

**RAPORT KWARTALNY
AITON CALDWELL S.A.
ZA
I KWARTAŁ 2012 ROKU
(za okres 01.01.2012 do 31.03.2012)**

Gdańsk, 14 maja 2012 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 I kwartał 2012 roku

W poniższych tabelach przedstawiono najważniejsze dane finansowe Emitenta za I kwartał 2012 roku, obejmujący okres od 01.01.2012 do 31.03.2012, wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni. Emitent sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Tabela 1. Bilans - wybrane nieaudytowane dane finansowe na dzień 31 marca 2012 wraz z danymi porównawczymi z 2011 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2011	31.03.2012
Kapitał własny	4 197	6 192
Należności długoterminowe	51	73
Należności krótkoterminowe	474	759
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 133	3 442
Zobowiązania długoterminowe	32	12
Zobowiązania krótkoterminowe	1 095	1 048

Źródło: Emitent

Tabela 2. Rachunek Wyników - wybrane nieaudytowane dane finansowe za I kwartał 2012 wraz z danymi porównawczymi z 2011 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Dane za I kwartał 01.01.2011 – 31.03.2011	Dane za I kwartał 01.01.2012 – 31.03.2012	Dane narastająco 01.01.2011 – 31.03.2011	Dane narastająco 01.01.2012 – 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży	2 216	2 996	2 216	2 996
Amortyzacja (w tym amortyzacja wartości firmy)	330	403	330	403
Wynik na sprzedaży	207	179	207	179
Wynik na działalności operacyjnej	215	232	215	232
EBITDA	545	635	545	635
Wynik brutto	213	265	213	265
Wynik netto	186	237	186	237

Źródło: Emitent

3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2012 roku

Zarząd Spółki ocenia wyniki finansowe Aiton Caldwell S.A. za okres I kwartału 2012 roku za poprawne. W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka skoncentrowała swoją działalność na realizacji wyznaczonej w 2011 roku strategii rozwoju oferty, w szczególności dalszej organizacji sprzedaży linii biznesowych Vanberg Systems oraz Smarto. Istotnym obszarem działania dla Aiton Caldwell S.A. była również działalność zagraniczna. W minionym kwartale dokonano analiz kolejnych rynków zagranicznych pod kątem możliwości wprowadzenia w tych obszarach produktów Spółki. Prowadzono również prace rozwojowe mające na celu przygotowanie oferty produktowej na rynki w Rumunii oraz USA.

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2012 wyniosły 2 996 tys. zł, osiągając 35% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zwiększenie wartości osiągniętych przychodów było skutkiem zwiększenia wolumenu sprzedaży usług FreecoNet, zwiększenia przychodu z rozliczeń międzyoperatorskich oraz przychodów osiągniętych przez nowe linie biznesowe Vanberg Systems oraz Smarto.

Od 1 stycznia 2012 wprowadzono zmianę sposobu rozpoznawania przychodów umów pakietowych linii biznesowych Vanberg Systems oraz Smarto. Zastosowanie nowego ujęcia przychodów Spółki pozwala na

rzeczywiste odwzorowanie faktycznie uzyskanych korzyści ekonomicznych ze sprzedaży usług i towarów w ramach ofert wiązanych. Dane przedstawione za rok 2011 są porównywalne, gdyż Spółka rozpoczęła sprzedaż umów pakietowych Vanberg Systems oraz Smarto od II kwartału 2011.

W przypadku wyniku na sprzedaży odnotowano spadek o 14% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011, osiągając poziom 179 tys. zł. Na spadek wyniku na sprzedaży pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży miał wpływ wzrost kosztów działalności operacyjnej w I kwartale 2012 o 808 tys. zł, w porównaniu do I kwartału 2011. Największy wpływ na wzrost kosztów Spółki miało zwiększenie wartości usług obcych oraz wynagrodzeń wraz z ubezpieczeniami społecznymi, odpowiednio o 488 i 242 tys. zł. Także wartość amortyzacji (w tym amortyzacji wartości firmy) wzrosła o 22% w porównaniu do roku poprzedniego. Na wzrost kosztów działalności operacyjnej wpływ miały przede wszystkim prace związane z analizą rynków międzynarodowych, budową kanałów sieci sprzedaży, jak również dalszy rozwój oferty Vanberg Systems oraz Smarto.

Wartość wskaźnika EBITDA Spółki wyniosła w pierwszym kwartale 2012 roku 635 tys. zł i była o 90 tys. zł wyższa niż przed rokiem. Wynik finansowy netto wyniósł w analizowanym okresie 237 tys. zł i był o 27% wyższy niż I kwartale roku 2011, co świadczy o proporcjonalnym wzroście wyniku netto w stosunku do wzrostu przychodów (35%).

W I kwartale 2012 kapitał własny Spółki wzrósł o 48% w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2011 i osiągnął poziom 6 192 tys. zł. Blisko 67% wartości kapitału własnego Spółki stanowił kapitał zapasowy, który wraz z kapitałem podstawowym wzrósł w 2011 z uwagi na emisję akcji serii D.

Również pozycje należności wzrosły w pierwszym kwartale 2012 w porównaniu z rokiem poprzednim. W przypadku należności długoterminowych Spółka odnotowała wzrost o 23 tys. zł. Natomiast należności krótkoterminowe w wysokości 759 tys. zł stanowiły 9% całości aktywów i wzrosły o 60% rok do roku, co powiązane jest ze zwiększeniem przychodów postpaid usług FreecoNet oraz usług Vanberg Systems. Istotny udział w wartości aktywów Spółki w I kwartale 2012 stanowiły inwestycje krótkoterminowe (42%), osiągając poziom 3 442 tys. zł, na co składają się środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Stan zobowiązań długoterminowych obniżył się w roku 2012 o 20 tys. zł do wartości 12 tys. zł. Spadek odnotowano również w przypadku pozycji zobowiązania krótkoterminowe. Wartość tych zobowiązań zmalała z poziomu 1 095 tys. zł do 1 048 tys. zł, co stanowiło blisko 13% wartości sumy bilansowej Spółki oraz 52% wartości całości zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania. Na pozostałą wartość zobowiązań składają się

pozycje: zobowiązania długoterminowe (1%), rezerwy na zobowiązania (32%) oraz rozliczenia międzyokresowe (15%).

4. Komentarz Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych

Spółka informuje, iż na podstawie wyników osiągniętych w I kwartale 2012 podtrzymuje prognozy finansowe na rok 2012 zaprezentowane w punkcie 5.12.4. *Prognozy finansowe* Dokumentu Informacyjnego.

5. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W pierwszym kwartale 2012 Spółka kontynuowała działania rozpoczęte w 2011 roku. Do głównych obszarów działalności należał dalszy rozwój linii biznesowych Vanberg Systems oraz Smarto, które wprowadzono na rynek odpowiednio w połowie oraz w IV kwartale ubiegłego roku. W minionym kwartale Spółka koncentrowała swoje wysiłki w obszarze powiększania sieci dystrybucji obu produktów, przede wszystkim poprzez budowę sieci sprzedaży bezpośredniej. Zgodnie z prognozami marki Vanberg Systems i Smarto w ciągu najbliższych 2 lat mają osiągnąć znaczące przychody w przychodach Spółki. W marcu br. przeprowadzone zostały badania opinii użytkowników indywidualnych i klientów biznesowych FreecoNet. Wyniki zostaną wykorzystane przy planowaniu strategii biznesowej i modernizacji oferty marki w przyszłości.

W ubiegłym roku Spółka nawiązała wstępne kontakty biznesowe w Rumunii, Stanach Zjednoczonych i na Ukrainie. Do końca 2012 roku Aiton Caldwell S.A. planuje rozpocząć formalną współpracę z partnerami na jednym lub dwóch rynkach zagranicznych. Do kręgu zainteresowań Aiton Caldwell S.A. dołączył również rynek węgierski.

W obszarze działalności operacyjnej, rozpoczęte zostały prace adaptacyjne nad nowym biurem Spółki mieszczącym się w Parku Naukowo-Technologicznym w Gdańsku. W styczniu rozpoczęto przebudowę głównej siedziby. Równocześnie podjęte zostały prace mające na celu zmodernizowane biura w Poznaniu. W styczniu br. Aiton Caldwell S.A., już po raz drugi otrzymał tytuł „Regionalny Lider Innowacji i Rozwoju” w kategorii Innowacyjna Firma. Wyróżnienie przyznawane przez Fundację Innowacji i Rozwoju, wskazuje na przedsiębiorstwa, których innowacyjne i nowatorskie przedsięwzięcia mogą przyczynić się do rozwoju społeczeństwa oraz polskiej gospodarki. Spółka została doceniona drugi rok z rzędu – w 2010 roku otrzymała tytuł „Regionalny Lider Innowacji i Rozwoju” w kategorii Innowacyjny Produkt.

6. Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki Aiton Caldwell S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy raport za I kwartał 2012 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.