

DOKUMENT INFORMACYJNY

Aiton Caldwell S.A.

z siedzibą w Gdańsku

sporządzony na potrzeby wprowadzenia:

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

do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data przygotowania Dokumentu Informacyjnego: 18 listopada 2011

Aktualizacja Dokumentu Informacyjnego: 2 grudnia 2011

Niniejsza wersja Dokumentu Informacyjnego jest tożsama pod względem merytorycznym z wersją opublikowaną na stronie NewConnect 1 grudnia 2011.

Jedyna zmiana polegała na technicznej modyfikacji sposobu utworzenia Dokumentu w kontekście ochrony danych osobowych. Techniczny charakter zmian nie miał wpływu na merytoryczną treść Dokumentu.

Autoryzowany Doradca:



M&M Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o.

Warszawa, 18 listopada 2011 roku

1. Wstęp

1.1. Tytuł

Dokument Informacyjny Aiton Caldwell S.A.

1.2. Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Firma: Aiton Caldwell Spółka Akcyjna

Nazwa skrócona: Aiton Caldwell S.A.

Siedziba: Gdańsk, Gdański Park Naukowo-Technologiczny

Adres: ul. Trzy Lipy 3, 80-172 Gdańsk

Nr telefonu: +48 (58) 50 50 000

Nr faksu: +48 (58) 50 50 001

E-Mail: biuro@aitoncaldwell.pl

Adres internetowy: www.aitoncaldwell.pl

1.3. Nazwa (firma) i siedziba Autoryzowanego Doradcy

Firma: M&M Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Grzybowska 80/82

Nr telefonu: +48 (22) 661 54 02/03

Nr faksu: +48 (22) 661 54 02

E-Mail: newconnect@mm-dg.pl

Adres internetowy: www.mm-dg.pl

1.4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, do obrotu w alternatywnym systemie wprowadzane są:

- 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 9.182 (dziewięć tysięcy sto osiemdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 409.091 (czteryście dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 84.000 (osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

1.5. Spis treści

1.	Wstęp	2
1.1.	Tytuł	2
1.2.	Nazwa (firma) i siedziba Emitenta	2
1.3.	Nazwa (firma) i siedziba Autoryzowanego Doradcy	2
1.4.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie	2
1.5.	Spis treści	3
2.	Czynniki ryzyka	6
2.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	6
2.1.1.	Ryzyko związane z emisją akcji serii B w ramach kapitału docelowego	6
2.1.2.	Ryzyko dotyczące współpracy z Datera S.A.	6
2.1.3.	Ryzyko związane z powiązaniem osobowymi pomiędzy Emitentem i Datera S.A.	7
2.1.4.	Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych pracowników	7
2.1.5.	Ryzyko związane ze znakiem słowno-graficznym FreecoNet	7
2.1.6.	Ryzyko związane ze wzrostem Emitenta	7
2.1.7.	Ryzyko niezrealizowania prognoz finansowych	8
2.1.8.	Ryzyko związane z uwagami biegłego rewidenta w opinii dotyczącej sprawozdania finansowego za rok 2010.....	8
2.2.	Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi swoją działalność	9
2.2.1.	Ryzyko konkurencji	9
2.2.2.	Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych	9
2.2.3.	Ryzyko związane z wykorzystywaniem infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów ..	9
2.2.4.	Ryzyko dotyczące możliwości rozwoju rynku telefonii stacjonarnej.....	9
2.2.5.	Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych dotyczących rynku usług telekomunikacyjnych	10
2.3.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi objętymi emisją 10	
2.3.1.	Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta na rynku NewConnect	10
2.3.2.	Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect	11
2.3.3.	Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności akcji Emitenta	11
2.3.4.	Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków	12
2.3.5.	Ryzyko związane z podażą akcji ze strony znaczących akcjonariuszy	12
3.	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	13
3.1.	Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym ..	13
3.2.	Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	13
4.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.....	14
4.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	14
4.1.1.	Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect	14
4.1.2.	Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów	15
4.1.3.	Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw	17

4.1.4.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.....	18
4.1.5.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej	20
4.2.	Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	23
4.3.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	55
4.4.	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	56
4.4.1.	Prawa o charakterze majątkowym	56
4.4.2.	Prawa o charakterze korporacyjnym	57
4.5.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	60
4.6.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku..	61
4.6.1.	Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne	61
4.6.2.	Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne	61
4.6.3.	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia akcji	62
4.6.4.	Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia akcji	62
4.6.5.	Podatek od czynności cywilnoprawnych (pcc)	62
5.	Dane o Emitencie	64
5.1.	Podstawowe informacje.....	64
5.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	64
5.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	64
5.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	64
5.5.	Krótki opis historii Emitenta	65
5.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	67
5.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	68
5.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	68
5.9.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	68
5.10.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	69
5.11.	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	69
5.12.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Grupy Kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności	72
5.12.1.	Działalność Emitenta	72
5.12.2.	Zatrudnienie.....	82
5.12.3.	Plany rozwoju i cele emisyjne	82
5.12.4.	Prognozy finansowe	83

5.12.5. Otoczenie rynkowe Emitenta.....	86
5.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	89
5.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	90
5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	90
5.16. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań.....	90
5.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	90
5.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.....	91
5.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, zamieszczonych w rozdziale 6.....	91
5.20. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	91
5.20.1. Osoby zarządzające	91
5.20.2. Osoby nadzorujące	92
5.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu	94
6. Sprawozdania Finansowe.....	95
6.1. Sprawozdanie Finansowe za 2010r.	95
6.2. Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2011r.	169
7. Załączniki	177
7.1. Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru	177
7.2. Statut Emitenta	185
7.3. Słownik pojęć i skrótów.....	193

2. Czynniki ryzyka

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

2.1.1. Ryzyko związane z emisją akcji serii B w ramach kapitału docelowego

Uchwałą Nr 16/05/2011 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 maja 2011r., zmieniona została liczba akcji serii B, która może być wyemitowana w ramach kapitału docelowego i wynosi obecnie 20.000 szt. Akcje serii B mogą być obejmowane do dnia 31 grudnia 2013r., przy czym ich cena emisyjna ustalana jest przez Zarząd i wymaga zgody Rady Nadzorczej. Akcje serii B emitowane są przez Spółkę w ramach programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników.

Obecnie, w ramach kapitału docelowego objęte zostały i zarejestrowane przez właściwy Sąd 9.182 akcje serii B, które będą przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Przedmiotowe akcje serii B obejmowane były po ich wartości nominalnej, tj. po 1,00 zł za każdą akcję, czyli po cenie znacząco niższej od ceny emisyjnej akcji serii D, które oferowane były w ofercie prywatnej. Zważywszy że emisja kolejnych akcji serii B w ramach kapitału docelowego uzależniona jest od decyzji Zarządu Emitenta i jej akceptacji przez Radę Nadzorczą, nie można wykluczyć, że do końca 2013r. wyemitowanych zostanie dodatkowo do 20.000 akcji serii B w cenie emisyjnej istotnie niższej od bieżącej ceny rynkowej.

2.1.2. Ryzyko dotyczące współpracy z Datera S.A.

Aiton Caldwell S.A. (wcześniej FreecoNet S.A. i FreecoNet Tlenofon S.A.) została wydzielona z Datera S.A. z początkiem 2009r. jako część prowadzonej działalności w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (linii biznesowej FreecoNet), FreecoNet, stąd spółki nadal wykorzystują wspólnie powierzchnie biurowe. Siedziby Aiton Caldwell S.A. oraz Datera S.A. mieszczą się w tej samej lokalizacji i wspólnie korzystają z wynajmowanych zasobów biurowych w budynku Gdańskiego Parku Naukowo-Technologicznego przy ul. Trzy Lipy 3 w Gdańsku oraz w Gdyni i Poznaniu. Spółki partycypują w kosztach związanych z najmem proporcjonalnie do wykorzystywanych zasobów w poszczególnych okresach rozliczeniowych. Od października 2011 roku Spółki planują zamknąć wspólne biuro w Gdyni oraz przenieść działalności prowadzone w dotychczasowym budynku Gdańskim Parku Naukowo-Technologicznym do nowo oddanego budynku, również przy ul. Trzy Lipy 3 w Gdańsku, jednakże do dwóch osobnych powierzchni biurowych dedykowanych poszczególnym Spółkom.

Datera S.A. jest producentem systemów telekomunikacyjnych dla operatorów, a Emitent jest jego licencjodawcą i wraz ze wzrostem liczby jego klientów rośnie także wysokość opłaty licencyjnej. Głównymi postanowieniami przedmiotowej umowy licencyjnej jest, że Datera S.A. nie może jej wypowiedzieć przez okres 15 lat od jej zawarcia, a gdyby w tym okresie Datera S.A. przestała istnieć, to Emitent przejmuje prawo do kodu źródłowego. Ponadto, Datera S.A. udziela Emitentowi wsparcia technicznego na mocy zawartej umowy serwisowej, dzięki której Spółka korzysta z asysty technicznej z określonym czasem reakcji na awarie oraz ma możliwość korzystania z najnowszych aktualizacji oprogramowania systemu. Umowa Serwisowa zawarta jest na czas nieokreślony z możliwością jej rozwiązania z zachowaniem terminów w treści tej umowy przewidzianych, przy czym Spółka ma możliwość rozwiązania tej umowy z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

W związku z powyższym, istnieje znaczące uzależnienie bieżącego funkcjonowania Emitenta od sytuacji ekonomicznej i sprawności świadczenia na jego rzecz usług dostarczanych przez Datera S.A.

2.1.3. Ryzyko związane z powiązaniem osobowymi pomiędzy Emitentem i Datera S.A.

Panowie: Krzysztof Malicki, Ryszard Wojnowski, Bogdan Bartkowski, Marek Bednarski, Tadeusz Kruszewski, Mirosław Szturmowicz, Sebastian Zaprzalski i Jan Wyrwiński posiadają wraz z rodzinami łącznie 100 % akcji Datera S.A. oraz akcje stanowiące 48,14% udziału w kapitale zakładowym oraz dają prawo do 48,14% głosów na WZA Aiton Caldwell S.A.

Ponadto, Przewodniczący Rady Nadzorczej Datera S.A., Pan Krzysztof Malicki, pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Aiton Caldwell S.A., Członek Rady Nadzorczej Datera S.A., Pan Ryszard Wojnowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Aiton Caldwell S.A., Członek Rady Nadzorczej Datera S.A., Pan Bogdan Bartkowski, pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Aiton Caldwell S.A..

W związku z powyższym, akcjonariusze i członkowie organów właścicielskich Datera S.A. mają istotny wpływ na uchwały podejmowane przez Radę Nadzorczą oraz Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które dotyczą jego bieżącej działalności oraz kierunków dalszego rozwoju Aiton Caldwell S.A. Podobnie również akcjonariusze i członkowie organów właścicielskich Aiton Caldwell S.A. mają istotny wpływ na działania dotyczące bieżącego funkcjonowania oraz kierunków dalszego rozwoju Datera S.A..

2.1.4. Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych pracowników

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

2.1.5. Ryzyko związane ze znakiem słowno-graficznym FreecoNet

W związku ze sprzeciwem niemieckiej firmy FreecoNet, Emitent nie dokonał rejestracji znaku słowno-graficznego na całą Europę w Urzędzie ds. Harmonizacji Rynku Wewnętrznego OHIM, który jest organem Unii Europejskiej w sprawach postępowań dotyczących wspólnotowych znaków towarowych oraz wzorów wspólnotowych. W związku z tym Emitent nie może wykluczyć prób wykorzystywania przedmiotowego znaku słowno-graficznego poza rynkiem polskim przez inne podmioty, co może być szkodliwe dla wizerunku i działalności Emitenta i może się wiązać z koniecznością poniesienia przez Spółkę nie dających się obecnie przewidzieć kosztów związanych z postępowaniem w celu ochrony wykorzystywania go w sposób szkodzący interesom Emitenta przez podmioty lub osoby zewnętrzne.

2.1.6. Ryzyko związane ze wzrostem Emitenta

Aktualne plany Spółki zakładają jej dynamiczny rozwój, zwłaszcza w latach 2011-2012. Poza rozwojem i poszerzaniem gamy oferowanych produktów i usług, wzrost ten ma być realizowany dzięki akwizycjom oraz ekspansji międzynarodowej, na co mają zostać przeznaczone środki pozyskane z emisji akcji serii D. Nie można wykluczyć, iż realizacja wszystkich zakładanych celów emisyjnych Emitenta w krótkim okresie może przejściowo wpłynąć na obniżenie poziomu efektywności zarządzania prowadzonej przez Emitenta działalności i osiągnięte wyniki finansowe. W opinii Emitenta, 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.

2.1.7. Ryzyko niezrealizowania prognoz finansowych

W punkcie 5.12.4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent zamieścił prognozę wyników finansowych na lata 2011 i 2012. Prognoza nie podlegała ocenie biegłego rewidenta. Prognoza danych finansowych została sporządzona przy założeniu pomyślnej realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółki. W związku z powyższym, w przypadku niezrealizowania w całości lub w części strategii rozwoju, istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie zrealizować zamieszczonej prognozy wyników finansowych. Ponadto Emitent działa na silnie konkurencyjnym rynku hostowanych usług telekomunikacyjnych, co wymusza na Spółce podejmowanie intensywnych działań mających na celu wzmacnianie posiadanej pozycji rynkowej.

W celu zminimalizowania ryzyka niezrealizowania prognozy wyników finansowych prowadzona jest na bieżąco analiza działalności linii biznesowych i stopnia realizacji ich strategii. W razie wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń, Emitent będzie w stanie szybko zareagować na zmiany zachodzące w otoczeniu, rewidując odpowiednio strategię oraz prognozy finansowe. W świetle zaprezentowanych wyników za III kwartał br. Zarząd Emitenta nie widzi zagrożenia w realizacji opublikowanej prognozy na lata 2011-2012.

Spółka prognozuje, iż w IV kwartale 2011 roku nie wypracuje zysku ponieważ poniesie jednorazowe koszty związane z przeprowadzaniem biur w Gdańsku oraz w Gdyni na nowo wynajętą powierzchnię biurową w Gdańsku. Spółka poniesie także koszty adaptacji nowych powierzchni biurowych, zakupu wyposażenia do nowego biura w Gdańsku oraz likwidacji dotychczasowych biur. Ponadto, Spółka w ostatnim kwartale 2011 roku poniesie koszty implementacji nowej linii biznesowej Smarto oraz koszty związane z rozwojem innych projektów dotyczących między innymi działalności międzynarodowej oraz rozbudowy sieci sprzedaży.

2.1.8. Ryzyko związane z uwagami biegłego rewidenta w opinii dotyczącej sprawozdania finansowego za rok 2010

Niezależny biegły rewident w opinii dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Freeconet Tlenofon S.A. (obecnie Aiton Caldwell S.A.) z badania sprawozdania finansowego Freeconet Tlenofon S.A. za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010 nie zgłosił zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego. Niezależny biegły rewident zwrócił jednak uwagę, że Spółka nie dopełniła ustawowego obowiązku ogłoszenia w Monitorze Polskim B sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2009 oraz złożyła sprawozdania finansowe za rok 2009 rok w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Urzędzie Skarbowym z opóźnieniem, nie dochowując ustawowych terminów.

Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2009 zostało przekazane do Krajowego Rejestru Sądowego oraz Urzędu Skarbowego zaraz po odbytym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, na którym sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało zatwierdzone. Powodem opóźnienia były problemy z wyegzekwowaniem dokumentów księgowych od poprzedniego biura rachunkowego. Z uwagi na fakt, iż sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało złożone kierownik jednostki nie podlega grzywnie oraz karze ograniczenia wolności według art. 79 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Uwagi biegłego rewidenta przekazane w opinii z badania sprawozdania finansowego Aiton Caldwell SA za rok obrotowy 2010, a dotyczące złożenia sprawozdania finansowego za rok 2009 rok w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Urzędzie Skarbowym z opóźnieniem, nie dochowując ustawowych terminów, w praktyce nie stanowią ryzyka dla Spółki. Ewentualną odpowiedzialność w tym zakresie mógłby ponosić jedynie kierownik jednostki, jednakże z uwagi na wykonania obowiązku ustawowego odpowiedzialność ta jest bezprzedmiotowa.

Drugą uwagą biegłego rewidenta było niedopełnienie ustawowego obowiązku ogłoszenia w Monitorze Polskim B sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2009. Emitent dopełnił inny ustawowy

obowiązek ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, który praktycznie dubluje się z publikacją w Monitorze Polskim B. Zgodnie z art. 79 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości istnieje ryzyko, iż kierownik jednostki podlega grzywnie albo karze ograniczenia wolności. To ryzyko jest tylko teoretyczne i nie jest bezpośrednio ryzykiem Spółki, ponieważ grzywna dotyczyć może wyłącznie kierownika jednostki. Warto także zanotować, iż w lipcu bieżącego roku Rada Ministrów przyjęła projekt tzw. drugiej ustawy de regulacyjnej. Jednym z elementów tego projektu jest likwidacja Monitora Polskiego B i tym samym obowiązku ogłaszania w nim sprawozdań finansowych. Planuje się, iż większość przepisów nowej ustawy miałyby obowiązywać od 1 stycznia 2012 roku.

2.2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi swoją działalność

2.2.1. Ryzyko konkurencji

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

2.2.2. Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych

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

2.2.3. Ryzyko związane z wykorzystywaniem infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

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

2.2.4. Ryzyko dotyczące możliwości rozwoju rynku telefonii stacjonarnej

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

2.2.5. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych dotyczących rynku usług telekomunikacyjnych

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

2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi objętymi emisją

2.3.1. Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta na rynku NewConnect

GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy w przypadku gdy:

- a) Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- b) wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników obrotu lub
- c) na wniosek Emitenta.

Ponadto zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in.:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego sporządzania i przekazania na żądanie Organizatora ASO kopii dokumentów oraz do udzielania pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),

wówczas GPW może:

- a) upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
- b) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie.

Ponadto, zgodnie z w art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie:

- a) W przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

- b) W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.
- c) Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.3.2. Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect

Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a) na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- d) wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku
- c) ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- d) wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- a) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- d) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Ponadto - zgodnie z § 16 Regulaminu ASO - jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in. obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie, obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO) oraz obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO), wówczas GPW może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

2.3.3. Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności akcji Emitenta

Ceny papierów wartościowych oraz wolumen obrotu mogą podlegać znacznym wahaniom w krótkim czasie. Inwestorzy powinni mieć również świadomość ryzyka związanego z płynnością walorów podlegających obrotowi w alternatywnym systemie, co może mieć duże znaczenie w przypadku chęci kupna lub sprzedaży znacznych pakietów akcji. Nie można także wykluczyć ryzyka poniesienia straty w

wyniku niekorzystnych ruchów cen papierów wartościowych i ich sprzedaży po cenie niższej, niż wyniosła cena ich zakupu.

Na ograniczoną płynność akcji Emitenta w pierwszych miesiącach notowania ich w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect będą miały wpływ postanowienia umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy akcjonariuszami posiadającymi akcje serii A i C oraz zawartego między nimi porozumienia, na mocy którego, akcjonariusze ci zobowiązali się do nie sprzedawania posiadanych przez siebie akcji przez okres 6 miesięcy od dnia debiutu tych instrumentów finansowych na rynku NewConnect. Oznacza to, że akcje Spółki stanowiące 90,71% ogółu akcji Aiton Caldwell S.A. wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu nie będzie przedmiotem transakcji w ww. okresie.

Wprowadzenie przedmiotowych ustaleń ma na celu ochronę interesów akcjonariuszy, którzy obejmowali akcje serii D w cenie znacząco wyższej od ceny obejmowanych akcji serii A i C, których ewentualna znacząca podaż mogłaby mieć istotny wpływ na cenę notowań akcji Emitenta i niekorzystne wahania kursu akcji.

2.3.4. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie. W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na emitentów kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie (rozdz. 7 Art. 96) lub Ustawy o Obrocie (Dział VIII art. 165-167 oraz 171-176).

2.3.5. Ryzyko związane z podażą akcji ze strony znaczących akcjonariuszy

W dniu 22 lutego 2010r. zawarta została umowa inwestycyjna, na mocy której Emitent nabył przedsiębiorstwo Tlenofon, natomiast dotychczasowi właściciele tego podmiotu nabyli 409.091 akcji serii C Emitenta, które obecnie – po emisji akcji serii B oraz D - stanowią 40,82% udziału w kapitale zakładowym Aiton Caldwell S.A. i uprawniają do 40,82% głosów na WZA. Umowa ta zawierana była za zgodą 100% ówczesnych akcjonariuszy Emitenta, którzy posiadają 500.000 akcji serii A stanowiących aktualnie 49,89% udziału w kapitale zakładowym Aiton Caldwell S.A. i uprawniają do 49,89% głosów na WZA.

Zatem obecnie, do ww. akcjonariuszy (tj. posiadających akcje serii A i C) należy łącznie 909.091 akcji Emitenta, które stanowią 90,71% udziału w kapitale zakładowym Aiton Caldwell S.A. i uprawniają do 90,71% głosów na WZA.

Wskazane wyżej strony przedmiotowej umowy zobowiązały się, że po wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu giełdowego, Akcjonariusze są zobowiązani do zapewnienia płynności pro-rata do progu 30% (poprzez sprzedaż posiadanych akcji lub emisję nowych) i lock-upu na pozostałe akcje na okres 6 miesięcy.

Istnieje zatem ryzyko zwiększonej podaży akcji Emitenta ze strony akcjonariuszy, którzy obejmowali akcje serii A i C do określonego w ww. umowie inwestycyjnej progu płynności akcji.

Aby wyeliminować powyższe ryzyko akcjonariusze objęci umową inwestycyjną podpisali porozumienie, na mocy którego akcjonariusze posiadający akcje serii A i C zobowiązali się do nie sprzedawania tych akcji (tj. serii A i C) na rynku giełdowym przez okres 6 miesięcy od dnia debiutu tych instrumentów finansowych na rynku NewConnect.

3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

3.1. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

Działając w imieniu Aiton Caldwell S.A. z siedzibą w Gdańsku, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Jan Wyrwiński – Prezes Zarządu



Michał Krużycki – Wiceprezes Zarządu

3.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu M&M Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadczam, że niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Michał Szukalski – Wiceprezes Zarządu

4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

4.1.1. Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się następujące instrumenty finansowe:

- 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
- 9.182 (dziewięć tysięcy sto osiemdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
- 409.091 (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.
- 84.000 (osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

Akcje serii D wyemitowane zostały na mocy uchwały nr 17/05/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Aiton Caldwell S.A. z dnia 24 maja 2011r. Akcje nowej emisji serii D oferowane były z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej w trybie art. 431§2 pkt 1 Ustawy kodeks spółek handlowych. Oferta została przeprowadzona w terminie od dnia 31 maja 2011r. do dnia 15 czerwca 2011r. Cena emisyjna wynosiła 20,00 zł. Oferta została objęta przez 36 inwestorów, w tym 1 osobę prawną. Akcje serii D zostały w całości objęte w zamian za wkłady pieniężne. Wpływy z emisji akcji serii D wyniosły 1.680.000,00 zł. Całkowite koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty niepublicznej wyniosły 12.000,00 zł, z czego 12.000,00 zł stanowiły koszty wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy.

Z instrumentami finansowymi wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta.

Nie występują żadne uprzywilejowania akcji serii A, B, C i D Emitenta.

Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie Akcjami serii A, B, C i D Emitenta, poza ograniczeniami przewidzianymi obowiązującymi przepisami prawa.

4.1.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji w przypadku, gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO, (dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców równowartość 1.000.000.000 EURO) nałożono obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji. Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EURO.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 5) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 6) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,

- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku nie zgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się

odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

4.1.3. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, ograniczające swobodny obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 000 000 000 EURO oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 EURO, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 EURO,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EURO,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EURO, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 EURO oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EURO, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja wspólnotowa wymaga zgody Komisji.

4.1.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega reżimowi przewidzianemu dla takich spółek w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem akcji spółki lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze.

Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Zgodnie z art. 159 ustawy o obrocie, osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Ponadto, osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

W odniesieniu do osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej, które uzyskały informację poufną w związku z art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przedmiotowy zakaz dokonywania transakcji w okresie zamkniętym dotyczy także osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są wprowadzone m.in. do alternatywnego systemu obrotu. Z kolei zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ujawnianiem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- a) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w art. 156 ust. 4 pkt.1,
- b) jednego lub kilku instrumentów finansowych wskazanych w art. 156 ust. 4 pkt 1,

c) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wskazanych w art. 156 ust. 4.

W związku z postanowieniami zawartymi w art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie, powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- 3) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Artykuł 159 ust. 2 Ustawy o obrocie określa, że okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- 2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- 3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- 4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów nadzorczych lub zarządzających Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi

papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4. pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi tj. do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4.1.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- a) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- b) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- c) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej zawiera informacje o:

- a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów;
- e) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- f) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany jest do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone powyżej w pkt b) i c), odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

W przypadku zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w ust. 4 pkt 4, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz tę spółkę.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- a) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;

- b) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- c) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, o którym mowa w pkt b), zawiadomienie, zawiera również informacje o:

- a) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- b) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- c) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- b) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- d) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- e) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby

tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

- f) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt e) i f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt e) domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki, kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie publicznej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,

wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Stosując się do postanowień art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków wskazanych w art. 69 przedmiotowej Ustawy.

Mając na uwadze ust. 3 art. 89 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

4.2. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

Organami uprawnionymi do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 k.s.h. jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, oraz na mocy art. 444 k.s.h. Zarząd Emitenta.

Akcje będące przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowień z dnia:

- 05.09.2008 dla 500.000 akcji serii A,
- 18.05.2010 dla 409.091 akcji serii C,
- 14.04.2011 dla 9.182 akcji serii B,
- 16.08.2011 dla 84.000 akcji serii D.

Akcje serii A, B i C emitowane były jako akcje imienne na podstawie niżej wymienionych chronologicznie aktów:

Seria A – Statut wraz z Aktem zawiązania Spółki z dnia 19 maja 2008r.,

Seria C – Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr nr 01/03/2010 z dnia 19 marca 2010r.,

Seria B – Uchwała Zarządu Spółki nr 01/03/2011 z dnia 8 marca 2011r.

Akcje były obejmowane jako imienne. Następnie, na podstawie pisemnych wniosków akcjonariuszy na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 14/05/2011 z dnia 24 maja 2011 zostały zamienione na akcje na okaziciela, co zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia z dnia 16 sierpnia 2011 roku.

Akcje serii D emitowane były jako akcje na okaziciela zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 17/05/2011 z dnia 24 maja 2011.

Chronologia zdarzeń prawnych związanych z emisją instrumentów finansowych Emitenta:

- 1) Dnia 19 maja 2008 – Zawiązanie Spółki o nazwie: Freeconet SA oraz emisja 500.000 akcji serii A,
- 2) Dnia 4 czerwca 2008 – Dodatkowe oświadczenie w formie aktu notarialnego w sprawie zgody na zawiązanie Spółki Akcyjnej i brzmienie Statutu Spółki Akcyjnej dwóch nieobecnych przy zawiązywaniu Spółki w dniu 19 maja 2008 założycieli Spółki.
- 3) Dnia 19 czerwca 2008 - Oświadczenie Zarządu w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego oraz postanowień o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego
- 4) Dnia 5 września 2008 – Data postanowienia właściwego Sądu o wpisie do KRS m.in. Spółki pod nazwą Freeconet S.A. oraz wyemitowanych akcji serii A,
- 5) Dnia 19 marca 2010 – NWZA postanawia o zmianie nazwy Spółki z Freeconet SA na Freeconet Tlenofon SA, emisji 409.091 akcji serii C, podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 909.091 zł, zmianie części postanowień Statutu Spółki,
- 6) Dnia 18 maja 2010 – Data postanowienia właściwego Sądu o wpisie do KRS m.in. wyemitowanych akcji serii C oraz nowej wysokości kapitału zakładowego,
- 7) Dnia 8 czerwca 2010 - Data postanowienie właściwego Sądu o wpisie do KRS m.in. nowej nazwy Spółki, tj. Freeconet Tlenofon S.A.
- 8) Dnia 8 marca 2011 – Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 9.182 akcji serii B do kwoty 918.273zł oraz wydanie oświadczenia

przez Zarząd, w którym dookreślono §7.1 Statutu Spółki dotyczącego kapitału zakładowego Spółki,

- 9) Dnia 16 marca 2011 - NWZA postanawia o zmianie nazwy Spółki z Freeconet Tlenofon SA na Aiton Caldwell SA,
- 10) Dnia 14 kwietnia 2011 – Data postanowienia właściwego Sądu o wpisie do KRS m.in. nowej nazwy Spółki, tj. Aiton Caldwell S.A., rejestracji wyemitowanych 9.182 akcji serii B oraz nowej wysokości kapitału zakładowego,
- 11) Dnia 24 maja 2011 – Konwersja wszystkich akcji imiennych w Spółce na akcje na okaziciela, zmiana części postanowień Statutu Spółki i ustalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki, udzielenie nowego upoważnienia Zarządowi Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 20.000zł poprzez emisję akcji serii B w terminie do 31 grudnia 2013, emisja nie większa niż 84.000 akcji serii D, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 84.000zł do kwoty nie większej niż 1.022.273zł, zgoda Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW w Warszawie wszystkich akcji Spółki oraz dematerializację wszystkich akcji Spółki,
- 12) Dnia 15 czerwca 2011 – Zakończenie subskrypcji prywatnej na 84.000 akcji serii D,
- 13) Dnia 5 lipca 2011 – Oświadczenie Zarządu w trybie art. 310 k.s.h. o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego na kwotę 1.022.273zł,
- 14) Dnia 16 sierpnia 2011 - Data postanowienia właściwego Sądu o wpisie do KRS m.in. wyemitowanych wszystkich akcji serii D, nowej wysokości kapitału zakładowego oraz zamianę akcji imiennych serii A, B i C na akcje na okaziciela.

Poniżej zostały przedstawione zdarzenia prawne związane z emisją instrumentów finansowych w chronologicznym porządku wraz z odwołaniami do właściwych aktów prawnych.

W dniu 19 maja 2008 roku akcje serii A zostały wyemitowane na podstawie Statutu wraz z Aktem zawiązania spółki (wówczas FreecoNet S.A.).

Stosowne zapisy Aktu Założycielskiego brzmią następująco:

„AKT ZAWIĄZANIA I STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

§ 1.

Stawający oświadczają, że zawiązują spółkę akcyjną w brzmieniu poniższego statutu.-----

§ 2.

1. Stawający oświadczają, że kapitał zakładowy zawiązywanej Spółki wynosi nie mniej niż 500.000zł (pięćset tysięcy złotych) i nie więcej niż 800.000zł (osiemset tysięcy złotych) i składa się z nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji imiennych, o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:-----

1) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A,-----

2) nie więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) akcji imiennych serii B, emitowanych w ramach kapitału docelowego.-----

2. Na pokrycie kapitału zakładowego przed dokonaniem rejestracji zgodnie z art. 309§3 Kodeksu spółek handlowych wpłacono kwotę 125.000zł (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych). Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowy nastąpi w terminie dwunastu miesięcy od dnia zarejestrowania Spółki.-----

§ 3.

Stawający oświadczają, że chcą uczestniczyć w zawiązywanej spółce akcyjnej, wyrażają zgodę na brzmienie jej statutu i obejmują akcje w sposób następujący:-----

Marek Bednarski syn Józefa i Aurelii, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach 000.001 do 96.000 o łącznej wartości nominalnej 96.000zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką,---

Ryszard Wojnowski syn Stanisława i Ireny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach 96.001 do 192.000 o łącznej wartości nominalnej 96.000zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką,---

Tadeusz Kruszewski syn Zygmunta i Barbary, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 33.600 (trzydzieści trzy tysiące sześćset) akcji imiennych serii A o numerach od 417.601 do 451.200 o łącznej wartości nominalnej 33.600zł (trzydzieści trzy tysiące sześćset złotych), które pokrywa gotówką,---

Krzysztof Malicki syn Grzegorza i Lucyny, PESEL [REDACTED] paszport [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 129.600 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset) akcji imiennych serii A o numerach od 288.001 do 417.600 o łącznej wartości nominalnej 129.600zł (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset złotych), które pokrywa gotówką, -----

Jan Wyrwiński syn Jacka i Joanny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED] NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 5.000 (pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 495.001 do 500.000 o łącznej wartości nominalnej 5.000zł (pięć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką, -----

Sebastian Zaprzalski syn Kordiana i Genowefy, PESEL [REDACTED] dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 15.000 (piętnaście tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 480.001 do 495.000 o łącznej wartości nominalnej 15.000zł (piętnaście tysięcy złotych), które pokrywa gotówką. -----

Stawający oświadczają, że:

Bogdan Bartkowski syn Kazimierza i Danieli, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach 192.001 do 288.000 o łącznej wartości nominalnej 96.000zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), które pokryje gotówką, -----

Mirosław Szturmowicz syn Ryszarda i Haliny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED] NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 28.800 (dwadzieścia osiem tysięcy osiemset) akcji imiennych serii A o numerach od 451.201 do 480.000 o łącznej wartości

nominalnej 28.800 (dwadzieścia osiem tysięcy osiemset złotych), które pokryje gotówką, -----

§ 4.

Stawający oświadczają, że dokonują wyboru pierwszych władz Spółki i powołują:-----

- 1) do Zarządu Spółki jako Prezesa Zarządu – Jana Wyrwińskiego syna Jacka i Joanny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkałego w [REDACTED] [REDACTED]-----
- 2) do Rady Nadzorczej Spółki:-----
 - a) Jarosław Popkowski syn Dariusza i Janiny, PESEL [REDACTED] dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED],-----
 - b) Arkadiusz Karluto syn Sławomira i Danuty, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED],-----
 - c) Maciej Skórkiewicz syn Jana i Reginy, PESEL [REDACTED] dowód osobisty [REDACTED] NIP [REDACTED] zamieszkały w [REDACTED]
 - d) Andrzej Kodroń syn Stanisława i Barbary, PESEL [REDACTED], dowód osobisty, NIP [REDACTED] zamieszkały w [REDACTED],-----
 - e) Krzysztof Malicki syn Grzegorza i Lucyny, PESEL [REDACTED], paszport [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED],-----

§ 5.

Stawający uchwalają Statut Spółki w brzmieniu następującym:-----

„STATUT SPÓŁKI FREECONET S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Spółka działa pod firmą FREECONET Spółka Akcyjna i może używać skrótu FREECONET S.A.-----

§ 2.

Siedzibą Spółki jest Gdańsk.-----

§ 3.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 4.

Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedsiębiorstwa i inne placówki jak również przystępować do innych spółek.

§ 5.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:-----

- 1) wydawanie książek PKD 58.11.Z, -----
- 2) działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych PKD 59.20.Z,-----

- 3) reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z,-----
- 4) sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.41.Z, -----
- 5) sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.42.Z, -----
- 6) sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.59.Z, -----
- 7) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 66.19.Z, -----
- 8) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery PKD 77.33.Z, -----
- 9) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z, -----
- 10) działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z, -----
- 11) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi PKD 62.03.Z, -----
- 12) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z, -----
- 13) naprawa i konserwacja maszyn PKD 33.12.Z, -----
- 14) naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 95.11.Z, -----
- 15) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD 62.09.Z, -----
- 16) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii PKD 72.11.Z, -----
- 17) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z, -----
- 18) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe PKD 69.20.Z
- 19) badanie rynku i opinii publicznej PKD 73.20.Z,-----
- 20) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja PKD 70.21.Z
- 21) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z, -----
- 22) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z, -----
- 23) działalność holdingów finansowych PKD 64.20.Z, -----
- 24) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 85.59.B, -----
- 25) telekomunikacja PKD 61,-----
- 26) sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego PKD 46.52.Z, -----
- 27) produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 26.20.Z, -----
- 28) produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 28.23.Z, -----
- 29) handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi PKD 46, -----
- 30) handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi PKD 47, ---

- 31) naprawa i konserwacja artykułów użytku domowego i osobistego PKD 95.2, -----
- 32) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana PKD 62,0 -----
- 33) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.1, ---

- 34) edukacja PKD 85,-----

2. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.-----

§ 6.

Spółka ma prawo emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa.-----

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 500.000zł (pięćset tysięcy złotych) i nie więcej niż 800.000zł (osiemset tysięcy złotych) i składa się z nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 800.000 (osiemset tysięcy) akcji imiennych, o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:

- 1) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A,-----
 - 2) nie więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) akcji imiennych serii B, emitowanych w ramach kapitału docelowego.-----
2. Na pokrycie kapitału zakładowego przed dokonaniem rejestracji zgodnie z art. 309§3 Kodeksu spółek handlowych wpłacono kwotę 125.000zł (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych). Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowy nastąpi w terminie dwunastu miesięcy od dnia zarejestrowania Spółki.-----
3. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji lub poprzez emisję nowych akcji.
4. Spółka może emitować akcje na okaziciela lub akcje imienne.-----
5. Nie może być dokonana zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.-----
6. W przypadku, gdy akcje imienne są objęte wspólnością majątkową małżeńską akcjonariuszem może być tylko jeden ze współmałżonków.-----
7. Akcje są niepodzielne. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.-----

§ 8.

1. W terminie nie dłuższym niż 34 miesięcy kalendarzowych liczonym od dnia rejestracji spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 300.000zł (trzysta tysięcy złotych) w ramach kapitału docelowego przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego.--
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd dokona kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja.-----
3. Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału ze środków własnych Spółki. Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.-----

4. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej.-----

5. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.-----

§ 9.

1. Założycielami Spółki są:-----

Marek Bednarski syn Józefa i Aurelii, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED] NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Ryszard Wojnowski syn Stanisława i Ireny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Tadeusz Kruszewski syn Zygmunta i Barbary, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Mirosław Szturmowicz syn Ryszarda i Haliny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Krzysztof Malicki syn Grzegorza i Lucyny, PESEL [REDACTED], paszport [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Bogdan Bartkowski syn Kazimierza i Danieli, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Jan Wyrwiński syn Jacka i Joanny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Sebastian Zaprzalski syn Kordiana i Genowefy, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

2. Akcje Spółki objęte zostały w sposób następujący:

Marek Bednarski syn Józefa i Aurelii, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach 000.001 do 96.000 o łącznej wartości nominalnej 96.000zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką,---

Ryszard Wojnowski syn Stanisława i Ireny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach 96.001 do 192.000 o łącznej wartości nominalnej 96.000zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką,---

Tadeusz Kruszewski syn Zygmunta i Barbary, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 33.600 (trzydzieści trzy tysiące sześćset) akcji imiennych serii A o numerach od 417.601 do 451.200 o łącznej wartości nominalnej 33.600zł (trzydzieści trzy tysiące sześćset złotych), które pokrywa gotówką,---

Mirosław Szturmowicz syn Ryszarda i Haliny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 28.800 (dwadzieścia osiem tysięcy osiemset) akcji imiennych serii A o numerach od 451.201 do 480.000 o łącznej wartości nominalnej 28.800 (dwadzieścia osiem tysięcy osiemset złotych), które pokrywa gotówką, -----

Krzysztof Malicki syn Grzegorza i Lucyny, PESEL [REDACTED], paszport [REDACTED] NIP [REDACTED] zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 129.600 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset) akcji imiennych serii A o numerach od 288.001 do 417.600 o łącznej wartości nominalnej 129.600zł (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset złotych), które pokrywa gotówką, -----

Bogdan Bartkowski syn Kazimierza i Danieli, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], obejmuje 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach 192.001 do 288.000 o łącznej wartości nominalnej 96.000zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką, -----

Jan Wyrwiński syn Jacka i Joanny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 5.000 (pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 495.001 do 500.000 o łącznej wartości nominalnej 5.000zł (pięć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką, -----

Sebastian Zaprzalski syn Kordiana i Genowefy, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], obejmuje 15.000 (piętnaście tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 480.001 do 495.000 o łącznej wartości nominalnej 15.000zł (piętnaście tysięcy złotych), które pokrywa gotówką. -----

3. Kapitał zakładowy został opłacony w ten sposób, że akcje opłacone będą gotówką w 1/4 (jednej czwartej) części ich wartości przed zarejestrowaniem Spółki. Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowy nastąpi w terminie dwunastu miesięcy od dnia zarejestrowania Spółki.----

§ 10.

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym. -----

2. Rozporządzenie akcjami imiennymi uzależnione jest od zgody Spółki. ----

3. Jeżeli Spółka odmawia zgody na przeniesienie akcji imiennych, powinna wskazać innego nabywcę w terminie nie dłuższym niż dwa miesiące od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji, który nabydzie akcje po cenie nie niższej niż wartość nominalna i nie wyższej niż wyliczona według ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy i zapłaci za nie w terminie 21 dni od dnia przeniesienia akcji.----

4. Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji imiennej za zgodą Zarządu Spółki. ----

III. ORGANIZACJA WŁADZ SPÓŁKI

§ 11.

Władzami Spółki są: -----

1. Zarząd. -----

2. Rada Nadzorcza. -----

3. Walne Zgromadzenie. -----

§ 12.

1. Zarząd składa się z jednego lub więcej członków. -----

2. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. -----

§ 13.

1. Członka Zarządu powołuje i odwołuje oraz określa jego funkcję w Zarządzie Rada Nadzorcza uchwałą podjętą jednomyślnie przez co najmniej czterech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi trzy lata. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. -----

2. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą. -----

§ 14.

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu. -----

2. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. --

§ 15.

Następujące decyzje Zarządu wymagają pisemnej zgody Rady Nadzorczej:-----

1) nabycie lub zbycie własności lub użytkowania wieczystego nieruchomości jak również udziału w nieruchomości; w tym zakresie nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia, -----

2) zaciąganie zobowiązań, których wysokość przekracza równowartość 200.000 PLN (dwieście tysięcy złotych) w dniu podjęcia uchwały Zarządu w tej sprawie, za wyjątkiem zobowiązań związanych ze sprzedażą wyrobów i usług Spółki, -----

3) podjęcie inwestycji, której wartość przekracza 200.000 PLN (dwieście tysięcy złotych), -----

4) zbywanie i nabywanie przez Spółkę papierów wartościowych oraz dokonywanie innych inwestycji kapitałowych w ramach jednej transakcji albo szeregu transakcji dokonywanych w okresie kolejnych 12 miesięcy, o jednostkowej albo łącznej wartości przewyższającej 200.000 PLN (dwieście tysięcy złotych). ---

§ 16.

W umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

§ 17.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi jako wspólnik lub członek władz.-----

§ 18.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków i działa na podstawie uchwalonego przez nią Regulaminu, określającego organizację i sposób wykonywania czynności, uchwałą podjętą jednomyślnie przez co najmniej czterech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej. -----

§ 19.

1. Członków Rady Nadzorczej powołują i odwołują:-----

a) Bogdan Bartkowski i Krzysztof Malicki działający łącznie – dwóch członków Rady Nadzorczej, -----

b) Marek Bednarski, Tadeusz Kruszewski i Ryszard Wojnowski działający łącznie – trzech członków Rady Nadzorczej. -----

W dniu, w którym osoby wymienione pod literami a albo b wraz z podmiotami zależnymi będą razem posiadały akcje, z których wynika prawo reprezentowania łącznie poniżej 25% kapitału zakładowego Spółki lub po upływie 30 dni od dnia ustąpienia lub odwołania członka Rady Nadzorczej z jakiegokolwiek przyczyny i niepowołania w tym okresie nowego członka Rady Nadzorczej, uprawnienie do powołania i odwołania członka lub członków Rady Nadzorczej wygasa wobec tych osób i przechodzi na Walne Zgromadzenie. ----

2. Powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej następuje przez pisemne wspólne oświadczenie złożone Spółce przez osoby upoważnione do powołania i odwołania członka Rady Nadzorczej. Oświadczenie to jest skuteczne z dniem doręczenia takiego oświadczenia Spółce, chyba że z samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania lub odwołania danego członka Rady Nadzorczej. ---

3. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany wyłącznie przez osoby, które go powołały. Walne Zgromadzenie nie posiada prawa do odwołania członków Rady Nadzorczej, którzy nie byli przez nie powołani. Do odwołania członka Rady nadzorczej postanowienia §19.2 stosuje się odpowiednio.

4. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. -----
5. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej. -----
6. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa osobiście.-----

§ 20.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut lub inne przepisy prawa stanowią inaczej.

§ 21.

1. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Żądanie zwołania posiedzenia Rady należy złożyć na ręce Przewodniczącego Rady lub Wiceprzewodniczącego. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. -----
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.---

§ 22.

Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do szczególnych obowiązków Rady należy: ----

- a) rozpatrywanie bilansów rocznych z prawem żądania wyjaśnień od Zarządu, sprawdzanie ksiąg handlowych i stanu kasy Spółki w każdym czasie wedle własnego uznania, -----
- b) badanie z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, -----
- c) badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania,-----
- d) upoważnienie Zarządu do nabywania i sprzedaży własności lub użytkowania wieczystego nieruchomości jak również udziału w nieruchomości, -----
- e) wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów i zakładów Spółki,-----
- f) zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu, w sytuacji gdy nie może on wykonywać swoich czynności, -----
- g) wyznaczanie biegłych rewidentów celem dokonania badania rocznych sprawozdań finansowych, ---
- h) zatwierdzanie budżetu i planu finansowego na kolejny rok obrotowy.

§ 23.

W okresie pomiędzy posiedzeniami Rady Nadzorczej Przewodniczący Rady reprezentuje ją wobec Zarządu, a w razie jego dłuższej nieobecności Wiceprzewodniczący. -----

§ 24.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.-----

2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. ---

§ 25.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. --

§ 26.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.-

§ 27.

Walne Zgromadzenie może odbywać się w Gdańsku, Warszawie, Krakowie, Poznaniu, Sopocie, Gdyni. ----

§ 28.

1. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). -----

2. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----

§ 29.

Walne Zgromadzenie uchwała wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.--

IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 30.

Sprawozdanie finansowe winno zostać sporządzone przez Zarząd w ciągu pierwszych trzech miesięcy po zakończeniu roku obrotowego, a z upływem następnych trzech miesięcy sprawozdanie finansowe winno zostać przedłożone do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.-----

§ 31.

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: -----

- kapitał zakładowy, -----

- kapitał zapasowy, -----

- kapitały rezerwowe. -----

2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć odpowiednie fundusze celowe, których przeznaczenie i sposób wykorzystania określa uchwała Walnego Zgromadzenia. -----

3. Kapitał zapasowy tworzy się na podstawie art. 396 § 1 kodeksu spółek handlowego z odpisów z zysku rocznego. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8 % zysku do podziału. -----

4. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej jedną trzecią część kapitału akcyjnego. -----

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 32.

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki Zgromadzenie Akcjonariuszy wyznacza likwidatora na wniosek Rady Nadzorczej i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje prawa aż do końca likwidacji. -----

§ 33.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. -----

§ 34.

Przewidziane przez prawo ogłoszenia pochodzące od Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.” -----,

W dniu 4 czerwca 2008 roku zostało złożone oświadczenie w formie aktu notarialnego w sprawie zgody na zawiązanie Spółki Akcyjnej i brzmienie Statutu Spółki Akcyjnej dwóch nieobecnych przy zawiązywaniu Spółki w dniu 19 maja 2008 założycieli Spółki.

Dnia 19 czerwca 2008 Emitent wydał następujące oświadczenie w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego oraz postanowień o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego:

„OŚWIADCZENIE

§ 1. Stawający oświadcza, że:

-oświadczeniami z dnia 19 maja 2008 roku, Rep. A nr 11813/2008 oraz 4 czerwca 2008 roku Rep. A nr 12996/2008 tutejszej kancelarii zawiązana została spółka akcyjna pod firmą FREECONET Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku.

-założyciele Spółki oświadczyli, że kapitał zakładowy zawiązywanej Spółki wynosi nie mniej niż 500.000zł (pięćset tysięcy złotych) i nie więcej niż 800.000zł (osiemset tysięcy złotych) i składa się z nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 800.000zł (osiemset tysięcy) akcji imiennych, o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:

1) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A,

2) nie więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) akcji imiennych serii B, emitowanych w ramach kapitału docelowego.

-w aktach notarialnych – oświadczeniach o zawiązaniu Spółki został powołany do jednoosobowego Zarządu Spółki jako Prezes Zarządu,

-jego uprawnienie do działania jako Zarząd spółki nie wygasło,

-adres spółki to: Gdańsk, ul. Ofiar Grudnia 70 nr 40/6.

§ 2. Jan Wyrwiński jako Zarząd FREECONET Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku oświadcza, iż objęty został przez akcjonariuszy kapitał zakładowy Spółki w wysokości 500.000zł (słownie: pięćset tysięcy złotych).

Z uwagi na powyższe Zarząd FREECONET Spółka Akcyjna w organizacji z siedzibą w Gdańsku dokonuje dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w ten sposób, iż wynosi on kwotę 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) oraz dokonuje dookreślenia §7.1 Statutu Spółki, który uzyskuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000zł (pięćset tysięcy złotych) i składa się z 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja.”

§ 3. Koszty oświadczenia ponosi spółka.”

W dniu 5 września 2008 po zapoznaniu Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców Spółkę oraz 500.000 akcji serii A będących przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu.

W dniu 19 marca 2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę dotyczącą emisji akcji serii C oraz podwyższenia kapitału zakładowego.

Poniżej zaprezentowano treść uchwały:

„Uchwała NWZ nr 01/03/2010

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 409.091zł (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych) do kwoty 909.091zł (dziewięćset dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych) poprzez emisję 409.091 (czterystu dziewięciu tysięcy dziewięćdziesięciu jeden) nowych akcji imiennych serii C o numerach od 001 do 409.091, o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) i cenie emisyjnej 7,33zł (siedem złotych trzydzieści trzy grosze) każda akcja.
2. Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia rejestracji uchwały przez właściwy Sąd Rejestrowy.-----
3. Wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości z uwagi na interes Spółki w pozyskaniu niżej wymienionych inwestorów strategicznych. -----
4. Akcje zostaną wyemitowane i objęte w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna) w ten sposób, że Spółka oferuje dla:
 - a) Bridge20 Enterprises Limited spółki prawa cypryjskiego, z siedzibą i adresem w Thiseos, 4, Egkomi, P.C. 2413, Nikozja, Cypr zarejestrowanej w rejestrze prowadzonym przez Ministerstwo Przemysłu i Handlu i Turystyki Republiki cypryjskiej pod numerem HE 253343, 136.363 (sto trzydzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt trzy) akcje serii C o numerach od 001 do 136.363, o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) i cenie emisyjnej 7,33zł (siedem złotych trzydzieści trzy grosze) każda akcja,
 - b) Borgosia Investments Limited spółki prawa cypryjskiego, z siedzibą i adresem w Irakli, 2, Egkomi, P.C. 2413, Nikozja, Cypr zarejestrowanej w rejestrze prowadzonym przez Ministerstwo Przemysłu i Handlu i Turystyki Republiki cypryjskiej pod numerem HE 253544, 136.364 (sto trzydzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt cztery) akcje serii C o numerach od 136.364 do 272.727, o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) i cenie emisyjnej 7,33zł (siedem złotych trzydzieści trzy grosze) każda akcja,
 - c) Jadhav Holdings Limited, spółki prawa cypryjskiego, z siedzibą i adresem w Afroditis, 25, apt. 204, P.C. 1060, Nikozja, Cypr zarejestrowanej w rejestrze prowadzonym przez Ministerstwo Przemysłu i Handlu i Turystyki Republiki cypryjskiej pod numerem HE 253375, 136.364 (sto trzydzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt cztery) akcje serii C o numerach od 272.728 do 409.091, o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) i cenie emisyjnej 7,33zł (siedem złotych trzydzieści trzy grosze) każda akcja.
5. Subskrypcja prywatna jest otwarta od dnia 19 marca 2010 roku do dnia 31 maja 2010 roku. W tym okresie Spółka zawrze umowy o objęciu akcji w trybie subskrypcji prywatnej.

Biorąc powyższe pod uwagę Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić statut Spółki w ten sposób, że uchyla się §7 statutu i w to miejsce wprowadza nowy §7 o treści:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 500.000zł (pięćset tysięcy złotych) i nie więcej niż 1.209.091zł (milion dwieście dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych) i składa się z nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 1.209.091 (milion dwieście dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden) akcji imiennych, o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:

- 1) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A,

- 2) nie więcej niż 300.000 (trzysta tysięcy) akcji imiennych serii B, emitowanych w ramach kapitału docelowego,
- 3) 409.091 (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden) akcji imiennych serii C.
2. Na pokrycie kapitału zakładowego przed dokonaniem rejestracji zgodnie z art. 309§3 Kodeksu spółek handlowych wpłacono kwotę 125.000zł (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych). Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowy nastąpi w terminie dwunastu miesięcy od dnia zarejestrowania Spółki.
3. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji lub poprzez emisję nowych akcji.
4. Spółka może emitować akcje na okaziciela lub akcje imienne.
5. Nie może być dokonana zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.
6. W przypadku, gdy akcje imienne są objęte wspólnością majątkową małżeńską akcjonariuszem może być tylko jeden ze współmałżonków.
7. Akcje są niepodzielne. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych."

W dniu 19 marca 2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy Spółki na Freeconet Tlenofon S.A. oraz zmiany statutu Spółki.

Poniżej zaprezentowano treść uchwały:

„Uchwała NWZ nr 02/03/2010

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić statut Spółki w ten sposób, że:

1. Uchyla się §1 statutu i w to miejsce wprowadza nowy §1 o treści: „Spółka działa pod firmą Freeconet Tlenofon Spółka Akcyjna.”.
2. Uchyla się §8 Statutu i w to miejsce wprowadza nowy §8 Statutu oraz zmienia się §§ od 10 do 34 Statutu i w to miejsce wprowadza nowe postanowienia Statutu lub te same ale pod innym numerem §§ od 10 do 39 o treści:

„§ 8.

1. Do dnia 31 grudnia 2012 roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 300.000zł (trzysta tysięcy złotych) w ramach kapitału docelowego przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego.--
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd dokona kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja.-----
3. Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału ze środków własnych Spółki. Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.-----
4. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, przy czym uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.-
5. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.-----

§ 10.

1. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.
2. Rozporządzenie akcjami imiennymi jest ograniczone - w rozumieniu art. 337§2 kodeksu spółek handlowych - postanowieniami §§11-14 statutu. Czynność prawna dokonana z naruszeniem tych ograniczeń jest bezskuteczna wobec Spółki i akcjonariuszy.

§ 11.

1. W przypadku, gdy akcjonariusz zamierza zbyć swoje akcje w Spółce („Akcjonariusz Zbywający”) osobie trzeciej, która nie jest akcjonariuszem Spółki, każdemu z pozostałych akcjonariuszy Spółki przysługiwać będzie prawo pierwokupu tychże akcji na zasadach opisanych w statucie Spółki z uwzględnieniem poniższych zapisów §11.
2. Akcje mogą być sprzedane osobie trzeciej, która nie jest akcjonariuszem Spółki, („Proponowany Nabywca”) tylko pod warunkiem, że pozostali akcjonariusze nie wykonają prawa pierwokupu.
3. Akcjonariusz Zbywający powiadomi pozostałych akcjonariuszy o zamiarze zbycia swoich akcji w Spółce na rzecz osoby trzeciej w formie oświadczenia, sporządzonego na piśmie z podpisem notarialnie poświadczonym, zawierającym:
 - 3.1. liczbę akcji, którą zamierza zbyć, tytuł pod jakim ma nastąpić zbycie tych akcji, cenę za jaką zamierza zbyć akcje na rzecz osoby trzeciej – w przypadku zamiaru sprzedaży akcji, lub wartość akcji – w przypadku transakcji innej niż sprzedaż, informacje o osobie osoby trzeciej, która będzie nabywać akcje,
 - 3.2. ofertę zbycia na rzecz pozostałych akcjonariuszy wszystkich akcji za określoną cenę na zasadach określonych w poniższych postanowienia („Oferta Zbycia”) wraz z numerem rachunku bankowego, o którym mowa w ust. 7.
4. Pozostali akcjonariusze będą mieli prawo do przyjęcia Oferty Zbycia w ciągu 60 (sześćdziesięciu) dni kalendarzowych od daty jej otrzymania, poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu akcje oświadczenia, sporządzonego w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym („Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia”). Zamiast Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia, pozostali akcjonariusze posiadający łącznie co najmniej 40% akcji będą mieli prawo do złożenia Akcjonariuszowi Zbywającemu w powyższym terminie 60 (sześćdziesięciu) dni kalendarzowych od daty otrzymania Oferty Zbycia, oświadczenia o zamiarze przyłączenia się do transakcji zbycia akcji na rzecz osoby trzeciej realizowanego zgodnie z postanowieniami poniższymi („Oświadczenie o Przyłączeniu Się do Zbycia”).
5. Pozostali akcjonariusze będą mieli prawo do przyjęcia Oferty Zbycia wyłącznie w całości i bez jakichkolwiek zastrzeżeń. Jeśli pozostałych akcjonariuszy chętnych do nabycia akcji jest kilku, to mają oni prawo nabycia akcji w proporcji do dotychczas posiadanych przez nich akcji w Spółce.
6. Pozostali akcjonariusze, którzy przyjęli Ofertę Zbycia („Akcjonariusz Akceptujący”), nabywają wszystkie akcje od Akcjonariusza Zbywającego. Zawarcie umowy sprzedaży akcji zbywanych na Akcjonariusza Akceptującego nastąpi z chwilą otrzymania przez Akcjonariusza Zbywającego od Akcjonariusza Akceptującego Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia oraz pod warunkiem dokonania zapłaty określonej ceny (która to zapłata nastąpi nie później niż w ciągu 7 (siedmiu) dni kalendarzowych od daty otrzymania przez Akcjonariusza Zbywającego Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia na rachunek bankowy wskazany w Ofercie Zbycia). Akcjonariuszy Akceptujący, który nie zapłaci określonej ceny w terminie, zobowiązany będzie do uiszczenia określonej ceny wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Jeżeli opóźnienie w zapłacie określonej ceny będzie dłuższe niż 14 (czternaście) dni kalendarzowych od terminu zapłaty, wówczas Akcjonariusz Zbywający będzie mógł odstąpić od umowy sprzedaży zbywanych akcji zawartej z danym Akcjonariuszem Akceptującym.
7. W przypadku, gdy nabycie akcji Spółki przez Akcjonariusza Akceptującego wymaga wcześniejszego uzyskania jakichkolwiek zgód lub zezwoleń administracyjnych, siedmiodniowy termin do zapłaty przez Akcjonariusza Akceptującego określonej ceny rozpoczyna bieg od chwili doręczenia Akcjonariuszowi Akceptującemu decyzji właściwego organu w tym zakresie, pod warunkiem, że Akcjonariusz ten złoży odpowiedni wniosek o wydanie takiej zgody lub zezwolenia najpóźniej w terminie 14 (czternastu) dni kalendarzowych od dnia otrzymania przez Akcjonariusza Zbywającego Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia albo w przewidzianym prawem krótszym terminie. W przypadku niezłożenia w powyższym terminie wniosku o wydanie wszelkich niezbędnych zgód lub zezwoleń administracyjnych albo nieotrzymania tych zgód lub zezwoleń przez danego Akcjonariusza Akceptującego w ciągu 6 (sześciu) miesięcy od dnia złożenia wniosku do właściwego organu o wydanie takiej zgody lub zezwolenia, prawo pierwokupu wygasa w stosunku do tego Akcjonariusza.

§ 12.

1. Pozostałym akcjonariuszom, posiadającym łącznie co najmniej 40% akcji w Spółce, którzy zgodnie z §11, nie złożyli Oświadczenia o Wykonaniu Prawa Pierwokupu a złożyli Oświadczenie o Przyłączeniu Się do Zbycia („Akcjonariusz Przyłączający się do Zbycia”) będzie przysługiwało prawo przyłączenia się po stronie Akcjonariusza Zbywającego do transakcji zbycia akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy, na zasadach określonych poniżej („Prawo Przyłączenia Się Do Zbycia”). Prawo Przyłączenia Się Do Zbycia przysługuje i może być realizowane tylko wtedy, gdy Prawo Pierwokupu nie zostało wykonane przez żadnego z uprawnionych akcjonariuszy.
2. W celu realizacji Prawa Przyłączenia Się Do Zbycia, Akcjonariusz Zbywający zapewni, że Proponowany Nabywca, w terminie 7 (siedmiu) dni kalendarzowych od dnia złożenia Oświadczenia o Przyłączeniu Się Do Zbycia, złoży Akcjonariuszowi Przyłączającemu się do Zbycia, w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym, ofertę nabycia wszystkich posiadanych przez tego akcjonariusza akcji w Spółce („Oferta Nabycia na Zasadzie Przyłączenia”) za Cenę Zbycia na Zasadzie Przyłączenia (zdefiniowaną poniżej) płatną w terminie 7 (siedmiu) dni kalendarzowych od dnia przyjęcia tej oferty i wyrażenia przez Walne Zgromadzenie zgody na sprzedaż akcji objętych Ofertą Nabycia na Zasadzie Przyłączenia. Oferta Nabycia na Zasadzie Przyłączenia powinna być zgodna z postanowieniami Umowy, w szczególności zastrzegać będzie obowiązki proponowanego nabywcy i prawa pozostałych akcjonariuszy określone w §12.4. Cena Zbycia na Zasadzie Przyłączenia stanowić będzie iloczyn ilości posiadanych akcji w Spółce przez akcjonariusza oraz ilorazu ceny wszystkich akcji zbywanych i ich ilości wynikających z Zawiadomienia o Warunkowej Umowie Sprzedaży.
3. Akcjonariusze Przyłączający się do Zbycia będą mieli prawo do przyjęcia Oferty Nabycia na Zasadzie Przyłączenia w ciągu 30 (trzydziestu) dni kalendarzowych od daty jej otrzymania, poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu i Proponowanemu Nabywcy, w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym, oświadczenia w tym przedmiocie („Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Nabycia na Zasadzie Przyłączenia”).
4. W ciągu 7 (siedmiu) dni od złożenia Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Nabycia na Zasadzie Przyłączenia i wyrażenia przez Walne Zgromadzenie zgody na zbycie akcji w Spółce Proponowany Nabywca zobowiązany będzie zapłacić Akcjonariuszowi Przyłączającemu się do Zbycia cenę zbycia na Zasadzie Przyłączenia i w dniu zapłaty tej ceny nastąpi przeniesienie (zbycie) akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy. Jeżeli opóźnienie w zapłacie ceny zbycia na Zasadzie Przyłączenia będzie dłuższe niż 7 dni kalendarzowych od terminu zapłaty, wówczas umowa pomiędzy Akcjonariuszem Przyłączającym się do Zbycia a Proponowanym Nabywcą dotycząca sprzedaży akcji tego akcjonariusza w Spółce uważana jest za niezawartą.
5. Akcjonariusz Zbywający będzie miał prawo przeniesienia (zbycia) akcji zbywanych na rzecz Proponowanego Nabywcy na warunkach opisanych w Warunkowej Umowie Sprzedaży, dopiero po przeniesieniu (zbyciu) na Proponowanego Nabywcę wszystkich akcji w Spółce posiadanych przez Akcjonariusza Przyłączającego się do Zbycia.

§ 13.

Warunkowa Umowa Sprzedaży, o której mowa w §12 musi spełniać łącznie następujące warunki:

- 1) nie może zawierać postanowień mających na celu udaremnienie Prawa Pierwokupu lub Prawa Przyłączenia Się do Zbycia (postanowienia takie, o ile zostaną zastrzeżone są bezskuteczne),
- 2) nie może przewidywać świadczeń innych niż pieniężne (np. zamiana, rozliczenia barterowe),
- 3) może zastrzegać wyłącznie warunki wynikające z umowy inwestycyjnej z dnia 22 lutego 2010 roku zawartej w Gdańsku lub Statutu Spółki, w tym nie może zastrzegać terminu zapłaty ceny innego niż wynikający z umowy inwestycyjnej z dnia 22 lutego 2010 roku zawartej w Gdańsku i Statutu Spółki.

§ 14.

1. W przypadku, gdy do dnia 22 lutego 2013 roku akcje Spółki nie zostaną upublicznione zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej z dnia 22 lutego 2010 roku zawartej w Gdańsku, akcjonariuszom działającym pojedynczo lub łącznie i posiadającym co najmniej 40% akcji Spółki („Strona Żądająca”) będzie przysługiwało prawo do żądania by wszyscy pozostali akcjonariusze Spółki sprzedali wszystkie swoje akcje w Spółce na rzecz Proponowanego Nabywcy („Żądanie Zbycia Akcji”) na warunkach, na jakich Strona Żądająca zbywa wszystkie należące do niej akcje w Spółce („Akcje Strony Żądającej”). Strona Żądająca zobowiązana jest zapewnić, iż Proponowany Nabywca nabędzie wszystkie akcje wszystkich Akcjonariuszy. Strona Żądająca zobowiązana jest

zapewnić, składając Żądanie Zbycia Akcji, iż zbycie akcji w Spółce posiadanych przez wszystkich akcjonariuszy na rzecz Proponowanego Nabywcy zostanie dokonane na takich samych warunkach, na jakich na rzecz Proponowanego Nabywcy Akcji Strony Żądającej zbywała będzie Strona Żądająca i warunki te, a w szczególności cena wszystkich Akcji Strony Żądającej („Cena Akcji Strony Żądającej”), zostaną przedstawione w Żądaniu Zbycia Akcji. Cena sprzedaży akcji poszczególnych akcjonariuszy stanowić będzie iloczyn ilości wszystkich posiadanych akcji w Spółce przez danego akcjonariusza oraz ilorazu Ceny Akcji Strony Żądającej i ich ilości.

2. W razie zgłoszenia przez Stronę Żądającą Żądania Zbycia Akcji, każdy z pozostałych akcjonariuszy zobowiązany jest złożyć Proponowanemu Nabywcy, w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni kalendarzowych od daty zgłoszenia Żądania Zbycia Akcji, w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym, ofertę sprzedaży wszystkich należących do niego akcji na warunkach jakie wynikają z Żądania Zbycia Akcji („Oferta Zbycia w Wykonaniu Żądania Zbycia Akcji”). Kopia Oferty Zbycia w Wykonaniu Żądania Zbycia Akcji poświadczona za zgodność z oryginałem przez składającą ją Stronę Żądającą zostanie wysłana do pozostałych akcjonariuszy jednocześnie z wysłaniem oryginału do Proponowanego Nabywcy. Termin ważności Oferty Zbycia w Wykonaniu Żądania Zbycia Akcji wynosi 14 dni. Bieg terminu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym rozpoczyna się w dniu, w którym ostatni z akcjonariuszy złożył Ofertę Zbycia w Wykonaniu Żądania Zbycia Akcji.
3. Pozostali akcjonariusze Spółki mogą zwolnić się ze zobowiązania do złożenia Ofert Zbycia w Wykonaniu Żądania Zbycia Akcji w myśl postanowień ust. 2, jeżeli w terminie 70 (siedemdziesięciu) dni kalendarzowych od daty zgłoszenia przez Stronę Żądającą Żądania Zbycia Akcji kupią od Strony Żądającej wszystkie Akcje Strony Żądającej za Cenę Akcji Strony Żądającej. Pozostali akcjonariusze Spółki wspólnym oświadczeniem (tj. oświadczeniem jednej treści zapisanym w jednym dokumencie podpisanym przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy Spółki bez żadnych zastrzeżeń) złożonym Stronie Żądającej w terminie 30 dni od daty zgłoszenia przez Stronę Żądającą Żądania Zbycia Akcji zadeklarują, którzy (lub który) z nich i w jakiej ilości nabędą od Strony Żądającej Akcje Strony Żądającej („Deklaracja Pozostałych Akcjonariuszy”), przy czym Deklaracja Pozostałych Akcjonariuszy musi dotyczyć wszystkich Akcji Strony Żądającej. Jeżeli Deklaracja Pozostałych Akcjonariuszy nie będzie dotyczyć wszystkich Akcji Strony Żądającej (nie wszystkie Akcje Strony Żądającej zostaną w niej przyporządkowane do nabycia przez poszczególnych akcjonariuszy Spółki) lub nie zostanie doręczona Stronie Żądającej przed upływem wskazanego powyżej 30-dniowego terminu, pozostali akcjonariusze Spółki tracą prawo do zwolnienia się z zobowiązania do złożenia Ofert Zbycia w Wykonaniu Żądania Zbycia Akcji i są zobowiązani do złożenia tych Ofert zgodnie z postanowieniami ust. 2. 70-dniowy (siedemdziesięciodniowy) termin, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ust. 3, uważa się za zachowany, a pozostałych akcjonariuszy Spółki uważa się za zwolnionych z zobowiązania do złożenia Oferty Zbycia w Wykonaniu Żądania Zbycia Akcji w myśl postanowień ust. 2, jeżeli w tym 70-dniowym (siedemdziesięciodniowym) terminie pozostali akcjonariusze Spółki zawrą umowę lub umowy nabycia wszystkich Akcji Strony Żądającej (poszczególni Akcjonariusze Spółki zawrą ze Stroną Żądającą umowę lub umowy zobowiązujące ich do nabycia Akcji Strony Żądającej w ilości zgodnej z postanowieniami Deklaracji Pozostałych Akcjonariuszy) Walne Zgromadzenie wyrazi zgodę na zbycie wszystkich Akcji Strony Żądającej (i nabycie ich przez pozostałych akcjonariuszy Spółki w ilościach zgodnych z Deklaracją Pozostałych Akcjonariuszy Spółki) i Strona Żądająca otrzyma całą zapłatę wynikającą z Żądania Zbycia Akcji. W przeciwnym razie pozostali akcjonariusze Spółki będą uważani za naruszających zobowiązanie, o którym mowa w ust. 2. Akcje Strony Żądającej przejdą na pozostałych akcjonariuszy Spółki z chwilą otrzymania przez Stronę Żądającą całej zapłaty wynikającej z Żądania Zbycia Akcji.

III. ORGANIZACJA WŁADZ SPÓŁKI

§ 15.

Władzami Spółki są: -----

1. Zarząd. -----
2. Rada Nadzorcza. -----
3. Walne Zgromadzenie. -----

§ 16.

1. Zarząd składa się z jednego lub dwóch członków. -----
2. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. -----

§ 17.

1. Członka Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo zgłosić jednego kandydata do Zarządu. Każdy z członków Rady Nadzorczej ma jeden głos. Do Zarządu wchodzi dwóch kandydatów z największą liczbą głosów przy czym kandydat z największą liczbą głosów zostaje Prezesem Zarządu a kandydat drugi w kolejności zostaje Wiceprezesem Zarządu. W przypadku równej liczby głosów Prezesa Zarządu wskazuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi trzy lata. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. -----

2. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą. ----

§ 18.

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu. -----

2. W przypadku powołania Zarządu dwuosobowego do reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie. -----

§ 19.

1. Zarząd Spółki jest zobowiązany do uzyskania pisemnej zgody Rady Nadzorczej na podjęcie następujących decyzji lub działań:

- 1) ustalanie i zatwierdzanie wynagrodzeń pracowników o ile różnice po uwzględnieniu indeksacji wynikającej z inflacji przekraczają 30% w stosunku do roku poprzedniego,
- 2) otwieranie i zamykanie oddziałów lub przedstawicielstw i innych form organizacyjnych Spółki oraz przeniesienie siedziby Spółki poza Gdańsk,
- 3) umarzanie akcji lub zmiana jakichkolwiek warunków lub praw dotyczących kapitału lub akcji w Spółce, oraz wprowadzenie zobowiązania do dokonywania dopłat, wyrażenie zgody na zastawianie lub inne obciążenie akcji,
- 4) zatwierdzanie zmiany zasad (polityki) prowadzenia rachunkowości, o ile nie wynika ona ze zmiany obowiązujących przepisów prawnych,
- 5) zmiana statutu Spółki, zmiana kapitału Spółki, zmiana firmy Spółki,
- 6) zawieranie umów lub podejmowanie współpracy w jakiejkolwiek formie z podmiotami związanymi własnością, małżeństwem, powinowactwem, konkubinatem lub pokrewieństwem z którymkolwiek z akcjonariuszy Spółki, członków Rady Nadzorczej lub członków Zarządu Spółki, w szczególności ze spółką Datera S.A. w Gdańsku,
- 7) kupno lub inna forma nabycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa innego podmiotu, przystąpienie do innej spółki lub nabycie udziałów lub akcji w innej spółce, sprzedaż lub inna forma zbycia lub obciążenia przedsiębiorstwa Spółki,
- 8) podejmowanie działalności gospodarczej w nowych gałęziach gospodarki, o ile nie wynikają one z zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą strategii rozwoju Spółki,
- 9) angażowanie się Spółki w sprawy sądowe, o ile nie dotyczą one zwykłego dochodzenia należności handlowych lub obrony praw Spółki,
- 10) ustalanie zasad zatrudniania, w tym wynagrodzeń, członków Zarządu,
- 11) dokonywanie jakichkolwiek czynności dotyczących domen internetowych, w szczególności „freeconet.pl”, „tlenofon.pl” i „telarena.pl” oraz znaków towarowych przysługujących Spółce,
- 12) zaciągnięcie zobowiązań lub dokonywanie rozporządzeń majątkiem Spółki o wartości przewyższającej jednorazowo lub łącznie 100.000,00 złotych (przy czym postanowienie to nie może być obchodzone przez Zarząd poprzez podział zobowiązania lub rozporządzenia na czynności o mniejszej wartości).

2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały kwalifikowaną większością 80% głosów, jeśli wszyscy jej członkowie zostali zawiadomieni o posiedzeniu, a na posiedzeniu jest obecny co najmniej 80% składu jej członków, chyba że Statut lub inne przepisy prawa przewidują warunki surowsze.

§ 20

W umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

§ 21.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi jako wspólnik lub członek władz.-----

§ 22.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków i działa na podstawie uchwalonego przez nią Regulaminu, określającego organizację i sposób wykonywania czynności, uchwałą podjętą jednogłośnie przez co najmniej czterech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej. -----

§ 23.

1. Powołanie do Rady Nadzorczej następuje po przeprowadzeniu następującej procedury wyborczej prowadzonej pod nadzorem notariusza. Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający łącznie co najmniej 10% akcji mają prawo zgłosić jednego kandydata do Rady Nadzorczej. Głosowanie jest tajne i odbywa się na oznaczonych przez notariusza kartach do głosowania (jedna karta – jeden akcjonariusz), na których akcjonariusz wpisuje wyłącznie ilość głosów wprost proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji (jedna akcja - jeden głos) oraz imię i nazwisko kandydata lub kandydatów, na których oddaje te swoje głosy. Do Rady Nadzorczej wchodzi pięciu kandydatów z największą liczbą głosów.

2. Walne Zgromadzenie odwołuje członków lub członka Rady Nadzorczej.-----

3. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

4. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa osobiście.-----

§ 24.

1. Członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do bieżącego przeglądu działalności Spółki, w szczególności każdy z członków Rady Nadzorczej jest uprawniony w każdej chwili do wizyty w Spółce, kontaktu z pracownikami i dostępu do wszelkich informacji dotyczących Spółki, w tym materiałów i dokumentów.

2. Rada Nadzorcza jest uprawniona do uchwalania przygotowanych przez Zarząd strategii rozwoju oraz biznesplanu (budżetu) Spółki (określającej przychody i koszty Spółki z podziałem na rodzaje i produkty w ujęciu miesięcznym) zakładającą osiągnięcia celów działalności Spółki.

3. Wykonywanie głosu z akcji przez zastawnika lub użytkownika akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 25.

1. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Żądanie zwołania posiedzenia Rady należy złożyć na ręce Przewodniczącego Rady lub Wiceprzewodniczącego. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. -----

2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----

3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.---

§ 26.

Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do szczególnych obowiązków Rady należy: -----

- 1) rozpatrywanie bilansów rocznych z prawem żądania wyjaśnień od Zarządu, sprawdzanie ksiąg handlowych i stanu kasy Spółki w każdym czasie wedle własnego uznania, -----
- 2) badanie z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, -----
- 3) badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania,-----
- 4) zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu, w sytuacji gdy nie może on wykonywać swoich czynności, -----
- 5) wyznaczanie biegłych rewidentów celem dokonania badania rocznych sprawozdań finansowych, --
- 6) zatwierdzanie budżetu i planu finansowego na kolejny rok obrotowy,

- 7) uchwalanie przygotowanych przez Zarząd strategii rozwoju oraz biznesplanu (budżetu) Spółki (określającej przychody i koszty Spółki z podziałem na rodzaje i produkty w ujęciu miesięcznym) zakładających osiągnięcie celów działalności Spółki. Strategia ta jest wiążąca dla Zarządu.

§ 27.

W okresie pomiędzy posiedzeniami Rady Nadzorczej Przewodniczący Rady reprezentuje ją wobec Zarządu, a w razie jego dłuższej nieobecności Wiceprzewodniczący. -----

§ 28.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.-----
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. --

§ 29.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. -----

§ 30.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.-

§ 31.

Walne Zgromadzenie może odbywać się w Gdańsku, Warszawie, Krakowie, Poznaniu, Sopocie, Gdyni. ----

§ 32.

1. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). -----
2. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----

§ 33.

Walne Zgromadzenie uchwała wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.—

IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 34.

Sprawozdanie finansowe winno zostać sporządzone przez Zarząd w ciągu pierwszych trzech miesięcy po zakończeniu roku obrotowego, a z upływem następnych trzech miesięcy sprawozdanie finansowe winno zostać przedłożone do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.-----

§ 35.

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: -----
 - kapitał zakładowy, -----
 - kapitał zapasowy, -----
 - kapitały rezerwowe. -----
2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć odpowiednie fundusze celowe, których przeznaczenie i sposób wykorzystania określa uchwała Walnego Zgromadzenia. -----

3. Kapitał zapasowy tworzy się na podstawie art. 396§1 kodeksu spółek handlowego z odpisów z zysku rocznego. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% zysku do podziału. -----
4. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej jedną trzecią część kapitału akcyjnego. -----

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 36.

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki Zgromadzenie Akcjonariuszy wyznacza likwidatora na wniosek Rady Nadzorczej i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa

i obowiązki Zarządu. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje prawa aż do końca likwidacji. -----

§ 37.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. -----

§ 38.

Przewidziane przez prawo ogłoszenia pochodzące od Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. -----

§ 39.

W razie wątpliwości wykładni postanowień niniejszego statutu należy dokonywać zgodnie z art. 65 § 2 kodeksu cywilnego."

W dniu 18 maja 2010 po zapoznaniu Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców 409.091 akcji serii C będących przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu.

W dniu 8 czerwca 2010 po zapoznaniu Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców nową nazwę Spółki – Freeconet Tlenofon SA.

W dniu 8 marca 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczących emisji akcji serii B, podwyższenia kapitału zakładowego oraz wydania oświadczenie przez Zarząd, w którym dookreślił §7.1 Statutu Spółki dotyczącego kapitału zakładowego Spółki.

Poniżej zaprezentowano treść uchwały:

„Uchwała Zarządu Spółki nr 01/03/2011

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego

1. Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia zawartego w §8 Statutu Spółki, podejmuje uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 9.182zł (dziewięć tysięcy sto osiemdziesiąt dwa złote) z wysokości 909.091zł (słownie: dziewięćset dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych) do wysokości 918.273zł (dziewięćset osiemnaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy złote), w drodze emisji 9.182 (dziewięć tysięcy stu osiemdziesięciu dwóch) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) i cenie emisyjnej 1zł (jeden złoty) od numerów 0001 do 9.182.
2. Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od dnia określonego przez Walne Zgromadzenie Spółki zgodnie z §32 Statutu Spółki.
3. Na podstawie §8.5 Statutu Spółki w związku z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 lutego 2011 roku nr RN 04/02/2011 wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości.
4. Akcje zostaną wyemitowane w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna).
5. Termin zawarcia przez Spółkę umowy o objęciu akcji w trybie subskrypcji prywatnej wyznacza się na dzień 08 marca 2011 roku.
6. Wkłady na pokrycie obejmowanych akcji zostaną wniesione w gotówce.

W tym miejscu Zarząd przedstawił pisemne oświadczenia nowych akcjonariuszy z dnia 08 marca 2011 roku o przyjęciu oferty objęcia akcji Spółki oraz wyciąg z rachunku bankowego Spółki potwierdzający dokonane wpłaty gotówkowe na akcje.

Z uwagi na powyższe Zarząd FreecoNet Tlenofon Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku dokonuje dookreślenia §7.1 Statutu Spółki, który uzyskuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 918.273zł (dziewięćset osiemnaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy złote) i składa się z 500.000 (pięciuset tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja oraz 9.182 (dziewięć tysięcy stu osiemdziesięciu dwóch) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja oraz 409.091 (czterystu dziewięciu tysięcy dziewięćdziesięciu jeden) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja.”

Wyjaśnienie do Uchwały Zarządu Spółki nr 01/03/2011. Zapisy w Uchwale Zarządu Spółki nr 01/03/2011 odsyłają do §32 Statutu Spółki, który w chwili podjęcia uchwały przez Zarząd Emitenta w dniu 8 marca 2011 miał następujące brzmienie:

„§32

1. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).
2. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.”

Dnia 24 maja 2011 została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta Uchwała ZWZ nr 19/05/2011 na mocy, której został ustalony tekst jednolity statutu Spółki zmieniający §32 Statutu Emitenta na §28 Statutu Emitenta, o następującym brzmieniu:

„§28

1. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).
2. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.”

Zapisy Uchwały Zarządu Emitenta nr 01/03/2011 z dnia 8 marca 2011 odsyłają do §32 Statutu Emitenta (obecnie treść §28 Statutu Emitenta), który precyzuje, iż Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). W dniu 24 maja 2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta na mocy uchwały ustaliło dzień dywidendy za rok obrotowy 2010, jako dzień Walnego Zgromadzenia, czyli 24 maja 2011. Na mocy powyższych postanowień akcje serii B uczestniczyły w dywidendzie za rok obrotowy 2010.

W dniu 16 marca 2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy Spółki na Aiton Caldwell S.A.

„Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Freeconet Tlenofon Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku

z dnia 16.03.2011r.

w sprawie zmiany firmy Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić statut Spółki w ten sposób, że uchyla się §1 Statutu i w to miejsce wprowadza nowy §1 o treści: „Spółka działa pod firmą Aiton Caldwell Spółka Akcyjna”

W dniu 14 kwietnia 2011 po zapoznaniu Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców nową nazwę Spółki Aiton Caldwell SA.

W dniu 24 maja 2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zamiany wszystkich akcji imiennych w Spółce na akcje na okaziciela. Na mocy poniższej uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, 500.000 akcji imiennych serii A, 9.182 akcji imiennych serii B oraz 409.091 akcji imiennych serii C zostało zamienionych na akcje na okaziciela.

Poniżej zaprezentowano treść uchwały:

„Uchwała ZWZ nr 14/05/2011

w sprawie zamiany wszystkich akcji imiennych w Spółce na akcje na okaziciela.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na zamianę wszystkich akcji imiennych w Spółce na akcje na okaziciela w trybie art. 334 k.s.h. i poleca wykonanie tej konwersji Zarządowi w terminie do dnia 20 czerwca 2011 roku. Koszty konwersji akcji ponosi Spółka.

Wobec powyższego zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że:

- 1) zmienia się §7.4 Statutu i nadaje mu nowe brzmienie: „Spółka może emitować akcje na okaziciela.”,
- 2) uchyla się §7.6 Statutu,
- 3) dotychczasowemu §7.7 Statutu nadaje się nowy numer §7.6”.

W dniu 24 maja 2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji serii D oraz podwyższenia kapitału zakładowego.

Poniżej zaprezentowano treść uchwały:

„Uchwała ZWZ nr 17/05/2011

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 84.000zł (osiemdziesiąt cztery tysiące złotych) z wysokości 918.273zł (dziewięćset osiemnaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy złote) do wysokości nie większej niż 1.022.273zł (jeden milion dwadzieścia dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy złote) poprzez emisję nie więcej niż 84.000 (osiemdziesiąt cztery tysiące) nowych akcji na okaziciela serii D o numerach od 000.001 do 84.000, o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja oraz cenie emisyjnej 20 zł (dwadzieścia złotych) każda akcja.
2. Nowe akcje zostaną wyemitowane i objęte w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna).
3. Subskrypcja prywatna nastąpi do dnia 31 grudnia 2011 roku. Termin subskrypcji prywatnej, w okresie wskazanym powyżej, zostanie dookreślony przez Zarząd Spółki. W tym okresie Spółka zawrze umowy o objęciu akcji w trybie subskrypcji prywatnej.

4. Wkłady na pokrycie obejmowanych akcji zostaną wniesione w gotówce.
5. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do:
 - a. dookreślenia terminu subskrypcji prywatnej,
 - b. wyboru podmiotów, którym będą zaoferowane akcje serii D,
 - c. zawarcia umów o objęcie akcji serii D w trybie subskrypcji prywatnej,
 - d. określenia wszystkich pozostałych warunków przeprowadzenia oferty prywatnej akcji serii D,
 - e. złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego stosownie do treści artykułu 310 § 2 i § 4 w związku z artykułem 431 § 7 k.s.h, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru – podwyższenie będzie dokonane w granicach ustalonych w niniejszej uchwale, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej.
6. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2011 roku.
7. Wyłącza się w interesie Spółki w całości prawo poboru akcji serii D przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Interes Spółki w podwyższeniu kapitału zakładowego w uchwalonym trybie wynika z warunków dopuszczenia akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (New Connect).
8. Biorąc powyższe pod uwagę, a także dokonaną już emisję akcji serii B na podstawie dotychczasowego upoważnienia Zarządu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić statut Spółki w ten sposób, że uchyla się §7.1 statutu i w to miejsce wprowadza nowy §7.1 o treści:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 500.000zł (pięćset tysięcy złotych) i nie więcej niż 1.022.273zł (jeden milion dwadzieścia dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy złote) i składa się z nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 1.022.273 (jeden milion dwadzieścia dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt trzech) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:

- 1) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A,
- 2) 9.182 (dziewięć tysięcy sto osiemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii B,
- 3) nie więcej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii B, emitowanych w ramach kapitału docelowego,
- 4) 409.091 (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii C,
- 5) nie więcej niż 84.000 (osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji na okaziciela serii D.”

W dniu 24 maja 2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.

Poniżej zaprezentowano treść uchwały:

Uchwała ZWZ nr 19/05/2011

Ustala się tekst jednolity statutu Spółki:

“STATUT SPÓŁKI AITON CALDWELL S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Spółka działa pod firmą Aiton Caldwell Spółka Akcyjna

§ 2.

Siedzibą Spółki jest Gdańsk.

§ 3.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 4.

Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedsiębiorstwa i inne placówki jak również przystępować do innych spółek.

§ 5.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) wydawanie książek PKD 58.11.Z, -----
- 2) działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych PKD 59.20.Z,-----
- 3) reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z,-----
- 4) sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.41.Z, -----
- 5) sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.42.Z, -----
- 6) sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.59.Z, -----
- 7) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 66.19.Z, -----
- 8) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery PKD 77.33.Z, -----
- 9) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z, ----
- 10) działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z, -----
- 11) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi PKD 62.03.Z, -----
- 12) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z, -----
- 13) naprawa i konserwacja maszyn PKD 33.12.Z, -----
- 14) naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 95.11.Z, --
- 15) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD 62.09.Z, -----
- 16) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii PKD 72.11.Z, -----
- 17) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z, -----
- 18) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe PKD 69.20.Z
- 19) badanie rynku i opinii publicznej PKD 73.20.Z,-----
- 20) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja PKD 70.21.Z
- 21) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z, -----
- 22) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z, -----
- 23) działalność holdingów finansowych PKD 64.20.Z, -----
- 24) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 85.59.B, -----
- 25) telekomunikacja PKD 61,-----
- 26) sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego PKD 46.52.Z, -----
- 27) produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 26.20.Z, -----

- 28) produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 28.23.Z, -----
- 29) handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi PKD 46,
- 30) handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi PKD 47, -----
- 31) naprawa i konserwacja artykułów użytku domowego i osobistego PKD 95.2, --
- 32) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana PKD 62,0 -----
- 33) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.1, --
- 34) edukacja PKD 85,-----

2. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

§ 6.

Spółka ma prawo emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa.-----

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 500.000zł (pięćset tysięcy złotych) i nie więcej niż 1.022.273zł (jeden milion dwadzieścia dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy złote) i składa się z nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 1.022.273 (jeden milion dwadzieścia dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt trzech) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:

- 1) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A,
 - 2) 9.182 (dziewięć tysięcy sto osiemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii B,
 - 3) nie więcej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii B, emitowanych w ramach kapitału docelowego,
 - 4) 409.091 (czteryście dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii C,
 - 5) nie więcej niż 84.000 (osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji na okaziciela serii D.
2. Na pokrycie kapitału zakładowego przed dokonaniem rejestracji zgodnie z art. 309§3 Kodeksu spółek handlowych wpłacono kwotę 125.000zł (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych). Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowy nastąpi w terminie dwunastu miesięcy od dnia zarejestrowania Spółki.
3. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji lub poprzez emisję nowych akcji.
4. Spółka może emitować akcje na okaziciela.
5. Nie może być dokonana zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.
6. Akcje są niepodzielne. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 8.

- 1. Do dnia 31 grudnia 2013 roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 20.000zł (dwadzieścia tysięcy złotych) w ramach kapitału docelowego przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego.
- 2. W granicach kapitału docelowego Zarząd dokona kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja.
- 3. Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału ze środków własnych Spółki.

Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.

4. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, podejmując w tym zakresie stosowne uchwały, pod warunkiem uzyskania na nie uprzedniej pisemnej zgody Rady Nadzorczej.

5. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

§ 9.

1. Założycielami Spółki są:-----

Marek Bednarski syn Józefa i Aurelii, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Ryszard Wojnowski syn Stanisława i Ireny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Tadeusz Kruszewski syn Zygmunta i Barbary, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Mirosław Szturmowicz syn Ryszarda i Haliny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Krzysztof Malicki syn Grzegorza i Lucyny, PESEL [REDACTED], paszport [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Bogdan Bartkowski syn Kazimierza i Danieli, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Jan Wyrwiński syn Jacka i Joanny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Sebastian Zaprzalski syn Kordiana i Genowefy, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

2. Akcje Spółki objęte zostały w sposób następujący:

Marek Bednarski syn Józefa i Aurelii, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach 000.001 do 96.000 o łącznej wartości nominalnej 96.000zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką,---

Ryszard Wojnowski syn Stanisława i Ireny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach 96.001 do 192.000 o łącznej wartości nominalnej 96.000zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką,---

Tadeusz Kruszewski syn Zygmunta i Barbary, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 33.600 (trzydzieści trzy tysiące sześćset) akcji imiennych serii A o numerach od 417.601 do 451.200 o łącznej wartości nominalnej 33.600zł (trzydzieści trzy tysiące sześćset złotych), które pokrywa gotówką,---

Mirosław Szturmowicz syn Ryszarda i Haliny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 28.800 (dwadzieścia osiem tysięcy osiemset) akcji imiennych serii A o numerach od 451.201 do 480.000 o łącznej wartości nominalnej 28.800 (dwadzieścia osiem tysięcy osiemset złotych), które pokrywa gotówką, -----

Krzysztof Malicki syn Grzegorza i Lucyny, PESEL. [REDACTED], paszport [REDACTED] NIP [REDACTED] zamieszkały w [REDACTED], obejmuje 129.600 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset) akcji imiennych serii A o numerach od 288.001 do 417.600 o łącznej wartości nominalnej 129.600zł (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset złotych), które pokrywa gotówką, -----

Bogdan Bartkowski syn Kazimierza i Danieli, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], obejmuje 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach 192.001 do 288.000 o łącznej wartości nominalnej 96.000zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką, -----

Jan Wyrwiński syn Jacka i Joanny, PESEL [REDACTED] dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 5.000 (pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 495.001 do 500.000 o łącznej wartości nominalnej 5.000zł (pięć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką, -----

Sebastian Zaprzalski syn Kordiana i Genowefy, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED] NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], obejmuje 15.000 (piętnaście tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 480.001 do 495.000 o łącznej wartości nominalnej 15.000zł (piętnaście tysięcy złotych), które pokrywa gotówką. -----

3. Kapitał zakładowy został opłacony w ten sposób, że akcje opłacone będą gotówką w 1/4 (jednej czwartej) części ich wartości przed zarejestrowaniem Spółki. Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowy nastąpi w terminie dwunastu miesięcy od dnia zarejestrowania Spółki.----

§ 10.

Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

III. ORGANIZACJA WŁADZ SPÓŁKI

§ 11.

Władzami Spółki są:

1. Zarząd.
2. Rada Nadzorcza.
3. Walne Zgromadzenie.

§ 12.

1. Zarząd składa się z od jednego do pięciu członków.
2. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

§ 13.

1. Członka Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo zgłosić jednego kandydata do Zarządu. Każdy z członków Rady Nadzorczej ma jeden głos. Do Zarządu wchodzi kandydaci z największą liczbą głosów (nie więcej jednak niż pięciu), przy czym kandydat z największą liczbą głosów zostaje Prezesem Zarządu, a kandydat drugi w kolejności zostaje Wiceprezesem Zarządu. W przypadku równej liczby głosów o powierzeniu danemu członkowi Zarządu odpowiednio funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi trzy lata. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

2. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą.

§ 14.

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu.
2. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie.

§ 15.

3. Zarząd Spółki jest zobowiązany do uzyskania pisemnej zgody Rady Nadzorczej na podjęcie następujących decyzji lub działań:
 - 1) ustalanie i zatwierdzanie wynagrodzeń pracowników o ile różnice po uwzględnieniu indeksacji wynikającej z inflacji przekraczają 30% w stosunku do roku poprzedniego,
 - 2) otwieranie i zamykanie oddziałów lub przedstawicielstw i innych form organizacyjnych Spółki oraz przeniesienie siedziby Spółki poza Gdańsk,
 - 3) umarzanie akcji lub zmiana jakichkolwiek warunków lub praw dotyczących kapitału lub akcji w Spółce, oraz wprowadzenie zobowiązania do dokonywania dopłat,
 - 4) zatwierdzanie zmiany zasad (polityki) prowadzenia rachunkowości, o ile nie wynika ona ze zmiany obowiązujących przepisów prawnych,
 - 5) zmiana statutu Spółki, zmiana kapitału Spółki, zmiana firmy Spółki,
 - 6) dokonywanie jakichkolwiek czynności prawnych, na podstawie których dochodzi do rozporządzenia majątkiem Spółki, z podmiotami/osobami związanymi własnością (w tym poprzez powierników), małżeństwem, powinowactwem, konkubinatem lub pokrewieństwem z jakąkolwiek osobą uprawnioną do reprezentowania Spółki (w szczególności członkiem Zarządu Spółki, prokurentem lub pełnomocnikiem), a także z podmiotem, w którym członkiem zarządu, rady nadzorczej, komisji rewizyjnej jest osoba uprawniona do reprezentowania Spółki (w szczególności członek Zarządu Spółki, prokurent lub pełnomocnik), jak również osoba związana z nimi małżeństwem, powinowactwem, konkubinatem lub pokrewieństwem,
 - 7) kupno lub inna forma nabycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa innego podmiotu, przystąpienie do innej spółki lub nabycie udziałów lub akcji w innej spółce, sprzedaż lub inna forma zbycia lub obciążenia przedsiębiorstwa Spółki,
 - 8) podejmowanie działalności gospodarczej w nowych gałęziach gospodarki, o ile nie wynikają one z zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą strategii rozwoju Spółki,
 - 9) angażowanie się Spółki w sprawy sądowe, o ile nie dotyczą one zwykłego dochodzenia należności handlowych lub obrony praw Spółki,
 - 10) ustalanie zasad zatrudniania, w tym wynagrodzeń, członków Zarządu,
 - 11) odpłatne jak i nieodpłatne zbycie, ograniczenie lub obciążenie pod jakimkolwiek tytułem przysługujących Spółce praw do domen internetowych, w szczególności „freeconet.pl”, „tlenofon.pl” i „telarena.pl” oraz jakichkolwiek praw własności przemysłowej lub praw autorskich przysługujących Spółce. Powyższe ograniczenie nie dotyczy udzielania licencji niewyłącznych na korzystanie z praw własności przemysłowej lub praw autorskich przysługujących Spółce, niezbędnych do prowadzenia jej bieżącej operacyjnej działalności gospodarczej, przez co należy rozumieć udzielanie niewyłącznych licencji na oprogramowanie niezbędne do korzystania z usług oferowanych przez Spółkę,
 - 12) zaciągnięcie zobowiązań lub dokonywanie rozporządzeń majątkiem Spółki o wartości przewyższającej jednorazowo lub łącznie 100.000zł (sto tysięcy złotych), za wyjątkiem działań podejmowanych przez Zarząd w związku z uchwalonym przez Radę Nadzorczą biznesplanem (budżetem) Spółki (przy czym postanowienie to nie może być obchodzone przez Zarząd poprzez podział zobowiązania lub rozporządzenia na czynności o mniejszej wartości).
4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały kwalifikowaną większością 80% głosów, jeśli wszyscy jej członkowie zostali zawiadomieni o posiedzeniu, a na posiedzeniu jest obecny co najmniej 80% składu jej członków, chyba że Statut lub inne przepisy prawa przewidują warunki surowsze.

§ 16

W umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 17.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi jako wspólnik lub członek władz.

§ 18.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków i działa na podstawie uchwalonego przez nią Regulaminu, określającego organizację i sposób wykonywania czynności, uchwałą podjętą jednomyślnie przez co najmniej czterech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej.

§ 19.

1. Powołanie do Rady Nadzorczej następuje po przeprowadzeniu następującej procedury wyborczej prowadzonej pod nadzorem notariusza. Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający łącznie co najmniej 10% akcji mają prawo zgłosić jednego kandydata do Rady Nadzorczej. Głosowanie na kandydatów do Rady Nadzorczej jest tajne. Akcjonariusze głosują posiadanymi przez nich akcjami, przy czym jedna akcja to jeden głos. Akcjonariusze mogą oddawać głosy na jednego bądź kilku kandydatów do Rady Nadzorczej, przy czym głos z jednej akcji może być oddany jedynie na jednego kandydata. Do Rady Nadzorczej wchodzi pięciu kandydatów z największą liczbą głosów.

2. Walne Zgromadzenie odwołuje członków lub członka Rady Nadzorczej.

3. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

4. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa osobiście.

§ 20.

1. Członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do bieżącego przeglądu działalności Spółki, w szczególności każdy z członków Rady Nadzorczej jest uprawniony w każdej chwili do wizyty w Spółce, kontaktu z pracownikami i dostępu do wszelkich informacji dotyczących Spółki, w tym materiałów i dokumentów.

2. Rada Nadzorcza jest uprawniona do uchwalania przygotowanych przez Zarząd strategii rozwoju oraz biznesplanu (budżetu) Spółki (określającej przychody i koszty Spółki z podziałem na rodzaje i produkty w ujęciu miesięcznym) zakładającą osiągnięcia celów działalności Spółki.

§ 21.

1. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Żądanie zwołania posiedzenia Rady należy złożyć na ręce Przewodniczącego Rady lub Wiceprzewodniczącego. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§ 22.

Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do szczególnych obowiązków Rady należy:

- 1) rozpatrywanie bilansów rocznych z prawem żądania wyjaśnień od Zarządu, sprawdzanie ksiąg handlowych i stanu kasy Spółki w każdym czasie wedle własnego uznania,
- 2) badanie z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,

- 3) badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania,
- 4) zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu, w sytuacji gdy nie może on wykonywać swoich czynności,
- 5) wyznaczanie biegłych rewidentów celem dokonania badania rocznych sprawozdań finansowych,
- 6) zatwierdzanie budżetu i planu finansowego na kolejny rok obrotowy,
- 7) uchwalanie przygotowanych przez Zarząd strategii rozwoju oraz biznesplanu (budżetu) Spółki (określającej przychody i koszty Spółki z podziałem na rodzaje i produkty w ujęciu miesięcznym) zakładających osiągnięcie celów działalności Spółki. Strategia ta jest wiążąca dla Zarządu.

§ 23.

W okresie pomiędzy posiedzeniami Rady Nadzorczej Przewodniczący Rady reprezentuje ją wobec Zarządu, a w razie jego dłuższej nieobecności Wiceprzewodniczący.

§ 24.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.

§ 25.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

§ 26.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.-

§ 27.

Walne Zgromadzenie może odbywać się w Gdańsku, Warszawie, Krakowie, Poznaniu, Sopocie, Gdyni.

§ 28.

1. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).
2. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 29.

Walne Zgromadzenie uchwała wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.

IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 30.

Sprawozdanie finansowe winno zostać sporządzone przez Zarząd w ciągu pierwszych trzech miesięcy po zakończeniu roku obrotowego, a z upływem następnych trzech miesięcy sprawozdanie finansowe winno zostać przedłożone do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

§ 31.

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
 - kapitał zakładowy,
 - kapitał zapasowy,
 - kapitały rezerwowe.
2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć odpowiednie fundusze celowe, których przeznaczenie i sposób wykorzystania określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
3. Kapitał zapasowy tworzy się na podstawie art. 396§1 kodeksu spółek handlowego z odpisów z zysku rocznego. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% zysku do podziału.

4. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej jedną trzecią część kapitału akcyjnego.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 32.

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki Zgromadzenie Akcjonariuszy wyznacza likwidatora na wniosek Rady Nadzorczej i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje prawa aż do końca likwidacji.

§ 33.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 34.

Przewidziane przez prawo ogłoszenia pochodzące od Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

§ 35.

W razie wątpliwości wykładni postanowień niniejszego statutu należy dokonywać zgodnie z art. 65 § 2 kodeksu cywilnego.”

W dniu 24 maja 2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki oraz wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect.

Poniżej zaprezentowano treść uchwały:

„Uchwała ZWZ nr 20/05/2011

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na ubieganie się o wprowadzenie wszystkich akcji Spółki do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439).
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji wszystkich akcji Spółki zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi oraz na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji wszystkich akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
3. W przypadku wydania akcji Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na złożenie tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie.
4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia wszystkich akcji Spółki do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.
5. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji wszystkich akcji Spółki, w tym w szczególności zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w

Warszawie umów dotyczących rejestracji wszystkich akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

6. W przypadku wydania akcji Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do złożenia tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie."

Dnia 15 czerwca 2011 została zakończona subskrypcja prywatna w trybie art. 431§2 pkt 1 Ustawy kodeks spółek handlowych. Akcje serii D zostały w całości objęte, czyli 84.000 akcji serii D, w zamian za wkłady pieniężne.

Dnia 7 lipca 2011 Zarząd Spółki wydał Oświadczenie, w którym dookreślił §7.1 Statutu Spółki dotyczącego kapitału zakładowego Spółki.

„Oświadczenie Zarządu Spółki

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

Z uwagi na zwykłe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 maja 2011 roku nr 17/05/2011, zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 8437/2011 Zarząd Spółki dokonuje dookreślenia §7.1 Statutu Spółki, który uzyskuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.002.273 złotych (jeden milion dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy złote) i składa się z 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda akcja, z 409.091 (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda akcja, z 9.182 (dziewięć tysięcy sto osiemdziesiąt dwa) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda akcja oraz z 84.000 (osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty (jeden złoty) każda akcja”.

Dnia 16 sierpnia 2011 Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców 84.000 akcji na okaziciela serii D będących przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu, nowej wysokości kapitału zakładowego oraz zamianę akcji imiennych serii A, B i C na akcje na okaziciela.

4.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Statut Emitenta nie przewiduje szczególnych regulacji w tym zakresie.

Wszystkie akcje objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym są równe w prawach, w tym również w prawie do dywidendy.

Wprowadzane do obrotu akcje serii A, B, C i D będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2011r.

Uchwałą nr 03/05/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Aiton Caldwell S.A. z dnia 24 maja 2011 rok, zysk netto Spółki za 2010 rok w kwocie 486.684,69 zł (czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset osiemdziesiąt cztery złote i 69/100) został przeznaczony na wypłatę dywidendy, zaś kwota 1.722,49 zł (tysiąc siedemset dwadzieścia dwa złote i 49/100) została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Zapisy Uchwały Zarządu Emitenta nr 01/03/2011 z dnia 8 marca 2011 odsyłają do §32 Statutu Emitenta (obecnie treść §28 Statutu Emitenta), który precyzuje, iż Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). W dniu 24 maja 2011 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta na mocy uchwały ustaliło dzień dywidendy za rok obrotowy 2010, jako dzień Walnego Zgromadzenia, czyli 24 maja 2011. Na mocy powyższych postanowień akcje serii B uczestniczyły w dywidendzie za rok obrotowy 2010.

Wypłatą dywidendy za rok obrotowy 2010 objęte były akcje serii A, B i C.

4.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

4.4.1. Prawa o charakterze majątkowym

Prawo do udziału w zysku rocznym, tj. prawo do dywidendy (art. 347-348 KSH).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są w spółce publicznej akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy na dzień uchwały, albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia - stosownie do art. 348 § 3 KSH.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru (art. 433 KSH).

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej 4/5 (czterech piątych) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta.

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

Prawo do zbywania akcji Emitenta.

Zgodnie z § 1 art. 337 KSH akcje są zbywalne. Po zmianach dokonanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 maja 2011r., w statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo.

Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Na żądanie akcjonariusza możliwa jest zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach (art. 340 § 3 KSH).

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Uprzywilejowanie akcji (art. 351 § 1 KSH).

Akcje Emitenta serii D, podobnie jak akcje wcześniejszych serii, nie są uprzywilejowane.

4.4.2. Prawa o charakterze korporacyjnym

Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (art. 399 § 3 KSH).

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw (art. 400-401 KSH).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą

przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406¹, 406⁴ KSH).

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411, 411¹, 411², 411³ KSH).

Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz, który oddał głos korespondencyjnie, traci prawo oddania głosu na Walnym Zgromadzeniu. Głos oddany korespondencyjnie może jednak zostać odwołany przez oświadczenie złożone spółce. Oświadczenie o odwołaniu jest skuteczne, jeżeli doszło do spółki nie później niż w chwili zarządzenia głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412, 412¹, 413)

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności w odniesieniu do spółki publicznej pełnomocnictwo wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Jednakże Akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa w zdaniu powyżej. Przepisy art. 412(2) § 3 i 4 KSH stosuje się odpowiednio.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 422-427 KSH).

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes

Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów lub akcjonariuszowi, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej);
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa (art. 428 § 1 KSH).

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 KSH (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486-487 KSH).

Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH).

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej.

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 4 KSH wobec określonej spółki handlowej lub spółdzielni, będącej akcjonariuszem Emitenta (art. 6 § 4 i § 5 KSH).

Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta ma prawo zwrócić się do spółki handlowej z żądaniem udzielenia informacji na piśmie czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu powyższych przepisów KSH, wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawa związane z dokumentacją Emitenta:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art.395 KSH), oraz odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (407 § 2 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art.407 KSH);
- prawo do wystąpienia z wnioskiem przez akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (410 § 2 KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art.421 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, art. 540, art. 561 KSH).

4.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z postanowieniami art. 395 Kodeksu spółek handlowych właściwym organem do powzięcia uchwały o podziale zysku oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. W myśl art. 348 §1 Kodeksu spółek handlowych kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielne zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwy. Zgodnie z §3 tego samego artykułu zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały, albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Stosownie do art. 414 Kodeksu spółek handlowych, uchwały walnego zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy niniejszego działu lub statut nie stanowią inaczej.

Zgodnie z §106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z §106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku

bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Ustalenie terminów wypłaty dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy będą przeprowadzane zgodnie z regulacjami KDPW zawartymi w §106 - §116 Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny od 13 lipca 2011r.).

Zgodnie z §15 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (Uchwała Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 z późn. zm.) emitenci instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie zobowiązani są informować niezwłocznie Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których wprowadzenie do obrotu zamierzają się ubiegać lub wykonywaniem praw z instrumentów już notowanych, jak również o podjętych w tym zakresie decyzjach oraz uzgadniać z Organizatorem Alternatywnego Systemu te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób dokonywania obrotu w alternatywnym systemie.

Intencją Zarządu Emitenta jest, aby zyski wypracowane w latach obrotowych 2011-2013 były reinwestowane w bieżącą działalność oraz planowane inwestycje. W przypadku wystąpienia nadpłynności spowodowanej okresowym brakiem konieczności poniesienia znaczących nakładów inwestycyjnych, Spółka wypłacać będzie dywidendę.

4.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumentie Informacyjnym opisane zostały jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

4.6.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (Ustawa pddf):

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy;
- 2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy;
- 3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19%;
- 4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, czyli podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

4.6.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Zgodnie z art. 22 Ustawy pddp podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski, w tym z dywidend, ustala się w

wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Na podstawie art. 26 ust. 1 Ustawy pdop spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu przychodów z dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

4.6.3. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia akcji

Przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła).

Zgodnie z art. 30 b ust. 1 Ustawy pdof, dochody uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% od uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy pdof, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a określonymi przez ustawę kosztami uzyskania przychodów.

Po zakończeniu roku podatkowego dochody ze zbycia akcji uzyskane w roku podatkowym podatnik jest obowiązany wykazać w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy pdof i na tej podstawie obliczyć należy podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy pdof).

W przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby zagraniczne należy mieć dodatkowo na uwadze postanowienia właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania. Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy pdof zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

Powyższe informacje nie dotyczą przypadków, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

4.6.4. Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia akcji

Zgodnie z Ustawą pdop przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji stanowiący różnicę pomiędzy przychodem a kosztami jego uzyskania. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła). Dochód uzyskany ze zbycia akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

4.6.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych (pcc)

Zasady opodatkowania czynności cywilnoprawnych określa Ustawa z dnia 9 września 2009 roku (Dz. U. z 2007 r. nr 68 poz. 450 z poz. zm.) o podatku od czynności cywilnoprawnych. Zgodnie art. 9 pkt 9 przedmiotowej Ustawy, sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, jest czynnością zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Ponadto, podatki od czynności cywilnoprawnych nie podlegają także czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności, jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub zwolniona z tego podatku.

W sytuacji, gdy sprzedaż akcji nie będzie dotyczyła żadnego z ww. przypadków, będzie ona wówczas podlegała opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka wynosi 1% wartości dokonanej transakcji. W takiej sytuacji, na podstawie art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dokonania transakcji.

5. Dane o Emitencie

5.1. Podstawowe informacje

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

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień Statutu Spółki.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Zgodnie z aktem notarialnym Spółka została zawiązana w dniu 19 maja 2008r., natomiast rejestracja Emitenta w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000313046 nastąpiła w dniu 5 września 2008r.

Działalność Emitenta nie wymaga zezwolenia.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych pod numerem 8085.

5.5. Krótki opis historii Emitenta

W roku 2006 została stworzona platforma telekomunikacyjna FreecoNet - jako projekt firmy Datera SA, tworzącej oraz wdrażającej nowoczesne i zaawansowane rozwiązania telekomunikacyjne. Głównym celem było uruchomienie usługi umożliwiającej darmowe rozmowy telefoniczne wszystkim użytkownikom zarejestrowanym na platformie z pominięciem operatora stacjonarnego.

Niecały rok później stworzono innowacyjny moduł integratora komunikacyjnego TelArena, który umożliwił wykonywanie połączeń (na numery niezarejestrowane na platformie) zawsze poprzez operatora oferującego najniższą stawkę cenową, dzięki czemu FreecoNet oferował najbardziej atrakcyjne stawki na rynku VoIP. Kolejnym ważnym krokiem w historii firmy było uruchomienie hostowanych usług dodanych dedykowanych dla klientów biznesowych (MSP). FreecoNet jako pierwszy na rynku oferował tak bogaty zestaw usług, dzięki czemu zyskał rzeszę nowych użytkowników.

W dniu 31.12.2008 r. wydzielono platformę z macierzystej firmy (Datera SA) jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa – od tego czasu FreecoNet funkcjonowało na rynku jako samodzielny podmiot prawny (brak powiązań kapitałowych z Datera SA – została powołana nowa spółka FreecoNet SA, która kupiła zorganizowaną część przedsiębiorstwa pod nazwą FreecoNet od Datera SA). W tym samym roku spółka rozpoczęła proces konsolidacji polskiego rynku VoIP. Przejętych zostało 30 operatorów świadczących dotychczas swoje usługi w oparciu o należącą do Netii platformę fon24.pl (m.in. Halo Interia, Fonea, Darmowe Rozmowy, TeleGadu).

W lutym 2010 r. ogłoszono fuzję FreecoNet z Tlenofonem (największym dotychczasowym konkurentem, częścią firmy Grupa o2 sp. z o.o.) poprzez przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Tlenofon w zamian za mniejszościowy pakiet akcji – tym samym spółka zmieniła nazwę na FreecoNet Tlenofon SA. W międzyczasie przejęto kilku mniejszych graczy na rynku VoIP, m.in. platformy Tanifon oraz Mediatel 4B należące do grupy Mediatel. We wrześniu 2010 r. przeprowadzono natomiast techniczną migrację użytkowników Tlenofonu na platformę FreecoNet.

Z rozwojem firmy związana była konieczność stworzenia marki korporacyjnej, która będzie zarządzała istniejącą już marką FreecoNet oraz dwoma wchodzącymi na rynek markami produktowymi (Vanberg Systems oraz Smarto – projekt realizowany wspólnie z podmiotem zewnętrznym). I tak na początku 2011 r. ogłoszono powstanie grupy Aiton Caldwell SA, będącą wynikiem rebrandingu spółki FreecoNet Tlenofon SA. Celem przekształcenia firmy było sprawne zarządzanie markami, utrzymanie spójności wizerunkowej oraz przygotowanie spółki do wejścia na NewConnect.

Najważniejsze wydarzenia w historii Emitenta

- 18 września 2006 – konferencja prasowa. Powstanie platformy FreecoNet w ramach firmy Datera SA
Platforma SIP, darmowe połączenia między użytkownikami, wirtualna centralka, możliwość podłączenia wielu operatorów VoIP.
- luty 2007 – uruchomienie TelAreny
Integrator telekomunikacyjny, giełda operatorów, wybór najtańszego operatora dla każdego połączenia.
- październik 2007 – uruchomienie usług dodanych
Usługi dodane: m.in. innowacyjne hostowane usługi dla małego biznesu.
- 2006 – 2008 – dynamiczny rozwój, wiele nagród:
Pomorski Lider Innowacji 2006 - uhonorowanie firmy Datera Sp. z o.o. prestiżowym tytułem Pomorskiego Lidera Innowacji 2006 za stworzenie platformy FreecoNet, która umożliwia darmowe rozmowy ze zwykłego telefonu stacjonarnego od dowolnego operatora.
Cent for Future 2007 - nagroda w kategorii "Nadzieja Polskiego Rynku" za innowacyjne produkty - platformę FreecoNet.

Pomorski Lider Innowacji 2007 - nagroda w kategorii „Innowacyjna Usługa” dla firmy Datera SA za stworzenie i uruchomienie na platformie FreecoNet pakietu Usług Dodanych, wykorzystujących technologię syntezy mowy.

Innowacja Roku 2007 - nagroda w kategorii „Innowacja Roku 2007” dla firmy Datera SA za stworzenie platformy FreecoNet wraz z usługą TelArena.

Kamerton Innowacyjności 2008 - V miejsce w rankingu "Kamerton Innowacyjności 2008" dla firmy Datera SA za stworzenie funkcjonalnej platformy FreecoNet

VoIP Lider 2008 - wyróżnienie dla firmy Datera SA (twórcy platformy FreecoNet) za wkład, jaki spółka wniosła w rozwój polskiego rynku telefonii internetowej oraz dynamiczny wzrost sprzedaży.

- 25 czerwca 2008 – lunch VoIP’owy organizowany przez spółkę poświęcony przyszłości w telekomunikacji
- styczeń 2009 – wydzielenie FreecoNet ze struktur Datera SA - powstanie FreecoNet SA
- styczeń 2009 – rozpoczęcie procesu konsolidacji polskiego rynku VoIP – przejęcie 30 operatorów, którzy świadczyli swoje usługi w oparciu o należącą do Netii platformę fon24.pl (m.in. Halo Interia, Fonea, Darmowe Rozmowy, TeleGadu).
- luty 2010 – FreecoNet przejmuje Tlenofon (największego dotychczasowego konkurenta) – powstanie FreecoNet Tlenofon SA
- sierpień 2010 – przejęcie platform Tanifon oraz Mediatel 4B (należących do grupy Mediatel SA)
- wrzesień 2010 – koniec procesu przenoszenia użytkowników Tlenofon na platformę FreecoNet
- 2010 - kolejne nagrody:

Produkt Roku 2010 - Wybór Czytelników Networld - II miejsce, za wprowadzenie rozmów telefonicznych w jakości HD - nagroda w kategorii „VoIP, komunikacja IP, wideokonferencje”.

Firma z Przyszłością 2010 - nominacja w konkursie Pomorskiej Izby Rzemieślniczej Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

Regionalny Lider Innowacji i Rozwoju 2010 - nagroda w kategorii "Innowacyjny Produkt 2010" za stworzenie Hostowanych Usług Dodanych, tj. Wirtualna Centralka, Wirtualny Fax, Rejestrator Rozmów, Call Center i wiele innych.

Top Menedżer 2010 - nominacja w plebiscycie Dziennika Bałtyckiego dla dwóch osób zarządzających firmą FreecoNet Tlenofon: Jana Wyrwińskiego (Prezesa Zarządu) oraz Krzysztofa Malickiego (Przewodniczącego Rady Nadzorczej) za skuteczne zarządzanie firmą, osiągnięcie dobrych wyników finansowych oraz docenienie przez pracowników i pomorskie środowisko biznesowe.

Najbardziej Obiecująca Firma Roku 2010 – nominacja w prestiżowym konkursie Złotych Anten Świata Telekomunikacji za ogół działań prowadzonych przez FreecoNet Tlenofon SA na rynku telefonii internetowej.

Gryf Gospodarczy 2011 - nominacja - Aiton Caldwell SA otrzymał nominację do Nagrody Pomorskiej "Gryf Gospodarczy 2011" w kategorii Małe Przedsiębiorstwo. Jest to najbardziej prestiżowa nagroda gospodarcza Pomorza. Uroczysta Gala odbyła się 27 maja br. w Dworze Artusa - była to dwunasta edycja konkursu.

Dyrektor Marketingu Roku 2010 - Zaszczytny tytuł Dyrektora Marketingu Roku w kategorii MSP trafił do Iwony Oleszczuk – Kierownika ds. marketingu Aiton Caldwell SA. Była to pierwsza edycja konkursu, w którym nagradzano kreatywność, osiągnięcia zawodowe, umiejętności menedżerskie oraz efektywność kandydatów. Gala wręczenia statuetek odbyła się 31 maja br. w Sopocie podczas Kongresu „Future Marketing”.

- 10 lutego 2011 - konferencja prasowa. Ogłoszenie powstania Grupy Aiton Caldwell. Poinformowanie

opinii publicznej o planach rozwojowych spółki, zmianie nazwy oraz nadchodzącym wejściu na rynek NewConnect.

- 14 kwietnia 2011 - oficjalna zmiana nazwy firmy na Aiton Caldwell S.A.
- maj 2011 - uruchomienie nowej linii biznesowej - Vanberg Systems jako odpowiedzi spółki Aiton Caldwell na rosnące zapotrzebowanie klientów biznesowych w zakresie świadczenia kompleksowych usług telekomunikacyjnych.
- 15 czerwca 2011 – zakończenie procesu emisji prywatnej 84.000 akcji serii D – pozyskanie środków w wysokości 1,68 mln zł.

5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na kapitał własny Emitenta składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy.

Spółka może tworzyć inne kapitały rezerwowe na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w ramach obowiązujących przepisów.

Kapitał zapasowy Spółka tworzy z corocznych odpisów z czystego zysku wskazanego w bilansie z przeznaczeniem na pokrycie strat bilansowych. Wysokość corocznych odpisów na kapitał zapasowy z czystego zysku rocznego nie może być niższa niż 8%, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego stosownie do przepisu art. 396 §1 kodeksu spółek handlowych.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji akcji objętych w drodze emisji ponad ich wartość nominalną.

Tabela 1. Kapitały własne Emitenta

Dzień bilansowy	31.12.2009	31.12.2010	30.09.2011*
	[zł]	[zł]	[zł]
KAPITAŁ WŁASNY	296 906,10	3 987 044,21	5 324 793,33
Kapitał podstawowy	500 000,00	909 091,00	1 002 273,00
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-15 000,00	0,00	0,00
Kapitał zapasowy	0,00	2 589 546,03	4 187 268,52
Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 508,39	-188 093,90	31 762,48
Zysk (strata) netto	-175 585,51	676 501,08	103 489,33
Odpisy z zysku netto z ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

*dane niezaudytowane

Aktualnie, po rejestracji akcji serii D Spółki przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowień z dnia 16 sierpnia 2011 roku, na kapitał Spółki składa się 500.000 akcji na okaziciela serii A, 9.182 akcji na okaziciela serii B, 409.091 akcji na okaziciela serii C oraz 84.000 akcji na okaziciela serii D. Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.002.273,00 PLN i dzieli się na 1.002.273 akcje o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta jest w pełni opłacony.

5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.

Spółka nie emitowała obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji nowych emisji. Emitent nie dokonywał warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

5.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na mocy Uchwały nr 16/05/2011 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Aiton Caldwell S.A z dnia 24 maja 2011r., w ramach kapitału docelowego może zostać wyemitowanych do 20.000 akcji serii B. Emisja akcji w ramach kapitału docelowego stanowi formę programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej Spółki, a jego ogólne zasady regulują zapisy § 8 Statutu Emitenta w następującym brzmieniu:

1. Do dnia 31 grudnia 2013 roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 20.000zł (dwadzieścia tysięcy złotych) w ramach kapitału docelowego przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego.
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd dokona kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.
3. Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału nie obejmuje uprawnień do podwyższenia kapitału ze środków własnych Spółki. Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.

4. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, podejmując w tym zakresie stosowne uchwały, pod warunkiem uzyskania na nie uprzedniej pisemnej zgody Rady Nadzorczej.
5. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

5.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta dotychczas nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku instrumentów finansowych. Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych związanych z emitowanymi przez siebie instrumentami finansowymi.

5.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent nie jest powiązany kapitałowo z innymi podmiotami, występują natomiast powiązania osobowe i organizacyjne pomiędzy Aiton Caldwell S.A. oraz Datera S.A., a także powiązania osobowe pomiędzy Aiton Caldwell S.A. a osobami wchodzącymi w skład jej Zarządu i Rady Nadzorczej – osoby te zostały wskazane w Tabeli 2 na stronie 70 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Spółki Aiton Caldwell S.A. oraz Datera S.A. są ze sobą powiązane osobowo poprzez wspólnych akcjonariuszy w osobach: Krzysztofa Malickiego, Bogdana Bartkowskiego, Ryszarda Wojnowskiego, Marka Bednarskiego, Katarzyny Bednarskiej, Tadeusza Kruszewskiego, Mirosława Szturmowicza, Sebastiana Zaprzalskiego oraz Jana Wyrwińskiego.

Następujący akcjonariusze Aiton Caldwell S.A. pełnią funkcje w Datera S.A.:

- Krzysztof Malicki pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Datera S.A.,
- Ryszard Wojnowski wchodzi w skład Rady Nadzorczej Datera S.A.,
- Bogdan Bartkowski wchodzi w skład Rady Nadzorczej Datera S.A.,
- Marek Bednarski wchodzi w skład Rady Nadzorczej Datera S.A.,
- Mirosław Szturmowicz wchodzi w skład Rady Nadzorczej Datera S.A.,
- Sebastian Zaprzalski pełni funkcję Dyrektora Technicznego w Datera S.A.,
- Marek Matulewicz pełni funkcję Prezesa Zarządu Datera S.A.,
- Marcin Krasowski pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Datera S.A.,

Następujący akcjonariusze Datera S.A. pełnią funkcje w Aiton Caldwell S.A.:

- Krzysztof Malicki pełni rolę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Aiton Caldwell S.A.,
- Bogdan Bartkowski wchodzi w skład Rady Nadzorczej Aiton Caldwell S.A.,
- Ryszard Wojnowski wchodzi w skład Rady Nadzorczej Aiton Caldwell S.A.,
- Jan Wyrwiński pełni funkcję Prezesa Zarządu Aiton Caldwell S.A.

Tabela 2. Akcjonariat Aiton Caldwell S.A. oraz Datera S.A.

lp.	Akcyonariat	Funkcja w Aiton Caldwell SA	Aiton Caldwell SA - akcje	Aiton Caldwell SA - %	Datera SA - akcje	Datera SA - %
1	Krzysztof Malicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	129 600	12,93%	132 300	25,94%
2	Ryszard Wojnowski	Członek Rady Nadzorczej	98 661	9,84%	96 000	18,82%
	Ryszard Wojnowski z rodziną		98 661		98 000	
3	Monika Wojnowski		-	-	2 000	0,39%
4	Bogdan Bartkowski	Członek Rady Nadzorczej	70 611	7,05%	96 000	18,82%
	Bogdan Bartkowski z rodziną		70 611		98 000	
5	Anna Bartkowska		-	-	2 000	0,39%
6	Marek Bednarski		66 001	6,59%	96 000	18,82%
	Marek Bednarski z rodziną		96 000		98 000	
7	Katarzyna Bednarska		29 999	2,99%	2 000	0,39%
8	Tadeusz Kruszewski		33 600	3,35%	33 600	6,59%
	Tadeusz Kruszewski z rodziną		33 600		34 300	
9	Karol Kruszewski		-	-	700	0,14%
10	Mirosław Szturmowicz		28 800	2,87%	28 800	5,65%
	Mirosław Szturmowicz z rodziną		28 800		29 400	
11	Maciej Szturmowicz		-	-	600	0,12%
12	Sebastian Zaprzalski		15 000	1,50%	15 000	2,94%
13	Jan Wyrwiński	Prezes Zarządu	10 222	1,02%	5 000	0,98%
14	Michał Krużycki	Wiceprezes Zarządu	3 480	0,35%	-	-
15	Pozostali		516 299	51,51%	-	-
	Razem:		1 002 273	100,00%	510 000	100,00%

Źródło: Emitent

Spółki powiązane są także biznesowo poprzez 4 rodzaje transakcji:

- 1) Datera SA jest użytkownikiem prepaid platformy FreecoNet i ponosi koszty usług świadczonych przez Emitenta według obowiązujących stawek rynkowych.
- 2) Umowa Partnerska – Datera S.A. jest uczestnikiem Programu Partnerskiego Emitenta.
 - a) Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Datera promuje platformę FreecoNet i czerpie wynagrodzenie z każdego pozyskanego aktywnego użytkownika.
 - b) Podstawowe warunki: Przystąpienie do Programu Partnerskiego wymagało prawidłowego i zgodnego ze stanem faktycznym wypełnienia przez Partnera Formularza Rejestracyjnego oraz zawarcia przez Partnera z Organizatorem Umowy Partnerskiej. Obowiązkiem Partnera jest promocja usług Emitenta oraz dbanie o dobry wizerunek Aiton Caldwell S.A.

- c) Wynagrodzenie: Partner otrzymuje miesięczną prowizję. Prowizja jest naliczana w postaci punktów partnerskich. Partner może przypisać, jaki rodzaj prowizji chce pobierać od każdego pozyskanego klienta, mając do dyspozycji: prowizję od dokonanych wpłat (5%) lub od usług dodanych (20%) i ruchu telekomunikacyjnego (2%). Wysokość prowizji jest uzależniona od sumy miesięcznych wpłat dokonanych przez klientów Partnera. Średnia kwota miesięcznie naliczanych prowizji nie przekracza w przypadku Datera S.A. kwoty 1.200,00 zł.
 - d) Prognoza na kolejne lata i znaczenie w działalności FreecoNet: Spółka liczy, iż wraz ze wzrostem wolumenu sprzedaży systemów teleinformatycznych przez Datera S.A., wzrośnie także liczba pozyskanych przez Datera S.A. użytkowników platformy FreecoNet, a co za tym idzie także wolumen sprzedanych usług Spółki.
- 3) Datera S.A. jest licencjodawcą w Umowie Licencji oraz Umowie Serwisowa platformy operatorskiej Carrier-eX nazwanej we Aiton Caldwell S.A. platformą FreecoNet.
- a) Umowa Licencji została zawarta na czas nieokreślony z 15-letnim okresem wypowiedzenia, natomiast Umowa Serwisowa została zawarta również na czas nieokreślony z 6-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Datera świadczy usługi diagnozowania i usuwania awarii, wsparcia technicznego oraz wsparcia w instalacji aktualizacji Platformy na rzecz Emitenta.
 - b) Podstawowe warunki: Datera S.A. świadczy usługi: na poziomie Premium, zdalnie, na określonych warunkach.
 - c) Wynagrodzenie: miesięcznie support: 2,1% bieżącej wartości Licencji zgodnie z aktualnym cennikiem z uwzględnieniem upustu. Miesięcznie rozszerzenie licencji: wartość zależna od rodzaju rozszerzenia. Wartość miesięcznych opłat stanowi mniej niż 10% ogółu kosztów działalności operacyjnych w skali miesiąca. Prognoza na kolejne lata i znaczenie w działalności Emitenta: wraz z planowanym wzrostem wolumenu sprzedaży Spółka będzie potrzebowała zwiększonej obsługi po stronie partnera technicznego – w tym przypadku Datera S.A. Prognoza na przyszłe lata zakłada proporcjonalny wzrost wartości świadczonych usług do wzrostu liczby użytkowników korzystających z platformy FreecoNet. Jednakże kwotowo prognozowany wzrost wartości świadczonych usług nie powinien mieć znaczącego wpływu na koszty działalności operacyjnej.
- 4) Umowa o podział kosztów administracyjnych pomiędzy Aiton Caldwell S.A. oraz Datera S.A.:
- a) Umowa zawarta na czas nieokreślony. Z uwagi na fakt, iż platforma FreecoNet została wydzielona z Datera S.A., jako zorganizowana część przedsiębiorstwa do Spółki FreecoNet S.A. (obecnie Aiton Caldwell S.A.) – współdzielenie powierzchni oraz kosztów administracyjnych było w okresie przejściowym naturalną kolejną rzeczą. Z czasem motywowane korzyściami ekonomicznymi korzystanie z tych samych zasobów osobowych, usługowych, technicznych oraz lokalowych spowodowało, iż strony zawarły umowę o podziale powyższych wspólnych kosztów. Ponadto, zakup materiałów czy też nabycie świadczenia usług większej ilości rodziło za sobą możliwość większej zdolności negocjacyjnej.
 - b) Podstawowe warunki: podział kosztów odbywa się procentowo, zgodnie z faktycznym wykorzystaniem zasobów według szczegółowych rachunków albo klucza rozliczeniowego, którym są stanowiska pracy.
 - c) Wynagrodzenie: przeniesienie kosztów zasobów na drugą stronę odbywa się bez doliczania jakiegokolwiek marży czy prowizji. Rozliczenie kosztów odbywa się na zasadzie refakturowania.
 - d) Prognoza na kolejne lata i znaczenie w działalności Emitenta: Spółka prognozuje dalsze współdzielenie kosztów administracyjnych w przypadku, gdy będzie to miało ekonomiczne uzasadnienie.

Prezes Zarządu Autoryzowanego Doradcy – Pan Mariusza Jagodziński, objął w ofercie prywatnej 1.250 akcji serii D Aiton Caldwell S.A., stanowiących 0,12% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i tyle samo głosów na WZA. Nie występują inne powiązania kapitałowe, organizacyjne pomiędzy Spółką (lub osobami

wchodzącymi w skład organów Spółki i głównymi akcjonariuszami) a Autoryzowanym Doradcą – M&M Doradztwo Gospodarcze sp. z o.o. (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów).

5.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Grupy Kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

5.12.1. Działalność Emitenta

Aiton Caldwell

Aiton Caldwell S.A. to lider polskiego rynku hostowanych usług telekomunikacyjnych dla małych i średnich przedsiębiorców oraz klientów indywidualnych. Głównym obszarem działania Grupy jest świadczenie usług SaaS (Software as a Service) opartych na zdalnym udostępnianiu oprogramowania poprzez sieć internet, które można integrować z dowolnym systemem telekomunikacyjnym IP oraz z systemami tradycyjnymi.

Oferowane unikalne rozwiązanie operatorskie, bazujące na technologii w chmurze (SaaS), stanowi podstawę bezpiecznej i niezawodnej platformy telekomunikacyjnej zastępującej systemy fizyczne. Skalowalność (możliwość płynnego rozbudowywania systemu wraz ze wzrostem użytkowników), gwarancja wysokiej dostępności (do 99,95% w skali roku) oraz łatwość w obsłudze i zarządzaniu (sprawne funkcjonowanie wielooddziałowej firmy dzięki rozproszonej architekturze systemu) to najważniejsze wyznaczniki wysokiej jakości oferowanych usług.

Aiton Caldwell to - oprócz nowoczesnej technologii - ludzie z potencjałem. Od początku istnienia firma inwestuje w kapitał ludzki, dzięki czemu udało się stworzyć zespół lojalnych pracowników. Zarząd firmy stanowią osoby z międzynarodowym doświadczeniem zawodowym i rozległą wiedzą w zakresie technologii informatycznych i telekomunikacyjnych, które kierują blisko 40-osobowym zespołem inżynierów telekomunikacyjnych oraz specjalistów w zakresie sprzedaży, informatyki, marketingu oraz obsługi klienta. Obecnie zatrudnione są 34 osoby w trzech oddziałach firmy: Gdynia (Biuro Zarządu), Gdańsk (Biuro Operacyjne) oraz Poznań (Dział Techniczny).

Spółka współpracuje z instytucjami wspierania przedsiębiorczości oraz uczelniami, łącząc biznes ze środowiskiem naukowo-badawczym. W ramach działań z obszaru B+R – poprzez kontakt z dostawcami technologii oraz urządzeń VoIP – prowadzone są także prace związane z dopasowaniem wprowadzanych na rynek produktów i usług do standardów platformy. Ponadto firma współpracuje z Urzędem Komunikacji Elektronicznej (UKE) prowadząc działania mające na celu regulację polskiego rynku telefonii internetowej. Etymologia nazwy Aiton Caldwell odzwierciedla pięć najważniejszych wartości, jakie przyświecają założycielom Spółki. Wynikają one z ich drogi zawodowej, obserwacji i wspólnie wypracowanych norm, które pozwoliły wykorzystać szanse rynkowe oraz potencjał pracowników i ludzi, z którymi współpracują. Są to: Ambicja, Innowacyjność, Twórczość, Otwartość i Niezawodność.

Wartości ujęte w AITON trafnie odzwierciedlają filozofię działania firmy, tj.: budowanie ducha ciągłego udoskonalania, stawiania sobie ambitnych celów, wiary w siebie i działania bez kompleksów.

Sprzedaż produktów Aiton Caldwell odbywa się poprzez trzy linie biznesowe. Obecnie działają dwie z nich – FreecoNet oraz Vanberg Systems. W IV kwartale 2011 roku uruchomiona zostanie trzecia – Smarto (projekt realizowany przy 49% udziale podmiotu zewnętrznego).

Rysunek 1. Grupa marek należących do Aiton Caldwell S.A.



Źródło: Emitent

FreecoNet (Tlenofon)



Grupa docelowa

FreecoNet kierowany jest do klientów biznesowych:

- z sektora SOHO (ang. Small Office / Home Office) oraz SME (ang. small and medium enterprises);
- chcących obniżyć koszty usług telekomunikacyjnych, poprawić wizerunek firmy lub podnieść jakość obsługi klienta;
- świadome technologicznie i otwarte na nowe rozwiązania.

oraz do klientów indywidualnych:

- osoby w wieku 18-50 lat;
- z wykształceniem średnim lub wyższym;
- głównie mieszkańcy większych miast (powyżej 100 tys. mieszkańców);

- o zainteresowaniach / wiedzy z dziedziny informatyki;
- szukające oszczędności (także w połączeniach zagranicznych) lub alternatywy dla tradycyjnych operatorów.

Historia

FreecoNet to obecnie lider na rynku VoIP, który w krótkim czasie zdobył zaufanie klientów zarówno indywidualnych, jak i biznesowych. Początki platformy sięgają roku 2006, kiedy to została ona stworzona przez zespół specjalistów Datera SA. Od tego czasu firma bardzo dynamicznie się rozwijała, stale rozbudowując ofertę oraz zyskując nowych klientów.

Pierwotnie grupą docelową platformy byli indywidualni użytkownicy, których do FreecoNet przyciągały przede wszystkim niskie stawki połączeń. Atrakcyjne ceny były wynikiem powstania innowacyjnego modułu TelArena będącego swoistą 'giełdą operatorów', która umożliwia rozmowy telefoniczne poprzez dowolnie wybranych - zawsze najtańszych - operatorów, bez umów i rozliczeń z nimi.

Od początku istnienia oferta uległa wielu zmianom i bardzo się rozwinęła. Obecnie głównymi klientami są małej lub średniej wielkości firmy, które poszukują usług niezawodnych i spełniających ich oczekiwania. To właśnie dla takich klientów powstały zaawansowane technologicznie - a jednocześnie proste w obsłudze - usługi dodane (m.in. systemy IVR i Call Center, Wirtualny Fax, Telekonferencje, Rejestrator rozmów), które doskonale sprawdzają się w biznesie. Są one głównym elementem działalności firmy oraz jej podstawową przewagą konkurencyjną.

W 2008 roku FreecoNet rozpoczął działania konsolidacyjne na rynku telefonii internetowej w Polsce sukcesywnie przejmując mniejszych graczy VoIP. Największa dotychczasowa fuzja FreecoNet miała miejsce na przełomie kwietnia i maja 2010r., kiedy to na platformę przeniesionych zostało ok. 50 tysięcy użytkowników Tlenofonu – dotychczas największego konkurenta FreecoNet. Po połączeniu FreecoNet Tlenofon SA objął około 40% polskiego rynku VoIP.

Opis

FreecoNet to platforma telekomunikacyjna dla klientów indywidualnych i małego biznesu. Oferuje tanie i wysokiej jakości usługi telefonii internetowej VoIP oraz darmowe rozmowy pomiędzy wszystkimi zarejestrowanymi na niej numerami telefonów – bez względu na to, od jakiego operatora i z jakiego kraju pochodzą. Wyróżnia się bogatym zestawem hostowanych usług dodanych, które dzięki wykorzystaniu zaawansowanej technologii umożliwiają zwiększenie efektywności działania firmy. Stosowanie tych rozwiązań nie wymaga inwestowania w skomplikowane i drogie systemy, a kosztowny i długotrwały proces wdrażania własnej infrastruktury można zastąpić wprowadzeniem niezawodnych i bezpiecznych usług hostowanych.

W ramach FreecoNet działa również innowacyjna na skalę światową usługa TelArena, która umożliwia dzwonienie z własnego telefonu przy pomocy dowolnie wybranych - zawsze najtańszych - operatorów, bez umów i rozliczeń z tymi operatorami.

Całość obsługi platformy ze strony klienta – konfiguracja usług, wszelkie płatności itp. - odbywa się za pośrednictwem strony internetowej i wygodnego panelu konfiguracyjnego. Dzięki temu Klienci FreecoNet mogą korzystać z usług z każdego miejsca na świecie, a także zmieniać je w zależności od potrzeb.

Rysunek 2. Panele użytkownika FreecoNet



Źródło: Emitent

Usługi oferowane w ramach platformy FreecoNet:

Usługi podstawowe

Usługi dostępne bezpłatnie dla wszystkich użytkowników. Umożliwiają one zaprogramowanie systemu w sposób ułatwiający sprawną komunikację. Dzięki konfiguracji poprzez panel użytkownika FreecoNet, klienci mogą korzystać z podstawowych usług platformy, takich jak: poczta głosowa, przekierowywanie połączeń, billing on-line, blokowanie połączeń i wielu innych.

Usługi dodane

Płatne usługi znajdujące zastosowanie głównie wśród klientów biznesowych. Ich uruchamianie odbywa się z poziomu panelu użytkownika FreecoNet, poprzez który są one także konfigurowane według indywidualnych potrzeb klientów. Głównym celem uruchomienia usług dodanych w firmie jest usprawnienie w niej systemu telekomunikacyjnego.

Tabela 3. Usługi dodane FreecoNet

	Wirtualny Fax	Usługa umożliwiająca wysyłanie i odbieranie faksów za pomocą komputera, obsługiwana poprzez skrzynkę e-mail, wirtualną konsolę faksów bądź Panel Użytkownika. Pozwala na wysyłanie elektronicznych plików na dowolny numer faksu oraz monitorowanie działań związanych z obiegiem dokumentów.
	Wirtualna Centrałka	Zestaw usług umożliwiający kreowanie automatycznego powitania oraz interaktywną obsługę osoby dzwoniącej. Usługa połączona z systemem syntezy mowy, dzięki któremu tworzenie dowolnych zapowiedzi głosowych odbywa się bezpośrednio poprzez wpisywanie ich z klawiatury komputera.

	Call Center	Usługa pozwalająca stworzyć profesjonalny system obsługi klienta realizowany przez grupę konsultantów. Umożliwia tworzenie kolejek abonentów oczekujących na obsługę przez doradcę. Jej działanie polega na wykonywaniu próby łączenia abonenta z jednym z konsultantów według zadanego algorytmu.
	Rejestrator rozmów	Usługa umożliwiająca nagrywanie i przechowywanie połączeń przychodzących, wychodzących oraz prowadzonych poprzez Call Center. Korzystając z tej usługi można rejestrować wszystkie lub wybrane rozmowy telefoniczne oraz monitorować je.
	Telekonferencje	Narzędzie komunikacyjne pozwalające na telefoniczne połączenie się kilkudziesięciu rozmówców naraz niezależnie od tego, z usług jakiego operatora korzystają oraz w jakim miejscu się znajdują. Uczestnicy telekonferencji w określonym czasie mogą wdzwonić się do wyznaczonego wirtualnego pokoju i rozpocząć rozmowę.
	FreecoNet w komórce	Usługi umożliwiające korzystanie z FreecoNet przez telefon komórkowy w zasięgu sieci bezprzewodowej, bądź poza jej zasięgiem.
	Integracja z www	Usługi umożliwiające integrację platformy FreecoNet z dowolną aplikacją zewnętrzną. Narzędzie to pozwala stworzyć interfejs dostępu do posiadanych systemów przy wykorzystaniu linii telefonicznej.
	MassDial	Masowe dzwonienie - usługa umożliwiająca zestawianie połączeń na dowolną liczbę numerów jednocześnie i odtworzenie zdefiniowanego komunikatu. Do usługi MassDial został udostępniony interfejs programowania aplikacji (API), pozwalający na integrację dowolnych zewnętrznych systemów z platformą FreecoNet.

Źródło: Emitent

Vanberg Systems



Grupa docelowa

- Firmy zatrudniające 2- 50 osób (wymagają 2-50 telefonów na biurkach);
- Firmy, których trzonem działania nie jest technologia (IT);
- Brak zdefiniowanej jednoznacznie branży;

- Firmy, którym zależy na dobrym wizerunku;
- Firmy, które pracują z klientami za pośrednictwem telefonu (obsługa klienta, sprzedaż);
- Firmy wymagające zabezpieczenia informacji (udokumentowania rozmów): zamówienia, windykacja;
- Firmy zarówno jednooddziałowe, jak i wieloodziałowe.

Opis

Vanberg Systems pojawił się na rynku VoIP w kwietniu 2011r. Stanowi odpowiedź spółki Aiton Caldwell na rosnące zapotrzebowanie klientów biznesowych w zakresie świadczenia kompleksowych usług telekomunikacyjnych.

Vanberg Systems to pierwszy na rynku zaawansowany i kompleksowy system telekomunikacyjny dla firm, zastępujący dotychczasowe, mniej efektywne i droższe rozwiązania, dostępne u różnych dostawców. To operator telekomunikacyjny (posiadający numerację telefoniczną oraz obsługujący przychodzące i wychodzące połączenia głosowe), nowoczesne usługi centrali telefonicznej oraz zaawansowane urządzenia dostępne u jednego dostawcy, z jednym punktem serwisu i jedną fakturą.

Platforma Vanberg Systems działa w modelu SaaS (Software as a Service), co oznacza, że firma w łatwy sposób uzyskuje dostęp do wszystkich usług przez sieć internetową. Dzięki takim rozwiązaniom nawet mniejsze firmy mogą uzyskać dostęp do jednolitej, zaawansowanej technologicznie infrastruktury telekomunikacyjnej bez potrzeby posiadania i obsługi drogiego sprzętu.

Oferta

W ofercie Vanberg Systems dostępne są odrębne rozwiązania dla mikro, małych, średnich i dużych firm z uwzględnieniem ich kluczowych potrzeb oraz możliwości finansowych. Dzięki temu nawet biura prowadzone w domu (Home Office) mogą korzystać z systemu telekomunikacyjnego zarezerwowanego dotychczas jedynie dla dużych przedsiębiorstw i korporacji. Składowym elementem oferty jest także ponadprzeciętna jakość obsługi klienta.

Uwzględniając wielkość firmy, Vanberg Systems proponuje swoim klientom 3 rodzaje baz (S, M, L) z zaawansowanymi rozwiązaniami telekomunikacyjnymi. Użytkownicy mogą dopasować je do swoich indywidualnych potrzeb – związanych zarówno z liczbą pracowników, jak i możliwościami finansowymi.

Tabela 4. Usługi Vanberg Systems - bazy

		BAZA S	BAZA M	BAZA L
		do 4 osób	5-20 osób	od 21 osób
	Centrałka w modelu SaaS	☒	☒	☒
	Panel www	☒	☒	☒
	Numer stacjonarny (połączenia głosowe)	1	5	10

	Numer stacjonarny (fax)	1	2	5
	Moduł Faxu	1	2	5
	Dial-in	☒	☒	☒
	IVR	☒	☒	☒
	Synteza mowy PL	☒	☒	☒
	Synteza mowy EN			☒
	Telekonferencje	☒	☒	☒
	VoiceApp		☒	
	VoiceBox			☒
	Rejestrator połączeń			☒
	Integracja www		☒	☒
	API			☒

Źródło: Emitent

Każdą bazę można rozbudować o dodatkowe usługi umożliwiające usprawnienie systemu telekomunikacyjnego w firmie. Są to usługi takie jak:

Tabela 5. Usługi Vanberg Systems – moduły dodatkowe

	Numery międzynarodowe	Możliwość zakupu numeru z prefix-em międzynarodowym.
	Infolinia	Możliwość zakupu numeru infolinii 801xxx.
	Rejestrator połączeń	Usługa ta pozwala na nagrywanie zarówno połączeń przychodzących, wychodzących, jak i rozmów

		prowadzonych przez Call Center.
	Synteza mowy EN	Mechaniczna zamiana tekstu zapisanego w postaci znakowej na mowę w języku angielskim.
	VoiceBox	System umożliwiający zarządzanie połączeniami - wgląd w połączenia oraz przełączanie ich do odpowiednich osób.
	VoiceApp	Aplikacja służąca do zarządzania połączeniami z poziomu aplikacji zainstalowanej na komputerze.
	Integracja www	Aplikacje i usługi służące do integracji Vanberg Systems z systemami zewnętrznymi. Proste aplikacje do nawiązywania połączeń poprzez www oraz innowacyjne usługi do systemów zewnętrznych.
	MassDial	Usługa umożliwiająca zestawianie połączeń na dowolną liczbę numerów jednocześnie. Bardzo wygodne narzędzie do obsługi kampanii telefonicznych i, tym samym, promowania wyrobów lub usług swojej firmy.
	VPN (połączenie szyfrowane)	Protokół szyfrujący połączenie IP pomiędzy lokalizacją klienta a Data Center operatora.
	API	Funkcja umożliwiająca integrację systemów telekomunikacyjnych z dowolnymi systemami informatycznymi.
	SLA	Umowa zapewniająca wysoki poziom jakości obsługi klienta w zakresie dostarczania usług, serwisu urządzeń itp.
	Pakiety minut	Możliwość wyboru pakietu minut na numery stacjonarne i komórkowe.

Źródło: Emitent

Dodatkowo użytkownicy mogą wybrać indywidualne pakiety dla każdego pracownika: Pakiet Standard, Pro lub Video.

Tabela 6. Usługi Vanberg Systems – pakiety dla pracowników

		STANDARD	PRO	VIDEO
	Pakiet minut stacjonarne	200	500	800

	Numer stacjonarny (połączenia głosowe)	☒	☒	☒
	Numer stacjonarny (fax)	☒	☒	☒
	Numer skrócony	☒	☒	☒
	Softphone	☒	☒	☒

Źródło: Emitent

Klienci mają także dostęp do nowoczesnych urządzeń biurowych kompatybilnych z Vanberg Systems. Wybierając odpowiednią dla siebie ofertę, mogą korzystać zarówno z proponowanych im usług, jak i telefonów przewodowych i bezprzewodowych, telefonów wideo oraz paneli sekretarskich. Usługi serwisowe sprzętu leżą po stronie Vanberg Systems i są określone w umowie SLA.

Tabela 7. Usługi Vanberg Systems – telefony i urządzenia

Telefony przewodowe	Telefony bezprzewodowe	Telefony wideo	Urządzenia do sprawnego zarządzania połączeniami
			

Źródło: Emitent

SLA i obsługa klienta

Istotnym elementem oferty Vanberg Systems jest gwarantowany wysoki poziom SLA zapewniający najwyższą jakość obsługi klienta oraz serwis sprzętu w najkrótszym możliwym czasie. Dodatkowo użytkownicy mają możliwość stałego kontaktu ze swoim Opiekunem Sprzedaży i Biurem Obsługi Klienta. Mogą oni także liczyć na współpracę z indywidualnymi doradcami Vanberg Systems na każdym etapie prac oraz pełne wsparcie techniczne w obsłudze systemu.

Dystrybucja

W odróżnieniu od oferty FreecoNet zakładającej obsługę typu self-service, głównym założeniem działu handlowego Vanberg Systems jest sprzedaż bezpośrednia. Oferta dystrybuowana jest poprzez sieć sprzedażową obejmującą poszczególne regiony rynku krajowego. Okręgi te obsługiwane są natomiast przez dedykowanych doradców – bezpośrednio do klienta oraz przez partnerów biznesowych. Polityka współpracy z partnerami opiera się na dotarciu głównie do firm telekomunikacyjnych i IT, które będą zajmować się dystrybucją linii biznesowej Vanberg Systems. Wyznacznikiem wyboru partnerów branżowych są wysokie standardy etyki biznesu oraz jasno określone procedury wewnętrzne. Partnerom gwarantowane są szkolenia dotyczące produktu oraz obsługi klientów, zgodne ze standardami Vanberg Systems.



Projekt

Kluczowym elementem projektu było stworzenie platformy systemowej umożliwiającej w czasie rzeczywistym integrację kanałów sprzedaży, płatności i rozliczeń oraz wymiany informacji pomiędzy Aiton Caldwell SA, a partnerami będącymi dostawcami produktów lub podwykonawcami usług. W wyniku realizacji projektu możliwe jest zintegrowanie usług FreecoNet (telefonii) z usługami partnerów i stworzenie w ten sposób kompleksowej oferty pakietowej dla biznesu (MSP). Projekt realizowany jest wspólnie z partnerem – firmą SuperHost.pl, która zapewni m.in. pocztę, hosting, serwery; inni z kolei: ochronę danych, systemy CRM, programy antywirusowe czy wideokonferencje. Wszystkie usługi będą udostępniane w modelu SaaS (Software as a Service). Z uwagi na planowane poszerzenie oferty, Aiton Caldwell SA przygotował przyjazny interfejs typu API, umożliwiający podłączanie przyszłych partnerów bez wprowadzenia istotnych zmian w ich systemach informatycznych. Wprowadzono także procedury, które ujednolicają i przyspieszają aktualizację danych. System umożliwia automatyczne sterowanie dostarczaniem usług, powiązane z modułem nadzorującym przepływy finansowe.

Smarto jest projektem współfinansowanym przez Unię Europejską w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, działanie 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B.

Grupa docelowa

- Mikroprzedsiębiorstwa (do 10 pracowników) deklarujące wykorzystanie w codziennej pracy: telefonu stacjonarnego (mających siedzibę rzeczywistego użytku) i internetu.
- W szczególności:
 - new business;
 - mikroprzedsiębiorstwa działające w nowoczesnych sektorach gospodarki: reklama, media, marketing, agencje interaktywne, informatyka, Internet;
 - start'upy technologiczne;
 - samodzielne projekty realizowane w ramach większych podmiotów.
- Targetem Smarto są właściciele firm w dynamicznych branżach, managerowie projektów, początkujący przedsiębiorcy, którzy mają mało czasu i mało wiedzy technicznej, natomiast potrzebują szybko działającej infrastruktury zapewniającej wielokanałową komunikację swoich zespołów.

Opis

Smarto to zintegrowany system, dostępny za pośrednictwem internetu, który łączy w sobie usługi telekomunikacyjne, hostingowe oraz inne usługi (CRM, Backup, Antywirus) wspierające funkcjonowanie i zarządzanie biznesem. Oferuje zintegrowane, skalowalne i elastyczne zaplecze techniczne umożliwiające prowadzenie biznesu w sposób efektywny. Opiera się na udostępnianiu swoich produktów i usług przez internet w oparciu o model SaaS (Software as a service) i PaaS (Platform as a service).

Rozwiązania Smarto dają firmom duży zakres korzyści, m.in. brak potrzeby dużych inwestycji, łatwość dostosowywania zakresu produktu do skali firmy klienta czy niezależność geograficzną. Oferta przeznaczona jest zarówno dla firm, które dopiero wchodzi na rynek, jak i dla tych, które stoją tuż przed wejściem na kolejny szczebel rozwoju, które zmieniają swój model działania i szukają rozwiązań dostosowanych do nowego modelu oraz dla tych, które są firmami - projektami większych korporacji i szukają rozwiązań dających się szybko wprowadzić w życie.

Dystrybucja

Podstawowy kanał sprzedaży Smarto to strona internetowa (wsparta pozycjonowaniem oraz linkami sponsorowanymi - Google AdWords). Dodatkowo planowane są narzędzia takie jak:

- Telemarketing;
- Sprzedaż poprzez kanały pośrednie: sprzedaż za pośrednictwem placówek banków, przedstawicieli banków, sieci salonów komputerowych, instalatorów IT, podmioty zajmujące się realizacją usług z zakresu naprawy sprzętu IT w firmach;
- Sprzedaż masowa w większych projektach związanych z promowaniem i wsparciem przedsiębiorczości oraz w ramach projektów mających na celu stworzenie szerszego dostępu do nowych technologii dla przedsiębiorstw ;
- Sprzedaż masowa poprzez współpracę z instytucjami otoczenia biznesu: parki technologiczne, inkubatory przedsiębiorczości.

Potencjalnie brane jest pod uwagę również budowanie kanałów bezpośrednich - w zależności od zainteresowania usługą wśród większych firm.

5.12.2. Zatrudnienie

Tabela 10. Struktura zatrudnienia Emitenta (wg działów) wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 r.

Dział	Liczba osób
Zarząd	1
Dział Sprzedaży	9
Dział Operacyjny	10
Dział Techniczny	10
Dział Marketingu	2
Dział Finansów i Administracji	2
Razem	34

Źródło: Emitent

5.12.3. Plany rozwoju i cele emisyjne

Tabela 11. Cele emisyjne (w tys. zł)

Wyszczególnienie	kwota
1. Akwizycje	1.280
2. Ekspansja na rynki międzynarodowe	300
3. Rozbudowa kanałów sprzedaży	100
Razem	1.680

Źródło: Emitent

Długoterminowe plany rozwoju Spółki są następujące: (1) konsolidacja rynku VoIP w Polsce, (2) ekspansja na rynki międzynarodowe, (3) wdrożenie i rozwój sprzedaży nowych projektów Vanberg Systems i Smarto. Emitent zamierza wykorzystać środki zdobyte podczas emisji akcji serii D na realizację powyższych planów rozwojowych, w szczególności pkt (1) - konsolidacja rynku poprzez akwizycje.

Poprzez konsolidację rynku VoIP Emitent rozumie akwizycje mniejszych podmiotów gospodarczych świadczących usługi telekomunikacyjne w oparciu o technologię VoIP. Spółka prowadzi wstępne negocjacje z dwoma zainteresowanymi podmiotami oraz bada rynek pod kątem innych możliwych przejęć.

W chwili obecnej Spółka bada możliwości ekspansji na rynki międzynarodowe poprzez działania z partnerami w Polsce, jak i za granicą, mające na celu ustalenie istniejących rozwiązań technologicznych, potrzeby rynków oraz specyfikę prawną. W pierwszej kolejności Spółka skoncentruje swoje działania na weryfikacji możliwości rozpoczęcia ekspansji na rynki telekomunikacyjne w Rosji, Ukrainie, Rumunii oraz Stanach Zjednoczonych.

Do końca 2011 roku Spółka planuje w pełni wdrożyć dwa nowe projekty Vanberg Systems oraz Smarto. Zarząd Spółki prognozuje, iż projekty mają szansę odnieść sukces komercyjny w Polsce skutecznie wypełniając nisze, jaką obecnie jest brak w pełni zintegrowanego rozwiązania komunikacyjnego dla małego biznesu dostępnego w modelu SaaS (Software as a Service) oraz kompleksowego zintegrowanego systemu łączącego usługi telekomunikacyjne, hostingowe oraz inne usługi wspierające funkcjonowanie i zarządzanie małą firmą w oparciu o SaaS.

Emitent planuje także wykorzystać część środków pozyskanych w ramach nowej emisji akcji na rozbudowę kanałów sprzedaży, dzięki czemu Spółka będzie w stanie sprawniej dotrzeć do odbiorców i efektywniej pozyskiwać nowych klientów i użytkowników innowacyjnych rozwiązań wprowadzanych na rynek.

5.12.4. Prognozy finansowe

Prognoza finansowa sporządzona w okresach rocznych obejmujących lata 2011 - 2012 została opracowana na podstawie założeń realizacji celów emisyjnych, działalności podstawowej i rozwoju Spółki.

Tabela 12. Rachunek Wyników - wybrane prognozowane dane finansowe Spółki za lata 2011 - 2012 oraz dane historyczne za lata 2009 - 2010 (w tys. zł)

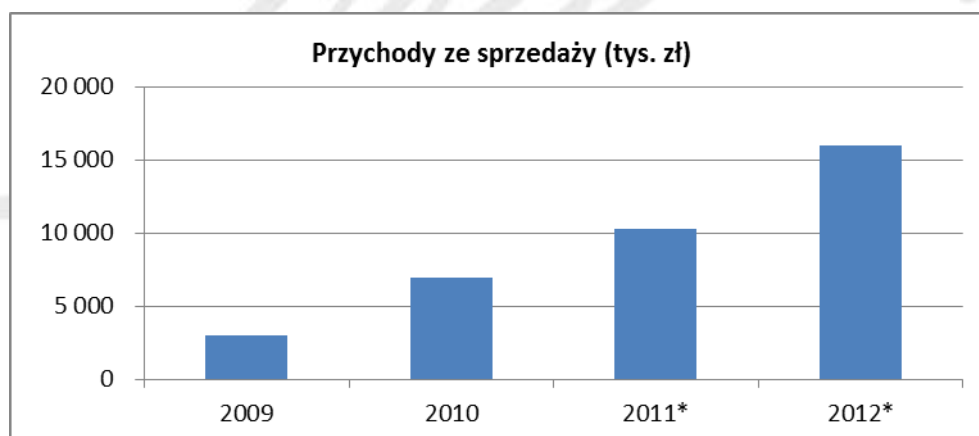
Wyszczególnienie	2009	2010	2011*	2012*
Przychody ze sprzedaży	3 000	6 944	10 300	16 000
Amortyzacja (w tym amortyzacja wartości firmy)	201	989	1 900	1 900
Wynik z działalności operacyjnej	-195	896	-100	500
EBITDA	6	1 885	1 800	2 400
Wynik netto	-176	677	-100	400

Źródło: Emitent

*prognoza

Zarząd Spółki prognozuje wzrost przychodów ze sprzedaży o 48% w porównaniu z 2010 rokiem do poziomu 10,3 mln zł w 2011 roku oraz wzrost przychodów o kolejne 55% do poziomu 16 mln zł w 2012 roku w porównaniu z prognozowanymi danymi z 2011 roku.

Wykres 1. Przychody ze sprzedaży Emitenta - dane prognozowane za lata 2011 - 2012 oraz dane historyczne za lata 2009 - 2010 (w tys. zł)

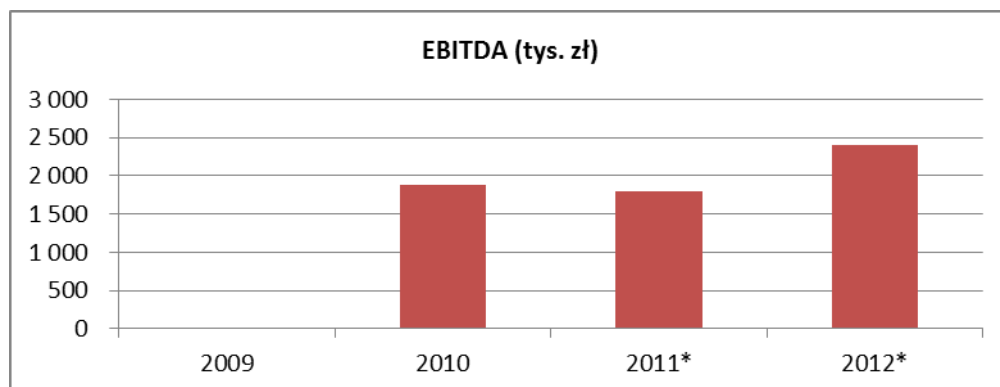


Źródło: Emitent

*prognoza

Emitent prognozuje zysk przedsiębiorstwa przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych kredytów, podatków, deprecjacji oraz amortyzacji (w skrócie EBITDA) w latach 2011 oraz 2012 na poziomie odpowiednio: 1,8 mln zł oraz 2,4 mln zł. EBITDA rozumiana jako suma wyniku z działalności operacyjnej oraz amortyzacji, wzrośnie w roku 2012 przede wszystkim z uwagi na dodatnie wyniki z dwóch nowych linii biznesowych: Smarto oraz Vanberg Systems.

Wykres 2. EBITDA - dane prognozowane za lata 2011 - 2012 oraz dane historyczne za 2009 - 2010 (w tys. zł)



Źródło: Emitent

*prognoza

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

Oferowane unikalne rozwiązanie, bazujące na technologii w chmurze (SaaS), stanowi podstawę bezpiecznej i niezawodnej platformy telekomunikacyjnej zastępującej systemy fizyczne (centralowe). Obecnie Aiton Caldwell S.A. oferuje swoje rozwiązania za pośrednictwem 2 linii biznesowych:

- FreecoNet (również pod marką Tlenofon) to platforma telekomunikacyjna przeznaczona dla klientów indywidualnych oraz firm z segmentu SOHO;
- Vanberg Systems, produkt wprowadzony na rynek w II kwartale bieżącego roku, jest zaawansowanym i kompleksowym systemem dla małych i średnich przedsiębiorstw, stanowiącym alternatywę dla usług operatorów telekomunikacyjnych i sprzętowych rozwiązań centralowych.

W IV kw. bieżącego roku uruchomiona zostanie trzecia linia biznesowa - Smarto, przeznaczona dla małych firm rozpoczynających swoją działalność na rynku. To zintegrowany system, dostępny za pośrednictwem internetu, łączący w sobie usługi telekomunikacyjne, hostingowe oraz inne usługi (CRM, Backup, Antywirus) wspierające funkcjonowanie i zarządzanie biznesem.

Poniżej przedstawione są prognozy dotyczące linii biznesowych FreecoNet, Vanberg Systems, Smarto, prognozy realizacji celów emisyjnych oraz krótki opis pozostałych czynników wpływających na prognozy dla całej Spółki.

Linia biznesowa FreecoNet

Emitent prognozuje dalszy stały wzrost przychodów z dotychczasowego głównego obszaru biznesowego Spółki, usług świadczonych na platformie FreecoNet (obejmującą również markę Tlenofon) skierowanych do użytkowników indywidualnych oraz SOHO, do poziomu 9 mln zł w 2011 roku oraz 10 mln zł w 2012 roku. Cel ten Spółka zamierza osiągnąć w dwojaki sposób: poprzez dosprzedaż usług, a tym samym zwiększenie przychodu z jednego użytkownika, dzięki inwestycjom w nowe usługi dodane i wzrost

sprzedaży już oferowanych usług oraz dalszą konsolidację rynku VoIP w Polsce. Warto także zaznaczyć, iż dzięki znacznym inwestycjom w prace badawczo-rozwojowe w branży telekomunikacyjnej w latach 2009 - 2011, w części dofinansowanym ze środków unijnych, struktura przychodów Spółki będzie się zmieniała w kierunku zwiększenia udziału przychodu z usług dodanych w stosunku do przychodów z ruchu telekomunikacyjnego. Zmiana struktury przychodów Spółki wiąże się także z mniejszym wzrostem kosztu usług telekomunikacyjnych w latach 2011 - 2012, a co za tym idzie ze zwiększeniem zysku z działalności operacyjnej Spółki. Inwestycje w latach 2009 - 2011 w wartości niematerialne i prawne wpłyną także na wzrost wartości amortyzacji w kolejnych latach, a tym samym na wzrost EBITDA linii biznesowej FreecoNet.

Linia biznesowa Vanberg Systems

Prognozowane dane finansowe przedstawione w Tabeli 12. odzwierciedlają wprowadzenie przez Spółkę na rynek dwóch nowych linii biznesowych, które w najbliższych latach będą stanowić o wzroście wolumenu sprzedaży Spółki, jak i konkurencyjności oferty Spółki na rynku polskim oraz rynkach międzynarodowych.

W II kwartale bieżącego roku do istniejącej marki FreecoNet, Spółka dołączyła linię biznesową Vanberg Systems, która oferuje zaawansowane technologicznie, kompleksowe usługi telekomunikacyjne dla firm. Dzięki ofercie Vanberg Systems Spółka dotrze do szerszego grona klientów biznesowych. Spółka prognozuje, iż od początku 2012 projekt Vanberg Systems zacznie generować dodatnie przepływy pieniężne, które pokryją bieżące nakłady Spółki m.in. na zakup telefonów przewodowych i bezprzewodowych, telefonów wideo oraz paneli sekretarskich. Urządzenia stanowią integralną część oferty Vanberg Systems, sprzedawane są klientom po promocyjnych cenach (również za 1 PLN, w modelu podobnym do stosowanego przez operatorów telefonii komórkowej) przy podpisaniu umowy na okres 12, 24, bądź 36 miesięcy. Zakupy urządzeń i ich odsprzedaż w promocyjnej cenie (w zamian za kontrakt terminowy) mają istotny wpływ na zwiększenie kosztów Spółki (pozycja wartość sprzedanych towarów i materiałów) w latach 2011 i 2012. W drugim roku (2012) funkcjonowania oferty Vanberg Systems wartość sprzedaży produktu zwiększy się ponad dwudziestokrotnie w stosunku do prognozowanych wyników z 2011 roku.

Linia biznesowa Smarto

W IV kwartale bieżącego roku Spółka zamierza wprowadzić na rynek ofertę nowej linii biznesowej o nazwie Smarto. Oferta Smarto zakłada sprzedaż, w oparciu o model SaaS (Software as a Service), zintegrowanego systemu, dostępnego za pośrednictwem internetu, który łączy w sobie usługi telekomunikacyjne, hostingowe oraz inne usługi (CRM, Backup, Antywirus) wspierające funkcjonowanie i zarządzanie biznesem. W wyniku realizacji projektu możliwe będzie zintegrowanie usług telefonicznych Spółki (FreecoNet) z usługami partnerów i stworzenie w ten sposób kompleksowej oferty pakietowej dla biznesu (MSP). Projekt realizowany jest wspólnie z partnerami – m.in. firmą SuperHost.pl Sp. z o.o., która zapewnia pocztę, hosting, domeny, itp.; inni z kolei –back-up danych, systemy CRM czy programy antywirusowe. Z uwagi na całkowitą innowacyjność oferty na rynku polskim Spółka dokonała ostrożnej prognozy finansowej projektu. Spółka przez pierwszy okres funkcjonowania projektu w 2012 roku będzie prowadziła działania mające na celu stworzenie wizerunku marki Smarto, jako eksperta wśród dostawców rozwiązań teleinformatycznych wspierających rozwój mikroprzedsiębiorstw. Będą to przede wszystkim cykle szkoleń i targów odbywające się w największych miastach w Polsce i będące platformą skupiającą w jednym miejscu dostawców usług teleinformatycznych, instytucje otoczenia biznesu i mikroprzedsiębiorców. Emitent wskazuje drugą połowę 2012 roku, jako termin w którym projekt zacznie generować dodatnie przepływy finansowe.

Oferta Smarto, podobnie jak oferta Vanberg Systems, obejmuje sprzedaż aparatów telefonicznych i innych urządzeń po promocyjnych cenach w momencie podpisania umowy z klientami na okres 12 miesięcy lub dłuższy, stąd też okresowo Emitent zanotuje wzrost pozycji wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Prognoza realizacji celów emisyjnych

Spółka prowadzi wstępne negocjacje dotyczące akwizycji z potencjalnie zainteresowanymi podmiotami gospodarczymi świadczącymi usługi telekomunikacyjne w oparciu o technologię VoIP oraz bada rynek pod kątem innych możliwych przejęć.

W prognozie wyników finansowych ujęto także realizację celu emisyjnego Spółki, jakim jest ekspansja na rynki międzynarodowe. Koszt stworzenia i funkcjonowania działu eksportu, który w pierwszym etapie będzie się zajmował weryfikacją możliwości ekspansji Spółki na rynki zagraniczne, a w kolejnych wprowadzaniem Spółki na rynki międzynarodowe, będzie w pierwszym etapie działań czynnikiem obniżającym wynik na działalności operacyjnej. Prognoza nie uwzględnia jednak ewentualnych korzyści dla Spółki wynikających z pozytywnych rezultatów działań na rynkach międzynarodowych, ani kosztu zawiązywania spółek zależnych (lub innych form aktywności operacyjnej) na rynkach międzynarodowych.

Prognoza uwzględnia koszt rozbudowy kanałów sprzedaży bezpośredniej oraz pośredniej, co umożliwi Emitentowi zwiększenie wolumenu sprzedaży, szczególnie nowych linii biznesowych Vanberg Systems oraz Smarto.

Inne ważne czynniki wpływające na prognozy Emitenta

Emitent planuje długoterminowy wynajem dużej powierzchni biurowej w Trójmieście z wykorzystaniem na siedzibę Spółki na nowo oddanych powierzchniach biurowych, a tym samym zamknięcie swoich dotychczasowych biur w Gdańsku oraz w Gdyni. Część kosztu adaptacji powierzchni nowego biura ze stanu deweloperskiego do standardu powierzchni biurowych obniży wynik na działalności operacyjnej.

Koszty transformacyjne Spółki z małego podmiotu gospodarczego w średniej wielkości firmę zarządzaną w oparciu o procesy i przygotowaną do rozwoju międzynarodowego stanowią kolejny czynnik obniżający wynik na działalności operacyjnej. Elementami zmieniającymi oblicze Spółki są tworzone procesy, procedury oraz szkolenia dedykowane wszystkim pracownikom łącznie z kadrą zarządzającą. Spółka posilkuje się w tej kwestii ekspertami w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi, organizacji przedsiębiorstwa czy zagadnień prawnych i finansowych.

Czynnikami wpływającymi na prognozy Emitenta, a nie zawartymi w niniejszej prognozie, mogą być:

- akwizycje oraz działania konsolidujące rynek powodujące wzrost przychodów i okresowe zwiększenie kosztów operacyjnych (integracja biznesowa i technologiczna);
- przychody i koszty związane z działaniami na rynkach międzynarodowych, w tym koszt zawiązania spółek zależnych wraz z ich funkcjonowaniem;
- realizowane projekty badawczo-rozwojowe w zakresie interfejsów użytkownika, aplikacji mobilnych i inne.

5.12.5. Otoczenie rynkowe Emitenta

Rynek telekomunikacyjny w Polsce można podzielić na dwa główne segmenty: operatorów komórkowych i stacjonarnych. Operatorzy stacjonarni dzielą się na tych świadczących usługi w technologii tradycyjnej oraz VoIP. Poszczególne marki z grupy Aiton Caldwell konkurują w różnym stopniu z operatorami stacjonarnymi.

Rysunek 3. Podział rynku telekomunikacyjnego w Polsce



Źródło: Emitent

FreecoNet a rynek VoIP

FreecoNet istnieje na rynku telefonii internetowej od 5 lat (do roku 2009 w strukturach firmy DATERA SA, następnie jako samodzielny podmiot prawny). Według szacunków, marka posiada 40 proc. polskiego rynku „pure VoIP” według liczby klientów i ponad 130 tys. użytkowników indywidualnych i biznesowych generujących przychody dla Spółki. Przez lata FreecoNet wypracował silną pozycję na rynku, konkurując z takimi firmami, jak: Tartel, IPCall, Ipfon, EasyCall, stając się tym samym jednym z wiodących usługodawców telefonii internetowej w Polsce.

Opublikowany w roku 2009 raport UKE o stanie rynku telekomunikacyjnego charakteryzuje rynek VoIP według trzech kategorii: usług świadczonych za pomocą dedykowanej aplikacji, za pośrednictwem własnej sieci oraz za pośrednictwem sieci innego operatora. FreecoNet – ujęty w trzeciej kategorii, plasuje się na wysokiej pozycji, ustępując miejsca dwóm firmom: Netia i Net-Telecom. Także raport PMR z roku 2011 pokazuje dobrą kondycję rynku VoIP, uwzględniając w nim rolę FreecoNet.

Podane w raportach dane nie ukazują jednak dokładnego udziału firm na rynku VoIP, gdyż brak w nich wiarygodnych danych oraz szczegółowej analizy rynku telefonii internetowej (nie uwzględniono m.in. jednego z największych konkurentów – firmy Ipfon). Ponadto raporty te ujmują rynek telekomunikacyjny w sposób całościowy, bez konkretnego rozdzielenia rozwiązań „pure VoIP” od tych oferowanych przez operatorów stacjonarnych.

Nowa kategoria na rynku – telekomunikacyjne, hostowane usługi dla biznesu

Usługi hostowane to usługi świadczone przez internet, zastępujące funkcjonalność systemów fizycznych, zlokalizowanych w siedzibie klienta (firmy). Dzięki nim, w zakresie telefonii, możliwe jest m.in. stworzenie profesjonalnego systemu obsługi klienta, kreowanie automatycznego powitania oraz interaktywna obsługa osoby dzwoniącej w oparciu o profesjonalną syntezę mowy, nagrywanie połączeń, a także integracja z telefonami komórkowymi, stronami www oraz systemami zewnętrznymi.

FreecoNet jako pierwsza i jedyna marka na krajowym rynku VoIP ma pełną ofertę hostowanych usług dodanych dla biznesu. Na bazie tych doświadczeń stworzono kolejne marki, które mają rozszerzyć ten segment oraz ugruntować swoją pozycję w nim. Te marki to: Vanberg Systems zapewniająca kompleksowe hostowane usługi dla małych i średnich firm - zaprojektowane z uwzględnieniem kluczowych potrzeb klientów i ich możliwości finansowych oraz Smarto - produkt, którego uruchomienie planowane jest w III kwartale br., a który w swojej ofercie posiadać będzie zintegrowane usługi hostowane dla sektora MSP, wspierające funkcjonowanie oraz zarządzanie biznesem.

Każda z marek kierowana jest do innej grupy docelowej, przez co poszczególne oferty różnią się ze względu na wymagania klientów, ich potrzeby oraz sposób wykorzystania usług. Jednak to, co spaja wszystkie marki, to podłoże technologiczne, pozwalające stworzyć rozwiązania dopasowane do oczekiwań

klientów z każdego sektora. Korzystanie z usług pozwala na zaprogramowanie systemu w sposób umożliwiający sprawną komunikację, a odpowiednie ich rozszerzenie na stworzenie profesjonalnego systemu telekomunikacyjnego w firmie.

Marki spółki funkcjonują na rynku, który same tworzą. Istnieją konkurenci (m.in. producenci sprzętu, firmy świadczące usługi za pośrednictwem własnej sieci), jednak nie ma takiego, którego oferta mogłaby bezpośrednio zagrażać pozycji którejkolwiek z marek. Przewaga nad konkurencją budowana jest poprzez bogaty zestaw usług podstawowych i dodanych oraz wysoką jakość obsługi klienta.

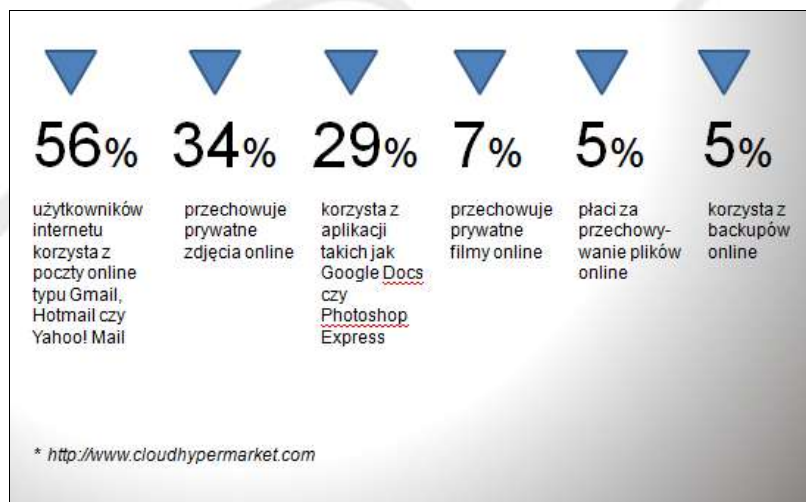
Globalny rynek SaaS

Aiton Caldwell S.A. oferując innowacyjne rozwiązania telekomunikacyjne, bazujące na hostowanych usługach, wpisuje się w kategorię SaaS (Software as a Service). Polega ona na zdalnym udostępnianiu oprogramowania poprzez sieć internet. Dzięki temu zostaje wyeliminowana potrzeba instalacji programu na komputerze klienta czy też posiadania fizycznych urządzeń, jak np. centrale telefoniczne. Model SaaS przerzuca obowiązki zarządzania, aktualizacji czy też pomocy technicznej na dostawcę. W efekcie więc to on odpowiada za całość systemu, co zapewnia użytkownikowi komfort pracy. Innowacyjne rozwiązania stosowane są we wszystkich produktach i usługach oferowanych przez Spółkę.

Samo pojęcie SaaS w Polsce jest bardzo młode, a co za tym idzie sam rynek nie jest sprecyzowany. Aiton Caldwell S.A. świadcząc swoje usługi postawił sobie za cel jego popularyzację oraz zyskanie pozycji lidera tego typu rozwiązań dla małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce.

Usługi SaaS są na świecie z roku na rok coraz popularniejsze dzięki szerokiemu i powszechnemu dostępowi do sieci. Dodatkowo, korzystanie z Internetu jest bezpieczniejsze, czego użytkownicy mają świadomość. Już dziś 56% użytkowników internetu korzysta z poczty online typu Gmail, Hotmail czy Yahoo! Mail, a 34% przechowuje prywatne zdjęcia online. Z kolei 29% korzysta z aplikacji takich jak Google Docs czy Photoshop Express. Wszelkie prognozy wskazują na to, że podobnie będzie z rozwiązaniami SaaS na rynku telekomunikacyjnym.

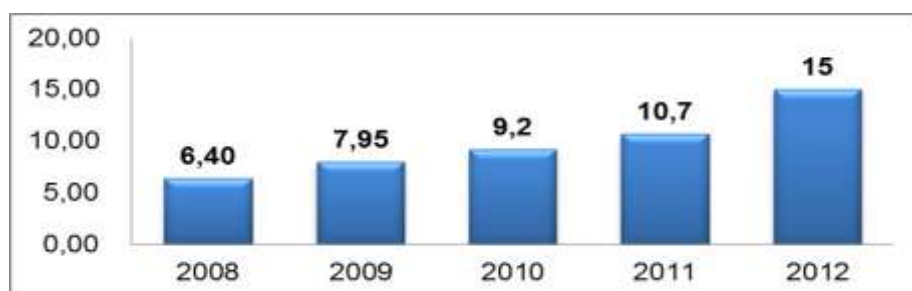
Rysunek 4. Usługi SaaS na świecie



Źródło: <http://www.cloudhypermarket.com>

Rozwój rynku SaaS następuje bardzo szybko. W skali globalnej wydatki na oprogramowanie dostarczane jako usługa za 2010 rok osiągnęły 9,2 mld USD. To wzrost o 15,7% w stosunku do roku 2009. Z kolei rok 2011 ma przynieść branży już 10,7 mld USD, a 2012 – 15 mld USD. Nie ma niestety żadnych raportów dotyczących polskiego rynku rozwiązań SaaS, ani prognoz jego rozwoju.

Wykres 3. Wielkość rynku SaaS na świecie



* Gartner Research „Forecast Analysis: Software as a Service, Worldwide, 2009-2014”

Podmiotami o zbliżonym zakresie działalności i ofercie jak Aiton Caldwell, które stanowią konkurencję dla Emitenta są:

- w skali globalnej:
 - Fonality inc. <http://www.fonality.com/>
 - 8x8 Inc. <http://www.8x8.com/>
 - Aptela <http://www.aptela.com>
 - RingCentral Inc. <http://www.ringcentral.com/>
 - TalkSwitch <http://www.talkswitch.com>
- w Polsce
 - VECTRA biznes <http://www.vectra.pl/biznes/>
 - Dialog <http://www.dialog.pl/>

5.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Ogólna wartość inwestycji dokonanych przez Emitenta w roku 2010 wyniosła 4 526 545,99 zł, w tym: nakłady na wartości niematerialne i prawne w kwocie 4 263 031,49 zł oraz nakłady na środki trwałe w kwocie 263 514,50 zł.

Największą inwestycją w roku 2010 był zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa Tlenofon od Grupy o2 Sp. z o.o. Wartość przejmowanej firmy została wyceniona na kwotę 2 779 262,07 zł, natomiast środki trwałe, głównie serwery i komputery, na kwotę 137 900,00 zł. Spółka z dniem 1 maja 2010 przejęła platformę Tlenofon, niezbędne do funkcjonowania platformy urządzenia, kilkadziesiąt tysięcy użytkowników, prawa do znaku „Tlenofon” oraz inne składniki zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W wyniku przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółka zmieniła nazwę z FreecoNet S.A. na FreecoNet Tlenofon S.A.

W roku 2010 Spółka prowadziła dwa projekty w ramach umowy o dofinansowanie unijne, obydwa zostały rozpoczęte jeszcze w roku 2009.

Pierwszy projekt dotyczy: „Innowacyjnego systemu zintegrowanych kanałów wymiany informacji B2B z partnerami w firmie FreecoNet Tlenofon S.A.” w ramach Programu Operacyjnego „Innowacyjna Gospodarka”, Oś priorytetowa 8: Społeczeństwo informacyjne – zwiększanie innowacyjności gospodarki. Nakłady poniesione na realizację tego projektu w roku 2010 zostały podzielone na dwa etapy, odpowiednio: 411 485,00zł i w późniejszym terminie 408 900,00zł. Inwestycja ta umożliwiła opracowanie systemu informatycznego integrującego kanały komunikacji.

Drugi projekt realizowany w ramach umowy o dofinansowanie unijne dotyczy: "Budowy innowacyjnego systemu telekomunikacyjnego nowej generacji (ang. Next Generation Network) klasy operatorskiej." Spółka jest Partnerem tego projektu, a głównym beneficjentem projektu jest Datera SA. Projekt jest współfinansowany ze środków Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Pomorskiego 2007-

2013, Oś Priorytetowa 1 "Rozwój i innowacje w MŚP", Działanie 1.2 "Rozwiązania innowacyjne w MŚP". Nakłady poniesione na ten projekt w roku 2010 wyniosły 642 058,64 zł.

W ujęciu nie księgowym ważnym wydarzeniem dla Spółki w 2010 r. było przejęcie trzech małych platform VoIP należących Grupy Kapitałowej Mediatel, których kilkuset klientów otrzymało możliwość przeniesienia swoich kont (wraz z numerami telefonicznymi, konfiguracją oraz saldem) na platformę FreecoNet. Transakcja odbyła się bezgotówkowo, gdyż w zamian za możliwość przejęcia użytkowników z platform należących do Grupy Kapitałowej Mediatel, Spółka dodała operatora Mediatel do grona operatorów świadczących usługi telekomunikacyjne na TelArena, usłudze platformy telefonii internetowej FreecoNet.

5.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie: upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Emitent nie uczestniczy w postępowaniu ugodowym lub arbitrażowym. Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie egzekucyjne.

5.16. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Wobec Emitenta nie toczą się żadne inne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe i arbitrażowe.

5.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego nie istnieją zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

5.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym Dokumencie, jak również do dnia sporządzenia Dokumentu, nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia lub okoliczności mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej Spółki.

5.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, zamieszczonych w rozdziale 6

W dniu 8 marca 2011r Zarząd Emitenta podjął uchwałę o emisji 9.182 akcji serii B, które zostały wyemitowane w ramach programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów będących pracownikami Emitenta – subskrypcja prywatna.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 marca 2011r., postanowiono o zmianie nazwy Emitenta na Aiton Caldwell S.A. W dniu 14 kwietnia 2011r., Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił o rejestracji zmiany nazwy Spółki na Aiton Caldwell S.A.

W dniu 24 maja 2011r. WZA Emitenta podjęło uchwałę o emisji do 84.000 akcji serii D, które zostały zaoferowane inwestorom zewnętrznym w ramach oferty prywatnej. Celem emisji akcji serii D było pozyskanie środków na akwizycje, rozwój zagraniczny i rozbudowę kanałów sprzedaży.

Emisja przeprowadzona została w dniach od 31 maja 2011r. do 15 czerwca 2011r. Objęte zostały wszystkie oferowane akcje serii D, a Spółka pozyskała środki w wysokości 1.680.000,00 zł.

5.20. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

5.20.1. Osoby zarządzające

Zarząd Spółki jest dwuosobowy.

Tabela 13. Zarząd Emitenta.

Lp.	Imię i nazwisko	Stanowisko
1	Jan Wyrwiński	Prezes Zarządu
2	Michał Krużycki	Wiceprezes Zarządu

Źródło: Emitent

Jan Wyrwiński

Absolwent Politechniki Gdańskiej - Wydziału Zarządzania i Ekonomii (specjalizacja: Ekonomia i Finanse) oraz Fachhochschule Stralsund w Niemczech (Baltic Management Studies). Do dzisiaj silnie związany z uczelnią, dzięki działalności badawczej i dydaktycznej, w ramach której m.in. prowadził ze studentami

zajęcia dotyczące innowacyjnych technologii. Jego doświadczenie zawodowe obejmuje prace z zakresu planowania strategicznego (Państwowa Akademia Nauk, Instytut Oceanologii), koordynacji transportu (Hayes Valley Care) oraz zarządzania relacjami z klientami (Geosynt Sp. z o.o.). Jan Wyrwiński jest związany z branżą telekomunikacyjną od roku 2005. Jako pracownik Datera SA miał istotny wpływ na całościową koncepcję oraz późniejszy kształt platformy FreecoNet (obecnie jednej z linii biznesowych grupy Aiton Caldwell). Dziś jako Prezes Zarządu Aiton Caldwell SA z powodzeniem realizuje strategię firmy, odpowiada za jej bieżące funkcjonowanie oraz nieustający rozwój. Reprezentuje spółkę na rynku polskim oraz zagranicznym.

Michał Krużycki

Absolwent Wydziału Zarządzania i Ekonomii Politechniki Gdańskiej. Na tymże Wydziale ukończył także studia podyplomowe Zarządzania Projektami. Doświadczenie zawodowe zdobywał zarówno w Polsce jak i za granicą, w takich firmach, jak O'Connor Sutton Cronin (Irlandia, 2004) oraz FHU Computerland (2005-2006), gdzie był odpowiedzialny za prace w obszarze IT. Od roku 2006 związany jest z branżą telekomunikacyjną – początkowo na stanowisku Starszego Konsultanta ds. Technologii VoIP w firmie Datera SA – twórcy platformy FreecoNet. Od 2009 pełni funkcję Dyrektora Operacyjnego nadzorując bieżącą działalność Spółki oraz koordynując działalność wszystkich linii biznesowych. W sierpniu 2011 został powołany na funkcję Wiceprezesa Zarządu Aiton Caldwell SA.

Zgodnie z obowiązującymi zapisami Statutu Emitenta (tj. §17), członkowie zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wspólną 3-letnią kadencję. Prezes Zarządu został powołany na II kadencję na mocy Uchwały nr 06/05/2011 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 24 maja 2011r. Wiceprezes Zarządu został powołany na II kadencję na mocy Uchwały nr 04/08/2011 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 26 sierpnia 2011r.

Zgodnie z przepisami KSH, mandat członka zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu (art. 369 § 4 KSH). Jednakże, jeżeli statut przewiduje, że członków zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, mandat członka zarządu powołanego przed upływem danej kadencji zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków zarządu, chyba że statut stanowi inaczej (art. 369 § 3 KSH). Tym samym bieżąca kadencja Zarządu Emitenta wygaśnie z dniem zakończenia roku obrotowego 2013, natomiast mandaty członków Zarządu Emitenta wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013.

5.20.2. Osoby nadzorujące

Tabela 14. Rada Nadzorcza Emitenta.

Lp.	Imię i nazwisko	Stanowisko
1	Krzysztof Malicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2	Anna Ciołkowska	Członek Rady Nadzorczej
3	Jacek Świdorski	Członek Rady Nadzorczej
4	Ryszard Wojnowski	Członek Rady Nadzorczej
5	Bogdan Bartkowski	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

Krzysztof Malicki

Absolwent Wydziału Elektroniki, Telekomunikacji i Informatyki Politechniki Gdańskiej oraz Wydziału Zarządzania i Ekonomii tejże uczelni. W 1999 roku zdobył tytuł Najlepszego Studenta Trójmiasta - laur Czerwonej Róży. W 2000 roku ukończył Profesjonalne studium finansów dla Menadżerów w Gdańskiej

Fundacji Kształcenia Menadżerów, a w 2003 roku uzyskał międzynarodowy tytuł Project Management Professional. W latach 1999-2003 pracował w Prokom Software SA, będąc odpowiedzialnym za inwestycje w sektorze nowych technologii. W 2003 r. współtworzył Grupę Doradztwa Finansowego i Inwestycyjnego Sp. z o.o. (GDFI), przekształconą w 2006 r. w Datera Sp. z o.o., a następnie w Datera SA. Jest jednym z twórców i największych akcjonariuszy Aiton Caldwell SA. Pan Krzysztof Malicki wchodzi w skład Rady Nadzorczej Aiton Caldwell SA od 2009 roku. Od roku 2011 pełni także rolę Pełnomocnika Rektora ds. Komercjalizacji Projektów na Politechnice Gdańskiej.

Bogdan Bartkowski

Absolwent Uniwersytetu Gdańskiego. W latach 1983-1984 służył w jednostce ONZ na wzgórzach Golan na pograniczu Izraela i Syrii (został odznaczony Medalem ONZ w Służbie Pokoju). Pracę zawodową rozpoczął w Wydziale Kontroli Dewizowej Izby Skarbowej w Gdańsku, gdzie pracował od 1984 do 1986 roku. W 1991 roku objął posadę najpierw Finance Managera, a potem Logistics Managera w R.J. Reynolds Tobacco Polska SA. Do 1991 był pracownikiem w Centromor SA i Stoczni Bałtyk w Gdańsku. W okresie 1993-1995 pracował jako Finance Manager w CODO (Company Owned Distribution Operation). W latach 1995-1997 piastował stanowisko Skarbnika w PepsiCo Trading Sp. z o.o. W okresie 1997-1998 pełnił funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego Hellmann-Moritz International Forwardes Sp. z o.o., a w latach 1998-2003 te same funkcje w Prokom Software SA., natomiast w roku 2003 Zastępcy Prezesa Zarządu i Głównego Dyrektora Finansowego w Scientific Production Investment Group "Interpipe" w Dniepropietrowsku na Ukrainie. Pan Bogdan Bartkowski wchodzi w skład Rady Nadzorczej Aiton Caldwell SA od 2010 roku. W chwili złożenia Dokumentu Informacyjnego piastuje również funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce Datera SA i w zarządach Grupy Doradztwa Finansowego i Inwestycyjnego Sp. z o.o., Dullek Biuro Inżynierskie Sp. z o.o.

Ryszard Wojnowski

Absolwent Uniwersytetu Gama Filho w Rio de Janeiro. Ukończył także Studium Podyplomowe Bankowości Inwestycyjnej London Guildhall University. Jest licencjonowanym doradcą w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi. W latach 1982-1992 pracował w stocznich w Rio de Janeiro oraz w Dubaju, następnie prowadził własną działalność na terenie Zjednoczonych Emiratów Arabskich i Bahrajnu. W okresie 1995-1997 pracował najpierw w Biurze Maklerskim Banku Gdańskiego, potem w Inwestycyjnym Domu Maklerskim PBI SA na stanowisku Naczelnika Wydziału. Po tym okresie do lipca 2004 r. pełnił funkcję specjalisty ds. inwestycji kapitałowych w Prokom Software SA. Obecnie prowadzi własną działalność gospodarczą, obejmującą m.in. doradztwo finansowe. Pan Ryszard Wojnowski wchodzi w skład Rady Nadzorczej Aiton Caldwell SA od 2011 r. Jest także członkiem Rad Nadzorczych spółek Apator SA, Datera SA, Eurocash SA oraz Signity SA.

Anna Ciołkowska

Absolwentka Szkoły Głównej Handlowej na kierunku Finanse i bankowość, a także studiów doktoranckich w Kolegium Nauk o Przedsiębiorstwie tejże uczelni. Uczestniczka stypendium w Norges Handelshøyskole w Bergen (2003, Norwegia) oraz programu Community of European Management Schools Master's in International Management Program (2003-2004). W latach 2004-2008 pracowała w Dziale Audytu Gospodarczego w Ernst & Young Audit Sp. z o.o. Od roku 2008 pełni funkcję Zastępcy Dyrektora Finansowego spółki Grupa o2 Sp. z o.o. Jest również kandydatem na Biegłego Rewidenta (Krajowa Izba Biegłych Rewidentów, od 2006r.) oraz kandydatem do uzyskania certyfikatu ACCA (Association of Chartered Certified Accountants - Międzynarodowa organizacja zrzeszająca specjalistów z zakresu finansów i rachunkowości, od 2009r.). Pani Anna Ciołkowska wchodzi w skład Rady Nadzorczej Aiton Caldwell SA od 2010r.

Jacek Świderski

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku Zarządzanie i Marketing. Współzałożyciel i

Członek Zarządu Grupy o2 Sp. z o.o. Pełni funkcję dyrektora finansowego (CFO) i operacyjnego (COO). W SailFund - Funduszu Aniołów Biznesu, odpowiada za proces inwestycyjny i inwestycje w dojrzałe spółki. Laureat Webstara „Człowiek Roku Polskiego Internetu” (2006) – nagrody przyznanej współzałożycielom Grupy o2 w konkursie organizowanym przez Webfestiwal oraz Nagrody „Przedsiębiorca Roku” (2004) zdobytej w konkursie Ernst & Young w kategorii Nowy Biznes. Pan Jacek Świdorski wchodzi w skład Rady Nadzorczej Aiton Caldwell SA od 2010 r.

Zgodnie z obowiązującymi zapisami Statutu Emitenta, Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną 5-letnią kadencję. Pierwsza 5-letnia kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem zakończenia roku obrotowego 2012. Zgodnie z przepisami KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej (art. 369 § 4 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH). Jednakże, jeżeli statut przewiduje, że członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej, chyba że statut stanowi inaczej (art. 369 § 3 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH). Tym samym mandaty członków Rady Nadzorczej Emitenta wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2012 rok.

5.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Aktualna struktura akcjonariatu Aiton Caldwell S.A. na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 15. Struktura Akcjonariatu Emitenta.

Akcjonariusz	Seria akcji	Ilość akcji	Udział % w kapitale	Ilość głosów na WZA	Udział % w głosach na WZA
Borgosia Investments Limited (Cypr)	C	136 364	13,61%	136 364	13,61%
Jadhav Holdings Limited (Cypr)	C	136 364	13,61%	136 364	13,61%
Bridge20 Enterprises Limited (Cypr)	C	136 363	13,61%	136 363	13,61%
Krzysztof Malicki	A	129 600	12,93%	129 600	12,93%
Ryszard Wojnowski	A	98 661	9,85%	98 661	9,85%
Bogdan Bartkowski	A	70 611	7,05%	70 611	7,05%
Marek Bednarski	A	66 001	6,59%	66 001	6,59%
Pozostali Akcjonariusze	A, B, C, D	228 309	22,76%	228 309	22,76%
Razem		1.002.273	100,00%	1.002.273	100,00%

Źródło: Emitent

Wśród pozostałych akcjonariuszy znajduje się między innymi Animator Rynku dla akcji Emitenta, który obejmował w procesie oferty prywatnej akcje serii D Aiton Caldwell S.A.

6. Sprawozdania Finansowe.

6.1. Sprawozdanie Finansowe za 2010r.

Na mocy Uchwały NWZA Emitenta z dnia 16 marca 2011 postanowiono o zmianie nazwy Spółki z Freeconet Tlenofon SA na Aiton Caldwell SA. Właściwy Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji zmiany nazwy Spółki na Aiton Caldwell S.A. w dniu 14 kwietnia 2011r.

Zamieszczone Sprawozdanie Finansowe za 2010r. sporządzone zostało na dzień 31.12.2010r., stąd dotyczy Emitenta działającego wówczas pod nazwą Freeconet Tlenofon S.A.



DOKUMENTACJA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ZA ROK 2010

SPÓŁKI

Freeconet Tlenofon Spółka Akcyjna

Jednostka sporządzająca:

DwaPlusJeden Sp. z o.o.

tel. 058 746 34 13, fax 058 746 34 12

biuro:

ul. Matejki 6
80-232 Gdańsk

siedziba:

ul. Matejki 6
80-232 Gdańsk

NIP 957-102-72-62

DANE OGÓLNE

1 Nazwa jednostki	: Freeconet Tlenofon S.A.
2 Rok obrotowy	: 2010
3 Dane za okres /od - do/	: 01.01.2010 - 31.12.2010
	ilość m-cy
okres poprzedni	: 01.01.2009 - 31.12.2009 12 m-cy
okres bieżący	: 01.01.2010 - 31.12.2010 12 m-cy
4 Data wprowadzenia danych	: 05-03-2011
5 Stopy podatku dochodowego (w/%)	
okres poprzedni	: 19,0%
okres bieżący	: 19,0%
6 Rach. zysków i strat	: porównawczy

Sporządził:

Sprawdził:

Zatwierdził:

SAMODZIELNA KSIĘGOWA

Ewa Łęgowska

Gabriela Brzezinska

CERTYFIKAT KSIĘGOWY NR 17674/2007

PREZES ZARZĄDU
Jan Wyrwiński
Jan Wyrwiński

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Informacje porządkowe

Sprawozdanie finansowe **Freeconet Tlenofon Spółka Akcyjna**, z siedzibą w **Gdańsku, ul. Trzy Lipy 3** (do dnia 21.03.2010 roku siedziba Spółki w Gdańsku ul. Ofiar Grudnia 70' 40/6) zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Sądów Handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową Spółki jest:

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

mw *for* *me*

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki w roku 2010

- Telekomunikacja (PKD 61)

Umowa Spółki została podpisana w dniu 19.05.2008 roku.

Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 05.09.2008 pod numerem KRS 0000313046.

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieoznaczony.

W okresie sprawozdawczym prowadzenie ksiąg rachunkowych w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010, prowadzenie ksiąg rachunkowych został zlecony firmie DwaPlusJeden Sp. z o.o., NIP 957-102-71-61.



2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający 01.01.2010 i kończący się 31.12.2010.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego.

W omawianym okresie Spółka zanotowała zysk bilansowy. Jest to drugi pełny rok działalności Spółki. Spółka reguluje terminowo zobowiązania bieżące, korzystając w pewnym zakresie ze wsparcia pożyczkowego akcjonariuszy, którzy potwierdzają dalszą gotowość takich świadczeń, a także w roku 2010 zanotowano wsparcie kredytowe banku BRE Bank zgodnie z umową w wysokości 744.702,04. Kredyt został spłacony w całości w roku 2010. Zarząd Spółki nie widzi przesłanek zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę.

3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2010 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2009.

4. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

4.1. Rachunek zysków i strat

4.1.1. Przychody

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

W 2010 roku Spółka osiągała przychody ze sprzedaży usług oraz towarów.

4.1.2. Koszty



Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Jednostka ujmuje wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami, dotyczące danego okresu rozliczeniowego, niezależnie od terminu ich zapłaty, a dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów lub pasywów danego okresu rozliczeniowego zaliczane są koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten miesiąc koszty, które jeszcze nie zostały poniesione. Prowadzona jest pozaewidencyjna alokacja kosztów do produktów i wycena usług w toku pozwalająca wyodrębnić wartość „usług w toku”.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów nie finansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw. Przychody finansowe z tytułu odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji.
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji.

4.1.3. Opodatkowanie

4.1.3.1. Podatek dochodowy bieżący

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

4.1.3.2. Podatek dochodowy odroczony

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

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

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



Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego podatku dochodowego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

4.2. Bilans

4.2.1. Wartości niematerialne i prawne

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

4.2.2. Środki trwałe

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

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

4.2.3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie nie wystąpiły.

4.2.4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe nie występują w Spółce w roku 2010

4.2.4.1. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne nie występują w Spółce w roku 2010.

4.2.4.2. Długoterminowe aktywa finansowe:

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



4.2.5. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy stan towarów do dalszej odsprzedaży wynosił 13.865,83.

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

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

Należności wyrażone w walutach obcych w spółce nie wystąpiły.

4.2.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

4.2.8. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

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

Środki pieniężne w walutach obcych nie wystąpiły.

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zakładowy wynosi 909 091,00 zł i składa się z 909 091,00 akcji imiennych A 000.0001-500.000 oraz C 000.0001 – 409.091 o nominalnej wartości 1 zł. jedna akcja.

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



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

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów - nie występuje.

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

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

4.2.13. Inne rozliczenia międzyokresowe

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

b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W roku 2010 wystąpiły międzyokresowe rozliczenia przychodów z tytułu przedpłat na konto typu prepaid w wysokości 869.518,95 zł, oraz rozliczeń projektów UE RPPM.01.02.00-00-058/09 w wysokości 651.795,65

4.3. Wycena transakcji w walutach obcych

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

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

4.4. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W omawianym roku obrotowym Spółka nie zmieniała zasad księgowania, oraz polityki rachunkowości.



FREECONET TLENOFON S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
KRS 0000313046
tel. +48 739 60 10, fax +48 739 60 11
NIP 583-304-27-23, Regon 220676951

(polecenie jednostki)

BILANS

sporządzony na dzień: 31.12.2010

jednostka obliczeniowa: zł,

	AKTYWA	Stan na			PASYWA	Stan na	
		31.12.2009	31.12.2010			31.12.2009	31.12.2010
A	Aktywa trwałe	1 002 816,74	4 641 716,11	A	Kapitał (fundusz) własny	296 906,10	3 987 044,21
I	Wartości niematerialne i prawne	668 853,66	4 122 011,84	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	500 000,00	909 091,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-15 000,00	
2	Wartość firmy	637 334,90	2 936 267,80	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	31 518,76	1 185 744,04	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		2 589 546,03
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	199 584,08	283 499,27	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1	Środki trwałe	199 584,08	283 499,27	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 508,39	-188 093,90
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII	Zysk (strata) netto	-175 585,51	678 501,08
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c)	urządzenia techniczne i maszyny	119 481,43	118 183,07	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 088 381,18	2 888 017,27
d)	środki transportu	69 714,45	103 879,52	I	Rezerwy na zobowiązania	21 179,00	24 879,00
e)	inne środki trwałe	10 388,20	61 436,68	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 179,00	5 879,00
2	Środki trwałe w budowie			2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie				– długoterminowa		
III	Należności długoterminowe	50 000,00	50 000,00		– krótkoterminowa		
1	Od jednostek powiązanych			3	Pozostałe rezerwy	8 000,00	19 000,00
2	Od pozostałych jednostek	50 000,00	50 000,00		– długoterminowe		
IV	Inwestycje długoterminowe				– krótkoterminowe	8 000,00	19 000,00
1	Nienachomości			II	Zobowiązania długoterminowe	48 170,91	36 960,60
2	Wartości niematerialne i prawne			1	Wobec jednostek powiązanych		
3	Długoterminowe aktywa finansowe			2	Wobec pozostałych jednostek	48 170,91	36 960,60
a)	w jednostkach powiązanych			a)	kredyty i pożyczki		
	– udziały lub akcje			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	– inne papiery wartościowe			c)	inne zobowiązania finansowe	47 170,91	36 960,60
	– udzielone pożyczki			d)	inne	1 000,00	
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			III	Zobowiązania krótkoterminowe	670 842,36	1 304 863,07
b)	w pozostałych jednostkach			1	Wobec jednostek powiązanych		
	– udziały lub akcje			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	– inne papiery wartościowe				– do 12 miesięcy		
	– udzielone pożyczki				– powyżej 12 miesięcy		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			b)	inne		
4	Inne inwestycje długoterminowe			2	Wobec pozostałych jednostek	670 842,36	1 304 863,07
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	84 379,00	186 205,00	a)	kredyty i pożyczki	186 144,26	194 544,26
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 379,00	186 205,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe			c)	inne zobowiązania finansowe	9 690,43	10 210,33

for Jm
Mme

B	Aktywa obrotowe	382 470,54	2 233 345,37	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
I	Zapasy	22 789,22	13 865,83		– do 12 miesięcy	324 888,53	609 560,56
1	Materiały				– powyżej 12 miesięcy		
2	Półprodukty i produkty w toku			e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
3	Produkty gotowe			f)	zobowiązania wekslowe		
4	Towary	22 789,22	13 865,83	g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	32 634,86	208 626,26
5	Zaliczki na dostawy			h)	z tytułu wynagrodzeń		
II	Należności krótkoterminowe	258 667,61	481 343,03	i)	inne	117 704,28	282 022,67
1	Należności od jednostek powiązanych			3	Fundusze specjalne		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			IV	Rozliczenia międzyokresowe	348 188,91	1 521 314,60
	– do 12 miesięcy			1	Ujemna wartość firmy		
	– powyżej 12 miesięcy			2	Inne rozliczenia międzyokresowe	348 188,91	1 521 314,60
b)	inne				– długoterminowe		386 331,64
2	Należności od pozostałych jednostek	258 667,61	481 343,03		– krótkoterminowe	348 188,91	1 135 983,06
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	91 652,97	419 855,67				
	– do 12 miesięcy	91 652,97	419 855,67				
	– powyżej 12 miesięcy						
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	110 935,30					
c)	inne	56 079,34	61 487,36				
d)	dochodzone na drodze sądowej						
III	Inwestycje krótkoterminowe	99 856,36	1 720 449,12				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	99 856,36	1 720 449,12				
a)	w jednostkach powiązanych						
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach		11 852,88				
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki		11 250,00				
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		602,88				
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	99 856,36	1 708 596,24				
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	99 856,36	1 556 290,88				
	– inne środki pieniężne		152 305,36				
	– inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 167,35	17 687,39				
	AKTYWA razem (suma poz. A i B)	1 385 287,28	6 875 061,48		PASYWA razem (suma poz. A i B)	1 385 287,28	6 875 061,48

Sporządzono dnia **28.04.2011**

SAMODZIELNA KSIĘGOWA

(imię, nazwisko i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, zgodnie z art. 52 ust. 1 ustawy o rachunkowości)

Gabriela Brzezińska

PREZES ZARZĄDU

Jan Wywiniński

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

FREECONET TELEFON S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
KRS 0000313046
tel. +48 739 60 10, fax +48 739 60 11
NIP 583-304-27-23, Regon 220676951

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(pieczęć jednostki)

sporządzony za okres 01-01-2010 - 31-12-2010

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2009	2010
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 000 199,70	6 944 113,31
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 000 408,40	6 950 206,93
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-6 842,65	-10 605,73
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 633,95	4 512,11
B	Koszty działalności operacyjnej	3 148 056,52	5 974 004,96
I	Amortyzacja	57 965,71	509 143,45
II	Zużycie materiałów i energii	53 262,11	97 360,31
III	Usługi obce	2 478 437,44	4 203 305,71
IV	Podatki i opłaty, w tym:	2 572,65	39 023,66
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	428 721,44	825 497,16
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	61 070,96	130 446,84
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	59 428,13	121 724,65
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 598,08	47 503,18
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-147 856,82	970 108,35
D	Pozostałe przychody operacyjne	109 023,38	419 810,43
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje	109 020,30	408 026,30
III	Inne przychody operacyjne	3,08	11 784,13
E	Pozostałe koszty operacyjne	155 763,24	493 946,99
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11 296,44	1 839,40
III	Inne koszty operacyjne	144 466,80	492 107,59
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-194 596,68	895 971,79
G	Przychody finansowe	620,67	8 435,25
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	– od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	620,67	8 435,25
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne		0,00
H	Koszty finansowe	31 441,50	63 843,96
I	Odsetki, w tym:	31 101,03	60 122,89
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	340,47	3 721,07
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	-225 417,51	840 563,08
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	-225 417,51	840 563,08
L	Podatek dochodowy	-49 832,00	164 062,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N	Zysk (strata) netto (K – L – M)	-175 585,51	676 501,08

Sporządzono dnia . . . 28.04.2011

AMODZIELNA KSIĘGOWA

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

Gabriela Brzezińska

AMODZIELNA KSIĘGOWA NR 17674/2010

PREZES ZARZĄDZAJĄCY

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

FREECONET TLENDFON S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
KRS 0003313046
tel. +48 739 60 10, fax +48 739 60 11
NIP 583-304-27-23, Regon 220678951
(pieczęć jednostki)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

sporządzone za okres 01.01.2010 - 31.12.2010

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2009	2010
1.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	112 491,61	296 906,10
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
1.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	112 491,61	296 906,10
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	500 000,00	500 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		409 091,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		409 091,00
	- wydanie udziałów emisji akcji		409 091,00
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	500 000,00	909 091,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-375 000,00	-15 000,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	360 000,00	15 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	360 000,00	15 000,00
	- konwersja zobowiązań z tytułu pożyczek	360 000,00	
	- wpłata kapitału		15 000,00
	-		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-15 000,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		2 589 546,03
	a) zwiększenie (z tytułu)		2 589 546,03
	- nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej		2 589 546,03
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		2 589 546,03

[Podpis]

FREECONET TLENOFON S.A.

80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3

KRS 0000313046

tel. +48 739 60 10, fax +48 739 60 11

NIP 583-304-27-23; Regon 220676951

(pisać w jednostkach)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres 01.01.2010 - 31.12.2010

(metoda pośrednia)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2009	2010
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-175 585,51	676 501,08
II.	Korekty razem	432 473,70	2 475 064,49
1.	Amortyzacja	201 040,84	989 472,62
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	30 428,91	11 173,99
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-243 049,00	
5.	Zmiana stanu rezerw	18 679,00	3 700,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-13 703,87	12 938,04
7.	Zmiana stanu należności	-296 997,61	-222 675,42
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	473 422,87	625 685,61
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	262 652,56	1 054 769,65
10.	Inne korekty		
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	256 888,19	3 151 565,57
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy		
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki		
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	147 074,73	4 528 535,99
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	147 074,73	4 528 535,99
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-147 074,73	-4 528 535,99
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy		2 998 637,03
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 998 637,03
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisje dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	15 963,51	12 926,73
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	15 357,05	9 590,41
8.	Odsetki	606,46	3 336,32
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-15 963,51	2 985 710,30
D.	Przeplwy pieniężne netto, razem (A+III+/-B+III+/-C+III)	93 849,95	1 608 739,88
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	93 849,35	1 608 739,88
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	6 006,41	99 856,36
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+E-D), w tym:	99 856,36	1 708 596,24
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

Sporządzono dnia 28.04.2011

SAMODZIELNA KSIĘGOWA

Gabriela Brzezińska

Ewa Legowska

Drak: Wydawnictwo Podatkowe GOSIN sp. z o.o., 66-600 Gorzów Wlkp., ul. Opatowska 8

PREZES ZARZĄDU

(imię, nazwisko i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostka kieruje organem wieloosobowy, wszyscy członkowie tego organu - na podstawie art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości)

**Dodatkowe informacje
i objaśnienia do sprawozdania finansowego**

Freeconet Tlenofon S.A.

Za rok 2010

Nazwa jednostki: Freeconet Tlenofon S.A., 80-172 Gdańsk, ul.3 Lipy 3, NIP 583-304-27-23, KRS 0000313046

[Signature]
[Signature]

[Signature]

1. Zmiany wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych

Wartość brutto

Lp.	Określenie grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia				Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego
			z zakupu bezpo-średniego	rozliczenie środków trwałych w budowie	z leasingu finansowego	Nabycie zorganizowa-nej części przedsiębior-stwa	nieodpłatne przekazania	sprzedaż	likwidacja	
1.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	17.339,64	1.483.769,42							1.501.109,06
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych									
b)	wartość firmy									
c)	inne wartości niematerialne i prawne	12.000,00	21.325,78							33.325,78
d)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne									
e)	Wartości niematerialne i prawne UE	5.339,64	1.462.443,64							1.467.783,28
2.	Środki trwałe, w tym:	75.413,47	59.262,17							134.675,64
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)									
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej									
c)	urządzenia techniczne i maszyny	3.295,08	9.849,92							13.145,00
d)	środki transportu	72.118,39	49.412,25							121.530,64
e)	inne środki trwałe									
3.	Środki trwałe UE	124.440,01	66.352,33							190.792,34
a)	Urządzenia techniczne i maszyny	114.051,81	66.352,33							180.404,14
b)	Środki trwałe pozostałe	10.388,20								10.388,20



Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Freeconet Tlenofon S.A.

4.	Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	852.285,46					2.917.162,07			3.769.447,53
a)	Wartość Firmy	780.410,03					2.779.262,07			3.559.672,10
b)	Wartości niematerialne i prawne	37.000,00								37.000,00
c)	Środki trwale pozostałe	34.875,43					137.900,00			172.775,43

La Ma
Min

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Freeconet Tlenofon S.A.

Umorzenie

Lp.	Określenie grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia				Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego	Wartość netto ogółem	Wpływy z tytułu sprzedaży
			Amortyzacja		z aktualizacji wyceny	przekazane nieodpłatnie	sprzedaż	likwidacja				
			planowa	poza-planowa								
1.	Wartości niematerialne i prawne	987,51	315.544,10						316.531,61			
a)	koszty zakończonych prac rozwojowych											
b)	wartość firmy											
c)	inne wartości niematerialne i prawne	987,51	11.151,99						12.139,50			
d)	zaliczki na wartości niematerialne i prawne											
e)	Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych UE		304.392,11						304.392,11			
2.	Środki trwałe	5.699,02	25.097,10						30.796,12			
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)											
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej											
c)	urządzenia techniczne i maszyny	3.295,08	9.849,92						13.145,00			
d)	środki transportu	2.403,94	15.247,18						17.651,12			
e)	inne środki trwałe											
3.	Środki trwałe UE	944,00	68.129,85						69.073,85			
a)	Urządzenia techniczne i maszyny	944,00	65.013,33						65.957,33			
b)	Środki trwałe pozostałe		3.116,52						3.116,52			

for 2

Nazwa jednostki: Freeconet Tlenofon S.A., 80-172 Gdańsk, ul.3 Lipy 3, NIP 583-304-27-23, KRS 0000313046

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Freeconet Tlenofon S.A.

4.	Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	193.410,31	580.701,57						774.111,88		
a)	Wartość Firmy	143.075,13	480.329,17						623.404,30		
b)	Wartości niematerialne i prawne	21.833,37	14.000,04						35.833,41		
c)	Środki trwałe pozostałe	28.501,81	86.372,36						114.874,17		

*Ma
fey
Mare*

Nazwa jednostki: Freeconet Tlenofon S.A., 80-172 Gdańsk, ul.3 Lipy 3, NIP 583-304-27-23, KRS 0000313046

2. Zmiana wartości inwestycji długoterminowych

Inwestycje długoterminowe w roku obrotowym w jednostce Freeconet Tlenofon S.A. nie wystąpiły.

3. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie

Wartość gruntów użytkowanych wieczystie: grunty użytkowane wieczystie w jednostce Freeconet Tlenofon S.A. nie wystąpiły

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

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

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

Umowa najmu lokalu Gdańsk ul. Ofiar Grudnia 1970 40/6 do dnia 21.03.2010

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

Umowa najmu lokalu Poznań ul. Bastionowa 15 do dnia 30.09.2010

Umowa najmu lokalu Poznań ul. Kłosa 17 od dnia 28.09.2010

Umowa najmu lokalu Gdynia ul. Bytomska 14 w 2010 roku bez zmian warunków najmu

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

Nazwa jednostki: Freeconet Tlenofon S.A., 80-172 Gdańsk, ul.3 Lipy 3, NIP 583-304-27-23, KRS 0000313046




Zobowiązania wobec budżetu Państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli w jednostce Freeconet Tlenofon S.A. nie wystąpiły.

7. Struktura własności kapitału podstawowego

Kapitał jednostki Freeconet Tlenofon S.A. na 31.12.2010 wynosi 909.091,00 i tworzy go 909.091 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każdy

Rodzaj kapitału	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu 31.12.2010
1. Kapitał podstawowy	500.000,00	409.091,00		909.091,00
2. Kapitał zapasowy		2.589.546,03		2.589.546,03
3. Kapitał z aktualizacji wyceny				
4. Należne wpłaty na kapitał	-15.000,00		-15.000,00	0,00
5. Udziały akcje własne				
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-188.093,90			-188.093,90
7. Zysk (strata) netto		676.501,08		676.501,08

Akcje Seria A 000.0001-500.000

Akcje Seria C 000.0001-409.091

8. Propozycje co do sposobu wykorzystania zysku z roku 2010:

Zarząd proponuje zysk za rok 2010 w wysokości 676.501,08 przeznaczyć na dalszy rozwój działalności.

9. Dane o stanie rezerw – zmiany w ciągu roku obrotowego w zł

Rodzaj rezerwy	Stan na początek okresu 01.01.2010	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu 31.12.2010
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.179,00	5.879,00		13.179,00	5.879,00

Nazwa jednostki: Freeconet Tlenofon S.A., 80-172 Gdańsk, ul.3 Lipy 3, NIP 583-304-27-23, KRS 0000313046

2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:					
– długoterminowa					
– krótkoterminowa					
3. Pozostałe rezerwy, w tym:					
a) rezerwy na straty z tytułu operacji gospodarczych w toku					
– długoterminowa					
– krótkoterminowa					
b) rezerwy na zobowiązania					
– długoterminowa					
– krótkoterminowa	8.000,00	11.000,00			19.000,00
Razem rezerwy wykazane w pasywach bilansu	21.179,00	16.879,00		13.179,00	24.879,00

10. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności i udzielonych pożyczek

Odpisy aktualizujące wartość należności wystąpiły w Jednostce Freeconet Tlenofon S.A. w roku obrotowym 2010 przedstawia je poniższa tabela:

Rodzaj rezerwy	Stan na początek okresu 01.01.2010	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu 31.12.2010
1. Odpisy aktualizujące wartość należności (gdzie:	11.296,44	1.839,40			13.135,84
a). należności z tytułu dostaw i usług	11.296,44	1.839,40			13.135,84
b). należności pozostałe					
c) zaliczki na materiały					
2. Odpisy aktualizujące wartość pożyczek					
Razem	11.296,44	1.839,40			13.135,84

11. Podział zobowiązań długoterminowych według okresu spłaty

Nazwa jednostki: Freeconet Tlenofon S.A., 80-172 Gdańsk, ul.3 Lipy 3, NIP 583-304-27-23, KRS 0000313046

Wyszczególnienie	Okres spłaty				
	do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
1. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych					
2. Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek		36.960,60			36.960,60
a) kredyty i pożyczki					
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
c) inne zobowiązania finansowe		36.960,60			36.960,60
d) inne					
Razem zobowiązania długoterminowe		36.960,60			36.960,60

12. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych w zł

Tytuł	Stan na początek okresu 01.01.2010	Stan na koniec okresu 31.12.2010
1. Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:	84.379,00	186.205,00
a) długoterminowe aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84.379,00	186.205,00
b) aktywa od straty podatkowej (lata 2006-2008)		
c) odpis aktualizujący (lata 2006-2008)		
d) długoterminowe inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
Licencje		
Razem długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	84.379,00	222.551,00
2. Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe:	1.157,35	17.687,39
a) koszty czynszów		
b) koszty ubezpieczeń		
c) inne koszty	1.157,35	17.687,39
Razem krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe	1.157,35	17.687,39
3. Rozliczenie międzyokresowe przychodów	348.188,91	1.135.983,06

Nazwa jednostki: Freeconet Tlenofon S.A., 80-172 Gdańsk, ul. 3 Lipy 3, NIP 583-304-27-23, KRS 0000313046

krótkoterminowe		
Wartość wartości niematerialne i prawne w części sfinansowane - dotacja		266.464,11
Projekt rok 2008		
Otrzymane przedpłaty Pre-Paid	348.188,91	869.518,95
Rozliczenie międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	348.188,91	1.135.983,06
4. Rozliczenie międzyokresowe przychodów długoterminowe		385.331,54
Wartość wartości niematerialne i prawne w części sfinansowane - dotacja		385.331,54
Rozliczenie międzyokresowe przychodów długoterminowe		385.331,54

13. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku Firmy Freeconet Tlenofon S.A. w zł

W roku obrotowym w Jednostce Freeconet Tlenofon S.A. zobowiązania zabezpieczone na majątku Firmy nie wystąpiły.

14. Zobowiązania warunkowe

W roku obrotowym w Jednostce Freeconet Tlenofon S.A. wystąpiło zabezpieczenie umowy leasingu nr BY/101606/2009 z dnia 15.10.2009 wekslem własnym Korzystającego wraz z deklaracją wekslową ZAB/102957/09/101606.

15. Struktura przychodów ze sprzedaży z podziałem na rodzaje działalności oraz struktura terytorialna

Wyszczególnienie	Przychody ze sprzedaży krajowej	Przychody ze sprzedaży eksportowej	Razem przychody ze sprzedaży	Struktura w %
Materiały	-	-	-	-
Towary	4.512,11	-	4.512,11	0,07
Produkty	-	-	-	-
Usługi	6.758.912,93	-	6.758.912,93	99,93
Ogółem	6.763.425,04	-	6.763.425,04	-
Struktura w %	100	-	100	100

16. Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących wartość środków trwałych

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w Jednostce Freeconet Tlenofon S.A. w roku obrotowym 2009 nie wystąpiły.

17. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W okresie sprawozdawczym odpisy aktualizujące wartość zapasów w Jednostce Freeconet Tlenofon S.A. w roku obrotowym 2010 nie wystąpiły.

18. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2010	2009
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy		
Odsetki od udzielonych pożyczek	-602,88	
Odsetki od kredytów		
Odsetki od leasingu	3 336,32	606,46
Odsetki pozostałe (budżetowe, inne) 628,00 +	-	
Pozostałe odsetki (naliczone akcjonariuszom)	8 440,55	29 822,45
Razem odsetki	11 173,99	30 428,91

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	2010	2009
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
Pozostałe rezerwy	24 879,00	21 179,00
Razem	24 879,00	21 179,00
Zmiana stanu	3 700,00	18 679,00

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	2010	2009
Ogółem zapasy	13 865,83	22 789,22
Nabycie w ramach zorganizowanej części Przedsiębiorstwa	-13 100,00	-9 085,35
Aktualizacja wyceny zapasów	-	-
Razem	765,83	13 703,87
Zmiana stanu	12 938,04	-13 703,87

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	2010	2009
Należności długoterminowe	50 000,00	50 000,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	-	-
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	494 478,87	269 964,05

Nazwa jednostki: Freeconet Tlenofon S.A., 80-172 Gdańsk, ul.3 Lipy 3, NIP 583-304-27-23, KRS 0000313046

11

[Signature]

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego Freeconet Tlenofon S.A.

Zaliczki na poczet zakupu zorganizowanej części Przedsiębiorstwa		-
Razem należności brutto	544 478,87	319 964,05
Odpisy aktualizujące wartość należności	13 135,84	11 296,44
Razem należności netto	531 343,03	308 667,61
Zmiana stanu należności	-222 675,42	-296 997,61

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	2010	2009
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	1 303 863,07	671 842,36
Fundusze specjalne	-	-
Razem zobowiązania, w tym:	1 303 863,07	671 842,36
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych		
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne		
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej		
Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej	-	-
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych		
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		
Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	10 210,33	9 590,43
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	194 544,26	186 144,26
Razem zobowiązania z działalności finansowej	204 754,59	195 734,69
Zobowiązania z działalności operacyjnej	1 100 108,48	473 422,87
Zmiana stanu zobowiązań	625 685,61	473 422,87

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2010	2009
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	186 205,00	84 379,00
Krótkoterminowe rozliczenia krótkoterminowe	17 687,39	1 157,35
Razem	203 892,39	85 536,35
1. Zmiana stanu	-118 356,04	-
Ujemna wartość firmy	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	385 331,54	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	1 135 983,06	348 188,91
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
Razem	1 521 314,60	348 188,91
2. Zmiana stanu	1 173 125,69	348 188,91
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	1 054 769,65	262 652,56

Pozycja A. II. 10. Inne korekty	2010	2009
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)		
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	-	-
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)		
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)		
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego		
Pozostałe - leasing		
Razem	-	-
Zmiana stanu	-	-

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	2010	2008
Środki pieniężne w kasie		

Nazwa jednostki: Freeconet Tlenofon S.A., 80-172 Gdańsk, ul.3 Lipy 3, NIP 583-304-27-23, KRS 0000313046

12

[Podpis]

Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 556 290,98	99 856,36
Rachunek Allpay	152 305,26	-
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	-	-
- czeki,		
- weksle,		
- inne		
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	1 708 596,24	99 856,36
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	1 608 739,88	
Wycena bilansowa środków pieniężnych		
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

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

W roku obrotowym 2010 nie wystąpiły przychody i koszty z działalności zaniechanej.

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

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody zgodnie z rachunkiem zysków i strat	7.372.264,54
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	408.026,30
Przychody doliczone do podstawy opodatkowania nieujęte w ewidencji księgowej	532.540,75
Przychody zgodnie z ustawą o podatku dochodowym	7.496.778,99
Koszty zgodnie z rachunkiem zysków i strat	6.531.701,46
Koszty niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	488.368,99
Koszty zaliczone jako koszty uzyskania przychodów nieujęte w ewidencji księgowej	15.614,74
Koszty zgodnie z ustawą	6.058.947,21
Dochód / Strata podatkowa	1.437.831,78
Odliczenia od dochodu:	5.004,19
1). Straty z lat ubiegłych 2009	5.004,19
a). Rok 2009 strata 10.008,39 rozliczana	5.004,19
Dochód po odliczeniu	1.432.827,59
Podatek do zapłaty	273.188,00

21. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych (dotyczy jednostek sporządzających rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym)

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

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

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

23. Poniesione w ostatnim roku nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie nakładów	Nakłady poniesione w roku obrotowym
Nakłady na wartości niematerialne i prawne	1.483.759,42
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe	125.614,50
Ogółem	1.609.373,92

Wyszczególnienie pozycji	Nabycie zorganizowanej części
Nabycie zorganizowanej części Przedsiębiorstwa wartość Firmy	2.779.262,07
Nabycie zorganizowanej części Przedsiębiorstwa wartości niematerialne i prawne	0,00
Nabycie zorganizowanej części Przedsiębiorstwa środki trwałe	137.900,00
Nabycie zorganizowanej części Przedsiębiorstwa wyposażenie	13.100,00
Nabycie zorganizowanej części Przedsiębiorstwa środki pieniężne	237.331,93
Ogółem	3.167.594,00

24. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych

Zyski i straty nadzwyczajne w roku obrotowym w Jednostce Freeconet Tlenofon S.A. nie wystąpiły.

Nazwa jednostki: Freeconet Tlenofon S.A., 80-172 Gdańsk, ul.3 Lipy 3, NIP 583-304-27-23, KRS 0000313046

14

[Signature]
11.11.22

25. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

W roku obrachunkowym podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych nie wystąpił.

26. Przeciętne zatrudnienie w Jednostce Freeconet Tlenofon S.A. z podziałem na grupy zatrudnionych

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2010 wynosiło 14 osób. Wszyscy zatrudnieni Pracownicy należą do grupy pracowników umysłowych.

Jednostka zlecała także wykonanie czynności na podstawie umów cywilno prawnych.

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

W 2010 roku członkom wypłacono wynagrodzenie w wysokości : 82.633,26 zł

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

W roku obrachunkowym 2010 nie udzielono pożyczek i świadczeń osobom wchodzącym w skład zarządu i rady nadzorczej.

29. Wynagrodzenie biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego należne za rok obrotowy 2010.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego należne za rok obrotowy 2010 wynosi 11.000,00 zł.

30. Informacja o znaczących zdarzeniach z lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok

Nazwa jednostki: Freeconet Tlenofon S.A., 80-172 Gdańsk, ul.3 Lipy 3, NIP 583-304-27-23, KRS 0000313046

15




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

W roku obrotowym 2010 Jednostka nie zmieniała w istotny sposób zasad rachunkowości, które wywierają istotny wpływ na sytuację majątkową Firmy

W roku obrotowym 2010 Jednostka kontynuowała projekt współfinansowany ze środków EFRR „Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego” a także z budżetu Państwa. Projekt dotyczy wartości niematerialnych i prawnych jest tworzony wspólnie z firmą Datera S.A. Numer projektu to WND-RPPM.01.01.00-00-058/09 „Budowa innowacyjnego systemu telekomunikacyjnego nowej generacji klasy operatorskiej”. Okres realizacji projektu od 01.04.2009 do 30.09.2010. Firma Freeconet Tlenofon S.A jest w tym projekcie partnerem. Okres realizacji projektu 01.04.2009 do 30.09.2010. W roku 2010 zostało zakończone działanie 2,3,4 zgodnie z harmonogramem, wszystkie wydatki zostały rozliczone zgodnie z planem.

W dniu 08.04.2010 została zakupiona przez Jednostkę zorganizowana część Przedsiębiorstwa „Tlenofon” Wartość zorganizowanej części Przedsiębiorstwa zgodnie z aktem notarialnym oraz umową inwestycyjną wynosi 3.000.000,00 z czego 137.900,00 stanowią środki trwałe, 13.100,00 wyposażenie, 2.611.668,07 wartość Firmy wnip, 237.331,93 wartość pieniężna.

Nazwa jednostki: Freeconet Tlenofon S.A., 80-172 Gdańsk, ul.3 Lipy 3, NIP 583-304-27-23, KRS 0000313046

na. 16/16

Wartość Firmy wnip została powiększona o 167.594,00 tytułem przejętych prepaid z Firmy Tlenofon i wynosi 2.779.262,07

Sporządził: **AMODZIEL NA KSIĘGOWA**

28.04.2011

Ewa Legowska

data i podpis

Zatwierdził:

28.04.2011

PREZES ZARZADU

Jan Wyrwinski

data i podpis

Sprawdził:

28.04.2011

Gabriela Brzezinska

CERTYFIKAT KSIĘGOWY NR 11674/2007

data i podpis

Pieczątka:

Opinia i Raport
z badania sprawozdania finansowego
Freeconet Tlenofon S.A.
z siedzibą w Gdańsku, ul. Trzy Lipy 3
za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
FREECONET TLENOFON S.A.
z siedzibą w Gdańsku

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

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **6 875 061,48 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący zysk netto w wysokości **676 501,08 zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **3 690 138,11 zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **1 608 739,88 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez

Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy — dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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

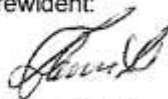
- nie dopełniła ustawowego obowiązku ogłoszenia w Monitorze Polskim B sprawozdania finansowego sporządzonego za rok 2009 r.,
- złożyła sprawozdanie finansowe za rok 2009 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Urzędzie Skarbowym z opóźnieniem, nie dochowując ustawowych terminów.

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

JPA International Biuro Ekonomiczno Prawne
PROMAR

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

Kluczowy Biegły rewident:
Janusz Zbiciński
nr ewid. 11630



Gdynia, dnia 6 maja 2011 r.

WICEPREZES ZARZĄDU

Janusz Zbiciński
Biegły rewident
nr ewid. 11630



Raport

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego**

Freeconet Tlenofon S.A.

**z siedzibą w Gdańsku, ul. Trzy Lipy 3
za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010**

A. Część ogólna

1. Freeconet Tlenofon Spółka Akcyjna działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 19.05.2008 r. Repertorium nr 11813/2008 przed notariuszem Tomaszem Binkowskim, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej 71/73 m 10. W trakcie roku 2010 nastąpiła zmiana nazwy Spółki z Freeconet S.A. na Freeconet Tlenofon S.A., co było następstwem zakupu od Grupy o2 sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod nazwą „Przedsiębiorstwo Tlenofon”.
2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000313046 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 583-304-27-23 nadany w dniu 16-10-2008 r. oraz NIP EU PL 5833042723 nadany w dniu 25.11.2009 r. przez Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego w Gdańsku.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 220676951 nadany w dniu 04.08.2010 r. przez Urząd Statystyczny w Gdańsku.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru, realizowanym w roku 2010 jest:
 - świadczenie usług telefonii internetowej dla klientów indywidualnych i firm z sektora MSP,
 - przygotowanie i wdrażanie do systemu telekomunikacyjnego nowych funkcjonalności,
 - rozwój technologiczny interfejsów użytkownika telefonii internetowej.
4. Według stanu na dzień bilansowy Spółka nie jest powiązana kapitałowo z innymi podmiotami gospodarczymi, istnieje natomiast powiązanie osobowe z podmiotem DATERA S.A.
5. Organy Spółki przedstawiają się następująco:
 - a) Jednoosobowy Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy Spółki:

Prezes Zarządu Jan Wyrwiński



b) Rada Nadzorcza do 18.05.2010 r. w składzie:

Jarosław Popkowski
Arkadiusz Karluto
Maciej Skórkiewicz
Andrzej Kodroń
Krzysztof Malicki

Rada Nadzorcza od 18.05.2010 r. do 13.04.2011 r.:

Krzysztof Malicki
Anna Maria Ciołkowska
Jacek Świdorski
Bogdan Bartkowski
Marek Bednarski

Rada Nadzorcza od 14.04.2011 r. do dnia zakończenia badania w składzie:

Krzysztof Malicki
Anna Maria Ciołkowska
Jacek Świdorski
Bogdan Bartkowski
Ryszard Wojnowski

6. Księgi rachunkowe za rok obrotowy 2010 r. prowadzone były w siedzibie Biura Rachunkowego „DwaPlusJeden” Sp. z o.o. w Gdańsku na podstawie umowy zawartej 10.11.2009 r.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	3 987 044,21	296 906,10
Kapitał podstawowy	909 091,00	500 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		(15 000,00)
Kapitał zapasowy	2 589 546,03	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(188 093,90)	(12 508,39)
Zysk (strata) netto	676 501,08	(175 585,51)

Kapitał podstawowy 909 091,00 zł dzieli się na 909 091 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł. Wszystkie akcje są imienne, które są ujęte w aktualizowanej na bieżąco księdze akcji.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
 - c) jest w całości opłacony gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
 - d) odpowiada wysokości określonej w art. 624 Ksh,
8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3. Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 14 osób, a w roku poprzednim 7 osób.
9. Uchwałą nr RN 01/02/2011 Rady Nadzorczej z dnia 08 lutego 2011 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – 2010 zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski JPA International Biuro Ekonomiczno-Prawne Promar Sp. z o.o. wpisany pod numerem 231 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 49/10 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9. przeprowadzono w siedzibie Biura Rachunkowego DwaPlusJeden Sp. z o.o. w okresie od 15 marca 2011 roku do 30 kwietnia 2011 roku (z przerwami).
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Janusz Zbiciński (nr rej. 11630) oraz aplikant-Arkadiusz Roik biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelarię Biegłego Rewidenta Dorota Kania (nr rej. podmiotu uprawionego: 2780) i otrzymało opinię z objaśnieniem.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badanie zostało:
- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS dniu 15.02.2011 r.
 - b) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu

24.02.2011 r.

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

14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2010r., z sumą aktywów i pasywów **6 875 061,48 zł**
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy 2010 wynik finansowy - zysk **676 501,08 zł**
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2010 wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3 690 138,11 zł**
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 608 739,88 zł**
 - f) dodatkowych informacji i wyjaśnień
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

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

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

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

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

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,



d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

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

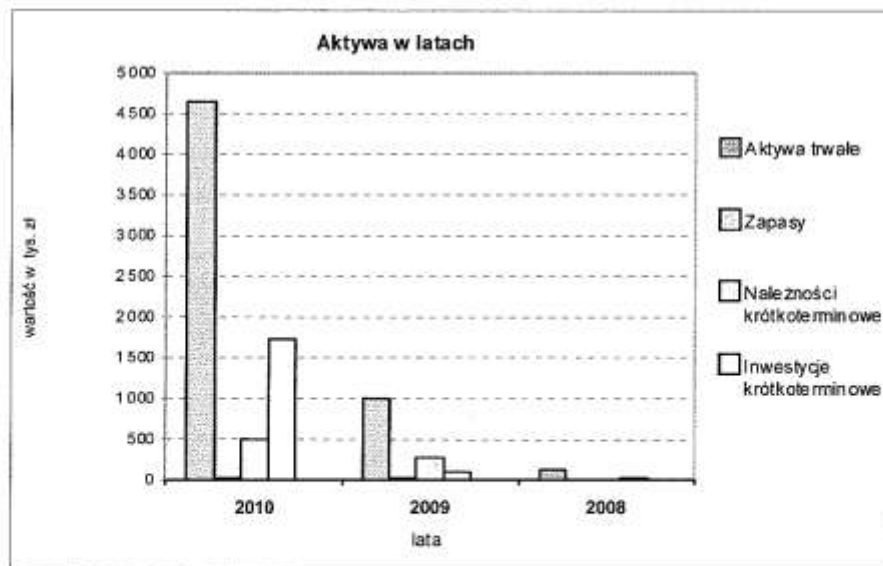
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

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

1	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2010/2009		2010/2008	
2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
A. Aktywa trwałe	4 641,7	67,5	1 002,8	72,4	110,0	93,5	3 638,9	462,9	4 531,7	4 219,7	
I. Wartości niematerialne i prawne	4 122,0	60,0	668,9	48,3			3 453,2	616,3	4 122,0		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	283,5	4,1	199,6	14,4	110,0	93,5	83,9	142,0	173,5	257,7	
III. Należności długoterminowe	50,0	0,7	50,0	3,6				100,0	50,0		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	186,2	2,7	84,4	6,1			101,8	220,7	186,2		
B. Aktywa obrotowe	2 233,3	32,5	382,5	27,6	7,7	6,5	1 850,9	583,9	2 225,7	29 093,6	
I. Zapasy	13,9	0,2	22,8	1,6			(8,9)	60,8	13,9		
II. Należności krótkoterminowe	481,3	7,0	258,7	18,7	1,7	1,4	222,7	186,1	479,7	28 822,9	
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 720,4	25,0	99,9	7,2	6,0	5,1	1 620,6	1 722,9	1 714,4	28 643,5	
a) w jednostkach powiązanych	11,9	0,2					11,9		11,9		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17,7	0,3	1,2	0,1			16,5	1 528,3	17,7		
Aktywa razem	6 875,1	100,0	1 385,3	100,0	117,7	100,0	5 489,8	496,3	6 757,4	5 842,3	

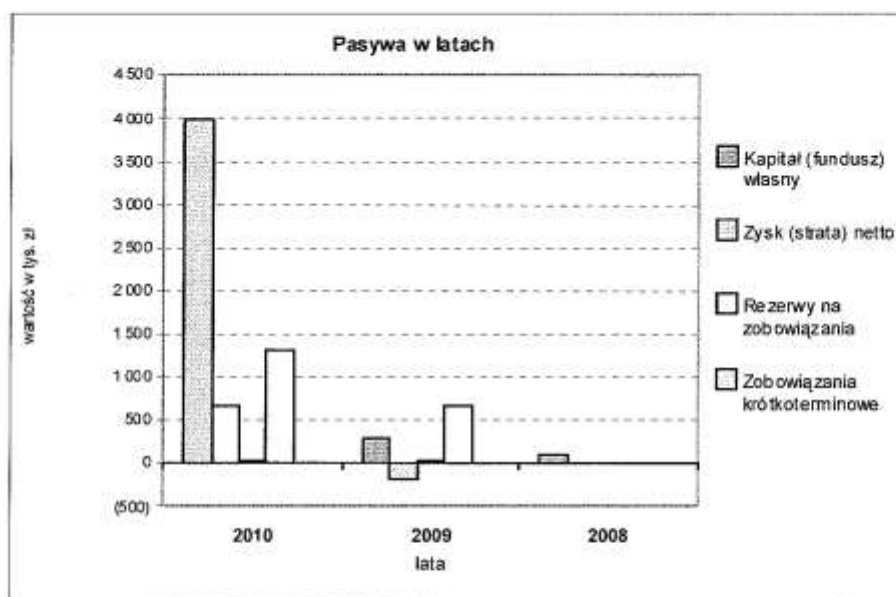
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



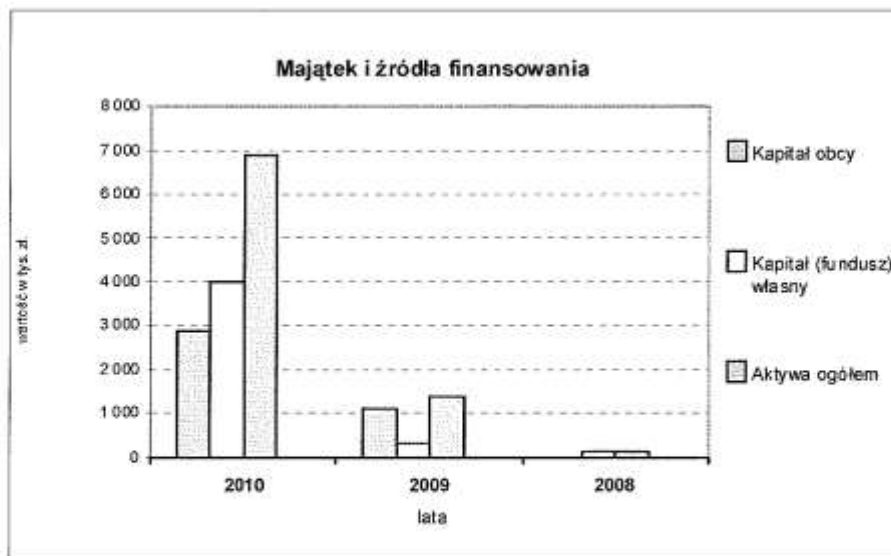
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2010/2009		2010/2008	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 987,0	58,0	296,9	21,4	112,5	95,6	3 690,1	1 342,9	3 874,6	3 544,3
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	909,1	13,2	500,0	36,1	500,0	424,9	409,1	181,8	409,1	181,8
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			(15,0)	(1,1)	(375,0)	(318,7)	15,0		375,0	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 589,5	37,7					2 589,5		2 589,5	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(188,1)	(2,7)	(12,5)	(0,9)	(12,5)	(10,6)	(175,6)	1 503,7	(175,6)	1 503,7
VIII.	Zysk (strata) netto	676,5	9,8	(175,6)	(12,7)			852,1	(385,3)	676,5	
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 888,0	42,0	1 088,4	78,6	5,2	4,4	1 799,6	265,3	2 882,8	55 701,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	24,9	0,4	21,2	1,5	2,5	2,1	3,7	117,5	22,4	995,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	37,0	0,5	48,2	3,5			(11,2)	76,7	37,0	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 304,9	19,0	670,8	48,4	2,7	2,3	634,0	194,5	1 302,2	48 601,9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 521,3	22,1	348,2	25,1			1 173,1	436,9	1 521,3	
Pasywa razem		6 875,1	100,0	1 385,3	100,0	117,7	100,0	5 489,8	496,3	6 757,4	5 842,3

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



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

- a) aktywa trwale stanowią 67,5% całego majątku, w tym główne wartości niematerialne i prawne w postaci wartości firmy, która powstała przy zakupie zorganizowanej części przedsiębiorstwa,
- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 1 850,9 tys. zł, który obejmuje głównie stan środków pieniężnych oraz należności z tytułu usług,
- d) wzrost majątku obrotowego jest rezultatem zwiększenia sprzedaży, która wzrosła w skali 2010 roku o 131,5. %,
 - g) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy kapitałów własnych o 3 690,1 tys. zł.

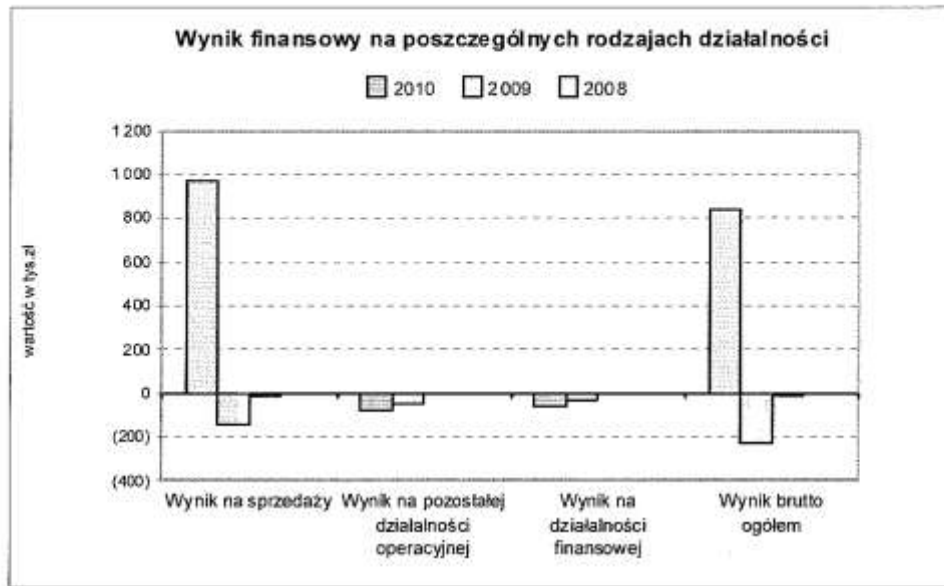
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki na dzień bilansowy wyniósł 58% w stosunku do ogólnej sumy aktywów.

- h) odnotować należy przyrost zobowiązań krótkoterminowych o 634 tys. zł.

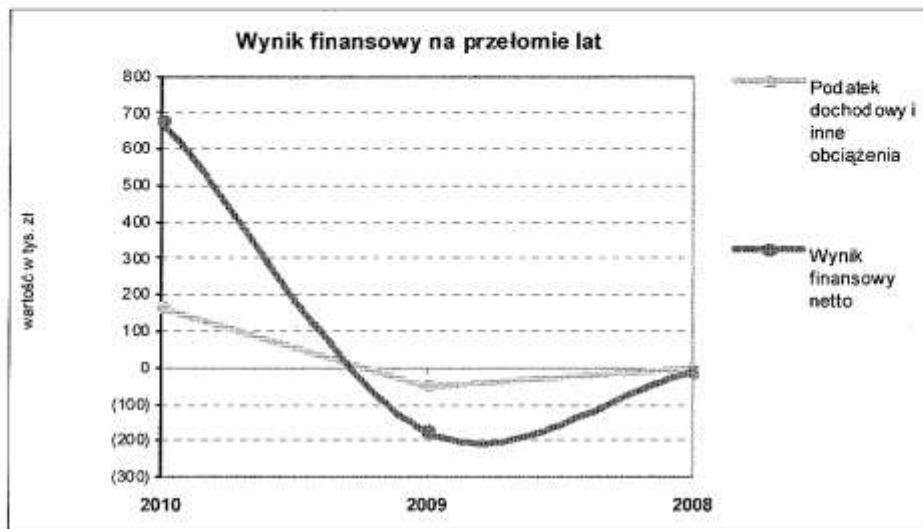
2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010 rok		2009 rok		2008 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
			udziału		udziału		udziału	2010/2009		2010/2008	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 944,1	94,2	3 000,2	96,5			3 943,9	231,5	6 944,1	
2.	Koszt własny sprzedaży	5 974,0	91,5	3 148,1	94,4	12,5	100,0	2 825,9	189,8	5 961,5	47 748,1
3.	Wynik na sprzedaży	970,1		(147,9)		(12,5)		1 118,0	(656,1)	982,6	(7 753,7)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	419,8	5,7	109,0	3,5	0,0	6,4	310,8	385,1	419,8	
2.	Pozostałe koszty operacyjne	493,9	7,6	155,8	4,7			338,2	317,1	493,9	
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(74,1)		(46,7)		0,0		(27,4)	158,6	(74,1)	
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	896,0		(194,6)		(12,5)		1 090,6	(460,4)	908,5	(7 161,3)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	8,4	0,1	0,6	0,0	0,0	93,6	7,8	1 359,1	8,4	289 871,1
2.	Koszty finansowe	63,8	1,0	31,4	0,9			32,4	203,1	63,8	
3.	Wynik na działalności finansowej	(55,4)		(30,8)		0,0		(24,6)	179,8	(55,4)	
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	840,6		(225,4)		(12,5)		1 066,0	(372,9)	853,1	(6 720,0)
1.	Podatek dochodowy	164,1		(49,8)				213,9	(329,2)	164,1	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	164,1		(49,8)				213,9	(329,2)	164,1	
	Zysk (strata) netto (F-G)	676,5		(175,6)		(12,5)		852,1	(385,3)	689,0	(5 408,4)
Przychody ogółem											
		7 372,4	100,0	3 109,8	100,0	0,0	100,0	4 262,5	237,1	7 372,4	
Koszty ogółem											
		6 531,8	100,0	3 335,3	100,0	12,5	100,0	3 196,5	195,8	6 519,3	52 206,3

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 676,5 tys. zł, wypracowany zysk netto czyni w stosunku do przychodów ogółem 9,18 % (rentowność netto). Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności.

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

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Wszystkie wskaźniki rentowności w porównaniu do roku poprzedniego uległy znacznej poprawie i wykazują bezpieczne poziomy.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,91	0,56	1,48
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,90	0,53	1,48
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,70	0,15	1,16

Wskaźniki płynności I i II stopnia kształtują się na niższym poziomie niż optymalny, zaś III stopnia powyżej wymaganego poziomu.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Spyw należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	13	6	x
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	25	20	x
aktywa ogółem					

Poziom wskaźników rotacji należności i zobowiązań uznać należy za zadowalający. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności spływ należności i spłata zobowiązań są regulowane stosunkowo szybko. Warto zwrócić uwagę na wzrost wskaźników w roku 2010 w stosunku do roku 2009. Niemniej jednak wskaźnik rotacji należności jest niższy blisko dwukrotnie od wskaźnika rotacji zobowiązań, co jest zjawiskiem korzystnym

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	94,32%	65,64%	102,27%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	138,05%	27,28%	2169,64%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	3 987,0	296,9	112,5

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik w okolicy 100% sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej Freeconet Tlenofon S.A. Potwierdza to „Złota reguła finansowania” wskazująca na fakt przewagi kapitału własnego nad kapitałem obcym. O dobrej kondycji Spółki świadczy również znaczny wzrost jej wartości bilansowej w roku badanym w stosunku do roku poprzedniego.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że sytuacja Freeconet Tlenofon S.A. nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Spółki.

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

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

Nie opisano natomiast w ZPR zasad funkcjonowania narzędzia pomocniczego do ewidencji sprzedaży (tzw. platformy operatorskiej), służącego m.in. do rejestracji wpłat klientów z tytułu usług prepaid, do wystawiania faktur za świadczone usługi. Brak jest również określenia jednoznacznych zasad uzgadniania danych ewidencji analitycznej z ewidencją syntetyczną, tj. między księgą główną a platformą. Dokumenty (wydruki) w zakresie rozliczania sprzedaży usług ewidencjonowanych za pomocą platformy operatorskiej naszym zdaniem nie spełniają wymogów określonych w art.15 ustawy o rachunkowości.

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

- a) Spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

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

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

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

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

- a) w drodze spisu z natury:
 - zapasy według stanu na dzień 31.12.2010 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami w IV kwartale 2010 r.
 - środki na niektórych rachunkach bankowych na dzień 31.12.2010 r.

Do części rachunków bankowych Spółka nie otrzymała potwierdzenia sald z banków, wobec tego weryfikacji salda dokonano w oparciu o będące w posiadaniu Spółki ostatnie wyciągi za rok 2010 i odpowiednie dokumenty potwierdzające wpłaty i wypłaty.

c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:

- środki trwałe i wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2010 r.
- należności i zobowiązania wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych na dzień 31.12.2010 r.,
- należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2010 r.,
- rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2010 r.,
- kapitały własne na dzień 31.12.2010 r.,
- aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2010 r.,
- środki na rachunkach bankowych, dla których brak jest potwierdzenia salda z banków na dzień 31.12.2010 r.

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



3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe**4 641 716,11 zł**

Stanowią one 67,5% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości**4 122 011,84 zł**

Stanowią one 59,9% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne :

Treść	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto			
Bilans otwarcia	780 410,03	54 339,64	834 749,67
Zwiększenia	2 779 262,07	1 483 769,42	4 263 031,49
Zmniejszenia			
Bilans zamknięcia	3 559 672,10	1 538 109,06	5 097 781,16
Umorzenie			
Bilans otwarcia	143 075,13	22 820,88	165 896,01
Zwiększenia	480 329,17	329 544,14	809 873,31
Zmniejszenia			
Bilans zamknięcia	623 404,30	352 365,02	975 769,32
Wartość netto na BO	637 334,90	31 518,76	668 853,66
Wartość netto na BZ	2 936 267,80	1 185 744,04	4 122 011,84

W roku 2010 została zakupiona przez Spółkę zorganizowana część przedsiębiorstwa „Tlenofon”. Ustalona między stronami transakcji cena zakupu znacząco przewyższała przejętą wraz z przedsiębiorstwem wartość majątku (aktywów trwałych i obrotowych), co przyczyniło się do zwiększenia ujętych w aktywach Freeconet Tlenofon S.A. wartości niematerialnych i prawnych - wartości firmy.

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

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

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwale w wysokości**283 499,27 zł**

Stanowią one (4,12%) bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe

Treść	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia	152 222,32	72 118,39	10 388,20	234 728,91
Zwiększenia	76 202,25	49 412,25	137 900,00	263 514,50
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	228 424,57	121 530,64	148 288,20	498 243,41
Umorzenie				
Bilans otwarcia	32 740,89	2 403,94		35 144,83
Zwiększenia	77 500,61	15 247,18	86 851,52	179 599,31
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	110 241,50	17 651,12	86 851,52	214 744,14
Wartość netto na BO	119 481,43	69 714,45	10 388,20	199 584,08
Wartość netto na BZ	118 183,07	103 879,52	61 436,68	283 499,27

b) Środki trwałe w budowie: nie występują.

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwale”, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag,
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 989 472,62 zł,

3.1.3. Należności długoterminowe**50 000,00 zł**

Stanowią one 0,72% bilansowej sumy aktywów i obejmują wpłacone kaucje.

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

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

3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**186 205,00 zł**

Stanowią one 2,7% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które zostały ustalone w związku z następującymi różnicami pomiędzy wartością księgową i podatkową aktywów, w wysokości :

• Rozliczenia międzyokresowe przychodów	165 208,00 zł
• Zobowiązania z tytułu leasingu	8 962,00 zł
• Zobowiązania z tytułu odsetek	7 269,00 zł
• Inne drobne tytuły	4 766,00 zł

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**2 233 345,37 zł**

stanowią 32,5% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Towary, które czynią w bilansie sumę**13 865,83 zł**

Stanowią one 0,2% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**481 343,03 zł**

stanowią 7,0% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	432 991,51	(-) 13 135,84	419 855,67
Inne należności	61 487,36		61 487,36
Razem	494 478,87	(-) 13 135,84	481 343,03

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7^a uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności do dnia zakończenia badania zostały rozliczone w 80%.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

1 720 449,12 zł

stanowią 25% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 720 449,12
udzielone pożyczki z naliczonymi odsetkami	11 852,88
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 708 596,24
Razem	1 720 449,12

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych dotyczą udzielonej pożyczki w kwocie 11 250,00 zł wraz z należnymi odsetkami w wysokości 602,88 zł. Pozycja środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmuje środki pieniężne w drodze w wysokości 152 305,26 zł z tytułu sprzedaży, które zostały zaewidencjonowane na rachunku parabankowym i wpłynęły na rachunek bankowy Spółki w styczniu 2011 r. Środki pieniężne na rachunkach bankowych nie zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez wszystkie banki obsługujące Spółkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

17 687,39 zł

stanowią 0,25% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
- podatek VAT do odliczenia w kolejnych miesiącach	16 135,77
- inne koszty rozliczane w czasie (polisa ubezpieczeniowa)	1 551,62
Razem	17 687,39

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż Spółka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 6 875 061,48 zł

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

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:**4.1. Kapitały własne czynią kwotę 3 987 044,21 zł**

Stanowią one 58% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy 909 091,00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh. Kapitał Spółki na dzień 31.12.2010 r. wynosi 909 091,00 zł i tworzy go 909 091 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

4.1.2. Kapitał zapasowy 2 589 546,03 zł

Kapitał zapasowy został utworzony w roku obrotowym w kwocie 2 589 546,03 zł tytułem nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

4.1.3. Strata z lat ubiegłych (188 093,90) zł**4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 676 501,08 zł**

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

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią 2 888 017,27 zł

Stanowią one 42% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 24 879,00 zł

stanowią 0,4% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	13 179,00	5 879,00	13 179,00	5 879,00
Pozostałe rezerwy	8 000,00	11 000,00		19 000,00
Razem	21 179,00	18 879,00	13 179,00	24 879,00

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice wynikające z ujęcia w księgach jako leasing finansowy umów leasingu operacyjnego podatkowo.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 19 000,00 zł dotyczą biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów dotyczących badanego okresu.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 36 960,60 zł

Stanowią one 0,5% bilansowej sumy pasywów.

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

Figurująca w bilansie na koniec roku poprzedniego kwota 48 170,91 zł została rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 1 304 863,07 zł

stanowią 19,0% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	1 304 863,07	670 842,36
Wobec pozostałych jednostek w tym:	1 304 863,07	670 842,36
a) kredyty i pożyczki	194 544,26	186 144,26
b) inne zobowiązania finansowe	10 210,33	9 590,43
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	609 560,56	324 868,53
- do 12 miesięcy	609 560,56	324 868,53
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	208 525,25	32 534,86
e) inne zobowiązania	282 022,67	117 704,28

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

- a) zaciągniętych kredytów i pożyczek w kwocie 194 544,26 zł; na powyższą kwotę składają się zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu zawartych umów pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami;
- b) inne zobowiązania finansowe 10 210,33 zł, które obejmują zobowiązania z tytułu leasingu wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym;
- c) zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. 609 560,56 zł, obejmują rozrachunki krajowe z dostawcami, które do dnia zakończenia badania uregulowano w ponad 90 %; nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej;
- d) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	13 072,00
- Składki ZUS	21 996,34
- Składki na ubezpieczenie zdrowotne	5 832,26
- Składki na FP i FGŚP	1 886,09
- Podatek VAT	48 756,56
- Podatek dochodowy osób prawnych	116 982,00
Razem	208 525,25

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami złożonymi do US i do ZUS.

- e) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 282 022,67 zł
Obejmują wiarygodne rozliczenia głównie z tytułu wpłaconych kaucji przez kontrahentów oraz rozliczeń z pracownikami.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 1 521 314,60 zł

Stanowią one 22,1 % bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu. W ramach rozliczeń międzyokresowych przychodów wykazano wartość rozliczeń z tytułu przedpłat na konto usług typu prepaid w kwocie 869 518,95 zł oraz wartość otrzymanych dotacji do rozliczenia w latach kolejnych w kwocie 651 795,65 zł.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 6 875 061,48 zł

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

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2010- 31.12.2010r.

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

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 6 944 113,31 zł z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów 6 950 206,93 zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Zmiana stanu produktów gotowych i niezakończonych (10 605,73) zł

Zmiana stanu produktów odpowiada danym B. I. 2 i 3 aktywów bilansu na początek i koniec roku obrotowego oraz rozliczeń międzyokresowych ujętych w poz. B. I. bilansu.

5.1.3. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 4 512,11 zł

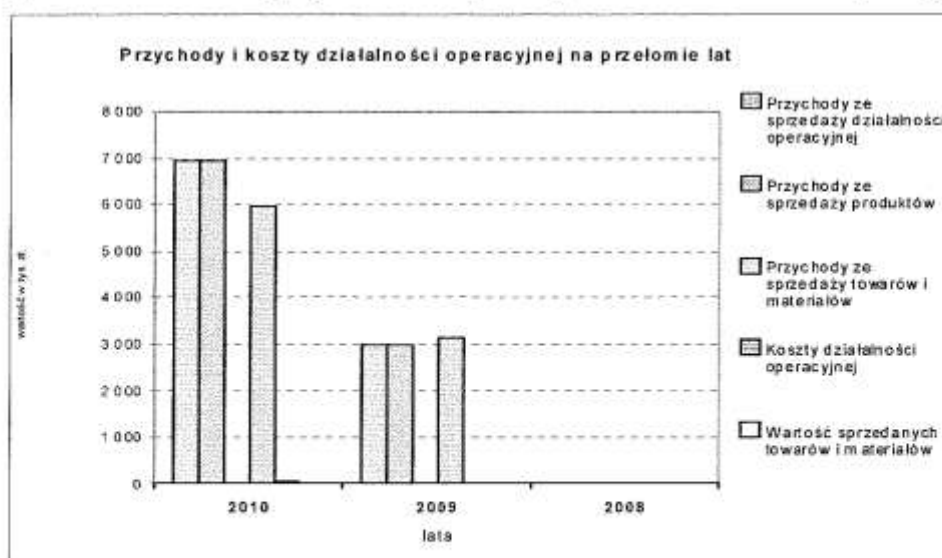
dotyczą składnika majątkowego sprzedanego w stanie nieprzetworzonym,

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 5 974 004,96 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2010r. i 2011r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2010r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	509 143,45	8,5
Zużycie materiałów i energii	97 360,31	1,6
Usługi obce	4 203 305,71	70,4
Podatki i opłaty	39 023,68	0,7
Wynagrodzenia	825 497,16	13,8
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	130 446,84	2,2
Pozostałe koszty rodzajowe	121 724,65	2,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	47 503,18	0,8
Razem	5 974 004,96	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne**419 810,43 zł**

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

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Dotacje		408 026,30
Inne przychody operacyjne		11 784,13
-	inne różne	11 784,13
Razem		419 810,43

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

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę**493 946,99 zł**

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 839,40
Inne koszty operacyjne		492 107,59
-	amortyzacja wartości firmy	480 329,17
-	inne	11 778,42
Razem		493 946,99

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

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą**8 435,25 zł**

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez Spółkę z operacji finansowych roku 2010, w tym głównie odsetki od należności.

5.6. Koszty finansowe**63 843,96 zł**

obejmują głównie odsetki bankowe w wysokości 60 122,89 zł oraz inne drobne koszty finansowe w wysokości 3 721,07 zł

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk brutto w rachunku zysków i strat czyni kwotę 840 563,08 zł.

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie 840 563,08 zł.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.**6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez Spółkę (dla wariantu porównawczego):**

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych	7 372 264,54
Przychody wyłączone z opodatkowania	756 215,21
- otrzymane dotacje	408 026,30
- Rozliczenia m/o przychodów z BO	348 188,91
Przychody włączone do opodatkowania	880 729,66
- Rozliczenia m/o przychodów	869 518,95
- Zmiana stanu produktów	10 605,73
- odsetki niezapłacone	604,98
Przychody podatkowe	7 496 778,99

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

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych	6 531 701,46
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	500 302,29
- odsetki niezapłacone	8 441,55
- reprezentacja i reklama	8 202,70
- amortyzacja od ZCP	48 609,00
- koszty finansowe (leasing)	3 336,32
- amortyzacja (leasing)	14 423,64

- koszty dotyczące otrzymanych dotacji	408 026,30
- nierozliczone zaliczki pracownicze	6 087,38
- odsetki budżetowe	260,00
- odpis aktualizacyjny należności	1 839,40
- inne	1 076,00
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	27 548,04
- rozliczone zaliczki pracownicze z 2009 r.	1 327,57
- raty leasingowe	15 614,74
- zmiana stanu produktu	10 605,73
Koszty uzyskania przychodu	6 058 947,21

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

Wyszczególnienie	Kwota w zł
-Przychód podatkowy	7 496 778,99
-Koszty uzyskania przychodu	6 058 947,21
-Dochód (strata) podatkowy(a)	1 437 831,78
-Dochód do opodatkowania	1 437 831,78
-Podstawa opodatkowania	1 437 832,00
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	273 188,00
-Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy - spadek	(-) 7 300,00
-Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego pod. doch. - wzrost	(-) 101 826,00
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	164 062,00
-Zysk (Strata) brutto	840 563,08
-Zysk (Strata) netto	676 501,08

W rachunku zysków i strat Spółka wykazała zysk netto za rok 2010 w wysokości **676 501,08 zł** i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje on - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez Freeconet Tlenofon S.A. „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wyrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(+) 3 151 565,57
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(-) 4 528 535,99
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(+) 2 985 710,30
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(+) 1 608 739,88

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o **3 690 138,11 zł**, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Zawarta jest także informacja o przekształceniu wyniku finansowego brutto Spółki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6 niniejszego raportu. W dodatkowych informacjach ujęto również dane dotyczące zatrudnienia, wynagrodzeń, pożyczek i szczególnych umów gospodarczych (zgodnie z art. 48 i zał. nr 1 do uor).

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

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

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 – nie ujawniono istotnego naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe, poza niewykonaniem ustawowego obowiązku złożenia sprawozdania finansowego do ogłoszenia w Monitorze

Polskim B i nie złożeniem w ustawowych terminach sprawozdania w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz Urzędzie Skarbowym.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2010r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu wydania opinii.

8. Podsumowanie.

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

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

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2010r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2010.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2010.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy 2010.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach, z których 3 przekazano Spółce.

JPA International Biuro Ekonomiczno Prawne
PROMAR
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
wpisana na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych KIBR
pod numerem 231

ul. Władysława IV nr 43
81-395 Gdynia

Kluczowy Biegły rewident:
Janusz Zbiciński
nr ewid. 11630



WICEPREZES ZARZĄDU
Janusz Zbiciński
Biegły rewident
nr ewid. 11630



Gdynia, dnia 6 maja 2011 r.

Freeconet Tlenofon SA

80-172 Gdańsk ul. Trzy Lipy 3

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

za okres

01.01.2010-31.12.2010

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

NAZWA: FreecoNet Tlenofon

FORMA PRAWNA: Spółka Akcyjna

SIEDZIBA: Gdańsk (80-172)

ADRES: Trzy Lipy 3

TELEFON: 58 739 6010

POCZTA ELEKTRONICZNA: biuro@freeconet.pl

STRONA INTERNETOWA: www.freeconet.pl

REGON: 220676951

NIP: 583-304-27-23

KRS: 0000313046

Profil działalności gospodarczej spółki FreecoNet Tlenofon SA obejmuje :

- świadczenie usług telefonii internetowej dla klientów indywidualnych i firm z sektora MSP
- nowe rozwiązania telekomunikacyjne, przygotowywanie i wdrażanie do systemu telekomunikacyjnego nowych funkcjonalności na zlecenie klientów
- rozwój technologiczny interfejsów użytkownika
- kompleksowe usługi hostowane Software as a Service (SaaS)

Wartość kapitału zakładowego Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosiła 918 273,00 zł (słownie dziewięćset osiemnaście tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy złotych).

Struktura organizacyjna Spółki i zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki oraz w podstawowych zasadach zarządzania.

Spółka w roku 2010 przejęła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Tlenofon od Grupy o2 Sp. z o.o.. W tym czasie zatrudnienie w Spółce wzrosło do 19 pracowników na umowę o pracę (na koniec okresu). Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2010 wynosiło 14 osób. Skład Zarządu nie uległ zmianie.

Zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy KRS, z dniem 14 kwietnia 2011 Spółka działa pod nową nazwą Aiton Caldwell Spółka Akcyjna.

Osoby zarządzające i nadzorujące:

Prezes zarządu: Jan Wyrwiński

Dyrektor operacyjny: Michał Krużycki (poza zarządem)

Dyrektor techniczny: Łukasz Ratajczyk (poza zarządem)

Dyrektor sprzedaży: Michał Pietrus (poza zarządem)

Skład Rady Nadzorczej (na dzień 28-04-2011): Krzysztof Malicki (przewodniczący), Bogdan Bartkowski, Anna Ciołkowska, Jacek Świdorski oraz Ryszard Wojnowski.

2. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Podstawowe produkty oraz rynki sprzedaży

Oferta Spółki obejmuje:

1. telefonia internetowa dla użytkowników indywidualnych
2. telefonia internetowa dla firm
3. telekonferencje, massdial, wirtualna centrala, wirtualny fax i wirtualne call center dla firm
4. kompleksowe usługi hostowane Software as a Service (SaaS), czyli zdalne udostępnianie oprogramowania poprzez sieć Internetu.

Przychody netto ze sprzedaży produktów za rok 2010 wyniosły 6 950 206,93 zł (słownie: sześć milionów dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy dwieście sześć złotych i dziewięćdziesiąt trzy grosze).

Spółka świadczy przede wszystkim usługi w zakresie telefonii internetowej, z których do najbardziej znanych na rynku należą: tanie połączenia telefoniczne, wirtualna centrala, wirtualny faks, wirtualne call center. Jednym z głównych obszarów działania Spółki jest świadczenie usług SaaS (Software as a Service), czyli zdalne udostępnianie oprogramowania poprzez sieć Internetu.

W lutym 2010 roku firma zakupiła od Grupy o2 Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa pod nazwą Tlenofon na skutek czego została zmieniona nazwa firmy na Freeconet Tlenofon S.A. Na przełomie II oraz III kwartału 2010 Spółka przejęła platformę Tanifon i Mediatel 4B od grupy Mediatel.

Ponad 97% świadczonych usług Spółki prowadzone jest na rynku polskim. Sprzedaż w kraju prowadzona jest poprzez Internet oraz telefon. System dystrybucji obejmuje cały obszar kraju.

W okresie sprawozdawczym około 3% sprzedaży usług Spółki stanowiła sprzedaż zagraniczna. Spółka stosuje aktywną politykę rozwoju na rynki globalne poprzez nawiązywanie współpracy z partnerami lokalnymi za granicą, a także rozpoczęte zostały działania w ramach projektu unijnego o nazwie: „Przygotowanie Planu Rozwoju Eksportu dla firmy Freeconet Tlenofon S.A”.

Czynniki mające wpływ na osiągnięte przychody ze sprzedaży wyrobów

W 2010 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wynosiły **6 944 113,31 zł**.

Na skutek przejęcia swojego największego konkurenta (Tlenofon) Spółka nie tylko umocniła pozycję na rynku, ale i stała się zdecydowanym liderem na rynku VoIP. Zgodnie z szacunkami Spółki, posiada ona ok. 40% polskiego rynku VoIP (według liczby klientów), a także 2,5% rynku SOHO. W ostatnich latach nastąpił znaczny wzrost zainteresowania u klientów z sektora MSP między innymi ze względu na ciągłe poszerzanie oferty i rozwiązań, które odpowiadają ich potrzebom.

W roku obrachunkowym Spółka aktywnie i dynamicznie pozyskiwała nowych klientów indywidualnych oraz biznesowych zwiększając również wartość przychodu z klienta.

We współpracy z partnerem technologicznym – Datera SA – Spółka wprowadza nowe usługi i technologie na rynek utrzymując przewagę konkurencyjną wynikającą z innowacyjności.

Nakłady i zamierzenia inwestycyjne

Ogólna wartość inwestycji dokonanych przez Spółkę w roku 2010 wyniosła 4 526 545,99 zł, w tym: nakłady na wartości niematerialne i prawne w kwocie 4 263 031,49 zł oraz nakłady na środki trwałe w kwocie 263 514,50 zł.

Największą inwestycją w roku 2010 był zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa Tlenofon od Grupy o2 Sp. z o.o.. Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa zgodnie z aktem notarialnym oraz umową inwestycyjną wyniosła 3 000 000,00 z czego wartość firmy stanowi 2 779 262,07 zł. Środki trwałe, głównie serwery i komputery, zostały wycenione na kwotę 137 900,00 zł. Spółka z dniem 1 maja 2010 przejęła platformę Tlenofon, niezbędne do funkcjonowania platformy urządzenia, kilkadziesiąt tysięcy użytkowników, prawo do znaku „Tlenofon” oraz inne składniki zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W wyniku przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółka zmieniła nazwę z Freeconet SA na Freeconet Tlenofon SA.

W roku 2010 Spółka prowadziła dwa projekty w ramach umowy o dofinansowanie unijne, obydwa zostały rozpoczęte w roku 2009.

Pierwszy projekt dotyczy: „Innowacyjnego systemu zintegrowanych kanałów wymiany informacji B2B z partnerami w firmie FreecoNet Tlenofon S.A.” w ramach Programu Operacyjnego „Innowacyjna Gospodarka”, Oś priorytetowa 8: Społeczeństwo informacyjne – zwiększanie innowacyjności gospodarki. Nakłady poniesione na realizację tego projektu w roku 2010 zostały podzielone na dwa etapy, odpowiednio: 411 485,00zł i w późniejszym terminie 408 900,00zł. Inwestycja ta umożliwiła opracowanie systemu informatycznego integrującego kanały komunikacji.

Drugi projekt realizowany w ramach umowy o dofinansowanie unijne dotyczy: "Budowy innowacyjnego systemu telekomunikacyjnego nowej generacji (ang. Next Generation Network) klasy operatorskiej." Spółka jest Partnerem tego projektu, a głównym beneficjentem projektu jest Datera SA. Projekt jest współfinansowany ze środków Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Pomorskiego 2007-2013, Oś Priorytetowa 1 "Rozwój i innowacje w MŚP", Działanie 1.2 "Rozwiązania innowacyjne w MŚP". Nakłady poniesione na ten projekt w roku 2010 wyniosły 642 058,64 zł.

Całkowicie nowym przedsięwzięciem, do którego rozpoczęto przygotowania w 2010 roku, które będą kontynuowane w roku 2011, jest projekt o nazwie „Przygotowanie Planu Rozwoju Eksportu dla firmy Freeconet Tlenofon S.A.” W ramach Programu Operacyjnego „Innowacyjna Gospodarka”, Oś priorytetowa 6: Polska Gospodarka na rynku międzynarodowym, Działanie: 6.1: Paszport do eksportu. Projekt ma na celu przygotowanie Spółki do działań eksportowych, a docelowo zdobycia rynków europejskich.

Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka zawierała umowy handlowe, dostaw, kooperacji zarówno kontynuując dotychczasową współpracę, jak również nawiązujące nowe stosunki gospodarcze, które wynikały z działalności operacyjnej firmy. Poniżej opisane zostały najważniejsze zawarte umowy przez Spółkę w 2010 roku.

W dniu 02.02.2010 Spółka podpisała umowę inwestycyjną pomiędzy stronami: dotychczasowymi akcjonariuszami Freeconet SA, spółką Freeconet S.A., spółką Datera SA, spółką Grupa o2 Sp. z o.o., oraz nowymi akcjonariuszami. Przedmiotem Umowy było określenie techniczno-prawnych warunków zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Tlenofon w zamian za nabycie akcji w Spółce, zasad dalszego prowadzenia i celów działalności Spółki, zasad współpracy pomiędzy Spółką, a podmiotami powiązanymi oraz ustalenie innych praw i obowiązków Stron.

Ponadto, w dniu 08.04.2010 Spółka podpisała umowę z Grupą o2 Sp. z o.o., na mocy której przejęta została zorganizowana część przedsiębiorstwa o nazwie Tlenofon. Platforma Tlenofon zakupiona zostało w celu umocnienia pozycji Spółki na rynku – rozwoju i rozszerzenia działalności, a także konsolidacji rynku usług VoIP w Polsce.

W roku obrachunkowym Spółka prowadziła trzy projekty w ramach umów o dofinansowanie unijne, z czego dwa zostały podpisane w roku 2009 i były kontynuowane w roku 2010. W ramach realizacji harmonogramów rzeczowo-finansowych wynikających z umów o dofinansowanie podpisanych w 2009, Spółka zawierała umowy z dostawcami rozwiązań na dane projekty w 2010.

Pierwszy z wyżej wymienionych projektów w ramach umowy o dofinansowanie unijne dotyczy „Innowacyjnego systemu zintegrowanych kanałów wymiany informacji B2B z partnerami FreecoNet Tlenofon S.A.” w ramach Programu Operacyjnego „Innowacyjna Gospodarka”, Oś priorytetowa 8: Społeczeństwo informacyjne – zwiększanie innowacyjności gospodarki. Projekt dotyczy dostosowania systemów informatycznych Wnioskodawcy do systemów informatycznych partnerów.

Drugi projekt, podpisany w ramach umowy o dofinansowanie unijne, którego realizacja rozpoczęta została w roku 2009 dotyczy: "Budowy innowacyjnego systemu telekomunikacyjnego nowej generacji (ang. Next Generation Network) klasy operatorskiej." Projekt jest współfinansowany ze środków Regionalnego



Programu Operacyjnego Województwa Pomorskiego 2007-2013, Oś Priorytetowa I "Rozwój i innowacje w MŚP", Działanie 1.2 "Rozwiązania innowacyjne w MŚP". Spółka w ramach projektu realizuje część zadań jako Partner dla Wnioskodawcy, przy udziale na poziomie 23,80 %. Celem Projektu jest podniesienie innowacyjności firmy poprzez budowę pierwszego polskiego i jednego z pierwszych w Europie systemów sieci nowej generacji (NGN).

W 2010 roku podpisana została umowa o dofinansowanie unijne projektu unijnego, pt. „Przygotowania Planu Rozwoju Eksportu dla firmy Freeconet Tlenofon S.A.” w ramach Programu Operacyjnego „Innowacyjna Gospodarka”, Oś priorytetowa 6: Polska Gospodarka na rynku międzynarodowym, Działanie: 6.1: Paszport do eksportu.

Celem realizacji Projektu jest przede wszystkim rozwój działalności eksportowej poprzez sprzedaż usług FreecoNet Tlenofon SA na rynkach zagranicznych, wzmocnienie pozycji konkurencyjnej na rynkach zagranicznych, a także: maksymalizacji zysków, wzrostu przychodów, jak również wzmocnienie stabilności firmy.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, których jednorazowa lub łączna wartość transakcji przekroczyłaby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 50.000 euro. Spółka Datera SA jest powiązana osobowo ze Spółką poprzez osoby akcjonariuszy. W 2010 roku Spółki współpracowały ze sobą na następujących płaszczyznach:

- 1) Spółka podpisała z Datera SA umowę udzielenia niewyłącznej licencji na interfejsy FLEX/FLASH wytworzone podczas realizacji projektu unijnego,
- 2) Datera SA jest licencjodawcą w Umowie Licencji oraz Umowie Serwisowa platformy operatorskiej Carrier-eX. Datera SA świadczy dla Freeconet Tlenofon SA usługi serwisowe wynikające z Umowy Serwisowej.
- 3) Spółka podpisała z Datera SA umowę o wykonanie programu komputerowego i przeniesienie autorskich praw majątkowych dotyczących prac związanych z realizacją projektu unijnego na mocy, której Freeconet jest stroną kupującą.
- 4) Mniej istotne umowy: a) Spółka realizowała dla Datera SA usługi telekomunikacyjne. Datera SA jest użytkownikiem prepaid platformy Freeconet. b) Datera SA realizowała czynności wynikające z umowy partnerskiej. Datera SA jest uczestnikiem Programu Partnerskiego Freeconet Tlenofon SA. c) Spółka podpisała umowę z Datera SA o podział kosztów administracyjnych pomiędzy firmami.

Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki

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

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

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

W roku obrachunkowym 2010 nie udzielono pożyczek i świadczeń osobom wchodzącym w skład zarządu rady nadzorczej. Na dzień 31.12.2010 w pasywach Spółki widniały pożyczki akcjonariuszy wraz z odsetkami, które zostały przejęte przez Spółkę wraz z przejęciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Freeconet od Datera SA w roku 2009.

W 2009 roku została podpisana umowa na kredyt inwestycyjny w BRE BANK przeznaczony na sfinansowanie projektu realizowanego przy współudziale środków z Unii Europejskiej w ramach działania 8.2 POIG. Kwota przyznanego kredytu była równa kwocie otrzymanej dotacji, tzn. 1 285 000 PLN, i pokrywała środki pieniężne potrzebne przy realizowanych unijnych zakupach. Dodatkowo została podpisana przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości cesja z umowy dotacji na BRE Bank co powodowało, że środki pieniężne wypłacane przez PARP automatycznie spłacały zaciągnięty kredyt. Na dzień 31.12.2010 kredyt został całkowicie spłacony.

W dniu 30.09.2010 DATERA SA wpłaciła na rachunek bankowy Spółki kwotę 250.000,00 zł z tytułu gwarancji dobrego wykonania Umowy numer 1/UE/2010 o wykonanie programu komputerowego i przeniesienia autorskich praw majątkowych.

W roku obrachunkowym w Spółka wystąpiło zabezpieczenie umowy leasingu nr BY/101606/2009 z dnia 15.10.2009 wekslem własnym Korzystającego wraz z deklaracją wekslową ZAB/102957/09/101606.

3. WYNIKI FINANSOWE

Wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w roku 2010 roku są konsekwencją przejęcia zorganizowanego przedsiębiorstwa i bazy klientów zorganizowanej części przedsiębiorstwa Tlenofon od Grupy o2. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w 2010 roku w wyrażeniu nominalnym wyniosły 6 944 113,31 zł i są ponad dwukrotnie większe w porównaniu do roku 2009.

Między innymi w skutek przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa koszty działalności operacyjnej wzrosły z poziomu 3 148 056,52 zł w 2009 roku do poziomu 5 974 004,96 zł w 2010 roku. Największy udział w kosztach działalności operacyjnej stanowiły usługi obce – 70%, wynagrodzenia z narzutami – 16% oraz amortyzacja na poziomie 8%. Znaczny wzrost amortyzacji spowodowany był zakupem licencji i wyników prac badawczo-rozwojowych w ramach dwóch projektów unijnych Działanie 1.2, Działanie 8.2 oraz przejęcia środków trwałych w ramach zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Tlenofon.

Spółka zanotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 970 108,35 zł. W analogicznym okresie poprzedniego roku Spółka zanotowała stratę ze sprzedaży w wysokości 147 856,82 zł.

W 2010 roku Spółka zaksięgowała 408 026,30 zł w pozycji dotacji z tytułu zadań realizowanych w 2010 otrzymanych w ramach prowadzonych projektów unijnych współfinansowanych ze środków Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Pomorskiego oraz Programu Operacyjnego „Innowacyjna Gospodarka”.

Ponadto, wraz z zakupem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Tlenofon powstała wartość firmy, czyli część wartości zakupu Tlenofon, która nie wynika bezpośrednio z wyceny jego aktywów netto. W związku z powyższym zwiększeniu uległa także pozycja pozostałych kosztów operacyjnych, w ciężar których wchodzi między innymi odpisy amortyzacyjne wartości firmy, z poziomu 144 466,80 zł w 2009 do 492 107,59 zł w 2010.

W 2010 wynik z działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 895 971,79 zł, natomiast w 2009 Spółka zanotowała stratę z działalności operacyjnej na poziomie 194 596,68 zł.

Freeconet Tlenofon SA w 2010 roku wygenerował zysk netto w wysokości 676 501,08 zł dla porównania w 2009 roku Spółka zanotowała stratę w wysokości 175 585,51 zł.

Główną pozycję w strukturze pasywów Spółki stanowi kapitał (fundusz) własny 3 987 044,21 zł, stanowiący 58% kapitałów ogółem. Znaczną pozycję zajmują również zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w wysokości 2 888 017,27 zł, które stanowiły 42% pasywów Spółki. Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe odpowiadają 22% sumy bilansowej.

Z kolei, aktywa trwale stanowiły 68% majątku Spółki licząc 4 641 716,11 zł. Najwięcej, bo aż 60% - kwota 4 122 011,84 zł stanowiły wartości niematerialne i prawne. Wartość aktywów obrotowych wynosiła 2 233 345,37 zł, co stanowi 32% aktywów Spółki. Inwestycje krótkoterminowe wynosiły 1 720 449,12 zł, czyli 25% sumy bilansowej.

Rok obrotowy w Spółce w 2010 roku trwał od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

- wysoka konkurencja, przede wszystkim nowe oferty innych operatorów (Netia, Dialog),
- ograniczony dostęp do szerokopasmowego łącza internetowego dla potencjalnych klientów,
- potrzeba edukacji klientów niechętnych do zmian,
- brak płynności finansowej,
- wysokie koszty bieżącej działalności.

Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i perspektywy działalności

W roku 2010 Spółka rozwijała się dynamicznie i pozyskiwała nowych klientów, głównie z sektora MSP, zwiększając przy tym wartość przychodu z klienta. Na skutek przejęcia zorganizowanego przedsiębiorstwa Spółka zrealizowała założony w 2009 roku cel, którym było osiągnięcie pozycji lidera na rynku VoIP. Szacowany udział w rynku pure VoIP to 40%, Spółka ma ponad 120 tys. użytkowników indywidualnych i biznesowych. Główne cele wyznaczone przez Zarząd Spółki na rok 2011 to przede wszystkim stworzenie i utrzymanie nowej marki korporacyjnej Aiton Caldwell, której zadaniem będzie sprawne zarządzanie istniejącymi markami, a także spójność wizerunkowa nadająca Spółce bardziej biznesowego charakteru i przekazu. W dalszych działaniach powstaną dwa nowe projekty, które będą oferować kompleksowe



rozwiązania telekomunikacyjne dla biznesu (powstaną nowe kanały sprzedaży pośredniej i bezpośredniej). Planowana jest dywersyfikacja oferty produktowej w celu elastycznego podejścia dla klienta. Kolejny planem na rok 2011 to debiut na rynku New Connect w III kwartale, którego celem będzie pozyskanie kapitału i podniesienie wiarygodności Spółki dzięki większej transparentności i rozpoznawalności marki. Uzyskany kapitał w ramach emisji akcji (około 2 mln zł) przeznaczony zostanie między innymi na kontynuację procesu konsolidacji polskiego rynku VoIP, a także umożliwi poszerzenie działalności Spółki na rynki zagraniczne. Elementem wspomagającym będzie dalsza realizacja projektu unijnego o nazwie „Przygotowanie Planu Rozwoju Eksportu dla firmy Freeconet Tlenofon S.A.” w ramach Programu Operacyjnego „Innowacyjna Gospodarka”, Oś priorytetowa 6: Polska Gospodarka na rynku międzynarodowym. Działanie: 6.1: Paszport do eksportu.

Gdańsk – 28/04/2011

Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU

Jan Wyrwinski
Jan Wyrwinski

FREECONET TLENOFON S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
KRS 0000313046
tel. +48 739 60 10, fax +48 739 60 11
NIP: 583-304-27-23, Regon 220676951

6.2. Sprawozdanie Finansowe za III kwartał 2011r.



**RAPORT KWARTALNY
AITON CALDWELL S.A.
ZA
III KWARTAŁ 2011 ROKU
(za okres 01.07.2011 do 30.09.2011)**

Gdańsk, 28 października 2011 roku

1. Podstawowe informacje o spółce

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

2. Dane finansowe za III kwartał 2011 roku

W poniższych tabelach przedstawiono najważniejsze niezaudytowane dane finansowe Emitenta za III kwartał 2011 roku, obejmujący okres od 01.07.2011 do 30.09.2011, oraz za trzy kwartały 2011 roku, obejmujący okres od 01.01.2011 do 30.09.2011, wraz z danymi porównawczymi za poprzednie okresy. Emitent sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Tabela 1. Bilans - wybrane niezaudytowane dane finansowe na dzień 30 września 2011 wraz z danymi porównawczymi z 2010 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	30.09.2011*	30.09.2010
Kapitał własny	5 325	3 989
Należności długoterminowe	51	50
Należności krótkoterminowe	683	1 245
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 585	284
Zobowiązania długoterminowe	32	749
Zobowiązania krótkoterminowe	947	1 104

Źródło: Emitent

*dane niezaudytowane

Kapitał własny na dzień 30 września 2011 roku uwzględnia objęte i zarejestrowane w sierpniu 2011 roku akcje serii D.

Tabela 2. Rachunek Wyników - wybrane niezaudytowane dane finansowe za III kwartał 2011 oraz trzy kwartały 2011 wraz z danymi porównawczymi z 2010 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Dane za III kwartał 01.07.2011 – 30.09.2011*	Dane za III kwartał 01.07.2010 – 30.09.2010	Dane narastająco 01.01.2011 – 30.09.2011*	Dane narastająco 01.01.2010 – 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	2 466	2 418	7 020	5 169
Amortyzacja (w tym amortyzacja wartości firmy)	563	329	1 427	495
Wynik na sprzedaży**	-73	643	355	993
Wynik na działalności operacyjnej	-152	579	135	833
EBITDA	411	908	1 562	1 328
Wynik brutto	-134	549	159	791
Wynik netto	-134	468	103	679

Źródło: Emitent *dane niezaudytowane **wynik na sprzedaży nie uwzględnia amortyzacji wartości firmy

3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale 2011 roku

Zarząd Spółki ocenia wyniki finansowe Aiton Caldwell S.A. za okres III kwartału 2011 roku za poprawne, pozwalające na wykonanie planu rocznego, szerzej opisanego w punkcie 5.12.4. Prognozy finansowe Dokumentu Informacyjnego. W trzecim kwartale 2011 roku Spółka skoncentrowała swoją działalność nad realizacją wyznaczonej w 2011 roku strategii rozwoju oferty oraz organizacji linii biznesowych Vanberg Systems oraz Smarto, czego efektem były między innymi zwiększone nakłady finansowe.

W trzecim kwartale 2011 przychody ze sprzedaży wzrosły o 2% w porównaniu do analogicznego okresu w 2010 roku, czego powodem jest systematyczne powiększanie bazy użytkowników platformy FreecoNet, także poprzez przejście użytkowników z platformy Tlenofon oraz zwiększenie zakresu świadczonych usług wśród dotychczasowych odbiorców. Natomiast przychody ze sprzedaży wzrosły o

36% do poziomu 7 mln zł w okresie narastających trzech kwartałów w 2011 roku w porównaniu do analogicznego okresu w 2010 roku. Na przychody ze sprzedaży Emitenta w III kwartale składały się przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych w ramach linii biznesowych FreecoNet Tlenofon oraz Vanberg Systems.

Nastąpił wyraźny wzrost kosztów amortyzacji porównując trzy kwartały w latach 2011 oraz 2010 o 932 tys. zł oraz porównując III kwartał 2011 oraz 2010 o 71%, co związane jest z nieodnawialnymi inwestycjami w nowe rozwiązania technologiczne przeznaczone dla nowych linii biznesowych. Na wzrost amortyzacji, w tym amortyzacji wartości firmy, wpłynął także zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa Tlenofon w maju 2010 roku. Z kolei, wzrost amortyzacji wpłynął istotnie na poziom EBITDA, zwiększając wskaźnik o 234 tys. zł w pierwszych trzech kwartałach 2011 roku do poziomu 1562 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem w 2010 roku. Wskaźnik EBITDA w III kwartale 2011 zanotował spadek w porównaniu z analogicznym okresem w 2010, głównie z uwagi na zwiększone nakłady.

Spółka zanotowała spadek wyniku netto o wartość 85% w trzech kwartałach 2011 w porównaniu do wyników z 2010 roku. Wynik netto w III kwartale 2011 spadł także w stosunku do analogicznego okresu w 2010 roku, czego powodem były inwestycje w linie biznesowe.

4. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W ramach przyjętej strategii rozwoju Emitent poszerzył swoją dotychczasową ofertę produktową o nowe rozwiązania teleinformatyczne działające w modelu SaaS (Software as a Service). Vanberg Systems to w pełni zintegrowane rozwiązanie komunikacyjne skierowane do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, natomiast Smarto stanowi kompleksowy zintegrowany system łączący usługi telekomunikacyjne, hostingowe oraz inne usługi wspierające funkcjonowanie i zarządzanie małą firmą. Pojawienie się nowych marek na rynku zostało poprzedzone szerokimi badaniami, mającymi na celu zdiagnozowanie realnego zapotrzebowania na tego typu usługi.

W analizowanym okresie Spółka podjęła działania z zakresu budowy nowych kanałów sprzedaży swoich produktów. Są to: kanał bezpośredni, realizowany poprzez zespół wyspecjalizowanych przedstawicieli handlowych oraz kanał pośredni, bazujący na sieci partnerów z branży IT. Część środków pozyskanych w ramach emisji akcji zostanie przeznaczona na rozbudowę tych kanałów, dzięki czemu Spółka będzie w stanie sprawniej dotrzeć do odbiorców i efektywniej pozyskiwać nowych klientów i użytkowników dla premierowych linii biznesowych, zwiększając tym samym wolumen ich sprzedaży.

Jeden z celów emisyjnych Emitenta zakłada akwizycję jednego z polskich podmiotów gospodarczych świadczących usługi telekomunikacyjne w oparciu o technologię VoIP. Spółka nawiązała wstępne negocjacje z zainteresowanymi podmiotami oraz podjęła badania rynku pod kątem innych możliwych przejęć.

W III kwartale 2011 roku Spółka prowadziła także analizy w celu sprawdzenia możliwości ekspansji na rynki międzynarodowe poprzez działania z partnerami w Polsce, jak i za granicą, mające na celu ustalenie istniejących rozwiązań technologicznych, potrzeb rynków obcych oraz ich specyfiki prawnej. W pierwszej kolejności Spółka skoncentrowała swoje działania na weryfikacji możliwości rozpoczęcia ekspansji na rynki telekomunikacyjne w Rosji, Ukrainie oraz Rumunii, w tym celu tworzony jest dział eksportu.

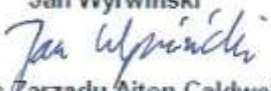
W okresie sprawozdawczym Emitent zawarł umowę na wynajem nowej powierzchni biurowej w Gdańskim Parku Naukowo-Technologicznym. Obecnie prowadzone są prace architektoniczne oraz negocjacje z podwykonawcami. Na przełomie 2011 i 2012 roku do nowych przestrzeni biurowych

zostanie przeniesiona siedziba Spółki, a tym samym zamknięte zostaną dotychczasowe biura w Gdańsku oraz w Gdyni.

5. Oświadczenie Zarządu Spółki

Zarząd Spółki Aiton Caldwell S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy raport za III kwartał 2011 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce i odzwierciedlają w sposób rzetelny, prawdziwy sytuację majątkową i finansową Spółki Aiton Caldwell S.A., a także jej wynik finansowy.

Jan Wyrwiński


Prezes Zarządu Aiton Caldwell S.A.

Michał Krużycki


Wiceprezes Zarządu Aiton Caldwell S.A.

Aiton Caldwell S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
tel. +48 58 50 50 000 fax +48 58 50 50 001
NIP 583-304-27-23, Regon 220678951
KRS 0000513048
(pieczęć jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony za okres 01-09.2011; 01-09.2010

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: PLN

Wiersz	Wyszczególnienie	Data za rok	
		01-09.2011	01-09.2010
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	7 020 271,05	5 168 596,51
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 979 670,83	5 164 638,32
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	24 692,66	
III	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 907,56	3 768,19
B	Koszty działalności operacyjnej	6 665 318,38	4 175 319,01
I	Amortyzacja	892 328,18	192 765,53
II	Zużycie materiałów i energii	151 573,88	87 637,30
III	Usługi obce	4 300 099,51	3 085 605,65
IV	Podatki i opłaty, w tym:	70 505,24	38 297,00
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	947 629,48	591 352,47
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	169 280,58	86 586,54
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	110 281,32	57 382,69
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 220,09	35 691,83
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	354 952,67	993 277,50
D	Pozostałe przychody operacyjne	314 635,28	142 324,06
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje	301 860,28	134 564,71
III	Inne przychody operacyjne	12 775,03	7 759,36
E	Pozostałe koszty operacyjne	534 628,18	302 346,91
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne	534 628,18	302 346,91
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	134 959,77	833 254,65
G	Przychody finansowe	35 168,41	3 041,47
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	– od jednostek powiązanych		
II	Odsutki, w tym:	35 132,95	3 041,47
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	35,46	
H	Koszty finansowe	10 868,85	45 301,76
I	Odsutki, w tym:	9 870,90	45 248,74
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	997,87	53,02
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	159 259,33	790 994,36
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I + J)	159 259,33	790 994,36
L	Podatek dochodowy	55 770,00	112 272,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N	Zysk (strata) netto (K – L – M)	103 489,33	678 722,36

Sporządzono dnia 27.10.2011

SAMODZIELNY KSIĘGOWY
KOORDYNATOR BIURA

Justyna Kwiatkowska
Justyna Kwiatkowska

PREZES ZARZĄDU

Jan Wyrwiński
Jan Wyrwiński

DwaPlusJeden
Działalność notarialna, księgowość, prowadzenie ksiąg rachunkowych – za pośrednictwem art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości

80-232 Gdańsk, ul. Matejki 6
tel./fax 58 742-54-77, tel. 58 747-34-13
NIP 957-102-71-81

Imię, nazwisko i pozycja kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu

WICEPREZES ZARZĄDU
Michał Krużycki
Michał Krużycki

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

Aiton Caldwell S.A.
 SO-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
 tel. +48 58 50 50 00; fax +48 58 50 50 01
 NIP 583-304-21-23, Regon 220676951
 KRS 0000213045

AITON CALDWELL S.A.
 (pieczęć jednostki)

BILANS

sporządzony na dzień: 30.09.2011

jednostka obliczeniowa: PLN

AKTYWA		Stan na		PASYWA		Stan na	
		30.09.2011	31.12.2010			30.09.2011	31.12.2010
A	Aktywa trwałe	4 125 999,81	4 641 716,11	A	Kapitał (fundusz) własny	5 324 793,33	3 987 044,21
I	Wartości niematerialne i prawne	3 571 775,87	4 122 011,84	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 002 273,00	909 091,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2	Wartość firmy	2 402 317,06	2 936 267,80	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 169 458,81	1 185 744,04	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 187 268,52	2 689 546,03
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	317 418,74	283 499,27	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1	Środki trwałe	317 418,74	283 499,27	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	31 762,48	-188 093,90
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII	Zysk (strata) netto	103 489,33	676 501,08
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c)	urządzenia techniczne i maszyny	193 604,81	118 183,07	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 197 267,57	2 888 017,27
d)	środki transportu	85 649,53	103 879,52	1	Rezerwy na zobowiązania	13 879,00	24 879,00
e)	inne środki trwałe	36 164,00	61 436,68	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 879,00	5 879,00
2	Środki trwałe w budowie			2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie				- długoterminowa		
III	Należności długoterminowe	50 600,00	50 000,00		- krótkoterminowa		
1	Od jednostek powiązanych			3	Pozostałe rezerwy	8 000,00	19 000,00
2	Od pozostałych jednostek	50 600,00	50 000,00		- długoterminowe		
IV	Inwestycje długoterminowe				- krótkoterminowe	8 000,00	19 000,00
1	Nieruchomości			II	Zobowiązania długoterminowe	31 793,76	36 960,60
2	Wartości niematerialne i prawne			1	Wobec jednostek powiązanych		
3	Długoterminowe aktywa finansowe			2	Wobec pozostałych jednostek	31 793,76	36 960,60
a)	w jednostkach powiązanych			a)	kredyty i pożyczki		
	- udziały lub akcje			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	- inne papiery wartościowe			c)	inne zobowiązania finansowe	31 793,76	36 960,60
	- udzielone pożyczki			d)	inne		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			III	Zobowiązania krótkoterminowe	946 677,55	1 304 863,07
b)	w pozostałych jednostkach			I	Wobec jednostek powiązanych		
	- udziały lub akcje			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	- inne papiery wartościowe				- do 12 miesięcy		
	- udzielone pożyczki				- powyżej 12 miesięcy		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			b)	inne		
4	Inne inwestycje długoterminowe			2	Wobec pozostałych jednostek	946 677,55	1 304 863,07
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	186 205,00	186 205,00	a)	kredyty i pożyczki		194 544,26
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186 205,00	186 205,00	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe			c)	inne zobowiązania finansowe	5 677,96	10 210,33

B	Aktywa obrotowe	3 396 061,29	2 233 345,37	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	827 835,61	609 560,56
1	Zapasy	19 144,99	13 865,83		- do 12 miesięcy	827 835,61	609 560,56
1	Materiały				- powyżej 12 miesięcy		
2	Półprodukty i produkty w toku			e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
3	Produkty gotowe			f)	zobowiązania wekslowe		
4	Towary	19 144,99	13 865,83	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	92 322,94	208 526,25
5	Zaliczki na dostawy			h)	z tytułu wynagrodzeń		
II	Należności krótkoterminowe	683 280,24	481 343,03	i)	inne	20 841,04	282 022,67
1	Należności od jednostek powiązanych			3	Fundusze specjalne		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 204 917,26	1 521 314,60
	- do 12 miesięcy			1	Ujemna wartość firmy		
	- powyżej 12 miesięcy			2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 204 917,26	1 521 314,60
b)	inne				- długoterminowe	325 550,50	385 331,54
2	Należności od pozostałych jednostek	683 280,24	481 343,03		- krótkoterminowe	879 366,76	1 135 983,06
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	590 653,01	419 855,57				
	- do 12 miesięcy	590 653,01	419 855,57				
	- powyżej 12 miesięcy						
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń						
c)	inne	92 627,23	61 487,36				
d)	dochodzone na drodze sądowej						
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 584 614,60	1 720 449,12				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 584 614,60	1 720 449,12				
a)	w jednostkach powiązanych		11 852,88				
	- udziały lub akcje						
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki		11 250,00				
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		602,88				
b)	w pozostałych jednostkach						
	- udziały lub akcje						
	- inne papiery wartościowe						
	- udzielone pożyczki						
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 584 614,60	1 708 596,24				
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 370 443,29	1 596 290,38				
	- inne środki pieniężne	214 171,31	152 305,26				
	- inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109 021,46	17 687,39				
	AKTYWA razem (suma poz. A i B)	7 522 060,90	6 875 061,48		PASYWA razem (suma poz. A i B)	7 522 060,90	6 875 061,48

Sporządzono dnia 26.10.2011

DwaPlusJeden
Sp. z o.o.

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

SAMODZIELNY KSIĘGOWY
KOORDYNATOR BIURA

Wydziałem Państwowym Gospodarki Finansowej, ul. Owocowa 5.

Justyna Kwidzińska

PREZES ZARZĄDU

Jan Wyrwiński
Jan Wyrwiński

WICEPREZES ZARZĄDU

Michał Krużycki
Michał Krużycki

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

Alton Caldwell S.A.
80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3
tel. +48 58 50 50 00, fax +48 58 50 50 00
NIP 583-304-27-23, Regon 220678951
KRS 0000313046

7. Załączniki

7.1. Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

CODO	GD/16.11/85/2011	Operator: WELENC ANETA	Strona 1 z 8
------	------------------	------------------------	--------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Piękarnicza 10
80126 Gdańsk

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 16.11.2011 godz. 11:21:28

Numer KRS: **0000313046**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	05.09.2008		
Ostatni wpis	Numer wpisu	9	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	GD.VII NS-REJ.KRS/18311/11/604	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 220676951, NIP: 5833042723
3.Firma, pod którą spółka działa	AITON CALDWELL SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDAŃSK, gmina M. GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK
2.Adres	ul. TRZY LIPY, nr 3, lok. ---, miejsc. GDAŃSK, kod 80-172, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1	19.05.2008., NOTARIUSZ TOMASZ BINKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZA W

statutu		GDAŃSKU PRZY UL. GRUNWALDZKIEJ 71/73 M. 10., REPERTORIUM A NR 11813/2008 - AKT ZAWIĄZANIA I STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ.
	2	19 MARCA 2010 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 4441/2010 NOTARIUSZ TOMASZA BINKOWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA KRYSZYNA BINKOWSKA NOTARIUSZ, TOMASZ BINKOWSKI NOTARIUSZ SPÓŁKA CYWILNA Z SIEDZIBĄ 80-241 GDAŃSK, UL. GRUNWALDZKA 71/73 M.10, ZMIENIONO § 7, § 8, UCHYLONO § 10-34, W TO MIEJSCE WPROWADZONO § 10-39, UCHWALONO TEKST JEDNOLITY UMOWY SPÓŁKI
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.03.2011 ROKU, REP. A NR 4200/2011, NOTARIUSZ TOMASZ BINKOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZA KRYSZYNY BINKOWSKIEJ, NOTARIUSZA TOMASZA BINKOWSKIEGO SPÓŁKA CYWILNA, GDAŃSK, UL. GRUNWALDZKA NR 71/73 M. 10. ZMIENIONO PAR. 1 STATUTU SPÓŁKI. UCHWALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24.05.2011 R., REP. A NR 8437/2011 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA BINKOWSKIEGO Z KANCELARII - "KRYSZYNA BINKOWSKA NOTARIUSZ, TOMASZ BINKOWSKI NOTARIUSZ SP. CYWILNA" UL. GRUNWALDZKA 71/73 M. 10, GDAŃSK. ZMIENIONO § 7.4 STATUTU SPÓŁKI I NADANO MU NOWE BRZMIENIE, UCHYLONO § 7.6 STATUTU SPÓŁKI, DOTYCHCZASOWEMU § 7.7 STATUTU SPÓŁKI NADANO NOWY NUMER § 7.6, UCHYLONO § 8 STATUTU SPÓŁKI I WPROWADZONO W TO MIEJSCE NOWY § 8 STATUTU SPÓŁKI, UCHYLONO § 7.1 STATUTU I WPROWADZONO W TO MIEJSCE NOWY § 7.1 STATUTU, ZMIENIONO DOTYCHCZASOWE § 10, § 16.1, § 17.1, § 18.2, § 19.1 PKT 3, § 19.1 PKT 6, § 19.1 PKT 11, § 19.1 PKT 12 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE, UCHYLONO DOTYCHCZASOWE § 11 - § 14, § 24.3 STATUTU SPÓŁKI, ZMIENIONO DOTYCHCZASOWĄ NUMERACJĘ §§ 15 DO 39 STATUTU SPÓŁKI UWZGLĘDNIAJĄC USUNIĘCIE §§ 11-14, § 24.3 STATUTU I NADANO DOTYCHCZASOWYM ORAZ NOWYM POSTANOWIENIOM KOLEJNE NUMERY. UCHWALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	1 002 273,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	20 000,00 zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1002273
4. Wartość nominalna akcji	1,00 zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 002 273,00 zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	300 000,00 zł
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZIĘCIA SERII C
	2. Liczba akcji w danej serii	409091
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZIĘCIA SERII B
	2. Liczba akcji w danej serii	9182
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZIĘCIA SERII D
	2. Liczba akcji w danej serii	84000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZIĘCIA SERII A
	2. Liczba akcji w danej serii	500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDNOOSOBOWO CZŁONEK ZARZĄDU. W PRZYPADKU POWOŁANIA WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	WYRWIŃSKI
	2. Imiona	JAN
	3. Numer PESEL/REGON	81072601236
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KRUZYCKI
	2. Imiona	MICHAŁ ŁUKASZ
	3. Numer PESEL/REGON	80092305258
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1. Nazwisko	MALICKI
	2. Imiona	KRZYSZTOF
	3. Numer PESEL	75032801211
2	1. Nazwisko	CIOŁKOWSKA
	2. Imiona	ANNA MARIA
	3. Numer PESEL	81040300943

3	1.Nazwisko	ŚWIDERSKI
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL	78041300515
4	1.Nazwisko	BARTKOWSKI
	2.Imiona	BOGDAN
	3.Numer PESEL	56033102839
5	1.Nazwisko	WOJNOWSKI
	2.Imiona	RYSZARD
	3.Numer PESEL	57091602457

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄZEK
	2	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
	3	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	4	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	5	47, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	6	47, 59, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO I POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	7	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	8	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
	9	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	10	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	11	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	12	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	13	33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
	14	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	15	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	16	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
	17	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	18	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIEGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	19	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	20	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA



21	70, 22, Z, POZOSTALE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
22	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
23	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
24	85, 59, B, POZOSTALE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDEKS JEST NIESKLASYFIKOWANE
25	61, ,, TELEKOMUNIKACJA
26	46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
27	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
28	28, 23, Z, PRODUKCJA MASZYN I SPRZĘTU BIUROWEGO, Z WYŁĄCZENIEM KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
29	46, ,, HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
30	47, ,, HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
31	95, 2, , NAPRAWA I KONSERWACJA ARTYKUŁÓW UŻYTKU OSOBISTEGO I DOMOWEGO
32	62, 0, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
33	72, 1, , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
34	85, ,, EDUKACJA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	01.02.2011	19.05.2008 - 31.12.2008
	2	15.02.2011	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	14.07.2011	OD 01.01.2010 DO 31.12.2010
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	19.05.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	OD 01.01.2010 DO 31.12.2010
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	19.05.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	OD 01.01.2010 DO 31.12.2010
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	19.05.2008 - 31.12.2008
	2	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	3	*****	OD 01.01.2010 DO 31.12.2010

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

INFORMACJA
SĄDOWA

Gdańsk, 16.11.2011 godz: 11:21:28

Podpis
Aneta
WELENC ANETA



Aneta

7.2. Statut Emitenta

W KRS został błędnie wskazany kapitał warunkowy, którego nigdy nie przewidywały zapisy Statutu Emitenta. Spółka w dniu 12 lipca 2011 roku wniosła o wykreślenie błędnego zapisu, jednakże nie zostało to uwzględnione w postanowieniu właściwego Sądu. Pierwotnie we wniosku o wpis wnioskodawcy z dnia 3 lipca 2008 roku, omyłkowo wskazano kwotę warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości 300.000,00 zł, choć nie znajdowało to uzasadnienia w treści załączonych do wniosku dokumentów. Z uwagi na domniemanie prawdziwości wpisów w rejestrze przedsiębiorców, wpis ten jako nieprawdziwy winien ulec wykreśleniu. Przy okazji najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki podjęta zostanie uchwała zobowiązująca Zarząd do podjęcia kolejnych kroków zmierzających do wykreślenia błędnego wpisu. Uchwała taka będzie stanowić formalną podstawę do wykreślenia tego wpisu przez KRS.

STATUT SPÓŁKI AITON CALDWELL S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Spółka działa pod firmą Aiton Caldwell Spółka Akcyjna

§ 2.

Siedzibą Spółki jest Gdańsk.

§ 3.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 4.

Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedsiębiorstwa i inne placówki jak również przystępować do innych spółek.

§ 5.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) wydawanie książek PKD 58.11.Z, -----
- 2) działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych PKD 59.20.Z,-----
- 3) reprodukcja zapisanych nośników informacji PKD 18.20.Z,-----
- 4) sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.41.Z, -----
- 5) sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.42.Z, -----
- 6) sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.59.Z, -----
- 7) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 66.19.Z, -----
- 8) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery PKD 77.33.Z, -----
- 9) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z, ----
- 10) działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z, -----
- 11) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi PKD 62.03.Z, -----
- 12) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność PKD 63.11.Z, -----
- 13) naprawa i konserwacja maszyn PKD 33.12.Z, -----
- 14) naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 95.11.Z, --
- 15) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD

- 62.09.Z, -----
- 16) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii PKD 72.11.Z, -----
- 17) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z, -----
- 18) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe PKD 69.20.Z
- 19) badanie rynku i opinii publicznej PKD 73.20.Z, -----
- 20) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja PKD 70.21.Z
- 21) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z, -----
- 22) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z, -----
- 23) działalność holdingów finansowych PKD 64.20.Z, -----
- 24) pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 85.59.B, -----
- 25) telekomunikacja PKD 61, -----
- 26) sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego PKD 46.52.Z, -----
- 27) produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 26.20.Z, -----
- 28) produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych PKD 28.23.Z, -----
- 29) handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi PKD 46,
- 30) handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi PKD 47, -----
- 31) naprawa i konserwacja artykułów użytku domowego i osobistego PKD 95.2, --
- 32) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana PKD 62.0 -----
- 33) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.1, -
- 34) edukacja PKD 85, -----

2. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki będzie powzięta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

§ 6.

Spółka ma prawo emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa.-----

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 500.000zł (pięćset tysięcy złotych) i nie więcej niż 1.022.273zł (jeden milion dwadzieścia dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy złote) i składa się z nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 1.022.273 (jeden milion dwadzieścia dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt trzech) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:

- 1) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A,
- 2) 9.182 (dziewięć tysięcy sto osiemdziesiąt dwie) akcje na okaziciela serii B,
- 3) nie więcej niż 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii B, emitowanych w ramach kapitału docelowego,
- 4) 409.091 (czteryście dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii C,
- 5) nie więcej niż 84.000 (osiemdziesiąt cztery tysiące) akcji na okaziciela serii D.

2. Na pokrycie kapitału zakładowego przed dokonaniem rejestracji zgodnie z art. 309§3 Kodeksu spółek handlowych wpłacono kwotę 125.000zł (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych). Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowy nastąpi w terminie dwunastu miesięcy od dnia zarejestrowania Spółki.
3. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony przez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji lub poprzez emisję nowych akcji.
4. Spółka może emitować akcje na okaziciela.
5. Nie może być dokonana zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.
6. Akcje są niepodzielne. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 8.

1. Do dnia 31 grudnia 2013 roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 20.000zł (dwadzieścia tysięcy złotych) w ramach kapitału docelowego przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego.
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd dokona kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja.
3. Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału ze środków własnych Spółki. Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.
4. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, podejmując w tym zakresie stosowne uchwały, pod warunkiem uzyskania na nie uprzedniej pisemnej zgody Rady Nadzorczej.
5. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

§ 9.

1. Założycielami Spółki są:-----

Marek Bednarski syn Józefa i Aurelii, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED] NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Ryszard Wojnowski syn Stanisława i Ireny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Tadeusz Kruszewski syn Zygmunta i Barbary, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Mirosław Szturmowicz syn Ryszarda i Haliny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Krzysztof Malicki syn Grzegorza i Lucyny, PESEL [REDACTED], paszport [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Bogdan Bartkowski syn Kazimierza i Danieli, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Jan Wyrwiński syn Jacka i Joanny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

Sebastian Zaprzalski syn Kordiana i Genowefy, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED], -----

2. Akcje Spółki objęte zostały w sposób następujący:

Marek Bednarski syn Józefa i Aurelii, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach 000.001 do 96.000 o łącznej wartości nominalnej 96.000zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką,---

Ryszard Wojnowski syn Stanisława i Ireny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach 96.001 do 192.000 o łącznej wartości nominalnej 96.000zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką,---

Tadeusz Kruszewski syn Zygmunta i Barbary, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 33.600 (trzydzieści trzy tysiące sześćset) akcji imiennych serii A o numerach od 417.601 do 451.200 o łącznej wartości nominalnej 33.600zł (trzydzieści trzy tysiące sześćset złotych), które pokrywa gotówką,---

Mirosław Szturmowicz syn Ryszarda i Haliny, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 28.800 (dwadzieścia osiem tysięcy osiemset) akcji imiennych serii A o numerach od 451.201 do 480.000 o łącznej wartości nominalnej 28.800 (dwadzieścia osiem tysięcy osiemset złotych), które pokrywa gotówką, -----

Krzysztof Malicki syn Grzegorza i Lucyny, PESEL [REDACTED], paszport [REDACTED] NIP [REDACTED] zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 129.600 (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset) akcji imiennych serii A o numerach od 288.001 do 417.600 o łącznej wartości nominalnej 129.600zł (sto dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset złotych), które pokrywa gotówką, -----

Bogdan Bartkowski syn Kazimierza i Danieli, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach 192.001 do 288.000 o łącznej wartości nominalnej 96.000zł (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką, -----

Jan Wyrwiński syn Jacka i Joanny, PESEL [REDACTED] dowód osobisty [REDACTED], NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 5.000 (pięć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 495.001 do 500.000 o łącznej wartości nominalnej 5.000zł (pięć tysięcy złotych), które pokrywa gotówką, -----

Sebastian Zaprzalski syn Kordiana i Genowefy, PESEL [REDACTED], dowód osobisty [REDACTED] NIP [REDACTED], zamieszkały w [REDACTED] obejmuje 15.000 (piętnaście tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 480.001 do 495.000 o łącznej wartości nominalnej 15.000zł (piętnaście tysięcy złotych), które pokrywa gotówką. -----

3. Kapitał zakładowy został opłacony w ten sposób, że akcje opłacone będą gotówką w 1/4 (jednej czwartej) części ich wartości przed zarejestrowaniem Spółki. Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowy nastąpi w terminie dwunastu miesięcy od dnia zarejestrowania Spółki.----

§ 10.

Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

III. ORGANIZACJA WŁADZ SPÓŁKI

§ 11.

Władzami Spółki są:

1. Zarząd.
2. Rada Nadzorcza.

3. Walne Zgromadzenie.

§ 12.

1. Zarząd składa się z od jednego do pięciu członków.
2. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

§ 13.

1. Członka Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo zgłosić jednego kandydata do Zarządu. Każdy z członków Rady Nadzorczej ma jeden głos. Do Zarządu wchodzi kandydaci z największą liczbą głosów (nie więcej jednak niż pięciu), przy czym kandydat z największą liczbą głosów zostaje Prezesem Zarządu, a kandydat drugi w kolejności zostaje Wiceprezesem Zarządu. W przypadku równej liczby głosów o powierzeniu danemu członkowi Zarządu odpowiednio funkcji Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi trzy lata. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
2. Zarząd pracuje na podstawie regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą.

§ 14.

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest jednoosobowo członek Zarządu.
2. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie.

§ 15.

1. Zarząd Spółki jest zobowiązany do uzyskania pisemnej zgody Rady Nadzorczej na podjęcie następujących decyzji lub działań:
 - 1) ustalanie i zatwierdzanie wynagrodzeń pracowników o ile różnice po uwzględnieniu indeksacji wynikającej z inflacji przekraczają 30% w stosunku do roku poprzedniego,
 - 2) otwieranie i zamykanie oddziałów lub przedstawicielstw i innych form organizacyjnych Spółki oraz przeniesienie siedziby Spółki poza Gdańsk,
 - 3) umarzanie akcji lub zmiana jakichkolwiek warunków lub praw dotyczących kapitału lub akcji w Spółce, oraz wprowadzenie zobowiązania do dokonywania dopłat,
 - 4) zatwierdzanie zmiany zasad (polityki) prowadzenia rachunkowości, o ile nie wynika ona ze zmiany obowiązujących przepisów prawnych,
 - 5) zmiana statutu Spółki, zmiana kapitału Spółki, zmiana firmy Spółki,
 - 6) dokonywanie jakichkolwiek czynności prawnych, na podstawie których dochodzi do rozporządzenia majątkiem Spółki, z podmiotami/osobami związanymi własnością (w tym poprzez powierników), małżeństwem, powinowactwem, konkubinatem lub pokrewieństwem z jakąkolwiek osobą uprawnioną do reprezentowania Spółki (w szczególności członkiem Zarządu Spółki, prokurentem lub pełnomocnikiem), a także z podmiotem, w którym członkiem zarządu, rady nadzorczej, komisji rewizyjnej jest osoba uprawniona do reprezentowania Spółki (w szczególności członek Zarządu Spółki, prokurent lub pełnomocnik), jak również osoba związana z nimi małżeństwem, powinowactwem, konkubinatem lub pokrewieństwem,
 - 7) kupno lub inna forma nabycia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa innego podmiotu, przystąpienie do innej spółki lub nabycie udziałów lub akcji w innej spółce, sprzedaż lub inna forma zbycia lub obciążenia przedsiębiorstwa Spółki,
 - 8) podejmowanie działalności gospodarczej w nowych gałęziach gospodarki, o ile nie wynikają one z

- zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą strategii rozwoju Spółki,
- 9) angażowanie się Spółki w sprawy sądowe, o ile nie dotyczą one zwykłego dochodzenia należności handlowych lub obrony praw Spółki,
 - 10) ustalanie zasad zatrudniania, w tym wynagrodzeń, członków Zarządu,
 - 11) odpłatne jak i nieodpłatne zbycie, ograniczenie lub obciążenie pod jakimkolwiek tytułem przysługujących Spółce praw do domen internetowych, w szczególności „freeconet.pl”, „tlenofon.pl” i „telarena.pl” oraz jakichkolwiek praw własności przemysłowej lub praw autorskich przysługujących Spółce. Powyższe ograniczenie nie dotyczy udzielania licencji niewyłącznych na korzystanie z praw własności przemysłowej lub praw autorskich przysługujących Spółce, niezbędnych do prowadzenia jej bieżącej operacyjnej działalności gospodarczej, przez co należy rozumieć udzielanie niewyłącznych licencji na oprogramowanie niezbędne do korzystania z usług oferowanych przez Spółkę,
 - 12) zaciągnięcie zobowiązań lub dokonywanie rozporządzeń majątkiem Spółki o wartości przewyższającej jednorazowo lub łącznie 100.000zł (sto tysięcy złotych), za wyjątkiem działań podejmowanych przez Zarząd w związku z uchwalonym przez Radę Nadzorczą biznesplanem (budżetem) Spółki (przy czym postanowienie to nie może być obchodzone przez Zarząd poprzez podział zobowiązania lub rozporządzenia na czynności o mniejszej wartości).
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały kwalifikowaną większością 80% głosów, jeśli wszyscy jej członkowie zostali zawiadomieni o posiedzeniu, a na posiedzeniu jest obecny co najmniej 80% składu jej członków, chyba że Statut lub inne przepisy prawa przewidują warunki surowsze.

§ 16

W umowach i sporach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza lub pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 17.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi jako wspólnik lub członek władz.

§ 18.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków i działa na podstawie uchwalonego przez nią Regulaminu, określającego organizację i sposób wykonywania czynności, uchwałą podjętą jednomyślnie przez co najmniej czterech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej.

§ 19.

1. Powołanie do Rady Nadzorczej następuje po przeprowadzeniu następującej procedury wyborczej prowadzonej pod nadzorem notariusza. Akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający łącznie co najmniej 10% akcji mają prawo zgłosić jednego kandydata do Rady Nadzorczej. Głosowanie jest tajne i odbywa się na oznaczonych przez notariusza kartach do głosowania (jedna karta – jeden akcjonariusz), na których akcjonariusz wpisuje wyłącznie ilość głosów wprost proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji (jedna akcja jeden głos) oraz imię i nazwisko kandydata lub kandydatów, na których oddaje te swoje głosy. Do Rady Nadzorczej wchodzi pięciu kandydatów z największą liczbą głosów.
2. Walne Zgromadzenie odwołuje członków lub członka Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa osobiście.

§ 20.

1. Członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do bieżącego przeglądu działalności Spółki, w szczególności każdy z członków Rady Nadzorczej jest uprawniony w każdej chwili do wizyty w Spółce, kontaktu z pracownikami i dostępu do wszelkich informacji dotyczących Spółki, w tym materiałów i dokumentów.
2. Rada Nadzorcza jest uprawniona do uchwalania przygotowanych przez Zarząd strategii rozwoju oraz biznesplanu (budżetu) Spółki (określającej przychody i koszty Spółki z podziałem na rodzaje i produkty w ujęciu miesięcznym) zakładającą osiągnięcia celów działalności Spółki.

§ 21.

1. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Żądanie zwołania posiedzenia Rady należy złożyć na ręce Przewodniczącego Rady lub Wiceprzewodniczącego. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§ 22.

Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do szczególnych obowiązków Rady należy:

- 1) rozpatrywanie bilansów rocznych z prawem żądania wyjaśnień od Zarządu, sprawdzanie ksiąg handlowych i stanu kasy Spółki w każdym czasie wedle własnego uznania,
- 2) badanie z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 3) badanie sprawozdania Zarządu oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania,
- 4) zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu, w sytuacji gdy nie może on wykonywać swoich czynności,
- 5) wyznaczanie biegłych rewidentów celem dokonania badania rocznych sprawozdań finansowych,
- 6) zatwierdzanie budżetu i planu finansowego na kolejny rok obrotowy,
- 7) uchwalanie przygotowanych przez Zarząd strategii rozwoju oraz biznesplanu (budżetu) Spółki (określającej przychody i koszty Spółki z podziałem na rodzaje i produkty w ujęciu miesięcznym) zakładających osiągnięcie celów działalności Spółki. Strategia ta jest wiążąca dla Zarządu.

§ 23.

W okresie pomiędzy posiedzeniami Rady Nadzorczej Przewodniczący Rady reprezentuje ją wobec Zarządu, a w razie jego dłuższej nieobecności Wiceprzewodniczący.

§ 24.

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.

§ 25.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

§ 26.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.-

§ 27.

Walne Zgromadzenie może odbywać się w Gdańsku, Warszawie, Krakowie, Poznaniu, Sopocie, Gdyni.

§ 28.

1. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy).

2. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 29.

Walne Zgromadzenie uchwała wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.

IV. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 30.

Sprawozdanie finansowe winno zostać sporządzone przez Zarząd w ciągu pierwszych trzech miesięcy po zakończeniu roku obrotowego, a z upływem następnych trzech miesięcy sprawozdanie finansowe winno zostać przedłożone do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

§ 31.

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe.

2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć odpowiednie fundusze celowe, których przeznaczenie i sposób wykorzystania określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

3. Kapitał zapasowy tworzy się na podstawie art. 396§1 kodeksu spółek handlowego z odpisów z zysku rocznego. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% zysku do podziału.

4. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej jedną trzecią część kapitału akcyjnego.

V. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 32.

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki Zgromadzenie Akcjonariuszy wyznacza likwidatora na wniosek Rady Nadzorczej i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje prawa aż do końca likwidacji.

§ 33.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 34.

Przewidziane przez prawo ogłoszenia pochodzące od Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

§ 35.

W razie wątpliwości wykładni postanowień niniejszego statutu należy dokonywać zgodnie z art. 65 § 2 kodeksu cywilnego.

7.3. Słownik pojęć i skrótów

Akcje serii A	500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda
Akcje serii B	9.182 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda oraz do 20.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B emitowanych w ramach kapitału docelowego
Akcje serii C	409.091 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda
Akcje serii D	84.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda
Akcjonariusz	Posiadacz akcji Emitenta
ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych S. A.
Autoryzowany Doradca	M&M Doradztwo Gospodarcze Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Dokument Ofertowy	Niniejszy dokument
Emitent	Aiton Caldwell Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
NWZA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Kodeks spółek handlowych, ksh, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
PDA, Prawo do Akcji	Zbywalne prawo majątkowe, mające postać papieru wartościowego, będące świadectwem posiadania uprawnień do akcji, do czasu zarejestrowania emisji akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym
PLN, zł, złoty	Prawny Środek Płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S. A. z dnia 1 marca 2007r. z późniejszymi zmianami
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 Nr 50 poz. 331)

Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2009r. Nr 185 poz. 1439)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2010r. Nr 44, poz. 252.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2010r. Nr 51, poz. 307).
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst ujednolicony: Dz. U. z 2010r. Nr 101 poz. 649)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009r. Nr 152 poz. 1223 z późn. zm.)
Ustawa produktowa	Ustawa z dnia 11 maja 2001r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej (tekst jednolity: Dz.U. z 2007r. Nr 90 poz. 607).
WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta