

**RAPORT KWARTALNY  
AITON CALDWELL SA  
ZA  
I KWARTAŁ 2014 ROKU  
(za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014)**

**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 .....	3
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 nietypowym 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.....	13
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:	603.182,00 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	21,49%	21,49%
2	Ryszard Wojnowski	986 549	986 549	16,36%	16,36%
3	Marek Bednarski	695 805	695 805	11,54%	11,54%
4	Bogdan Bartkowski	526 351	526 351	8,73%	8,73%
5	Tadeusz Kruszewski	482 046	482 046	7,99%	7,99%
6	Pozostali Akcjonariusze	2 045 069	2 045 069	33,89%	33,89%
	<b>Razem:</b>	<b>6 031 820</b>	<b>6 031 820</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* dane przygotowane na podstawie raportu ESPI 16/2014 z dnia 30 kwietnia 2014

## 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 pierwszy kwartał 2014 roku, na dzień złożenia tj. 15 maja 2014 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 pierwszy kwartał 2014 roku oraz dane narastająco za okres od dnia 01 stycznia do 31 marca 2014 roku wraz z okresami porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2013 rok.

Spółka nie przeprowadzała w prezentowanym okresie żadnych zmian zasad rachunkowości. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2014 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 pierwszy kwartał 2014 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 trwale 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 średniego kursu NBP tabela nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31 marca 2014:

- średni kurs EUR wynosi 4,1713 PLN,
- średni kurs USD wynosi 3,0344 PLN.

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 aktywo 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:**

Zasada współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów nakazuje, by przychody przyszłych okresów 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 od 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 od 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 porównawczymi za 2013 rok. Wszystkie dane finansowe prezentowane są w PLN.

## 5. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe

Tabela 2. Rachunek Zysków i Strat za I kwartał 2014 oraz za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie		01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2014- 31.03.2014*	01.01.2014- 31.03.2014*
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>3 190 974,29</b>	<b>3 190 974,29</b>	<b>3 230 827,85</b>	<b>3 230 827,85</b>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 085 734,48	3 085 734,48	3 175 919,61	3 175 919,61
II	Zmiana stanu produktów	105 239,81	105 239,81	54 908,24	54 908,24
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>2 867 760,08</b>	<b>2 867 760,08</b>	<b>2 681 131,76</b>	<b>2 681 131,76</b>
I	Amortyzacja	119 806,13	119 806,13	100 423,63	100 423,63
II	Zużycie materiałów i energii	48 183,93	48 183,93	28 504,10	28 504,10
III	Usługi obce	1 985 922,60	1 985 922,60	1 714 618,48	1 714 618,48
IV	Podatki i opłaty	2 691,13	2 691,13	2 285,59	2 285,59
	- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	536 348,96	536 348,96	592 459,47	592 459,47
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	98 144,88	98 144,88	123 238,00	123 238,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	76 457,45	76 457,45	119 602,49	119 602,49
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	205,00	205,00	0,00	0,00
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>323 214,21</b>	<b>323 214,21</b>	<b>549 696,09</b>	<b>549 696,09</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>77 783,62</b>	<b>77 783,62</b>	<b>4 952,30</b>	<b>4 952,30</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	73 755,11	73 755,11	4 500,00	4 500,00



III	Inne przychody operacyjne	4 028,51	4 028,51	452,30	452,30
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>95 694,81</b>	<b>95 694,81</b>	<b>91 079,84</b>	<b>91 079,84</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	95 694,81	95 694,81	91 079,84	91 079,84
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>305 303,02</b>	<b>305 303,02</b>	<b>463 568,55</b>	<b>463 568,55</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>24 273,99</b>	<b>24 273,99</b>	<b>2 235,09</b>	<b>2 235,09</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	24 261,06	24 261,06	811,21	811,21
IV	w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
VI	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Inne	12,93	12,93	1 423,88	1 423,88
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>3 709,94</b>	<b>3 709,94</b>	<b>32 554,28</b>	<b>32 554,28</b>
I	Odsetki	193,53	193,53	27 338,67	27 338,67
II	w tym dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	3 516,41	3 516,41	5 215,61	5 215,61
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>325 867,07</b>	<b>325 867,07</b>	<b>433 249,36</b>	<b>433 249,36</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>325 867,07</b>	<b>325 867,07</b>	<b>433 249,36</b>	<b>433 249,36</b>
L	Podatek dochodowy	52 336,00	52 336,00	53 792,00	53 792,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	(42 782,22)	(42 782,22)	45 240,00	45 240,00
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto (K- L- M)</b>	<b>316 313,29</b>	<b>316 313,29</b>	<b>334 217,36</b>	<b>334 217,36</b>

\* - dane niezaudytowane

Tabela 3. Bilans na dzień 31.03.2014 wraz z danymi porównawczymi

A K T Y W A		31.03.2013	31.03.2014*
<b>A</b>	<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 158 797,62</b>	<b>5 339 430,02</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	2 418 112,80	4 473 393,20
II	Rzeczowe aktywa trwałe	518 161,78	670 525,51
III	Należności długoterminowe	72 853,40	34 809,06
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149 669,64	160 702,25
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 572 636,10</b>	<b>2 332 134,97</b>
I	Zapasy	33 688,60	30 793,95
II	Należności krótkoterminowe	1 269 960,11	1 851 897,16
III	Inwestycje krótkoterminowe	3 530 946,85	53 416,82
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	738 040,54	396 027,04
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>8 731 433,72</b>	<b>7 671 564,99</b>
P A S Y W A		31.03.2013	31.03.2014*
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>6 144 823,84</b>	<b>1 451 632,19</b>
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 012 273,00	603 182,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 987 396,35	0,00
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	828 841,20	514 232,83
VIII	Zysk (strata) netto	316 313,29	334 217,36
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>2 586 609,88</b>	<b>6 219 932,80</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	60 778,78	284 826,00
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	1 622 735,40
III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 441 732,17	2 656 982,69
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 084 098,93	1 655 388,71
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>8 731 433,72</b>	<b>7 671 564,99</b>

\* - dane niezaudytowane

**Tabela 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za I kwartał 2014 oraz za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 wraz z danymi porównawczymi**

	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01. 2013 - 31.03.2013</b>	<b>01.01.2013 - 31.03.2013</b>	<b>01.01.2014 - 31.03.2014*</b>	<b>01.01.2014 - 31.03.2014*</b>
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 828 510,55	5 828 510,55	1 117 414,83	1 117 414,83
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 144 823,44	6 144 823,44	1 451 632,19	1 451 632,19
III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 144 823,44	6 144 823,44	1 451 632,19	1 451 632,19

\* - dane niezaudytowane

**Tabela 5. Rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał 2014 oraz za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 wraz z danymi porównawczymi**

	<b>Wyszczególnienie</b>	<b>01.01.2013 - 31.03.2013</b>	<b>01.01.2013 - 31.03.2013</b>	<b>01.01.2014- 31.03.2014*</b>	<b>01.01.2014- 31.03.2014*</b>
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>435 837,94</b>	<b>435 837,94</b>	<b>866 034,51</b>	<b>866 034,51</b>
I	Zysk (strata) netto	316 313,29	316 313,29	334 217,36	334 217,36
II	Korekty razem	119 524,65	119 524,65	531 817,15	531 817,15
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	435 837,94	435 837,94	866 034,51	866 034,51
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(83 562,35)</b>	<b>(83 562,35)</b>	<b>(745 401,34)</b>	<b>(745 401,34)</b>
I	Wpływy	24 163,47	24 163,47	0,00	0,00
II	Wydatki	(107 725,82)	(107 725,82)	(745 401,34)	(745 401,34)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(83 562,35)	(83 562,35)	(745 401,34)	(745 401,34)
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>467 354,55</b>	<b>467 354,55</b>	<b>(139 441,52)</b>	<b>(139 441,52)</b>
I	Wpływy	467 354,55	467 354,55	73 800,00	73 800,00
II	Wydatki	0,00	0,00	(213 241,52)	(213 241,52)
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	467 354,55	467 354,55	(139 441,52)	(139 441,52)

D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	819 630,14	819 630,14	(18 808,35)	(18 808,35)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	819 630,14	819 630,14	(18 808,35)	(18 808,35)
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 711 316,71	2 711 316,71	72 225,17	72 225,17
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 530 946,85	3 530 946,85	53 416,82	53 416,82

\* - dane niezaudytowane

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

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2014 wyniosły 3 231 tys. zł. Pomimo tendencji spadkowej stawki za minutę połączenia wychodzącego, a tym samym spadku przychodów z usług głosowych, wartość przychodów Spółki z tytułu sprzedaży produktów jest o 2,92% wyższa wobec uzyskanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Spółka w okresie raportowanym prowadziła wzmożone działania promocyjne oraz ułatwiające proces rejestracji użytkowników.

W I kwartale 2014 roku koszty działalności operacyjnej spadły o 6,51% w porównaniu do analogicznego okresu w 2013 roku. Na tę zmianę istotny wpływ miało obniżenie kosztu usług obcych (o 13,66%), w tym przede wszystkim spadek kosztów bezpośrednich z tytułu terminacji ruchu. Odnotowano także spadek kosztu zużycia materiałów i energii z uwagi na optymalizację kosztową. Jednocześnie w stosunku do I kwartału roku 2013 odnotowano wzrost pozostałych kosztów rodzajowych o 43 tys. zł, spowodowany wspomnianą wyżej zmianą strategii marketingowej Spółki oraz dodatkowymi kosztami ponoszonymi na ten cel.

W związku z zakończeniem projektu unijnego pt. „Wdrożenie systemu B2B integrującego zarządzanie procesami dystrybucyjnymi i pokrewnymi między Aiton Caldwell S.A. a partnerami”, z dniem 31 marca 2014 Spółka oddała do użytku Platformę do integracji z Partnerami. Tym samym w I kwartale 2014 roku wartości niematerialne i prawne z pozycji aktywów trwałych wzrosły o 85% w porównaniu do analogicznego okresu w 2013 roku. Wartość całkowita projektu wynosiła 2 444 000,00 zł, w tym wartość dotacji 1 465 850,00 zł.

Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym EBI nr 22/2013 z dnia 25 lipca 2013 Emitent dokonał odkupu akcji własnych o wartości 3 mln zł celem ich umorzenia. W związku z powyższym

Spółka odnotowała spadek poziomu środków pieniężnych o 98% w porównaniu do analogicznego okresu w 2013 roku.

W dniu 19 lutego 2014 Spółka powzięła informację o rejestracji, przez właściwy Sąd w dniu 4 lutego 2014, obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1 012 273,00 zł o kwotę 409 091,00 zł, do kwoty 603 182,00 zł poprzez umorzenie 4 090 910 akcji zwykłych na okaziciela serii C. W związku z powyższym wartość kapitału własnego Spółki kwartał do kwartału obniżyła się o 76,4%.

Spółka informowała o podjęciu uchwał w sprawie umorzenia akcji serii C w raporcie bieżącym EBI nr 17/2013 z dnia 29 maja 2013 oraz o nabyciu akcji własnych w raportach bieżących nr 20/2013 oraz 22/2013.

## **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 raportowanym okresie Spółka prowadziła intensywne działania w kanałach sprzedaży głównej marki produktowej FreecoNet. Działania te skupione były zarówno na promocji marki, usprawnieniach dotyczących rejestracji w usłudze oraz optymalizacji wewnętrznych procesów dotyczących sprzedaży usług FreecoNet.

W pierwszym kwartale 2014 roku wprowadzono we FreecoNet ułatwiony proces rejestracji – powstał nowy kreator zakładania konta. Usprawnienie procesu polegało na możliwości utworzenia konta użytkownika w usłudze w tzw. jednym kroku.

W dalszym ciągu trwają również intensywne działania mające na celu promocję usług FreecoNet zarówno wśród klientów indywidualnych, jak i biznesowych. W ramach prowadzonych kampanii promocyjnych wykorzystywane są różne kanały dotarcia: m.in.: mailingi, social media, remarketing, display itd.

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

W raportowanym okresie Zarząd Aiton Caldwell SA prowadził działania mające na celu finalizację procesu połączenia z technologiczną Spółką Datera SA. Zakończone zostały procesy dotyczące budowy struktury organizacyjnej połączonej organizacji oraz jej oferty produktowej. Oferta połączonej organizacji oparta zostanie na dwóch głównych liniach produktowych: FreecoNet (zaawansowane technicznie, ale proste w obsłudze rozwiązania dla mikro i małych firm oraz klientów indywidualnych) oraz Datera (hostowane i fizyczne centrale telefoniczne dla firm i instytucji publicznych).

W pierwszym kwartale 2014 zakończone zostały również prowadzone wspólnie z Datera SA prace nad nowym produktem – hostowaną centralą telefoniczną – Call-eX Cloud.

W raportowanym okresie Spółka prowadziła również przygotowania do pilotażowego programu sprzedaży energii elektrycznej, klientom korzystającym z usług FreecoNet. Oferta przygotowana została we współpracy z partnerem operującym w sektorze energetycznym.

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

Spółka informuje, iż nie publikowała prognoz finansowych na rok 2014.

## **10. Zatrudnienie w Spółce**

Zatrudnienie na dzień 31 marca 2014 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 44 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 I kwartał 2014 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**

**Prezes Zarządu Aiton Caldwell SA**

**Michał Krużycki**

**Wiceprezes Zarządu Aiton Caldwell SA**