

**RAPORT KWARTALNY
AITON CALDWELL S.A.
ZA
IV KWARTAŁ 2011 ROKU
(za okres 01.10.2011 do 31.12.2011)**

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 IV kwartał 2011 roku

W poniższych tabelach przedstawiono najważniejsze nieaudytowane dane finansowe Emitenta za IV kwartał 2011 roku, obejmujący okres od 01.10.2011 do 31.12.2011, oraz za cztery kwartały 2011 roku, obejmujące okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, wraz z danymi porównawczymi za poprzednie okresy. Emitent sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Tabela 1. Bilans - wybrane nieaudytowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2011 wraz z danymi porównawczymi z 2010 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2011*	31.12.2011**
Kapitał własny	3 987	5 353	5 757
Należności długoterminowe	50	73	73
Należności krótkoterminowe	481	585	585
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 709	3 289	3 289
Zobowiązania długoterminowe	37	26	26
Zobowiązania krótkoterminowe	1 305	914	914

Źródło: Emitent *dane nieaudytowane **dane nieaudytowane po zmianie polityki rachunkowości

Tabela 2. Rachunek Wyników - wybrane nieaudytowane dane finansowe za IV kwartał 2011 oraz cztery kwartały 2011 wraz z danymi porównawczymi z 2010 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Dane za IV kwartał 01.10.2010 – 31.12.2010	Dane za IV kwartał 01.10.2011 – 31.12.2011*	Dane narastająco 01.01.2010 – 31.12.2010	Dane narastająco 01.01.2011 – 31.12.2011*	Dane narastająco 01.01.2011 – 31.12.2011**
Przychody ze sprzedaży	1 776	2 708	6 944	9 729	10 228
Amortyzacja (w tym amortyzacja wartości firmy)	494	441	989	1 867	1 867
Wynik na sprzedaży***	-23	-131	970	225	724
Wynik na działalności operacyjnej	63	21	896	157	656
EBITDA	557	310	1 885	2 024	2 523
Wynik brutto	50	37	841	196	696
Wynik netto	-2	40	677	144	549

Źródło: Emitent *dane nieaudytowane **dane nieaudytowane po zmianie polityki rachunkowości
***wynik na sprzedaży nie uwzględnia amortyzacji wartości firmy

3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w IV kwartale 2011 roku

Zarząd Spółki ocenia wyniki finansowe Aiton Caldwell S.A. za okres IV kwartału 2011 roku za poprawne. W czwartym kwartale 2011 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.

Zgodnie ze zmianą polityki rachunkowości Spółki, przyjętą z początkiem 2011 roku, zmianie uległo księgowanie niewykorzystanych sald kont prepaid na koniec okresu bilansowego użytkowników platform FreecoNet oraz Tlenofon.

Wprowadzona zmiana pozwala na prawidłowe odzwierciedlenie przychodów Spółki, zwiększając tym samym przejrzystość jej działania. Zmiana wpłynie na dane finansowe Spółki zwiększając wartość przychodów oraz pozycje wynikowe o ponad 450 tys. zł w stosunku do danych zaprezentowanych w Tabeli 2. Szczegółowe informacje zostaną zaprezentowane w raporcie rocznym za 2011.

W czwartym kwartale 2011 przychody ze sprzedaży wzrosły o 52% do poziomu 2,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2010 roku, czego powodem jest systematyczne powiększanie bazy użytkowników platformy FreecoNet oraz zwiększenie przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich. Natomiast w okresie narastających czterech kwartałów 2011 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 40% - o ponad 2,7 mln zł do poziomu 9,7 mln zł przed zmianą polityki rachunkowości oraz do poziomu 10,2 mln zł po zmianie polityki rachunkowości w porównaniu do analogicznego okresu w 2010 roku.

W czwartym kwartale 2011, jak i w całym 2011 roku, Spółka zanotowała spadek wyniku ze sprzedaży odpowiednio o 108 tys. zł oraz o 745 tys. zł przed zmianą polityki rachunkowości oraz o 246 tys. zł po zmianie polityki rachunkowości. Spółka zanotowała także spadek w pozycji wynik na działalności o 67% w IV kwartale 2011 w porównaniu do roku 2010. Wynik narastająco za cztery kwartały 2011 roku był o 82% niższy przed zmianą polityki rachunkowości oraz o 27% niższy po zmianie polityki rachunkowości niż w roku poprzednim.

Ponadto w ostatnim kwartale 2011 Spółka osiągnęła wartość EBITDA o 44% niższą niż w IV kwartale poprzedniego roku, przy porównywalnej wartości amortyzacji. W przypadku rocznego EBITDA, odnotowano trend wzrostowy. Przyrost o 139 tys. zł rok do roku pozwolił na osiągnięcie 2 mln zł EBITDA w przypadku wyników Spółki nieobejmujących zmiany polityki rachunkowości oraz 2,5 mln zł EBITDA po zmianie polityki rachunkowości.

Wynik brutto w ostatnim kwartale 2011 osiągnął poziom 37 tys. zł i w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku był o 13 tys. zł niższy. W tym samym okresie wynik po opodatkowaniu wyniósł natomiast 40 tys. zł, o 42 tys. zł więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wynik finansowy Spółki w roku 2011 obniżył się w porównaniu do roku poprzedniego. Wynik brutto oraz wynik netto przed zmianą polityki rachunkowości obniżył się o 0,5 mln zł, odpowiednio do poziomu 196 tys. zł oraz 144 tys. zł. Wynik finansowy Spółki po uwzględnieniu zmiany polityki rachunkowości wyniesie odpowiednio 696 tys. zł przed opodatkowaniem oraz 549 tys. zł po opodatkowaniu.

Rok 2011 był przełomowy dla Spółki z uwagi na liczne inwestycje w nowe rozwiązania telekomunikacyjne, mające wpływ zarówno na wynik bieżący, jak również zwiększenie posiadanych

aktywów Spółki. Inwestycje dotyczyły przede wszystkim uruchomienia innowacyjnych produktów oraz analizy rynku telekomunikacyjnego w Polsce i zagranicą. Zdaniem Zarządu podjęte w roku 2011 działania, przyniosą znaczne korzyści w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Przedstawione w Tabelach 1 oraz 2 wybrane dane finansowe obrazują stan faktyczny przed badaniem sprawozdania finansowego za 2011 rok Spółki przez Biegłego Rewidenta.

4. Komentarz Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych

Odnosząc się do zaprezentowanych prognoz danych finansowych na rok 2011 w punkcie 5.12.5. Prognozy finansowe Dokumentu Informacyjnego, Spółka informuje, iż na podstawie nieaudytowanych wyników za 2011 wykonała 94% prognozy dotyczącej przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży przed zmianą polityki rachunkowości wyniosły 9 729 tys. zł, a po zmianie polityki rachunkowości wyniosą 99% prognozy, czyli 10 228 tys. zł, co świadczy o adekwatności prognoz. Prognoza dotycząca amortyzacji, w tym amortyzacji wartości firmy, została wykonana na 98%, amortyzacja wyniesie 1 867 tys. zł.

Spółka uzyskała wyższe niż prognozowano wyniki finansowe dotyczące, takich pozycji, jak wynik z działalności operacyjnej (-100 tys. zł), EBITDA (1 800 tys. zł) oraz wynik netto (-100 tys. zł). Głównymi powodami były następujące czynniki:

- Przesunięcie w czasie kosztów adaptacji nowych biur oraz zakupu wyposażenia do nowego biura z IV kwartału 2011 na I-II kwartał 2012,
- Przesunięcie w czasie części wydatków związanych z działalnością eksportową z IV kwartału 2011 na I-II kwartał 2012,
- Przesunięcie w czasie części wydatkowania na rozbudowę kanałów sprzedaży pośredniej oraz bezpośredniej,
- Wcześniejsza niż prognozowano wpłata ostatniej transzy dotacji unijnej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, działanie 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B.

Dzięki powyższym działaniom oraz zmianie polityki rachunkowości wynik z działalności operacyjnej za rok 2011 wyniesie 656 tys. zł, co spowoduje również wzrost EBITDA do poziomu 2 523 tys. zł. Wynik netto za 2011 rok wzrośnie do 549 tys. zł.

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

W ramach przyjętej strategii rozwoju Aiton Caldwell S.A. poszerzył swoją dotychczasową ofertę produktową o innowacyjną platformę teleinformatyczną SMARTO. Rozwiązanie stanowi kompleksowy zintegrowany system łączący usługi telekomunikacyjne, hostingowe oraz inne usługi wspierające funkcjonowanie i zarządzanie małą firmą. Pojawienie się nowej marki na rynku zostało poprzedzone szerokimi badaniami, mającymi na celu zdiagnozowanie realnego zapotrzebowania na tego typu usługi.

Od grudnia 2011 roku w Spółce nastąpiła zmiana na stanowisku Dyrektora Sprzedaży. W swojej obecnej pracy skupił się on na opracowaniu strategii sprzedaży, organizacji Działu Sprzedaży i rozwoju kanałów sprzedaży produktu SMARTO oraz Vanberg Systems.

Spółka prowadzi również intensywne działania w obszarze ekspansji zagranicznej. Rozpoczęła pracę nad projektem telekomunikacyjnym, zlokalizowanym w Rumunii. W listopadzie 2011 roku Zarząd Aiton Caldwell S.A. poinformował o podpisaniu listu intencyjnego z rumuńskim operatorem telekomunikacyjnym MEDIA SAT. W wyniku nawiązania współpracy spółki rozpoczęły negocjacje, mające na celu opracowanie projektu telefonii SaaS dla klientów biznesowych na rynek rumuński oraz ustalenie warunków współpracy przy jego wdrożeniu. Natomiast na Ukrainie odbyto szereg wstępnych spotkań z dużymi operatorami krajowymi mającymi na celu rozpoznanie i zbadanie możliwości długoterminowej współpracy. Dodatkowo dokonano dogłębnej analizy rynku USA pod kątem możliwości wprowadzenia produktu na ten rynek oraz najbardziej efektywnych kanałów sprzedaży. W celu realizacji zadań związanych z potencjalną współpracą zagraniczną w Spółce stworzony został Dział Eksportu.

W dniu 9 grudnia 2011 roku, Spółka zadebiutowała na alternatywnym rynku NewConnect. W ramach poprzedzającej debiut oferty prywatnej Spółka pozyskała 1,68 mln zł. Część środków zostanie przeznaczona na rozbudowę kanałów sprzedaży, dzięki czemu Spółka będzie w stanie sprawniej dotrzeć do odbiorców i efektywniej pozyskiwać nowych klientów i użytkowników dla nowych linii biznesowych, zwiększając tym samym wolumen ich sprzedaży. Pojawienie się na alternatywnym rynku obrotu to jeden z etapów przyjętej strategii rozwoju Aiton Caldwell, mającej na celu zwiększenie wiarygodności Spółki oraz wzmocnienia wizerunku, jako firmy transparentnej i godnej zaufania.

W ramach bieżącej działalności operacyjnej Spółka skonsolidowała swoje biura w Trójmieście, wynajmując pod nową siedzibę powierzchnię biurową w Gdańskim Parku Naukowo – Technologicznym. Tym samym dokonano zamknięcia dotychczasowych biur w Gdańsku oraz Gdyni.

6. Oświadczenie Zarządu Spółki

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

Michał Krużycki

Prezes Zarządu Aiton Caldwell S.A.

Wiceprezes Zarządu Aiton Caldwell S.A.