

**RAPORT KWARTALNY  
AITON CALDWELL SA  
ZA  
III KWARTAŁ 2013 ROKU  
(za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013)**

**Spis treści**

1. Podstawowe informacje o Spółce .....	3
2. Struktura akcjonariatu Spółki .....	3
3. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym .....	4
4. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianie zasad rachunkowości .....	4
5. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe.....	4
6. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	12
7. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowych charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki .....	13
8. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem obejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w tym działania nastawione na wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych.....	14
9. Komentarz Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych.....	14
10. Zatrudnienie w Spółce .....	14
11. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym.....	14
12. Oświadczenia Zarządu .....	15

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

nazwa (firma):	Aiton Caldwell Spółka Akcyjna (nazwa skrócona: Aiton Caldwell SA)
forma prawna:	spółka akcyjna
kraj siedziby:	Polska
siedziba:	Gdańsk
adres:	ul. Trzy Lipy 3, 80-172 Gdańsk
telefon:	(58) 50 50 000
faks:	(58) 50 50 001
e-mail:	<a href="mailto:biuro@aitoncaldwell.pl">biuro@aitoncaldwell.pl</a>
adres internetowy:	<a href="http://www.aitoncaldwell.pl">www.aitoncaldwell.pl</a>
numer REGON:	220676951
numer NIP :	583-304-27-23
numer KRS:	0000313046
kapitał zakładowy:	1.012.273,00 zł

## 2. Struktura akcjonariatu Spółki

Struktura akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według informacji posiadanych przez Spółkę.

Tabela 1. Struktura akcjonariatu Spółki

lp.	Imię i Nazwisko, nazwa firmy Akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	Krzysztof Malicki	1 296 000	1 296 000	12,80%	12,80%
2	Ryszard Wojnowski	985 035	985 035	9,73%	9,73%
3	Marek Bednarski	666 780	666 780	6,59%	6,59%
4	Bogdan Bartkowski	650 000	650 000	6,42%	6,42%
5	Tadeusz Kruszewski	510 000	510 000	5,04%	5,04%
6	Aiton Caldwell SA*	4 090 910	4 090 910	40,41%	40,41%
7	Pozostali Akcjonariusze	1 924 005	1 924 005	19,01%	19,01%
	<b>Razem:</b>	10 122 730	10 122 730	100,00%	100,00%

\*akcje własne, uchwała WZA z dnia 28 maja 2013 roku

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

Niniejszy raport, obejmuje dane za trzeci kwartał 2013 roku, nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta lub przez inny podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych.

Raport prezentuje skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i obejmuje: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym, za trzeci kwartał 2013 roku oraz dane narastająco za okres od dnia 01 stycznia do 30 września 2013 roku wraz z okresami porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2012 rok.

Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie żadnych zmian zasad rachunkowości. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2013 są zgodne z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku wraz z późniejszymi zmianami. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego zostały w skrócie opisane poniżej.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. W raporcie Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy jednostki za trzeci kwartał 2013 roku obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

#### **BILANS**

##### **a) Wartości niematerialne i prawne**

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

Zasady amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych są zgodne z zasadami wynikającymi z ustawy o rachunkowości.

**b) Środki trwałe**

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

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

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

**c) Należności długoterminowe i krótkoterminowe**

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

**d) Zapasy**

Zapasy wycenia się w koszcie wytworzenia, na który składają się koszty bezpośrednie oraz uzasadniona część kosztów pośrednich.

**e) Środki pieniężne**

Środki pieniężne w walucie obcej na dzień bilansowy wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP. Różnice kursowe ustalane są po kursie historycznym zgodnie z ustawą o rachunkowości. Na dzień bilansowy środki pieniężne w walucie obcej zostały wycenione według kursu NBP z dnia 2013-09-30.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

**f) Czynne rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione w danym okresie dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są w trybie art. 41 ustawy o rachunkowości z zachowaniem zasady ostrożności. Obejmują one równowartość należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

**g) Kapitał własny**

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

**h) Kapitał zakładowy**

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

**i) Rezerwa na podatek dochodowy**

W związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, tworzona jest rezerwa i ustalane jest aktywne z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

**j) Zobowiązania**

Zobowiązania zostały wycenione na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

**k) Bierne rozliczenia międzyokresowe**

**Krótkoterminowe:**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,

- z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosowanie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

#### **Długoterminowe:**

Przychody przyszłych okresów zgodnie z zasadą współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów nakazuje, by tego rodzaju przychody nie wpływały na wynik finansowy. W związku z tym zostały wykazane w pozycji innych rozliczeń międzyokresowych.

### **RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

#### **a) Przychody**

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

W myśl zasady memoriału w księgach Spółki ujęto wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody dotyczące danego okresu sprawozdawczego, niezależnie do terminu ich zapłaty. Przychody wykazane są w wartości netto tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług.

#### **b) Koszty**

Dla Spółki koszty i straty to uprawdopodobnione w okresie sprawozdawczym zmniejszenia korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

W myśl zasady memoriału w księgach Spółki ujęto wszystkie uprawdopodobnione współmierne do przychodów koszty dotyczące danego okresu sprawozdawczego, niezależnie do terminu zapłaty. Koszty wykazane są w wartości netto tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług.

#### **c) Na wynik finansowy netto składają się:**

- wynik ze sprzedaży,
- wynik działalności operacyjnej
- wynik operacji finansowych,

- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego (którego podatnikiem jest jednostka), pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku oraz płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

W kolejnej części raportu prezentowane są poszczególne elementy skróconego sprawozdania finansowego za bieżący okres wraz z danymi porównywalnymi za 2012 rok. Wszystkie dane finansowe prezentowane są w PLN.

## 5. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe

Tabela 2. Rachunek Zysków i Strat za III kwartał 2013 oraz za okres 01-09.2013 wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie		01.07.2012- 30.09.2012	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2013- 30.09.2013	01.01.2013- 30.09.2013
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>3 126 645,51</b>	<b>9 167 620,50</b>	<b>2 932 448,77</b>	<b>9 092 879,25</b>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 153 814,83	9 151 595,22	2 899 298,47	9 046 924,14
II	Zmiana stanu produktów	-27 169,32	16 025,28	33 150,30	45 955,11
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
V	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 903 320,43</b>	<b>8 685 914,47</b>	<b>2 747 304,24</b>	<b>8 313 347,08</b>
I	Amortyzacja	188 406,62	829 632,54	93 562,62	296 618,75
II	Zużycie materiałów i energii	32 016,17	128 535,26	55 478,34	146 417,39
III	Usługi obce	2 016 780,38	5 678 509,78	1 693 392,25	5 472 290,72
IV	Podatki i opłaty	4 335,16	88 526,11	40 223,54	46 969,20
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	456 882,72	1 415 003,27	582 322,07	1 666 065,71
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	84 081,18	255 419,37	110 239,61	313 433,62
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	101 699,48	255 049,22	171 041,58	362 136,32
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 118,72	35 238,92	1 044,23	9 415,37
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży ( A-B)</b>	<b>223 325,08</b>	<b>481 706,03</b>	<b>185 144,53</b>	<b>779 532,17</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>127 243,07</b>	<b>584 814,85</b>	<b>18 911,24</b>	<b>138 289,95</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	127 816,10	456 753,37	7 026,77	118 324,43
III	Inne przychody operacyjne	-573,03	128 061,48	11 884,47	19 965,52
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>223 557,60</b>	<b>401 541,26</b>	<b>91 673,68</b>	<b>281 578,56</b>



I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	134 565,83	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	88 991,77	266 975,43	91 673,68	281 578,56
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>127 010,55</b>	<b>664 979,62</b>	<b>112 382,09</b>	<b>636 243,56</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>23 909,98</b>	<b>108 194,90</b>	<b>95,11</b>	<b>30 131,62</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Odsetki	23 909,98	92 431,19	60,19	30 079,55
IV	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	15 763,71	0,00	0,00
VI	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Inne	0,00	0,00	34,92	52,07
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 782,64</b>	<b>3 374,07</b>	<b>55 107,09</b>	<b>66 255,19</b>
<b>I</b>	<b>Odsetki</b>	<b>0,92</b>	<b>1 592,35</b>	<b>52 639,77</b>	<b>56 479,10</b>
I	w tym dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	1 781,72	1 781,72	2 467,32	9 776,09
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>149 137,89</b>	<b>769 800,45</b>	<b>57 370,11</b>	<b>600 119,99</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>149 137,89</b>	<b>769 800,45</b>	<b>57 370,11</b>	<b>600 119,99</b>
L	Podatek dochodowy	28 920,00	116 250,00	23 086,00	120 163,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-9 657,27	-43 302,92
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto (K- L- M)</b>	<b>120 217,89</b>	<b>653 550,45</b>	<b>43 941,38</b>	<b>523 259,91</b>

Tabela 3. Bilans na 30.09.2013 wraz z danymi porównawczymi.

A K T Y W A		30.09.2012	30.09.2013
<b>A</b>	<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 300 729,35</b>	<b>4 559 296,67</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	2 629 874,66	3 631 571,06
II	Rzeczowe aktywa trwałe	494 658,29	640 849,77
III	Należności długoterminowe	73 453,40	84 809,06
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102 743,00	202 066,78

<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 219 056,56</b>	<b>1 520 380,22</b>
I	Zapasy	11 821,37	39 944,67
II	Należności krótkoterminowe	660 617,82	939 054,69
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 988 244,02	166 794,34
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	558 373,35	374 586,52
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>7 519 785,91</b>	<b>6 079 676,89</b>
<b>P A S Y W A</b>		<b>30.09.2012</b>	<b>30.09.2013</b>
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>5 887 582,96</b>	<b>1 000 628,83</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 012 273,00	1 012 273,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-5 351 141,63
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 175 490,25	4 638 007,52
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	46 269,26	178 230,03
VIII	Zysk (strata) netto	653 550,45	523 259,91
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 632 202,95</b>	<b>5 079 048,06</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	106 955,00	98 588,72
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	2 318 183,40
III	Zobowiązania krótkoterminowe	911 483,46	1 459 436,28
IV	Rozliczenia międzyokresowe	613 764,49	1 202 839,66
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>7 519 785,91</b>	<b>6 079 676,89</b>

Tabela 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za III kwartał 2013 oraz za okres 01-09.2013 wraz z danymi porównawczymi.

	Wyszczególnienie	01.07. 2012 - 30.09.2012	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2013 - 30.09.2013	01.01.2013 - 30.09.2013
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 749 371,44	5 955 120,90	3 989 645,68	5 828 510,55
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 887 582,96	5 887 582,96	1 000 628,83	1 000 628,83
III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 887 582,96	5 887 582,96	1 000 628,83	1 000 628,83

Tabela 5. Rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2013 oraz za okres 01-09.2013 wraz z danymi porównawczymi.

	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.09.2012	01.07.2012 - 30.09.2012	01.01.2013- 30.09.2013	01.07.2013- 30.09.2013
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>691 505,79</b>	<b>529 753,56</b>	<b>1 463 738,79</b>	<b>108 660,90</b>
I	Zysk (strata) netto	653 550,45	120 217,89	523 259,91	43 941,38
II	Korekty razem	37 955,34	409 535,67	940 478,88	64 719,52
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	691 505,79	529 753,56	1 463 738,79	108 660,90
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-318 008,30</b>	<b>-207 331,79</b>	<b>-1 873 977,00</b>	<b>-400 272,00</b>
I	Wpływy	51 822,99	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	369 831,29	207 331,79	1 873 977,00	400 272,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-318 008,30	-207 331,79	-1 873 977,00	-400 272,00
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-667 683,44</b>	<b>-698 635,30</b>	<b>-2 134 284,16</b>	<b>8 881,32</b>
I	Wpływy	119 020,77	49 020,73	5 538 283,15	2 361 249,23
II	Wydatki	786 704,21	747 656,03	7 672 567,31	2 352 367,91
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-667 683,44	-698 635,30	-2 134 284,16	8 881,32
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-294 185,95</b>	<b>-376 213,53</b>	<b>-2 544 522,37</b>	<b>-282 729,78</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-294 185,95</b>	<b>-376 213,53</b>	<b>-2 544 522,37</b>	<b>-282 729,78</b>
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 282 429,97</b>	<b>3 364 457,55</b>	<b>2 711 316,71</b>	<b>449 524,12</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>2 988 244,02</b>	<b>2 988 244,02</b>	<b>166 794,34</b>	<b>166 794,34</b>

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

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2013 wyniosły 2 932 tys. zł. Wartość przychodów jest o 6% niższa wobec uzyskanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Odnotowana zmiana jest przede wszystkim efektem obniżenia stawek za minutę połączenia, w wyniku spadku kosztu stawek MTR oraz związanego z tym wzrostu konkurencyjności na rynku telekomunikacyjnym.

W III kwartale 2013 roku koszty działalności operacyjnej spadły o 5% w porównaniu analogicznego okresu w 2012 roku. Na tę zmianę istotny wpływ miało obniżenie kosztu usług obcych, w tym przede wszystkim spadek kosztów bezpośrednich z tytułu terminacji ruchu. Odnotowano także spadek wartości amortyzacji wskutek zakończenia umarzania części infrastruktury technicznej Spółki. Jednocześnie w mniejszym zakresie wzrosły koszty wynagrodzeń w stosunku do roku 2012, co było m.in. efektem rozszerzenia kadry Spółki o osoby specjalizujące się w obsłudze klientów zagranicznych w ramach produktów CLOUDSo/v SOHO VoIP oraz Alonia Business. Ponadto, wykazany wzrost pozostałych kosztów operacyjnych jest skutkiem zmiany strategii marketingowej Spółki oraz dodatkowych kosztów ponoszonych na ten cel.

Wartość kapitału własnego Spółki kwartał do kwartału obniżyła się o 83%, ze względu na dokonany odkup akcji własnych celem umorzenia w wartości 3 mln zł, zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym EBI nr 22/2013 z dnia 2013-07-25 oraz 2,3 mln zł, zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym EBI nr 20/2013 z dnia 2013-06-07, czyli w II kwartale bieżącego roku.

Odkup akcji własnych w III kwartale 2013 roku w wartości 3 mln zł dokonany został ze środków własnych Spółki. Transakcja miała istotny wpływ na obniżenie wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, o 2,8 mln zł kwartał do kwartału.

Ponadto, w raporcie EBI 24/2013 z dnia 2013-08-16 Spółka poinformowała o zawarciu umowy o kredyt inwestycyjny o wartości 2,3 mln zł. Podobnie powyższa transakcja miała istotny wpływ na wzrost wartości zobowiązań Spółki o 2,9 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

## **7. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki**

W związku z ogłoszonym przez Zarząd w II kwartale bieżącego roku zamiarem połączenia Spółki z Datera SA - firmą technologiczną (software house), która specjalizuje się w tworzeniu rozwiązań teleinformatycznych - kluczowe działania Emitenta w okresie raportowanym zostały skierowane na planowanie procesu połączenia. Przeprowadzono analizę zasobów oraz procesów zachodzących w obu spółkach, przygotowano docelową strukturę organizacyjną oraz zaplanowano operacyjne połączenie spółek.

Spółki intensywnie pracowały także nad przygotowaniem wspólnej oferty produktowej oraz struktury sprzedaży. Podstawę oferty stanowiąc będą dwie, najlepiej rozpoznawalne na rynku, marki: FreecoNet oraz Datera, pierwsza z nich kierowana do klientów indywidualnych i małych firm, druga do klientów biznesowych. Istotnym elementem strategii połączonej organizacji będzie położenie silnego nacisku na orientację na klienta i na jego potrzeby, a co za tym idzie dostosowanie wszelkich zmian produktowych oraz procesów sprzedaży pod tym kątem.

Nowoczesna firma będąca integratorem rozwiązań telekomunikacyjnych i informatycznych, jaką stanie się po planowanym przejściu Aiton Caldwell, zajmie pozycję jednego z liderów rynkowych w obszarze rozwoju oprogramowania, inżynierii telekomunikacyjnej oraz innowacyjności usług telekomunikacyjnych oferowanych klientom końcowym.

W III kwartale 2013 roku Spółka Aiton Caldwell SA podpisała umowę o współpracy z firmą Platan, wiodącym polskim producentem abonenckich central telefonicznych i serwerów telekomunikacyjnych. Na jej podstawie powstały dwie linie produktowe skierowane do klientów z sektora MSP. Pierwsza z nich to Platan SIP trunk, czyli wielokanałowe łącze do komunikacji głosowej, zapewniające połączenia w ramach sieci VoIP – skierowana do firm posiadających centrale telefoniczne Platan oraz zainteresowanych ich nabyciem w systemie ratalnym wraz z usługą telekomunikacyjną. Druga to wirtualna centrala VPBX Platan Claudia – hostowane usługi telekomunikacyjne.

## **8. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem obejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w tym działania nastawione na wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych**

W okresie objętym raportem Zarząd Aiton Caldwell SA prowadził działania mające na celu optymalizację procesów wewnętrznych, w związku z planowanym połączeniem Spółki z Datera SA. W wyniku połączenia nastąpi optymalizacja i zwiększenie elastyczności procesów, dzięki wykorzystaniu silnych stron obu firm – w zakresie kompetencji produktowych i obsługi masowej, w której specjalizuje się Aiton Caldwell SA oraz kompetencji technicznych i sprzedaży pośredniej, które są domeną Datera SA. Zwiększy się także udział spółki w ogólnym rynku telekomunikacyjnym.

## **9. Komentarz Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych**

Spółka informuje, iż nie publikowała prognoz finansowych na rok 2013.

## **10. Zatrudnienie w Spółce**

Zatrudnienie na 30 września 2013 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 44,5 osoby.

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

Spółka informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta z dnia 2 grudnia 2011 roku nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Ponadto, charakter działalności Aiton Caldwell SA pozwala na osiągnięcie regularnych przychodów.

## 12. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki Aiton Caldwell SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy raport za III kwartał 2013 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce i odzwierciedlają w sposób rzetelny, prawdziwy sytuację majątkową i finansową Spółki Aiton Caldwell SA, a także jej wynik finansowy.

**Jan Wyrwiński**

**Michał Krużycki**

**Prezes Zarządu Aiton Caldwell SA**

**Wiceprezes Zarządu Aiton Caldwell SA**