lepszej funkcjonalności, a spółce możliwości dotarcia do nich z nową ofertą wspartą spersonalizowaną komunikacją.

W czwartym kwartale 2016 roku nastąpiło rozstrzygnięcie konkursu na dofinansowanie w wysokości 1.567.266 zł w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Pomorskiego na lata 2014-2020. W jego ramach nastąpi modernizacja systemu Datera Call-eX oraz poprawa efektywności procesów biznesowych całej spółki poprzez wdrożenie systemu elektronicznego obiegu dokumentów. W efekcie, spółka zakończyła rok przychodami na poziomie 14 177 890,49 zł, co stanowiło wynik o 1 085 158,27 zł (lub 7%) niższy niż w 2015 roku. W 2016 roku został wypracowany zysk netto w wysokości 1 158 477,61 zł (wzrost o 14% względem ubiegłego roku) oraz marża EBITDA na poziomie 3 936 095,55 zł (wzrost o 7% względem roku 2015).

Pragniemy podziękować za wsparcie i zaufanie okazane przez naszych Pracowników, Partnerów oraz Akcjonariuszy. Wierzymy, że dzięki wspólnej pracy osiągniemy zamierzone, ambitne cele.

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](mailto:biuro@aitoncaldwell.pl)  
adres głównej strony internetowej : [www.aitoncaldwell.pl](http://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 2016 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 2015-2016, dane w PLN oraz EUR:

Wyszczególnienie	01-01-2016 -	01-01-2015 -	01-01-2016 -	01-01-2015 -
	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015
	dane w PLN	dane w PLN	dane w EUR	dane w EUR
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 177 890,49	15 263 048,76	3 251 809,75	3 651 447,07
Amortyzacja (w tym amortyzacja wartości firmy)	2 211 227,54	1 835 067,35	507 162,28	439 011,33
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 373 555,57	2 446 325,13	544 393,48	585 245,25
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 724 868,01	1 857 350,84	395 611,93	444 342,31
EBITDA	3 936 095,55	3 692 418,19	902 774,21	883 353,63
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 667 215,61	1 466 613,53	382 388,90	350 864,48
Zysk (strata) netto	1 158 477,61	1 019 069,53	265 705,87	243 796,54
<b>Bilans</b>				
Kapitał własny	8 532 613,51	8 388 059,70	1 930 455,55	1 969 028,10
Należności długoterminowe	88 422,34	25 835,22	20 005,05	6 064,61
Należności krótkoterminowe	1 430 052,31	1 750 344,55	323 541,25	410 879,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	666 324,01	574 299,62	150 752,04	134 812,12
Zobowiązania długoterminowe	398 506,62	881 619,40	90 159,87	206 952,91
Zobowiązania krótkoterminowe	1 813 971,9	1 456 597,01	410 400,88	341 924,18

Do przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2016 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EUR w tym dniu tj. 1 EUR = 4,42 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat wykazane w tej tabeli za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku przeliczono

przy użyciu kursu 1 EUR = 4,36 PLN (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku).

W celu 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).

#### 4. Sprawozdanie Zarządu

# AITON CALDWELL SA SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU W ROKU 2016

Gdańsk, 24 marca 2017 roku

Strona 7 z 80

## 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](mailto:biuro@aitoncaldwell.pl)  
adres głównej strony internetowej : [www.aitoncaldwell.pl](http://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 2016 roku wynosiła 1 126 582,00 zł (słownie: milion sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa złote).

### Profil działalności gospodarczej

Aiton Caldwell SA jest jedną z czołowych spółek polskiego rynku rozwiązań telekomunikacyjnych wykorzystujących technologię VoIP (Voice over Internet Protocol). Spółka jest dostawcą usług telekomunikacyjnych oraz ich integratorem. Wykorzystuje własne rozwiązania technologiczne i oferuje systemy telekomunikacyjne IP-PBX (centrale telefoniczne) oraz telefonię VoIP, przeznaczone zarówno dla małych i średnich przedsiębiorstw, jak również klientów korporacyjnych. Spółka aktywnie rozwija nowe produkty na rynku ICT, wykorzystując swoją bazę klientów jako potencjalnych ich odbiorców.

### Struktura organizacyjna Spółki i zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W związku z przekazaniem zadań deweloperskich firmom zewnętrznym struktura organizacyjna uległa zmianom, natomiast podstawowe zasady zarządzania pozostały niezmienione. Zatrudnienie spadło o 8 osób w stosunku do roku 2015 i wyniosło w sumie 35 osoby na koniec okresu raportowania. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2016 wyniosło 37 osoby, natomiast w roku poprzednim przeciętna liczba zatrudnionych to 43 osoby.



## Osoby zarządzające i nadzorujące

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

Skład Zarządu w trakcie roku 2016:

Rafał Pietrzak - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej (na dzień 01/01/2016): Ryszard Wojnowski (Przewodniczący), Krzysztof Rogaliński, Mirosław Szturmowicz, Tadeusz Kruszewski, Krzysztof Malicki.

W dniu 25.01.2016 roku podjęto uchwałę o odwołaniu ze stanowiska Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ryszarda Wojnowskiego i powołaniu na stanowisko Przewodniczącego Krzysztofa Malickiego.

Skład Rady Nadzorczej (na dzień 31/12/2016): Krzysztof Malicki (Przewodniczący), Ryszard Wojnowski, Krzysztof Rogaliński, Mirosław Szturmowicz, Tadeusz Kruszewski.

## 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** oferuje przede wszystkim funkcjonalne i wysokiej klasy serwery telekomunikacyjne (czyli centrale telefoniczne IP PABX / VoIP) Call-eX, a także usługę połączeń głosowych VoIP - SIP Trunk BIZ. Centrale Call-eX są dostępne jako rozwiązania sprzętowe i w modelu chmurowym. Ich funkcjonalność jest dostosowana do potrzeb zarówno biur jak i call center realizujących masowe kampanie telemarketingowe oraz infolinie.

Przychody ze sprzedaży Aiton Caldwell SA w roku 2016 wyniosły 14 177 890,49 zł.

## Nakłady i zamierzenia inwestycyjne

Inwestycje poczynione przez Spółkę w roku 2016 wyniosły 2 378 tys. zł i obejmowały prace rozwojowe, zakup wartości niematerialnych i prawnych oraz nabycie środków trwałych.

W roku 2016 w porównaniu do roku 2015 nastąpił wzrost wartości amortyzacji z 1 835 tys. zł do kwoty 2 211 tys. zł.

W 2016 roku zakończono prace rozwojowe nad system telekomunikacyjnym, który został stworzony w celu udoskonalenia poprzedniej wersji systemu Call-eX. Nadrzędną intencją stworzenia nowego systemu było przełamanie istniejących barier technologicznych. Poprzednia wersja systemu nie pozwalała na dalszy rozwój takich czynników jak zwiększenie parametrów pojemnościowych (ilość jednoczesnych połączeń, ilość zarejestrowanych użytkowników, ilość aktywnych kolejek Call Center, ilość aktywnych agentów Call Center) dotyczących usług głosowych. Dzięki wytworzeniu nowej wersji systemu podnoszącego jakość i zakres funkcjonalny świadczonych usług, użytkownik ma możliwość integracji z innymi systemami, personalizacji czy zwiększenie wydajności.

W 2016 roku Spółka podpisała umowę o dofinansowanie ze środków publicznych na realizację projektu pn. "Wprowadzenie produktu nowego na rynku w celu ekspansji oraz poprawa efektywności dzięki wykorzystaniu technologii informacyjno – komunikacyjnych w Aiton Caldwell S.A", który polegać będzie na zakupie i wdrożeniu specjalistycznych modułów programistycznych. Moduły te, po skompilowaniu w całość, utworzą nowy produkt na rynku w postaci serwera telekomunikacyjnego Call-eX, który znacząco poprawi swą jakość. Ponadto, w ramach projektu zostaną wdrożone narzędzia do Elektronicznego Obiegu Dokumentów, efektem czego będzie uporządkowanie procesów w przedsiębiorstwie, zwiększenie efektywności i redukcja kosztów.

Całkowity budżet projektu wynosi 1 567 266 zł, z czego kwota dofinansowania to 635 825,80 zł. Czas trwania: 28.11.2016 - 29.12.2017.

## Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka zawierała umowy handlowe, dostaw i kooperacji zarówno kontynuujące dotychczasową współpracę, jak również nowe, które wynikały z działalności operacyjnej firmy. Poniżej opisane zostały najważniejsze umowy zawarte lub rozwiązane przez Aiton Caldwell SA w 2016 roku:

- Nastąpiło rozwiązanie Emptor Labs Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku zgodnie z treścią Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników. Na likwidatorów

zostali wybrani dotychczasowi członkowie Zarządu Spółki – Michał Jacek Jerzyk i Jan Krzysztof Wyrwiński.

- Spółka uzyskała dofinansowanie w wysokości 1 567 266 zł w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Pomorskiego na lata 2014-2020, na modernizację systemu Datera Call-eX oraz poprawę efektywności procesów biznesowych poprzez wdrożenie systemu elektronicznego obiegu dokumentów.

### **Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W badanym roku sprawozdawczym 2016 nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi.

### **Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki**

W okresie sprawozdawczym Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Emptor Labs Sp. z o.o. podjęło decyzję o rozwiązaniu Spółki Emptor Labs Sp. z o.o. oraz otwarciu jej likwidacji. W związku tym Aiton Caldwell SA objął odpisem aktualizującym całą wartość posiadanych udziałów.

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

W roku 2016 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 811 tys. zł na koniec 2016 roku.

## WYNIKI FINANSOWE

W roku 2016 przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 14 178 tys. zł i były niższe o około 7% w porównaniu z rokiem poprzednim. Jednocześnie zaobserwowano 8% spadek kosztów, który wiązał się ze spadkiem kosztów wynagrodzeń i usług zewnętrznych.

Zanotowany przez Spółkę zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2016 roku 1 725 tys. zł i był o 7% niższy niż w roku ubiegłym. Spadek spowodowany był m.in. wzrostem pozostałych kosztów operacyjnych. W 2016 roku poniesiono znacznie mniejsze koszty finansowe, które dotyczyły głównie odpisu aktualizującego wartość udziałów Emptor Labs.

Wypracowany przez Spółkę zysk netto w roku 2016 wyniósł 1 158 tys. zł (+14% vs. 2015).

Struktura pasywów uległa nieznacznej zmianie, kapitał własny był wyższy w porównaniu do roku poprzedniego o 2%, przy jednoczesnym spadku zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 19% w stosunku do roku 2015.

Wartość aktywów trwałych stanowiła podobnie jak w okresie ubiegłym około 70% sumy majątku Spółki, z czego największą pozycję nadal tworzyły wartości niematerialne i prawne, w tym wartość firmy.

## 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 zaostrzenia konkurencji na rynku, rentowność działalności Spółki może ulec okresowemu pogorszeniu.

### Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej narażają Spółkę na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Zagrożeniem dla działalności Aiton Caldwell 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 osiągnięte 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 odchylenia 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

Dla marki FCN (dawniej FreecoNet) najistotniejsze działania zrealizowane w 2016 roku były następujące:

- Wdrożono nowy interfejs rejestracji na platformie VoIP, który pozwala na znaczną optymalizację ścieżki użytkownika do założenia nowego konta;
- Uruchomiono aplikację WhatFix, wspierającą użytkowników platformy w konfiguracji usług z pomocą inteligentnej nawigacji po panelu administracyjnym FCN;
- Przeprowadzono liczne kampanie informacyjne i edukacyjne obejmujące następujące tematy: kwestie bezpieczeństwa kont VoIP, możliwe do zastosowania darmowe aplikacje do dzwonienia współpracujące z FCN, stosowanie telefonii FCN za granicą w kontekście obniżenia kosztu połączeń w roamingu, a także budowy platformy wielostanowiskowej.

Powyższe działania przyczyniły się do utrzymania udziału Klientów biznesowych w nowej sprzedaży na poziomie 45% oraz utrzymania średniej wpłaty od tych Klientów powyżej 40 PLN. Dla platformy FCN 4.0 współczynnik RGU (Revenue Generating Units) rósł niezmiennie przez cały 2016 rok, osiągając na jego koniec poziom 39600, czyli o 8021 (lub 25%) więcej niż na jego początku. Dla platformy FCN 3.0 odnotowano spadek RGU o 17596 (lub 15%) od początku roku. Dla platformy Tlenofon spadki były bardzo niewielkie, o 144 (lub 3%) względem początku roku. Na te zmiany miało wpływ aktywne pozyskiwanie nowych klientów jedynie dla najnowszej wersji platformy FCN 4.0 i kampanie migracyjne ukierunkowane na użytkowników jej starszych wersji (FCN 3.0 i Tlenofon), a także działania windykacyjne i związane z nimi wyłączenie kont.

Sumarycznie, wartość RGU dla wszystkich platform wyniosła na koniec 2016 roku 136356, co oznacza spadek względem początku roku o 9719 (lub 6%).

Dla marki Datera, priorytetem był rozwój funkcjonalności systemu Call-eX oraz aktywizacja przedsiębiorstw należących do programu partnerskiego Datera. Działania w tym zakresie przyczyniły się do wzrostu sprzedaży usługi Call-eX Cloud o 10% rok do roku.

Gdańsk, 24.03.2017

Rafał Pietrzak  
Prezes Zarządu

**OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PRZEZ  
AITON CALDWELL SA  
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO  
STANOWIĄCE ZAŁĄCZNIK DO  
SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU  
W ROKU 2016**

Gdańsk, 24 marca 2017 roku

Strona 16 z 80



Oświadczenie Aiton Caldwell SA w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 roku „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

W roku 2016 Spółka stosowała Dobre Praktyki, z wyłączeniem:

- *Zasady nr 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 się na stronie [www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl)”*

Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie [www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl), jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu "Relacje Inwestorskie" na stronie [www.aitoncaldwell.pl](http://www.aitoncaldwell.pl).

- *Zasady nr 11 „Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.,,*

Na pytania ze strony inwestorów i mediów spółka udziela odpowiedzi na bieżąco drogą telefoniczną i mailową. W 2016 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.

- *Zasady nr 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,*

- *kalendaryzacja inwestora, obejmująca 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.,*

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.

Gdańsk, 24.03.2017

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, 24 marca 2017 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 2016 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 02.06.2015 r. do obecnie)

## 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 01.01.2016 do 31.12.2016.
- 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 nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie



jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują 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, równoległe 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 2016 roku Spółka Aiton Caldwell S.A. nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości.

## Bilans

A K T Y W A			31.12.2015	31.12.2016
<b>A</b>		<b>Aktywa trwałe</b>	<b>8 917 795,31</b>	<b>8 969 212,16</b>
	<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>7 994 796,33</b>	<b>8 182 963,91</b>
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 050 710,17	2 550 997,11
	2	Wartość firmy	5 447 031,27	4 580 822,53
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 497 054,89	1 051 144,27
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>739 189,47</b>	<b>622 652,91</b>
	1	Środki trwałe	729 809,47	613 272,91
	a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	319 759,27	277 302,47
	c	urządzenia techniczne i maszyny	399 549,95	321 127,96
	d	środki transportu	5 365,38	0,00
	e	inne środki trwałe	5 134,87	14 842,48
	2	Środki trwałe w budowie	9 380,00	9 380,00
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>25 835,22</b>	<b>88 422,34</b>
	1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3	Od pozostałych jednostek	25 835,22	88 422,34
	<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	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, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00

cd. Bilans

A K T Y W A			31.12.2015	31.12.2016
		- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V</b>		<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>157 974,29</b>	<b>75 173,00</b>
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150 015,00	75 173,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	7 959,29	0,00
<b>B</b>		<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 175 674,21</b>	<b>3 370 083,94</b>
<b>I</b>		<b>I. Zapasy</b>	<b>65 007,89</b>	<b>66 636,65</b>
	1	Materiały	0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	51 771,42	52 986,64
	5	Zaliczki na dostawy	13 236,47	13 650,01
<b>II</b>		<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 750 344,55</b>	<b>1 430 052,31</b>
	1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
		- do 12 miesięcy	0,00	0,00
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b	inne	0,00	0,00
	2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
		- do 12 miesięcy	0,00	0,00
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b	inne	0,00	0,00
	3	Należności od pozostałych jednostek	1 750 344,55	1 430 052,31
	a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1 319 538,11	1 302 480,59
		- do 12 miesięcy	1 319 538,11	1 302 480,59
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	341 334,50	110 109,99
	c	inne	89 471,94	17 461,73
	d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>		<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>584 299,62</b>	<b>666 324,01</b>
	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	584 299,62	666 324,01
	a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00

**cd. Bilans**

<b>A K T Y W A</b>			<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	<b>b</b>	w pozostałych jednostkach	10 000,00	0,00
		- udziały lub akcje	10 000,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	<b>c</b>	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	574 299,62	666 324,01
		- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	27 651,41	51 072,28
		- inne środki pieniężne	546 648,21	615 251,73
		- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	<b>2</b>	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV</b>		<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 776 022,15</b>	<b>1 207 070,97</b>
		1. dot. kosztów	1 776 022,15	1 207 070,97
		2. dot. przychodów	0,00	0,00
<b>C</b>		<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>		<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>			<b>13 093 469,52</b>	<b>12 339 296,10</b>

<b>P A S Y W A</b>			<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A</b>		<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 388 059,70</b>	<b>8 532 613,51</b>
	<b>I</b>	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 126 582,00	1 126 582,00
	<b>II</b>	Kapitał zapasowy, w tym:	6 242 408,17	6 247 553,90
		- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	6 092 327,00	6 092 327,00
	<b>III</b>	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
		- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
	<b>IV</b>	Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
		- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
		- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	<b>V</b>	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
	<b>VI</b>	Zysk (strata) netto	1 019 069,53	1 158 477,61
	<b>VII</b>	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B</b>		<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 705 409,82</b>	<b>3 806 682,59</b>
	<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>452 613,00</b>	<b>394 314,00</b>
	<b>1</b>	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	452 613,00	394 314,00

cd. Bilans

P A S Y W A			31.12.2015	31.12.2016
	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
<b>II</b>		<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>881 619,40</b>	<b>398 506,62</b>
	1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3	Wobec pozostałych jednostek	881 619,40	398 506,62
	a	kredyty i pożyczki	811 379,40	347 747,40
	b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c	Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d	Inne	70 240,00	50 759,22
<b>III</b>		<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 456 597,01</b>	<b>1 813 971,90</b>
	1	Zobowiązania 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	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	0,00	0,00
		- do 12 miesięcy	0,00	0,00
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
	3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 456 597,01	1 813 971,90
	a	kredyty i pożyczki	463 777,16	463 707,48
	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	436 178,11	907 088,87
		- do 12 miesięcy	436 178,11	907 088,87
		- 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	502 312,15	376 948,35
	h	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i	inne	54 329,59	66 227,20
	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV</b>		<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 914 580,41</b>	<b>1 199 890,07</b>
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 914 580,41	1 199 890,07
		- długoterminowe	804 325,75	466 413,54
		- krótkoterminowe	1 110 254,66	733 476,53
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>13 093 469,52</b>	<b>12 339 296,10</b>

## Rachunek zysków i strat

sporządzony za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

Wyszczególnienie		Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>	<b>15 263 048,76</b>	<b>14 177 890,49</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 305 155,89	12 551 454,67
II	Zmiana stanu produktów (zw.- wart.dod.,zm.- wart.uj)	1 809 059,39	1 522 357,29
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	148 833,48	104 078,53
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>12 816 723,63</b>	<b>11 804 334,92</b>
I	Amortyzacja	968 858,58	1 345 018,80
II	Zużycie materiałów i energii	232 092,06	121 157,34
III	Usługi obce	7 142 780,48	6 394 966,14
IV	Podatki i opłaty, w tym	11 946,92	16 355,28
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	3 314 498,70	2 819 851,66
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	623 606,56	618 357,04
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	406 973,01	410 407,13
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	115 967,32	78 221,53
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży ( A-B)</b>	<b>2 446 325,13</b>	<b>2 373 555,57</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>439 572,89</b>	<b>573 957,31</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	316 308,94	363 143,76
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	123 263,95	210 813,55
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 028 547,18</b>	<b>1 222 644,87</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	22 434,93	93 726,30
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	1 006 112,25	1 128 918,57
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 857 350,84</b>	<b>1 724 868,01</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>11 170,08</b>	<b>11 486,03</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	b) od jednostek pozostałych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II	Odsetki, w tym:	11 170,08	11 486,03



cd. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie		Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>401 907,39</b>	<b>69 138,43</b>
I	Odsetki, w tym:	77 508,26	52 522,86
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	320 461,01	10 680,75
IV	Inne	3 938,12	5 934,82
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F + G – H)</b>	<b>1 466 613,53</b>	<b>1 667 215,61</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>447 544,00</b>	<b>508 738,00</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I – J – K)</b>	<b>1 019 069,53</b>	<b>1 158 477,61</b>

**Rachunek przepływów pieniężnych**  
sporządzony za okres: od 01.01.2016 do 31.12.2016

Wyszczególnienie		Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>1 729 335,30</b>	<b>1 668 615,46</b>
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 019 069,53</b>	<b>1 158 477,61</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>710 265,77</b>	<b>510 137,85</b>
1.	Amortyzacja	1 835 067,35	2 211 227,54
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	71 610,76	50 196,67
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	56 724,76	106 618,40
5.	Zmiana stanu rezerw	98 554,00	-58 299,00
6.	Zmiana stanu zapasów	5 813,15	-1 628,76
7.	Zmiana stanu należności	525 310,79	-9 838,92
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-397 208,22	362 941,05
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 805 156,82	-2 161 079,13
10.	Inne korekty	319 550,00	10 000,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 729 335,30</b>	<b>1 668 615,46</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-96 620,04</b>	<b>-283 476,84</b>
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>249 642,67</b>	<b>17 591,86</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	141 918,70	17 591,86
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	107 723,97	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	20 000,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	87 723,97	0,00
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	80 000,00	0,00
-	odsetki	7 723,97	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>346 262,71</b>	<b>301 068,70</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	346 262,71	301 068,70
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 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
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
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>-96 620,04</b>	<b>-283 476,84</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-1 855 552,68</b>	<b>-1 293 114,23</b>
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>128 850,40</b>	<b>234 707,92</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	13 400,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	115 450,40	234 707,92
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1 984 403,08</b>	<b>1 527 822,15</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 447 136,60	1 013 923,80
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	463 664,61	463 701,68
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	73 601,87	50 196,67
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>-1 855 552,68</b>	<b>-1 293 114,23</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-222 837,42</b>	<b>92 024,39</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-222 837,42</b>	<b>92 024,39</b>
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>797 137,04</b>	<b>574 299,62</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>574 299,62</b>	<b>666 324,01</b>
–	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

**Zestawienie zmian w kapitale własnym**  
**sporządzone za okres: od 01.01.2016r do 31.12.2016 r**

Wyszczególnienie		Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>8 802 726,77</b>	<b>8 388 059,70</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
<b>I. a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>8 802 726,77</b>	<b>8 388 059,70</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 113 182,00</b>	<b>1 126 582,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	13 400,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	13 400,00	0,00
	- akcje emisji połączeniowej (przejęcie spółki DATERA SA) serii E (akcje zwykłe na okaziciela)	0,00	0,00
	- emisja akcji na okaziciela serii F	13 400,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- obniżenie kapitału zakładowego - umorzenie akcji własnych serii C	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 126 582,00	1 126 582,00
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>6 189 585,73</b>	<b>6 242 408,17</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	52 822,44	5 145,73
	a) zwiększenie (z tytułu)	52 822,44	5 145,73
	- nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, tj. agio	0,00	0,00
	- podział zysku - przeniesienie na kapitał zapasowy	52 822,44	5 145,73
	- wartość akcji Datera SA - agio	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- koszty emisji akcji serii D związane z wejściem na rynek New Connect	0,00	0,00
	- obniżenie kapitału zapasowego - umorzenie akcji własnych	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 242 408,17	6 247 553,90
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00

**cd. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Wyszczególnienie		Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1.	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
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 499 959,04</b>	<b>1 019 069,53</b>
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 625 848,74	1 019 069,53
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 625 848,74	1 019 069,53
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeznaczenie zysku z roku 2010 na pokrycie straty	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 625 848,74	1 019 069,53
	- obniżenie kapitału zapasowego - umorzenie akcji własnych	0,00	0,00
	- podział zysku z lat ubiegłych	125 889,70	0,00
	- wypłata dywidendy	1 447 136,60	1 013 923,80
	- przekazanie na kapitał zapasowy	52 822,44	5 145,73
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-125 889,70	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-125 889,70	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	125 889,70	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	125 889,70	0,00
	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	0,00	0,00
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1 019 069,53</b>	<b>1 158 477,61</b>
	a) zysk netto	1 019 069,53	1 158 477,61
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 388 059,70</b>	<b>8 532 613,51</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>8 388 059,70</b>	<b>8 532 613,51</b>

## Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

### I. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO BILANSU

#### I.I. Aktywa Trwałe

##### 1. Wartości niematerialne i prawne

Wartość brutto	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 415 665,53	2 098 141,26	0,00	3 513 806,79
Wartość firmy	8 662 087,37	0,00	0,00	8 662 087,37
Inne wartości niematerialne i prawne	2 744 899,36	44 393,89	0,00	2 789 293,25
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma	12 822 652,26	2 142 535,15	0,00	14 965 187,41

Umorzenie	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Koszty zakończonych prac rozwojowych	364 955,36	597 854,32	0,00	962 809,68
Wartość firmy	3 215 056,10	866 208,74	0,00	4 081 264,84
Inne wartości niematerialne i prawne	1 247 844,47	490 304,51	0,00	1 738 148,98
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma	4 827 855,93	1 954 367,57	0,00	6 782 223,50

<b>Wartość netto</b>	01.01.2016	31.12.2016
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 050 710,17	2 550 997,11
Wartość firmy	5 447 031,27	4 580 822,53
Inne wartości niematerialne i prawne	1 497 054,89	1 051 144,27
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>Suma</b>	<b>7 994 796,33</b>	<b>8 182 963,91</b>

## 2. Rzeczowe aktywa trwałe

<b>Wartość brutto</b>	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
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	64 733,65	117 847,72	364 676,75
urządzenia techniczne i maszyny	1 216 824,11	157 000,09	311 931,43	1 061 892,77
środki transportu	229 187,19		49 412,25	179 774,94
inne środki trwałe	172 112,03	14 039,02	78 501,24	107 649,81
<b>Suma</b>	<b>2 035 914,15</b>	<b>235 772,76</b>	<b>557 692,64</b>	<b>1 713 994,27</b>

<b>Umorzenie</b>	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	98 031,55	29 934,91	40 592,18	87 374,28
urządzenia techniczne i maszyny	817 274,16	217 328,27	293 837,62	740 764,81
środki transportu	223 821,81	5 365,38	49 412,25	179 774,94
inne środki trwałe	166 977,16	4 231,41	78 401,24	92 807,33
<b>Suma</b>	<b>1 306 104,68</b>	<b>256 859,97</b>	<b>462 243,29</b>	<b>1 100 721,36</b>

<b>Wartość netto</b>	01.01.2016	31.12.2016
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	319 759,27	277 302,47
urządzenia techniczne i maszyny	399 549,95	321 127,96
środki transportu	5 365,38	0,00
inne środki trwałe	5 134,87	14 842,48
<b>Suma</b>	<b>729 809,47</b>	<b>613 272,91</b>

	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
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

	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe razem	739 189,47	-21 087,21	95 449,35	622 652,91



### 3. Należności długoterminowe

	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	25 835,22	62 587,12	0,00	88 422,34
Kaucje	25 835,22	62 587,12	0,00	88 422,34
Suma	25 835,22	62 587,12	0,00	88 422,34

### 4. Inwestycje długoterminowe

Nie dotyczy

### 5. Wartości gruntów użytkowanych wieczystie

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
- Różnica między wartością bilansową i podatkową środków trwałych i wnip	58 951,90
- Utworzone rezerwy na koszty prepaid	265 559,14
- Utworzone rezerwy na urlopy, premie, wynagrodzenia	55 163,73
- Utworzone rezerwy na badanie bilansu	6 500,00
- Utworzone rezerwy na program partnerski	9 471,73
Razem wartość różnic przejściowych	395 646,50

Stawka podatku dochodowego	19%
----------------------------	-----

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	75 173,00
---	-----------

## Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

01.01.2016	150 015,00
Zwiększenia:	0,00
Zmniejszenia:	74 842,00
31.12.2016	75 173,00

## 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	0,00	0,00	0,00	52 986,64	13 650,01	66 636,65
Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość zapasów:						
01.01.2016	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
31.12.2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość zapasu z uwzględnieniem odpisu aktualizacyjnego	0,00	0,00	0,00	52 986,64	13 650,01	66 636,65

Na dzień 31.12.2016 dokonano spisu z natury składników aktywów obrotowych. Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

### 2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Na kwotę należności wykazaną w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2016 składają się następujące pozycje:

## Należności od jednostek powiązanych

Nie dotyczy

## Należności od jednostek pozostałych

	31.12.2016	31.12.2015
Razem należności bez uwzględniania odpisów aktualizujących	1 900 333,89	2 214 632,74
Należności z tytułu dostaw i usług	1 743 278,88	1 726 430,50
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń:	110 109,99	341 334,50
- Podatek VAT do rozliczenia w następnych okresach	108 265,63	104 883,90
- Nadpłata podatku dochodowego od osób prawnych	1 672,00	1 672,00
- Dotacje	0,00	234 707,92
- Pozostałe	172,36	70,68
Kaucje	9 688,34	77 514,88
Inne należności	4 655,98	37 125,99
Należności od dostawców	32 600,70	32 226,87
Odpisy aktualizacyjne należności	-470 281,58	-464 288,19
Razem należności od pozostałych jednostek po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	1 430 052,31	1 750 344,55

### Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności od 01.01.2016 do 31.12.2016

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Należności podatkowe	Suma
01.01.2016	406 892,39	57 395,80	0,00	464 288,19
Zwiększenia:	171 818,93	0,00	0,00	171 818,93
- utworzenie	171 818,93	0,00	0,00	171 818,93
Zmniejszenia:	137 913,03	27 912,51	0,00	165 825,54
- wykorzystanie	88 713,65	25 522,50	0,00	114 236,15
- rozwiązanie	49 199,38	2 390,01	0,00	51 589,39
31.12.2016	440 798,29	29 483,29	0,00	470 281,58

### 3. Inwestycje krótkoterminowe

#### Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych

	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Udziały lub akcje, w tym:	319 550,00	0,00	0,00	319 550,00
<i>Aiton Caldwell Inc</i>	319 550,00	0,00	0,00	319 550,00
Inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis aktualizujący	-319 550,00	0,00	0,00	-319 550,00
Suma	0,00	0,00	0,00	0,00

### Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Udziały lub akcje, w tym:	10 000,00	0,00	0,00	10 000,00
<i>Emptor Labs Sp.z o.o.</i>	10 000,00	0,00	0,00	10 000,00
Inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki	11 633,11	680,75	0,00	12 313,86
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis aktualizujący	-11 633,11	-10 680,75	0,00	-22 313,86
Suma	10 000,00	-10 000,00	0,00	0,00

W dniu 04 listopada 2016 r, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Emptor Labs sp. z o.o. podjęło, uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i otwarcie jej likwidacji. W związku z tym cała wartość posiadanych przez Aiton Caldwell SA udziałów została objęta odpisem aktualizującym.

### Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	51 072,28	27 651,41
Lokaty	615 251,73	546 648,21
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
Suma	666 324,01	574 299,62

Spółka nie prowadzi obrotu gotówkowego.

Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest zgodny ze stanem na wyciągach bankowych na 31.12.2016.

#### 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

##### Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Salda czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów na dzień 31.12.2016 obrazuje poniższe zestawienie

	31.12.2016	31.12.2015
Oplacone z góry prenumeraty, domeny, licencje	27 407,03	15 132,40
Koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	10 704,02	8 079,76
Prowizja bankowa od przyznanego kredytu	7 959,29	12 672,98
Prace rozwojowe	1 161 000,63	1 738 972,19
Pozostałe	0,00	1 164,82
Suma	1 207 070,97	1 776 022,15

##### Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów

Nie dotyczy.

##### I.III. Kapitał własny.

	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Kapitał podstawowy	1 126 582,00	0,00	0,00	1 126 582,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał zapasowy	6 242 408,17	5 145,73	0,00	6 247 553,90
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	1 019 069,53	1 158 477,61	1 019 069,53	1 158 477,61
Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma	8 388 059,70	1 163 623,34	1 019 069,53	8 532 613,51

Kapitał zakładowy Aiton Caldwell SA wynosi 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.

Właścicielami akcji są osoby fizyczne.

Zwiększenie kapitału zapasowego w wysokości 5 145,73 zł nastąpiło z zysku z 2015 r. Pozostała część wypracowanego w 2015 r zysku przeznaczona została wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 1 013 923,80 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	2 063 783,81
- Naliczone odsetki od pożyczki	2 313,86
- Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 241,63
Razem wartość różnic przejściowych	2 075 339,30
Stawka podatku dochodowego	19%
Pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	394 314,00

##### Zmiany w stanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

01.01.2016	452 613,00
Zwiększenia:	0,00
Zmniejszenia:	58 299,00
31.12.2016	394 314,00

## 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

	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty	347 747,40	811 379,40
Inne zobowiązania długoterminowe	50 759,22	70 240,00
Suma	398 506,62	881 619,40

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	398 506,62	0,00	0,00	398 506,62
Kredyty i pożyczki	0,00	347 747,40	0,00	0,00	347 747,40
Pozostałe	0,00	50 759,22	0,00	0,00	50 759,22
Suma	0,00	398 506,62	0,00	0,00	398 506,62



### 3. Zobowiązania krótkoterminowe

Na kwotę zobowiązań krótkoterminowych składają się następujące salda:

#### Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

Nie dotyczy

#### Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

	31.12.2016	31.12.2015
Saldo debetowe w rachunku bieżącym	75,48	145,16
Kredyty bankowe	463 632,00	463 632,00
Pożyczki	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	907 088,87	436 178,11
Zobowiązania z tytułu podatków:	376 948,35	502 312,15
- Zobowiązania VAT	146 999,00	122 073,00
- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	23 639,00	30 440,00
- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	128 910,00	238 061,00
- Zobowiązanie wobec ZUS	72 204,10	99 357,74
- Vat należny w innym okresie	5 025,03	0,00
- Pozostałe	171,22	12 380,41
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
Kaucje	9 014,57	9 212,00
Pozostałe	57 212,63	45 117,59
Suma	1 813 971,90	1 456 597,01

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 ciągnięcia.

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

Na dzień 31.12.2016 roku do spłaty pozostało 811 379,40 zł kredytu. Spółka wykazuje zobowiązania z tytułu kredytu w podziale na część krótkoterminową i długoterminową tj. odpowiednio 463 632,00 zł oraz 347 747,40 zł.

#### 4. Rozliczenia międzyokresowe

Salda rozliczeń międzyokresowych przychodów na dzień 31.12.2016 obrazuje poniższe zestawienie:

	31.12.2016	31.12.2015
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Rezerwa na sporządzenie i badanie bilansu	6 500,00	6 000,00
Rezerwa na koszty dotyczące przychodów pre-paid	265 559,14	532 502,87
Rezerwa na urlopy	55 163,73	76 703,32
Rezerwa na program partnerski	9 471,73	15 010,21
Rezerwa na premie dla zarządu	0,00	0,00
Rezerwa na premie dla pracowników	0,00	10 050,00
Rezerwa na prowizje handlowe	0,00	6 600,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Dotacja na budowę środków trwałych i prac rozwojowych	763 027,39	1 126 171,15
Przychody przyszłych okresów	100 168,08	135 505,36
Pozostałe	0,00	6 037,50
Suma	1 199 890,07	1 914 580,41

## II. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.

### 1. Przychody, koszty, wynik finansowy za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

Przychody:	
- z działalności operacyjnej	14 177 890,49
- z pozostałej działalności operacyjnej	573 957,31
- z działalności finansowej	11 486,03
Razem przychody	14 763 333,83

Koszty:	
- działalności operacyjnej	11 804 334,92
- pozostałej działalności operacyjnej	1 222 644,87
- działalności finansowej	69 138,43
Razem koszty	13 096 118,22

### Wynik finansowy

Razem przychody	14 763 333,83
Razem koszty	13 096 118,22
Zysk brutto	1 667 215,61
Podatek dochodowy	508 738,00
Zysk netto	1 158 477,61

## Struktura terytorialna przychodów

	Wyroby	Usługi	Towary i materiały	Suma
2016				
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	12 551 454,67	104 078,53	12 655 533,20
z tego:				
- kraj	0,00	12 509 837,34	104 078,53	12 613 915,87
- eksport i kraje UE	0,00	41 617,33	0,00	41 617,33
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

## 2. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	01.01.2016-31.12.2016	Planowane na następny rok
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2 142 535,15	2 180 150,20
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	235 772,76	224 000,00
- na ochronę środowiska	0,00	0,00
Razem nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	2 378 307,91	2 404 150,20

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

Nie dotyczy.

## 4. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy.

## 5. Propozycje co do podziału zysku/pokrycia straty

Zarząd proponuje zysk wypracowany w roku 2016 przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom oraz na kapitał zapasowy.

1. Zysk netto	1 158 477,61
2. Proponowany sposób podziału zysku:	1 158 477,61
- zwiększenie kapitału zapasowego	31 895,61
- wypłata dywidendy	1 126 582,00
3. Zysk netto niepodzielony	0,00

## 6. Obliczenie dochodu do opodatkowania za 2016 rok

<b>Przychody bilansowe</b>	14 998 041,75
Korekta przychodów bilansowych o przychody traktowane odmiennie dla celów podatkowych:	-427 675,49
- odsetki naliczone od należności	-1 011,16
- rozwiązanie odpisów aktualizujących uzyskania przychodów	-51 589,39
- przychody z dotacji	-363 143,76
- faktury korkety dot lat ubiegłych	17 453,12
- rozliczenie międzyokresowe przychodów	-9 241,63
- pozostałe	- 20 142,67
Korekta przychodów bilansowych o przychody wykazywane wynikowo:	17 950,69
<b>Przychody podatkowe</b>	14 588 316,95

<b>Koszty bilansowe</b>		13 096 118,22
Korekta kosztów bilansowych o koszty traktowane odmiennie dla celów podatkowych:		-1 308 226,34
- koszty reprezentacji	-15 276,19	
- odsetki budżetowe	-1 915,11	
- koszt likwidacji części biura i samochodu	-18 828,62	
- korekta kosztów po otrzymaniu dotacji	-111 244,65	
- koszty PFRON	-18 479,00	
- Vat NKUP	-2 291,64	
- utworzone rezerwy	235 488,03	
- odpisy aktualizujące	-182 499,68	
- koszty pokryte z dotacji	-329 376,60	
- niedobrory ujawnione w wyniku inwentaryzacji	-15 154,79	
- przeterminowane należności	-10 415,88	
- pozostałe NKUP	899,40	
- zapłacone w 2016 delegacje z 2015 r	318,00	
- wykorzystane rezerwy	74 603,68	
- różnice między amortyz. bilans. i podatkową ŚT i WNiP	-914 053,29	
Korekta kosztów bilansowych o przychody wykazywane wynikowo:		17 950,69
<b>Koszty podatkowe</b>		11 805 842,57

Przychody podatkowe	14 588 316,95
Koszty podatkowe	11 805 842,57
Wynik finansowy dla celów podatkowych	2 782 474,38
Odliczenia od dochodu	234 907,92
Darowizna	200,00
Otrzymane dotacje	234 707,92
Dochód do opodatkowania	2 547 566,00
Podatek dochodowy (19%)	484 038,00

#### 7. Uzgodnienie kwoty podatku dochodowego do rachunku wyników

Podatek dochodowy za rok bieżący	484 038,00
Korekty podatku dochodowego dotyczące lat ubiegłych	8 157,00
Podatek odroczony	16 543,00
Podatek dochodowy	508 738,00

### III. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

	2016	2015
Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym	37	41

Wynagrodzenia wypłacone Zarządowi i Radzie Nadzorczej:

	2016	2015
Wynagrodzenie Członków Zarządu	218 368,00	415 637,34
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	87 184,20	58 122,80
Suma	305 552,20	473 760,14

#### 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

	2016
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 odchylenia 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 ciągle 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 01.01.2015 do 31.12.2015 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	2016	2015
Aiton Caldwell Inc	445 S. San Antonio Road Suite 103; Los Altos, California 94022	83,80%	83,30%

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na fakt, że nie posiada danych finansowych podmiotu powiązanego. Spółka w 2016 r nie dokonywała żadnych transakcji ze spółką Aiton Caldwell Inc. Istnieje duże przypuszczenie, że spółka Aiton Caldwell Inc. nie prowadzi już działalności gospodarczej. Biorąc pod uwagę tą wątpliwość posiadane udziały zostały objęte 100% odpisem aktualizującym.

**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.



ESO Audit s.c.  
Al. Grunwaldzka 103A  
80-241 Gdańsk  
tel./fax. +48 58 325 25 55  
www.esoaudit.pl

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 2016 r.;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.;
- (e) informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami, „ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego 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 w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

ESO Audit spółka cywilna jest wpisana do krajowego rejestru urzędowego podmiotów gospodarki narodowej pod numerem REGON 22062980, 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 Zielke. 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)**

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.


Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.


Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

- (a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- (b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- (c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

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, 24 marca 2017 r.

2

Strona 61 z 80

## 7. Raport uzupełniający opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

### Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.



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

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 2016 r.;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 24 marca 2017 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Aiton Caldwell S.A. z dnia 24 marca 2017 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:

	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 583-30-72-434. Siedziba spółki mieści się w Gdańsku, przy Al. Granwaldzkiej 103A. Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3472. Wspólnikami spółki są: Ewa Sowińska, Anna Mackiewicz, Jarosław Artyszak, 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

*Handwritten signature*



**Aiton Caldwell S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 1 126 582 zł i składał się z 11 265 820 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 Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Rafał Pietrzak.
- h) W roku obrotowym Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:
- Krzysztof Malicki Przewodniczący Rady Nadzorczej od 25 stycznia 2016 r.
  - Ryszard Wojnowski Przewodniczący Rady Nadzorczej do 25 stycznia 2016 r.
  - Krzysztof Rogaliński
  - Mirosław Szturmowicz
  - Tadeusz Kruszewski

**Aiton Caldwell S.A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 wyniósł 0,8% (2015 r.: minus 0,5%).

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

- na koniec badanego roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 12 339 tys. zł. W porównaniu z poprzednim dniem bilansowym nastąpił spadek sumy aktywów o kwotę 754 tys. zł, to jest o 5,8%. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze spadku wartości aktywów obrotowych, w tym należności krótkoterminowych o kwotę 320 tys. zł i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 569 tys. zł. Jednocześnie wzrosła wartość inwestycji krótkoterminowych o kwotę 82 tys. zł oraz zapasów o kwotę 2 tys. zł. Aktywa trwałe wykazały wzrost o kwotę 51 tys. zł.
- wartości niematerialne i prawne na dzień bilansowy stanowiły 66,3% sumy bilansowej. Na saldo wartości niematerialnych i prawnych składały się: wartość firmy powstała w wyniku nabycia innych jednostek o wartości 4 581 tys. zł, koszty prac rozwojowych związanych z wytworzeniem oprogramowania na własne potrzeby o wartości 2 551 tys. zł oraz inne wartości niematerialne i prawne o wartości 1 051 tys. zł stanowiące nabyte programy i licencje. Odpis wartości firmy wyniósł w badanym roku obrotowym 866 tys. zł i został odniesiony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych;
- spadek należności krótkoterminowych o kwotę 320 tys. zł wynikał przede wszystkim ze spadku należności z tytułu podatków – spadek o 231 tys. zł. Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług liczony w dniach wyniósł w 2016 roku, podobnie jak w 2015 roku - 40 dni;
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych – spadek o kwotę 569 tys. zł - wynikała z zakończenia prac rozwojowych i rozpoznania wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 2 098 tys. zł i poniesienia nakładów z tytułu nowych prac rozwojowych na kwotę 1 529 tys. zł;
- po stronie pasywów Spółki nastąpił spadek zobowiązań i rezerw na zobowiązania o kwotę 898 tys. zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze spłaty części kredytu inwestycyjnego przypadającej na rok 2016 w kwocie 463 tys. zł oraz spadku rozliczeń międzyokresowych przychodów w związku z rozliczeniem części dotacji uzyskanych w latach poprzednich na sfinansowanie prac rozwojowych. Dotacje rozliczane są w okresie amortyzacji prac rozwojowych - to jest w ciągu 5 lat;
- kapitał własny Spółki wzrósł w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o kwotę 144 tys. zł. Zmiana ta wynikała z wypracowanego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. zysku w kwocie 1 158 tys. zł oraz podziału wyniku za poprzedni rok obrotowy, w wyniku którego wypłacono dywidendę w kwocie 1 014 tys. zł;
- stopa zadłużenia Spółki wyniosła na koniec badanego roku obrotowego 30,8% i spadła w stosunku do ubiegłego roku (35,9%). Wynikało to ze spadku zobowiązań i rezerw Spółki;
- ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 14 178 tys. zł i spadły o 1 085 tys. zł (to jest 7,1%) 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 2016 r.**

**I. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki (c.d)**

- koszty działalności operacyjnej w badanym roku obrotowym wyniosły 11 804 tys. zł. Koszty te spadły w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o kwotę 1 013 tys. zł, to jest o 7,9%. Spadek ten jest proporcjonalny do spadku wartości przychodów ze sprzedaży. Najistotniejszą pozycją kosztów działalności operacyjnej były usługi obce. Koszty te stanowiły 54% ogółu kosztów działalności operacyjnej (w poprzednim roku obrotowym 56%) i spadły o 10% 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 24% kosztów działalności operacyjnej;
- Spółka wykazała zysk ze sprzedaży w wysokości 2 347 tys. zł i osiągnęła marżę w wysokości 16,7% (w poprzednim roku obrotowym odpowiednio 2 446 tys. zł i 16,0%);
- wskaźniki płynności I i II na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosły 1,9 i 1,8, zaś na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosły 2,9 i 2,8.

Standardowy poziom wskaźnika płynności I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe) powinien mieścić się w granicach od 1,2-2,0. W przypadku gdy jego wartość spada poniżej 1,0, może to wskazywać na kłopoty przedsiębiorstwa z regulowaniem zobowiązań w terminie. Niski poziom tego wskaźnika oznacza, że Spółka nie posiada aktywów obrotowych pozwalających na spłatę zobowiązań krótkoterminowych.

Standardowy poziom wskaźnika płynności II (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe) powinien wynosić 1,0. Niski poziom tego wskaźnika oznacza, że Spółka nie posiada aktywów o wysokiej płynności pozwalających na spłatę zobowiązań krótkoterminowych.

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 2016 r.**

II. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego  
 BILANS na 31 grudnia 2016 r.

	31.12.2016 r. tys. zł	31.12.2015 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2016 r. Struktura (%)	31.12.2015 r. Struktura (%)
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
Wartości niematerialne i prawne	8 183	7 995	188	2,4	66,3	61,1
Rzeczowe aktywa trwałe	623	739	(116)	(15,7)	5,0	5,6
Należności długoterminowe	88	26	62	238,5	0,7	0,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75	158	(83)	(52,5)	0,7	1,1
	<b>8 969</b>	<b>8 918</b>	<b>51</b>	<b>0,6</b>	<b>72,7</b>	<b>68,0</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	67	65	2	3,1	0,5	0,5
Należności krótkoterminowe	1 430	1 750	(320)	(18,3)	11,6	13,4
Inwestycje krótkoterminowe	666	584	82	14,0	5,4	4,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 207	1 776	(569)	(32,0)	9,8	13,6
	<b>3 370</b>	<b>4 175</b>	<b>(805)</b>	<b>(19,3)</b>	<b>27,3</b>	<b>32,0</b>
<b>Ogółem aktywa</b>	<b>12 339</b>	<b>13 093</b>	<b>(754)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Aiton Caldwell S. A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

III. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2015 r. (cd.)

	31.12.2016 r. tys. zł	31.12.2015 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2016 r. Struktura (%)	31.12.2015 r. Struktura (%)
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał podstawowy	1 126	1 126	-	-	9,1	8,6
Kapitał zapasowy	6 247	6 242	5	0,1	50,6	47,7
Zysk z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	1 158	1 019	139	13,6	9,5	7,8
	<b>8 531</b>	<b>8 387</b>	<b>144</b>	<b>1,7</b>	<b>69,2</b>	<b>64,1</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>						
Rezerwy na zobowiązania	395	452	(57)	(12,6)	3,2	3,5
Zobowiązania długoterminowe	399	882	(483)	(54,8)	3,2	6,7
Zobowiązania krótkoterminowe	1 814	1 457	357	24,5	14,7	11,1
Rozliczenia międzyokresowe	1 200	1 915	(715)	(37,3)	9,7	14,6
	<b>3 808</b>	<b>4 706</b>	<b>(898)</b>	<b>(19,1)</b>	<b>30,8</b>	<b>35,9</b>
<b>Ogółem pasywa</b>	<b>12 339</b>	<b>13 093</b>	<b>(754)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Aiton Caldwell S. A.**
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**
**III. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**
**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**
**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

	2016 tys. zł	2015 tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2016 Struktura (%)	2015 Struktura (%)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 178	15 263	(1 085)	(7,1)	100,0	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(11 804)	(12 817)	1 013	(7,9)	(83,3)	(84,0)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>2 374</b>	<b>2 446</b>	<b>(72)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>16,7</b>	<b>16,0</b>
Pozostałe przychody operacyjne	574	440	134	30,5	4,0	2,9
Pozostałe koszty operacyjne	(1 223)	(1 029)	(194)	18,9	(8,6)	(6,7)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1 725</b>	<b>1 857</b>	<b>(132)</b>	<b>(7,1)</b>	<b>12,2</b>	<b>12,2</b>
Przychody finansowe	11	11	-	-	0,1	0,1
Koszty finansowe	(69)	(402)	333	(82,8)	(0,5)	(2,6)
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 667</b>	<b>1 466</b>	<b>201</b>	<b>13,7</b>	<b>11,8</b>	<b>9,6</b>
Podatek dochodowy	(509)	(447)	(62)	13,9	(3,6)	(2,9)
<b>Zysk netto</b>	<b>1 158</b>	<b>1 019</b>	<b>139</b>	<b>13,6</b>	<b>8,2</b>	<b>6,7</b>

**Aiton Caldwell S. A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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:

	2016	2015	2014
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
- szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług	40 dni	40 dni	34 dni
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
- rentowność sprzedaży netto	9,2%	7,6%	12,0%
- rentowność sprzedaży brutto	18,8%	18,2%	16,5%
- ogólna rentowność kapitału	13,0%	11,3%	30,9%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
- stopa zadłużenia	30,9%	35,9%	38,4%
- szybkość obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	17 dni	13 dni	24 dni
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Wskaźniki płynności</b>			
- płynności I	1,9	2,9	2,4
- płynności II	1,8	2,8	2,4

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 2016 r.**

**1. Kapitał własny**

	31.12.2015 r.	Podział zysku za rok 2015	Zysk za rok obrotowy	31.12.2016 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał podstawowy	1 126	-	-	1 126
Kapitał zapasowy	6 242	5	-	6 247
Zysk netto	1 019	(1 019)	1 158	1 158
	<b>8 387</b>	<b>1 014</b>	<b>1 158</b>	<b>8 531</b>

W badanym roku obrotowym wartość kapitału podstawowego Spółki nie uległa zmianie.

**2. Wynik finansowy netto**

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. wyniósł 1 158 tys. zł. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu finansowym Zarząd Spółki proponuje Walnemu Zgromadzeniu przeznaczenie zysku na wypłatę dywidendy w kwocie 1 126 tys. zł oraz na zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 32 tys. zł.

Zysk netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. wyniósł 1 019 tys. zł. Zgodnie uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2016 r. zysk ten został w kwocie 1 014 tys. zł przeznaczony na wypłatę dywidendy oraz w kwocie 5 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego spółki.

**3. Kapitał podstawowy – 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 2016 r.**

**III. 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.

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.

- f) Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości.
- g) Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym. Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.
- h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez ESO Audit s.c. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 10 maja 2016 r. i złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Gdańsku w dniu 24 maja 2016 r.

**Aiton Caldwell S. A.**  
**Raport z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

**IV. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

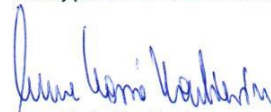
ESO Audit spółka cywilna została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14 grudnia 2016 r. na podstawie paragrafu 22, punkt 5 statutu Spółki.


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. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

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

- badanie wstępne od 7 do 15 listopada 2016 r.
- badanie końcowe od 7 do 24 marca 2017 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

Gdańsk, 24 marca 2017 r.

esoaudit

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



## 8. Informacja na temat stosowania przez Aiton Caldwell SA zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzegania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect w roku 2016

Zarząd Aiton Caldwell S.A. poniżej przedstawia informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2016, 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, umożliwić 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

<p>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,</p>	<p>Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce</p>
<p>3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</p>	<p>Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce</p>
<p>3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p>	<p>Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce</p>
<p>3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p>	<p>Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce</p>
<p>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,</p>	<p>Tak</p>
<p>3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,</p>	<p>Tak</p>
<p>3.21. Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,</p>	<p>Tak</p>
<p>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.</p>	<p>Tak, strona prowadzona jest w języku polskim</p>

<p>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 <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a>.</p>	<p>Nie. Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a>, jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu "Relacje Inwestorskie" na stronie <a href="http://www.aitoncaldwell.pl">www.aitoncaldwell.pl</a>.</p>
<p>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.</p>	<p>Tak</p>
<p>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.</p>	<p>Tak</p>
<p>8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.</p>	<p>Tak</p>
<p>9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:</p>	
<p>9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,</p>	<p>Tak</p>
<p>9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.</p>	<p>Tak</p>
<p>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.</p>	<p>Tak</p>

<p>11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.</p>	<p>Nie. Na pytania ze strony inwestorów i mediów spółka udziela odpowiedzi na bieżąco drogą telefoniczną i mailową. W 2016 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.</p> <p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce</p>
<p>13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.</p>	<p>Tak</p>
<p>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.</p>	<p>Tak</p>

<p>14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	<p>Tak</p>
<p>15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	<p>Tak</p>
<p>16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• 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.</li> </ul>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>Tak</p>

## **9. Informacja o wysokości wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2016 roku**

Łączne wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy wypłacone w roku obrotowym 2016 wyniosło 1 476,00 zł.

## **10. Oświadczenie Zarządu**

### **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 2016 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

**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 2016 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