



---

**RAPORT ROCZNY  
AITON CALDWELL SA  
ZA 2018 ROK**

(za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018)

Gdańsk, 05 kwiecień 2019 roku



## Spis treści

<b>1. List do Akcjonariuszy Aiton Caldwell SA</b> .....	3
<b>2. Podstawowe informacje o Spółce</b> .....	4
<b>3. Wybrane dane finansowe</b> .....	5
<b>4. Sprawozdanie Zarządu</b> .....	7
<b>5. Roczne sprawozdanie finansowe</b> .....	19
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....	20
Bilans .....	26
Rachunek zysków i strat .....	31
Rachunek przepływów pieniężnych .....	33
Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	35
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego .....	37
<b>6. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego dla Walnego Zgromadzenia Aiton Caldwell S.A.</b> .....	60
<b>7. Informacja na temat stosowania przez Aiton Caldwell SA zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzegania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect w roku 2018</b> .....	65
<b>8. Informacja o wysokości wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2018 roku</b> .....	71
<b>9. Oświadczenie Zarządu</b> .....	71
<b>10. Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do wydanej opinii biegłego rewidenta</b> .....	73

## 1. List do Akcjonariuszy Aiton Caldwell SA

Szanowni Państwo,

Publikacją niniejszego listu zapraszamy Państwa do zapoznania się z pełną treścią raportu rocznego naszej spółki za rok 2018.

Portfolio spółki zostało powiększone o nową markę - Lead360. To niezależna usługa analityczna, pozwalająca na monitoring i badanie skuteczności reklam, których zamierzonym efektem jest realizacja połączenia telefonicznego przez klienta. Debiut usługi Lead360 to sukces programu wewnętrznego IDEA, angażującego pracowników do kreatywności i realnego wpływania na dalszy rozwój oferty spółki.

W 2018 roku miała też miejsce premiera mobilnej aplikacji Call-eX Softphone na system Android, czyli klienta VoIP dla użytkowników wirtualnej centrali Call-eX Cloud. Dzięki temu posunięciu, obydwie nasze marki - Datera i FCN - w 2018 posiadały dedykowane aplikacje do rozmów głosowych i wideo. Co więcej, aplikacja „Telefon FCN” zgromadziła na koniec 2018 roku ponad 6 000 aktywnych użytkowników, przy blisko 20 000 pobrań.

W październiku podpisano umowę ze spółką ABC Data. Przedmiotem umowy jest sprzedaż i dystrybucja usług AC (w tym usług telekomunikacyjnych), oferowanych przez ABC Data na platformie ABC Data Cloud z przeznaczeniem na dalszą odsprzedaż do klientów końcowych oraz na własny użytek dealerów ABC Data. W ramach współpracy AC przygotował nową usługę pod nazwą Cloud-eX - wirtualną centralę IP dla biur i call center z pakietami usług dodatkowych.

Ostatecznie, spółka zakończyła rok przychodami na poziomie 14 021 890,79 zł, co stanowiło wynik o 6,5% niższy niż w 2017 roku. W 2018 roku został wypracowany zysk netto w wysokości 463 929,39 zł (spadek o 59,4% względem ubiegłego roku) oraz marża EBITDA na poziomie 3 473 637,79 zł (spadek o 8,4% względem roku 2017).

Pragniemy podziękować za wsparcie i zaufanie okazane przez naszych Pracowników, Partnerów oraz Akcjonariuszy.

Z poważaniem

Rafał Pietrzak – Prezes Zarządu Aiton Caldwell SA

## 2. 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

adres poczty elektronicznej : [biuro@aitoncaldwell.pl](mailto:biuro@aitoncaldwell.pl)  
adres głównej strony internetowej : [www.aitoncaldwell.pl](http://www.aitoncaldwell.pl)

identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej : REGON 220676951  
numer według właściwej identyfikacji podatkowej : NIP 583-304-27-23  
numer Krajowego Rejestru Sądowego: KRS 0000313046

Wartość kapitału zakładowego Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz na koniec 2018 roku wynosiła 1 130 728,00 zł (słownie: milion sto trzydzieści tysięcy siedemset dwadzieścia osiem złotych).

### 3. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe dane Aiton Caldwell SA za lata 2017-2018, dane w PLN oraz EUR:

Wyszczególnienie	01-01-2018 -	01-01-2017 -	01-01-2018-	01-01-2017 -
	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
	dane w PLN	dane w PLN	dane w EUR	dane w EUR
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	14 021 890,79	14 996 814,44	3 291 523,66	3 520 378,98
Amortyzacja (w tym amortyzacja wartości firmy)	2 731 868,94	2 228 522,50	641 283,79	523 127,35
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 209 097,60	2 168 951,79	283 825,73	509 143,61
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	741 768,85	1 563 663,80	174 124,14	367 057,23
EBITDA	3 473 637,79	3 792 186,30	815 407,93	890 184,58
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	710 884,39	1 537 801,76	166 874,27	360 986,33
Zysk (strata) netto	463 929,39	1 141 956,76	108 903,61	268 064,97
<b>Bilans</b>				
Kapitał własny	7 885 335,66	8 552 134,27	1 833 798,99	2 050 871,53
Należności długoterminowe	89 254,40	89 254,40	20 756,84	21 403,93
Należności krótkoterminowe	1 399 930,05	997 841,81	325 565,13	239 290,60
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28 050,96	26 581,75	6523,48	6 374,52
Zobowiązania długoterminowe	0,00	13 101,92	0,00	3 141,95
Zobowiązania krótkoterminowe	2 111 228,57	1 657 719,42	490 983,39	397 534,63

Do przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2018 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EUR w tym dniu tj. 1 EUR = 4,30 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat wykazane w tej tabeli za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku przeliczono

Strona 5 z 73

przy użyciu kursu 1 EUR = 4,26 PLN (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2017 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EUR w tym dniu tj. 1 EUR = 4,17 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat wykazane w tej tabeli za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,26 PLN (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku).

#### 4. Sprawozdanie Zarządu

# AITON CALDWELL SA SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU W ROKU 2018

Gdańsk, 27 marca 2019 roku

Strona 7 z 73

## 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

adres poczty elektronicznej : [biuro@aitoncaldwell.pl](mailto:biuro@aitoncaldwell.pl)  
adres głównej strony internetowej : [www.aitoncaldwell.pl](http://www.aitoncaldwell.pl)

identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej : REGON 220676951  
numer według właściwej identyfikacji podatkowej : NIP 583-304-27-23  
numer Krajowego Rejestru Sądowego: KRS 0000313046

Wartość kapitału zakładowego Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz na koniec 2018 roku wynosiła 1 130 728,00 zł (słownie: milion sto trzydzieści tysięcy siedemset dwadzieścia osiem złotych).

### Profil działalności gospodarczej

Aiton Caldwell SA jest jedną z czołowych spółek polskiego rynku rozwiązań telekomunikacyjnych wykorzystujących technologię VoIP (Voice over Internet Protocol). Spółka jest dostawcą usług telekomunikacyjnych oraz ich integratorem. Wykorzystuje własne rozwiązania technologiczne i oferuje systemy telekomunikacyjne IP-PBX (centrale telefoniczne) oraz telefonię VoIP, przeznaczone zarówno dla małych i średnich przedsiębiorstw, jak również klientów korporacyjnych. Spółka rozwija produkty na rynku ICT, wykorzystując swoją bazę klientów jako potencjalnych ich odbiorców.

### Struktura organizacyjna Spółki i zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

Zatrudnienie utrzymało się na podobnym poziomie w stosunku roku 2017 i wyniosło w sumie 37 osób na koniec okresu raportowania. Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2018 wyniosło 34 osoby, natomiast w roku poprzednim przeciętna liczba zatrudnionych to 33 osoby.



## Osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania stanowisko Prezesa Zarządu zajmuje Rafał Pietrzak.

Skład Zarządu w trakcie roku 2018:

Rafał Pietrzak - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej (na dzień 01/01/2018): Krzysztof Malicki (Przewodniczący), Ryszard Wojnowski, Krzysztof Rogaliński, Mirosław Szturmowicz, Marek Bednarski.

Skład Rady Nadzorczej (na dzień 31/12/2018): Krzysztof Malicki (Przewodniczący), Ryszard Wojnowski, Krzysztof Rogaliński, Mirosław Szturmowicz, Marek Bednarski.

## OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### Podstawowe produkty oraz rynki sprzedaży

Spółka prowadzi działalność w oparciu o dwie główne marki produktowe, dedykowane poszczególnym segmentom rynkowym:

- FCN to zaawansowane usługi telekomunikacyjne w chmurze (tzn. oferowane jako usługa w modelu prepaid i abonamencie), dedykowane dla rynku masowego: klientów indywidualnych oraz mikroprzedsiębiorstw. Pod marką FCN dostępne są zaawansowane technologicznie, ale proste w samodzielnym użytkowaniu usługi telekomunikacyjne (przekierowania, telekonferencje, wirtualny fax). Oprócz tego, platforma oferuje tanie i wysokiej jakości połączenia telefoniczne.
- Datera oferuje przede wszystkim funkcjonalne i wysokiej klasy serwery telekomunikacyjne (czyli centrale telefoniczne IP PABX / VoIP) Call-eX, a także usługę połączeń głosowych VoIP - SIP Trunk BIZ. Centrale Call-eX są dostępne jako rozwiązania sprzętowe i w modelu chmurowym. Ich funkcjonalność jest dostosowana do potrzeb zarówno biur jak i call center realizujących masowe kampanie telemarketingowe oraz infolinie.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w roku 2018 wyniosły 14 021 890,79 zł

## Nakłady i zamierzenia inwestycyjne

Inwestycje poczynione przez Spółkę w roku 2018 wyniosły 2 739 tys. zł i obejmowały wartość zakończonych prac rozwojowych, zakup wartości niematerialnych i prawnych oraz nabycie środków trwałych.

W roku 2018 w porównaniu do roku 2017 nastąpił wzrost wartości amortyzacji z 2 228 tys. zł do kwoty 2 732 tys. zł.

W 2018 roku Spółka kontynuowała realizację projektu pn. "Wprowadzenie produktu nowego na rynku w celu ekspansji oraz poprawa efektywności dzięki wykorzystaniu technologii informacyjno – komunikacyjnych w Aiton Caldwell S.A". Projekt polegał m.in. na zakupie i wdrożeniu nowych modułów programistycznych tworzących serwer telekomunikacyjny Call-eX. Ponadto, w ramach projektu, już w roku 2017 zostały wdrożone narzędzia do Elektronicznego Obiegu Dokumentów, czego efektem było uporządkowanie procesów w przedsiębiorstwie, zwiększenie efektywności i redukcja kosztów. W ramach projektu EOD został zintegrowany z serwerem telekomunikacyjnym Call-eX.

Projekt został zrealizowany w całości ze środków własnych Spółki. Czas trwania: 28.11.2016 - 31.07.2018.

Projekt miał być współfinansowany ze środków publicznych, całkowity budżet projektu wynosił 1 567 266,00 zł, z czego prognozowana kwota dofinansowania to 635 825,80 zł. W dniu 20.11.2018 r. Spółka podjęła decyzję o złożeniu wniosku o rozwiązanie zawartej w dniu 15 grudnia 2016 r. z Województwem Pomorskim Umowy o dofinansowanie tego projektu. Spółka do dnia rozwiązania przedmiotowej Umowy nie otrzymała żadnych środków na realizację projektu objętego Umową, stąd też rozwiązanie Umowy nie wiązało się z obowiązkiem zwrotu jakichkolwiek środków na rzecz Województwa Pomorskiego. Umowa została rozwiązana w dniu 28.11.2018 r.

## Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka zawierała umowy handlowe, dostaw i kooperacji zarówno przedłużające dotychczasową współpracę, jak również nowe, które wynikały z działalności operacyjnej firmy. Poniżej opisane zostały najważniejsze umowy zawarte lub rozwiązane przez Aiton Caldwell SA w 2018 roku:

- W październiku podpisano umowę ze spółką ABC Data. Przedmiotem umowy jest sprzedaż i

dystrybucja usług AC (w tym usług telekomunikacyjnych), oferowanych przez ABC Data na platformie ABC Data Cloud, z przeznaczeniem na dalszą odsprzedaż do klientów końcowych oraz na własny użytek dealerów ABC Data. W ramach współpracy AC przygotował nową usługę pod nazwą Cloud-eX - wirtualną centralę IP dla biur i call center z pakietami usług dodatkowych.

## **Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W badanym roku sprawozdawczym 2018 nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi.

## **Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki**

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki.

## **Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

W roku 2018 nie wystąpiły w Spółce żadne zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji.

11 maja 2018 spółka podpisała umowę na kredyt obrotowy na kwotę 300 tys. zł. Dnia 26 listopada został podpisany aneks do tej umowy zwiększający limit do 550 tys. zł. Wykorzystanie kredytu na dzień 31.12.2018 wyniosło 300 tys. zł.

12 lipca 2018 spółka podpisała aneks do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 1 000 tys. zł., przedłużający umowę na kolejny okres.

Kredyt inwestycyjny udzielony przez BRE Bank SA w dniu 7 maja 2013 roku na kwotę 2 318 tys. zł został całkowicie spłacony w dniu 28.09.2018

## WYNIKI FINANSOWE

W roku 2018 przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 14 022 tys. zł i były niższe o około 6,5% w porównaniu z rokiem poprzednim. Jednocześnie zaobserwowano spadek kosztów działalności operacyjnej o 15 tys zł, który wiązał się ze spadkiem kosztów usług zewnętrznych.

Zanotowany przez Spółkę zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2018 roku 742 tys. zł i był o 53% niższy niż w roku ubiegłym.

Wypracowany przez Spółkę zysk netto w roku 2018 wyniósł 464 tys. zł (-59% vs. 2017).

Struktura pasywów uległa nieznacznej zmianie, kapitał własny utrzymał się na poziomie z roku poprzedniego, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły o 5% w stosunku do roku 2017.

Wartość aktywów trwałych stanowiła podobnie jak w okresie ubiegłym około 84% sumy majątku Spółki, z czego największą pozycję nadal tworzyły wartości niematerialne i prawne (80%), w tym wartość firmy (28%) i prace rozwojowe (49%).

## Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

### Ryzyko konkurencji

Spółka działa na silnie konkurencyjnym rynku usług telekomunikacyjnych, w związku z czym istnieje ryzyko działań konkurentów Spółki zmierzających do pozyskania jej klientów lub oferowania lepszych warunków handlowych jej potencjalnym klientom. Podmiot nie ma bezpośredniego wpływu na tego rodzaju 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 zaostżenia konkurencji na rynku, rentowność działalności Spółki może ulec okresowemu pogorszeniu.

### Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych

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

### Ryzyko związane z wykorzystywaniem infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

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

### Ryzyko odpływu użytkowników telefonii stacjonarnej do operatorów telefonii mobilnej

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

#### **Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych dotyczących rynku usług telekomunikacyjnych**

Szybki rozwój Internetu i rosnący zakres możliwości jego wykorzystania sprawiają, że koniecznym staje się 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 Spółki lub będą wiązały się z koniecznością poniesienia przez Aiton Caldwell SA dodatkowych kosztów w celu sprostania tym nowym wymogom prawnym.

#### **Ryzyko związane ze wzrostem Aiton Caldwell SA**

Aktualne plany Spółki zakładają jej rozwój w 2019, poza rozwojem i poszerzaniem gamy oferowanych produktów i usług. Nie można wykluczyć, iż realizacja wszystkich zakładanych celów Spółki w krótkim okresie może przejściowo wpłynąć na obniżenie poziomu efektywności zarządzania prowadzonej przez Aiton Caldwell SA działalności i osiągane wyniki finansowe. W opinii Spółki, 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.

#### **Ryzyko płynności finansowej**

Z wejściem na rynek nowych produktów czy rozwiązań związane jest poniesienie dodatkowych kosztów. Dokonywane i planowane inwestycje mogą skutkować pojawieniem się ryzyka płynności finansowej. W celu zabezpieczenia przed utratą płynności Spółka korzystała z wprowadzonego w latach ubiegłych systemu budżetowania obejmującego całą działalność Aiton Caldwell SA. Prognozowane koszty i wydatki są na bieżąco kontrolowane, a w przypadku odchyleń od planu uruchamiana jest procedura interwencyjna. Ponadto Spółka przeprowadza okresowy monitoring rynków finansowych w poszukiwaniu optymalnych źródeł finansowania w przypadku zapotrzebowania na kapitał obcy.

## Czynniki istotne dla rozwoju Spółki i perspektywy działalności

Dla marki FCN najistotniejsze działania zrealizowane w 2018 roku były następujące:

- Uruchomienie FCN Lite, czyli specjalnej taryfy pozwalającej na uniknięcie opłat stałych z tytułu posiadania konta i numeru telefonicznego w zamian za realizację limitu połączeń przychodzących;
- Wprowadzenie metody post-paid w ofercie dla firm, która pozwala na wygodne rozliczenia fakturowe w oparciu o ustanowione limity.

Wartość RGU dla wszystkich platform wyniosła na koniec 2018 roku 118 525, co oznacza spadek względem początku roku o 10257 (lub 7%).

Dla marki Datera, priorytetem był rozwój funkcjonalności systemu Call-eX i Call-eX Cloud. Kluczowe wydarzenia to:

- Wydanie aplikacji Call-eX Softphone na systemy Android, przeznaczonej dla użytkowników Call-eX Cloud;
- Wydanie systemu Call-eX w wersji 1.18.12, wprowadzającej ponad 100 różnego rodzaju poprawek i usprawnień;
- Nowa oferta - Cloud-eX przeznaczona dla użytkowników platformy ABC Data Cloud.

Za czynnik istotny dla rozwoju obydwu marek można uznać debiut usługi Lead360, gdyż jej funkcjonalność może stanowić uzupełnienie oferty zarówno FCN jak i Datera. Jej możliwości analityczne - monitoring i badanie skuteczności reklam, których zamierzonym efektem jest realizacja połączenia telefonicznego przez klienta – są istotne dla firm prowadzących contact center i sprzedaż telefoniczną.

Gdańsk, 27.03.2019

**OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU PRZEZ  
AITON CALDWELL SA  
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO  
  
STANOWIĄCE ZAŁĄCZNIK DO  
SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU  
W ROKU 2018**

Gdańsk, 27 marca 2019 roku

Strona 16 z 73



Oświadczenie Aiton Caldwell SA w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 roku „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

W roku 2018 Spółka stosowała Dobre Praktyki, z wyłączeniem:

- *Zasady nr 5 „Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie [www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl)”*

Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie [www.GPWInfoStrefa.pl](http://www.GPWInfoStrefa.pl), jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu "Relacje Inwestorskie" na stronie [www.aitoncaldwell.pl](http://www.aitoncaldwell.pl).

- *Zasady nr 11 „Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.,,*

Na pytania ze strony inwestorów i mediów spółka udziela odpowiedzi na bieżąco drogą telefoniczną i mailową. W 2018 r. Emitent nie organizował publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, ze względu na znaczące koszty organizacji takich spotkań oraz stosunkowo niewielkie zainteresowanie nimi ze strony potencjalnych odbiorców.

Emitent nie wyklucza jednak organizacji tego rodzaju spotkań w przyszłości. Będą one organizowane w przypadku zgłaszanego Spółce istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy, analityków lub przedstawicieli mediów.

- *Zasady nr 16 „Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:*
  - *informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,*
  - *zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,*
  - *informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,*

- *kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.,*

Emitent nie publikuje raportów miesięcznych. W ocenie Emitenta publikowane przez Spółkę raporty bieżące i okresowe, w sposób wystarczający zapewniają informacje o Emitencie, niezbędne dla akcjonariuszy i inwestorów.

Gdańsk, 27.03.2019

Rafał Pietrzak  
Prezes Zarządu

## 5. Roczne sprawozdanie finansowe

Dla Akcjonariuszy Aiton Caldwell Spółka Akcyjna

### Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w nie zmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie

Bilans

Rachunek zysków i strat

Rachunek przepływów pieniężnych

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rafał Pietrzak

Prezes Zarządu

Aneta Matuszak-Dobosz

Odpowiedzialny  
za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

Gdańsk, 27 marca 2019 r.

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### 1. Informacje o Spółce

- a) Spółka rozpoczęła działalność w 2008 roku. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Tomasza Binkowskiego w Gdańsku, w dniu 19 maja 2008 r. i zarejestrowano w Repertorium A Numer 11813/2008. W dniu 5 września 2008 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsk - Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000313046.
- b) Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku, przy ul. Trzy Lipy 3, kod pocztowy 80-172,
- c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 583-304-27-23. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 220676951.
- d) Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosił 1 130 728 zł i składał się z 11 307 280 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.  
Akcje Spółki są notowane na rynku NewConnect. Debiut miał miejsce 9 grudnia 2011 r.
- e) W badanym roku obrotowym, podstawową działalnością Spółki było świadczenie usług telekomunikacyjnych przy wykorzystaniu sieci Internet.
- f) Zgodnie ze statutem czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.
- g) W badanym okresie obrotowym skład Zarządu Spółki był następujący:  
Rafał Pietrzak - Prezes Zarządu (od 02.06.2015 r. do obecnie)

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Koszty prac rozwojowych w toku prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Wartość firmy nabytej w latach 2009-2010 amortyzowana jest przez okres 10 lat. Decyzję o obniżeniu stawki amortyzacyjnej z określonej w Ustawie o rachunkowości w wysokości 20% podjęto w wyniku okresowej analizy czasu użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Aiton Caldwell S.A. uzyskuje istotne korzyści ekonomiczne z tytułu wykorzystania bazy użytkowników, know-how oraz znaków towarowych stanowiących elementy nabytych w latach poprzednich zorganizowanych części przedsiębiorstw. Na wartość tą składa się baza kilkudziesięciu tysięcy użytkowników, know-how oraz prawa do znaków towarowych Tlenofon oraz FreecoNet. Pozycje te stanowią podstawę kreowania dalszego wzrostu generowanej wartości poprzez powiększanie pozyskanych baz klientów. Ponadto, ujęty w wartości firmy know-how jest na bieżąco rozbudowywany o nowe moduły. Na tej podstawie Zarząd Spółki twierdzi, iż wartość firmy stanowi podstawę wypracowywania rosnących korzyści ekonomicznych przez okres znacznie dłuższy niż 5 lat.

Jednocześnie, biorąc powyższe pod uwagę, po połączeniu się Spółek, długość amortyzacji wartości firmy DATERA z połączenia wynosi również 10 lat.

### **Należności**

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

### **Aktywa pieniężne**

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

### **Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących 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.

Koszty prac rozwojowych w toku prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do czynnych rozliczeń międzyokresowych, do czasu zakończenia projektu.

### **Kapitał własny**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

## Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Z uwagi na nieistotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, decyzją Zarządu, nie są tworzone rezerwy na odprawy emerytalne.

## Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

## Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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 stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

### **Podatek dochodowy odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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.

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.



Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

### **Uznawanie przychodu**

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

Z uwagi na specyfikę usług realizowanych przez Spółkę równowartość otrzymanych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych zaliczane jest do przychodów w momencie otrzymania środków. Jednocześnie, celem zachowania zasady współmierności, Spółka doszacowuje koszty jakie zostaną poniesione w związku z realizacją usług.

### **Zmiany zasad rachunkowości**

W 2018 roku Spółka Aiton Caldwell S.A. nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości.

## Bilans

A K T Y W A			31.12.2017	31.12.2018
<b>A</b>		<b>Aktywa trwałe</b>	<b>9 109 310,95</b>	<b>9 108 254,20</b>
	<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>8 453 404,85</b>	<b>8 612 420,35</b>
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 941 001,43	5 350 626,90
	2	Wartość firmy	3 779 647,89	2 991 480,15
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	732 755,53	270 313,30
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>489 002,70</b>	<b>337 060,45</b>
	1	Środki trwałe	479 622,70	327 680,45
	a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	253 216,84	194 157,72
	c	urządzenia techniczne i maszyny	215 040,37	125 947,48
	d	środki transportu	0,00	0,00
	e	inne środki trwałe	11 365,49	7 575,25
	2	Środki trwałe w budowie	9 380,00	9 380,00
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>89 254,40</b>	<b>89 254,40</b>
	1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3	Od pozostałych jednostek	89 254,40	89 245,40
	<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	c	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00

cd. Bilans

A K T Y W A			31.12.2017	31.12.2018
		- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V</b>		<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>77 649,00</b>	<b>69 519,00</b>
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	77 649,00	69 519,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B</b>		<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 223 128,62</b>	<b>1 707 750,51</b>
<b>I</b>		<b>I. Zapasy</b>	<b>21 740,74</b>	<b>26 764,79</b>
	1	Materiały	0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	5 856,86	14 728,32
	5	Zaliczki na dostawy	15 883,88	12 036,47
<b>II</b>		<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>997 841,81</b>	<b>1 399 930,05</b>
	1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
		- do 12 miesięcy	0,00	0,00
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b	inne	0,00	0,00
	2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
		- do 12 miesięcy	0,00	0,00
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b	inne	0,00	0,00
	3	Należności od pozostałych jednostek	997 841,81	1 399 930,05
	a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	885 435,34	1 091 025,30
		- do 12 miesięcy	885 435,34	1 091 025,30
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	102 130,88	298 536,71
	c	inne	10 275,59	10 368,04
	d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>		<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>26 581,75</b>	<b>28 050,96</b>
	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	26 581,75	28 050,96
	a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00

**cd. Bilans**

<b>A K T Y W A</b>			<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	<b>b</b>	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	<b>c</b>	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 581,75	28 050,96
		- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	26 581,75	28 050,96
		- inne środki pieniężne	0,00	0,00
		- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	<b>2</b>	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV</b>		<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 176 964,32</b>	<b>253 004,71</b>
		1. dot. kosztów	1 176 964,32	253 004,71
		2. dot. przychodów	0,00	0,00
<b>C</b>		<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D</b>		<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>			<b>11 332 439,57</b>	<b>10 816 004,71</b>

<b>P A S Y W A</b>			<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>A</b>		<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 552 134,27</b>	<b>7 885 335,66</b>
	<b>I</b>	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 130 728,00	1 130 728,00
	<b>II</b>	Kapitał zapasowy, w tym:	6 279 449,51	6 290 678,27
		- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	6 092 327,00	6 092 327,00
	<b>III</b>	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
		- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
	<b>IV</b>	Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
		- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
		- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	<b>V</b>	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
	<b>VI</b>	Zysk (strata) netto	1 141 956,76	463 929,39
	<b>VII</b>	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>2 780 305,30</b>	<b>2 930 669,05</b>
	<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>247 273,00</b>	<b>270 773,00</b>
	<b>1</b>	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	247 273,00	270 773,00

cd. Bilans

P A S Y W A			31.12.2017	31.12.2018
	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
		- długoterminowa	0,00	0,00
		- krótkoterminowa	0,00	0,00
	3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
		- długoterminowe	0,00	0,00
		- krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II</b>		<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 101,92</b>	<b>0,00</b>
	1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3	Wobec pozostałych jednostek	13 101,92	0,00
	a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c	Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d	Inne	13 101,92	0,00
<b>III</b>		<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 657 719,42</b>	<b>2 111 228,57</b>
	1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	0,00	0,00
		- do 12 miesięcy	0,00	0,00
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b	inne	0,00	0,00
	2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	0,00	0,00
		- do 12 miesięcy	0,00	0,00
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b	inne	0,00	0,00
	3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 657 719,42	2 111 228,57
	a	kredyty i pożyczki	432 439,03	1 122 558,18
	b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c	Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	658 263,72	746 513,91
		- do 12 miesięcy	658 263,72	746 513,91
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e	zaliczki otrzymane od dostawcy	0,00	0,00
	f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00

	g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	501 620,49	214 922,37
	h	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i	inne	65 396,18	27 234,11
	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV</b>		<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>862 210,96</b>	<b>548 667,48</b>
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	862 210,96	548 667,48
		- długoterminowe	158 108,93	30 171,45
		- krótkoterminowe	704 102,03	518 496,03
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>11 332 439,57</b>	<b>10 816 004,71</b>

## Rachunek zysków i strat

sporządzony za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018

Wyszczególnienie		Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>	<b>14 996 814,44</b>	<b>14 021 890,79</b>
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 829 833,56	12 059 781,60
II	Zmiana stanu produktów (zw.- wart.dod.,zm.- wart.uj)	2 062 659,03	1 741 048,82
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	104 321,85	221 060,37
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>12 827 862,65</b>	<b>12 812 793,19</b>
I	Amortyzacja	1 427 347,86	1 943 701,20
II	Zużycie materiałów i energii	85 255,16	72 977,49
III	Usługi obce	7 663 304,51	7 070 480,55
IV	Podatki i opłaty, w tym	11 737,91	9 951,24
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	2 651 172,40	2 651 769,37
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	552 918,79	553 749,17
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	354 751,74	340 804,08
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	81 374,28	169 360,09
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży ( A-B)</b>	<b>2 168 951,79</b>	<b>1 209 097,60</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>350 690,40</b>	<b>450 408,32</b>
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	3 487,80	0,00
II	Dotacje	316 251,60	310 251,60
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	30 951,00	140 156,72
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>955 978,39</b>	<b>917 737,07</b>
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	114 762,73	44 741,37
III	Inne koszty operacyjne	841 215,66	872 995,70
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>1 563 663,80</b>	<b>741 768,85</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>11 599,12</b>	<b>11 819,72</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	8 018,21	2 342,63

cd. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie		Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	3 580,91	9 477,09
V	Inne	0,00	0,00
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>37 461,16</b>	<b>42 704,18</b>
I	Odsetki, w tym:	34 304,28	34 765,54
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	526,36	407,86
IV	Inne	2 630,52	7 530,78
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto (F + G – H)</b>	<b>1 537 801,76</b>	<b>710 884,39</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>395 845,00</b>	<b>246 955,00</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I – J – K)</b>	<b>1 141 956,76</b>	<b>463 929,39</b>



**Rachunek przepływów pieniężnych**  
sporządzony za okres: od 01.01.2018 do 31.12.2018

Wyszczególnienie		Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>1 182 464,90</b>	<b>579 003,97</b>
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 141 956,76</b>	<b>463 929,39</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>40 508,14</b>	<b>115 074,58</b>
1.	Amortyzacja	2 228 522,50	2 731 868,94
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	29 274,70	24 210,15
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3 487,80	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-147 041,00	23 500
6.	Zmiana stanu zapasów	2 215,70	-5 024,05
7.	Zmiana stanu należności	431 378,44	-402 088,24
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-140 220,47	-210 929,88
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 402 814,14	-2 046 462,34
10.	Inne korekty	42 680,21	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>1 182 464,90</b>	<b>579 003,97</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-287 257,35</b>	<b>-102 841,92</b>
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>7 711,06</b>	<b>9 873,84</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 487,80	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	4 223,26	9 873,84
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	4 223,26	9 873,84
-	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 102,17	9 477,09
-	odsetki	3 121,09	396,75
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>294 968,41</b>	<b>112 715,76</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	294 968,41	112 715,76
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00

**cd. Rachunek przepływów pieniężnych**

Wyszczególnienie		Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
–	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>-287 257,35</b>	<b>-102 841,92</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-1 534 949,81</b>	<b>-474 692,84</b>
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>88 837,63</b>	<b>2 022 559,64</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 146,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	84 691,63	2 022 559,64
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>1 623 787,44</b>	<b>2 497 252,48</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 126 582,00	1 130 728,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	463 707,48	1 332 440,49
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	33 497,96	34 083,99
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>-1 534 949,81</b>	<b>-474 692,84</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-639 742,26</b>	<b>1 469,21</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-639 742,26</b>	<b>1 469,21</b>
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>666 324,01</b>	<b>26 581,75</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>26 581,75</b>	<b>28 050,96</b>
–	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

**Zestawienie zmian w kapitale własnym**  
sporządzone za okres: od 01.01.2018r do 31.12.2018 r

Wyszczególnienie		Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>8 532 613,51</b>	<b>8 552 134,27</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
<b>I. a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>8 532 613,51</b>	<b>8 552 134,27</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 126 582,00</b>	<b>1 130 728,00</b>
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	4 146,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	4 146,00	0,00
	- akcje emisji połączeniowej (przejęcie spółki DATERA SA) serii E (akcje zwykłe na okaziciela)	0,00	0,00
	- emisja akcji na okaziciela serii F	4 146,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- obniżenie kapitału zakładowego - umorzenie akcji własnych serii C	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 130 728,00	1 130 728,00
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>6 247 553,90</b>	<b>6 279 449,51</b>
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	31 895,61	11 228,76
	a) zwiększenie (z tytułu)	31 895,61	11 228,76
	- nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, tj. agio	0,00	0,00
	- podział zysku - przeniesienie na kapitał zapasowy	31 895,61	11 228,76
	- wartość akcji Datera SA - agio	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- koszty emisji akcji serii D związane z wejściem na rynek New Connect	0,00	0,00
	- obniżenie kapitału zapasowego - umorzenie akcji własnych	0,00	0,00
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 279 449,51	6 290 678,27
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00

**cd. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Wyszczególnienie		Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 158 477,61</b>	<b>1 141 956,76</b>
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 158 477,61	1 141 956,76
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 158 477,61	1 141 956,76
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeznaczenie zysku z roku 2010 na pokrycie straty	0,00	0,00
	- podwyższenie kapitału zapasowego	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 158 477,61	1 141 956,76
	- obniżenie kapitału zapasowego - umorzenie akcji własnych	0,00	0,00
	- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- wypłata dywidendy	1 126 582,00	1 130 728,00
	- przekazanie na kapitał zapasowy	31 895,61	11 228,76
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.3.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>1 141 956,76</b>	<b>463 929,39</b>
	a) zysk netto	1 141 956,76	463 929,39
	b) strata netto	0,00	0,00
	c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>8 552 134,27</b>	<b>7 885 335,66</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>8 552 134,27</b>	<b>7 885 335,66</b>

## Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

### I. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO BILANSU

#### I.I. Aktywa Trwałe

##### 1. Wartości niematerialne i prawne

Wartość brutto	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 606 572,47	2 665 008,47	0,00	8 271 580,94
Wartość firmy	8 662 087,37		0,00	8 662 087,37
Inne wartości niematerialne i prawne	2 955 188,93	32 039,69	0,00	2 987 228,62
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma	17 223 848,77	2 697 048,16	0,00	19 920 896,93

Umorzenie	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 665 571,04	1 255 383,00	0,00	2 920 954,04
Wartość firmy	4 882 439,48	788 167,74	0,00	5 670 607,22
Inne wartości niematerialne i prawne	2 222 433,40	494 481,92	0,00	2 716 915,32
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	
Suma	8 770 443,92	2 538 032,66	0,00	11 308 476,58

<b>Wartość netto</b>	01.01.2018	31.12.2018
Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 941 001,43	5 350 626,90
Wartość firmy	3 779 647,89	2 991 480,15
Inne wartości niematerialne i prawne	732 755,53	270 313,30
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Suma	8 453 404,85	8 612 420,35

**1.a Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust.10.**

<b>Wartość brutto</b>	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 606 572,47	2 665 008,47	0,00	8 271 580,94
Wartość firmy	8 662 087,37		0,00	8 662 087,37

<b>Umorzenie</b>	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 665 571,04	1 255 383,00	0,00	2 920 954,04
Wartość firmy	4 882 439,48	788 167,74	0,00	5 670 607,22

<b>Wartość netto</b>	01.01.2018	31.12.2018
Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 941 001,43	5 350 626,90
Wartość firmy	3 779 647,89	2 991 480,15

Koszty zakończonych prac rozwojowych spółka amortyzuje przez 5 lat.

Amortyzacja Wartości firmy:

Wartość firmy nabytej w latach 2009-2010 amortyzowana jest przez okres 10 lat. Decyzję o obniżeniu stawki amortyzacyjnej z określonej w Ustawie o rachunkowości w wysokości 20% podjęto w wyniku okresowej analizy czasu użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Aiton Caldwell S.A. uzyskuje istotne korzyści ekonomiczne z tytułu wykorzystania bazy użytkowników, know-how oraz znaków towarowych stanowiących elementy nabytych w latach poprzednich zorganizowanych części przedsiębiorstw. Na wartość tą składa się baza kilkudziesięciu tysięcy użytkowników, know-how oraz prawa do znaków towarowych Tlenofon oraz FreecoNet. Pozycje te stanowią podstawę kreowania dalszego wzrostu generowanej wartości poprzez powiększanie pozyskanych baz klientów. Ponadto, ujęty w wartości firmy know-how jest na bieżąco rozbudowywany o nowe moduły. Na tej podstawie Zarząd Spółki twierdzi, iż wartość firmy stanowi podstawę wypracowywania rosnących korzyści ekonomicznych przez okres znacznie dłuższy niż 5 lat.

Jednocześnie, biorąc powyższe pod uwagę, po połączeniu się Spółek, długość amortyzacji wartości firmy DATERA z połączenia wynosi również 10 lat.

## 2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	394 819,30	0,00	0,00	394 819,30
urządzenia techniczne i maszyny	942 430,86	41 893,99	0,00	984 324,85
środki transportu	179 774,94	0,00	0,00	179 774,94
inne środki trwałe	38 763,51	0,00	0,00	38 763,51
Suma	1 555 788,61	41 893,99	0,00	1 597 682,60

<b>Umorzenie</b>	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	141 602,46	59 059,12	0,00	200 661,58
urządzenia techniczne i maszyny	727 390,49	130 986,88	0,00	858 377,37
środki transportu	179 774,94	0,00	0,00	179 774,94
inne środki trwałe	27 398,02	3 790,24	0,00	31 188,26
<b>Suma</b>	<b>1 076 165,91</b>	<b>193 836,24</b>	<b>0,00</b>	<b>1 270 002,15</b>

<b>Wartość netto</b>	31.12.2017	31.12.2018
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	253 216,84	194 157,72
urządzenia techniczne i maszyny	215 040,37	125 947,48
środki transportu	0,00	0,00
inne środki trwałe	11 365,49	7 575,25
<b>Suma</b>	<b>479 622,70</b>	<b>327 680,45</b>

	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	9 380,00	0,00	0,00	9 380,00

	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe razem	489 002,70	0,00	0,00	337 060,45



### 3. Należności długoterminowe

	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	89 254,40	0,00	0,00	89 254,40
Kaucje	89 254,40	0,00	0,00	89 254,40
Suma	89 254,40	0,00	0,00	89 254,40

### 4. Inwestycje długoterminowe

Nie dotyczy

### 5. Wartości gruntów użytkowanych w wieczyste

Nie dotyczy

### 6. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów

Nie dotyczy

### 7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł	Wartość
- Różnica między wartością bilansową i podatkową środków trwałych i wnip	15 544,60
- Utworzone rezerwy na koszty prepaid	250 216,05
- Utworzone rezerwy na inne świadczenia pracownicze	59 806,92
- Utworzone rezerwy na badanie bilansu	9 000,00 zł
- Utworzone rezerwy na program partnerski	8 819,85
- Utworzone pozostałe rezerwy	22 500,00 zł
Razem wartość różnic przejściowych	365 887,42 zł

Stawka podatku dochodowego	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 519,00

**Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

01.01.2018	77 649,00
Zwiększenia:	0,0
Zmniejszenia:	8 130,00
31.12.2018	69 519,00

## I.II. Aktywa Obrótowe

### 1. Zapasy

Na ogólną kwotę zapasów wykazaną w bilansie składają się

	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary	Zaliczki na dostawy	Suma
Wartość zapasu	0,00	0,00	0,00	57 408,53	12 036,47	69 445,00
Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość zapasów:						
01.01.2018	0,00	0,00	0,00	42 680,21	0,00	42 680,21
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość zapasu z uwzględnieniem odpisu aktualizacyjnego	0,00	0,00	0,00	14 728,32	12 036,47	26 764,79

Na dzień 31.12.2018 dokonano spisu z natury składników aktywów obrotowych. Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

**1. Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności od 01.01.2018 do 31.12.2018**

	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Należności podatkowe	Suma
01.01.2018	452 589,69	29 483,29	0,00	482 072,98
Zwiększenia:	40 755,28	0,00	0,00	40 755,28
- utworzenie	40 755,28	0,00	0,00	40 755,28
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
- wykorzystanie	283 092,49	29 483,29	0,00	312 575,78
- rozwiązanie	9 327,14	0,00	0,00	9 327,14
31.12.2018	200 925,34	0,00	0,00	200 925,34

**2. Inwestycje krótkoterminowe**

**Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych**

	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Udziały lub akcje, w tym:	319 550,00	0,00	319 550,00	0,00
<i>Aiton Caldwell Inc</i>	319 550,00	0,00	319 550,00	0,00
Inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis aktualizujący	-319 550,00	0,00	-31 9550,00	0,00
Suma	0,00	0,00	0,00	0,00

2 lipca 2018 spółka uzyskała oryginał dokumentu Secretary of State Certificate of Dissolution DISS STK DI385481 potwierdzający rozwiązanie spółki Aiton Caldwell Inc.

### Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Udziały lub akcje, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Emptor Labs Sp.z o.o.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki	9 259,31	217,78	9 477,09	0,00
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis aktualizujący	-9 259,31	-217,78	-9 477,09	0,00
Suma	0,00	0,00	0,00	0,00

We wrześniu 2018 roku wpłacono ostatnią ratę pożyczki.

### Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	31.12.2017	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	26 581,75	28 050,96
Lokaty	0,00	0,00
Środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
Suma	26 581,75	28 050,96

### Środki pieniężne na rachunkach bankowych VAT:

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku vat, o którym mowa w: art. 62a ust1. Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2017 r. oz 1876, 2361 i 2491 oraz 2018 r. poz 62), art. 3b ust 1. Ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo- kredytowych (Dz. U z 2017 r. poz 2065, 2486 i 2491 oraz z 2018 r. poz. 62)

	31.12.2018
Rachunek Pekao VAT	216,31
mBank VAT	1 725,00
Raiffeisen VAT	5 011,35
Łącznie	6 952,66

## 2. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

### Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Salda czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów na dzień 31.12.2018 obrazuje poniższe zestawienie

	31.12.2017	31.12.2018
Opłacone z góry prenumeraty, domeny, licencje	19 763,96	31 936,90
Koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych	10 891,28	8 122,00
Prowizja bankowa od przyznanego kredytu	0,00	0,00
Prace rozwojowe	1 146 309,08	212 945,81
Pozostałe	0,00	0,00
Suma	1 176 964,32	253 004,71

### Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów

Nie dotyczy.

### I.III. Kapitał własny

	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2018
Kapitał podstawowy	1 130 728,00	0,00	0,00	1 130 728,00
Kapitał zapasowy	6 279 449,51	11 228,76	0,00	6 290 678,27
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	1 141 956,76	463 929,39	1 141 956,76	463 929,39
Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma	8 552 134,27	475 158,15	1 141 956,76	7 885 355,66

Kapitał zakładowy Aiton Caldwell SA na dzień 31.12.2018 r wynosi 1 130 728 zł i dzieli się na

11 307 280 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,

191.820 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

840.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

5.100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

176 460 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

Właścicielami akcji są osoby fizyczne.

Zwiększenie kapitału zapasowego w wysokości 11 228,76 zł nastąpiło z zysku z 2017 r. Pozostała część wypracowanego w 2017 r zysku przeznaczona została na wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 1 130 728 zł.

#### I.IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

##### 1. Rezerwy na zobowiązania

###### Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

- Różnica między wartością bilansową i podatkową środków trwałych i wnip	1 403 442,50
- Rozliczenia międzyokresowe przychodów	21 676,12
Razem wartość różnic przejściowych	1 425 118,62
Stawka podatku dochodowego	19%
Pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	270 773

###### Zmiany w stanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

01.01.2018	247 273,00
Zwiększenia:	23 500,00
Zmniejszenia:	0,00
31.12.2018	270 773,00

###### Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Po dokonaniu szacunków Spółka odstąpiła od tworzenia rezerw uznając ich poziom jako nieistotny.

##### 2. Zobowiązania długoterminowe

###### Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

Nie dotyczy.

###### Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

	31.12.2017	31.12.2018
Kredyty	0,00	0,00
Inne zobowiązania długoterminowe	13 101,92	0,00
Suma	13 101,92	0,00



**Podział zobowiązań długoterminowych według okresów spłaty**

Okres spłaty	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Wobec jednostek powiązanych:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Suma	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3. Zobowiązania krótkoterminowe

#### Kredyty

10 maja 2018 roku Spółka zawarła „Umowę o elastyczny kredyt odnawialny nr 15/023/18/Z/LE z mBankiem S.A. Bank udzielił spółce kredytu w wysokości 350.000,00 PLN. Kredyt jest zabezpieczony wekslem in blanco i wynosi maksymalnie 150% przyznanego kredytu tj. 525.000,00 PLN.

19 listopada 2018 roku Spółka podpisała aneks nr 1 do „ Umowy o elastyczny kredyt odnawialny nr 15/023/18/Z/LE” z dnia 10 maja 2018 roku z mBankiem. Bank podwyższył spółce elastyczny kredyt odnawialny do wysokości 550.000,00 PLN.

Kredyt jest zabezpieczony wekslem in blanco i wynosi maksymalnie 150% przyznanego kredytu tj. 825.000,00 PLN.

Odsetki od kredytu naliczane są w okresach jednomiesięcznych, a płatne ostatniego roboczego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatecznej spłaty pojedynczego ciągnięcia. Zgodnie z umową końcowym terminem spłaty kredytu jest 09 maja 2019.

Spółka całość zobowiązania wykazała jako zobowiązanie krótkoterminowe.

Na dzień 31.12.2018 roku do spłaty pozostało 300.000,00 zł kredytu.

12 lipca 2018 Spółka zawarła Aneks nr 4 do „Umowy kredytowej nr 15/031/14/z/vv o kredyt w rachunku bieżącym w PLN” z dnia 23 lipca 2014 roku z mBankiem. Bank przedłużył spółce kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1.000.000,00 PLN.

W dniu podpisania aneksu oprocentowanie kredytu wynosi 3,15%.

Odsetki od kredytu naliczane są w okresach jednomiesięcznych, a płatne ostatniego roboczego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatecznej spłaty Kredytu.

Spółka jest zobowiązana do ostatecznej spłaty salda debetowego w terminie do 11 lipca 2019 roku.

Na koniec roku spółka saldo debetowe w rachunku bieżącym wynosi 831.941,58 PLN.

Spółka całość zobowiązania wykazała jako zobowiązanie krótkoterminowe.

#### 4. Rozliczenia międzyokresowe

Salda rozliczeń międzyokresowych przychodów na dzień 31.12.2018 obrazuje poniższe zestawienie:

	31.12.2017	31.12.2018
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Rezerwa na sporządzenie i badanie bilansu	6 000,00	9 000,00
Rezerwa na koszty dotyczące przychodów pre-paid	258 216,91	250 216,05
Rezerwa na inne świadczenia pracownicze	69 107,44	59 806,92
Rezerwa na program partnerski	11 929,88	8 819,85
Pozostałe rezerwy	12 500,00	22 500,00
Dotacja na budowę środków trwałych i prac rozwojowych	446 775,78	136 224,18
Przychody przyszłych okresów	57 680,95	62 100,48
Pozostałe	0,00	0,00
Suma	862 210,96	548 667,48

## Struktura terytorialna przychodów

	Wyroby	Usługi	Towary i materiały	Suma
<b>2017</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	12 829 833,56	104 321,85	12 934 155,41
z tego:				
- kraj	0,00	12 808 849,82	104 321,85	12 913 171,67
- eksport i kraje UE	0,00	20 983,74	0,00	20 983,74
<b>2018</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	12 059 781,60	221 060,37	12 280 841,97
z tego:				
- kraj	0,00	12 041 755,03	221 060,37	12 262 815,40
- eksport i kraje UE	0,00	18 026,57	0,00	18 026,57

### 1. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	01.01.2018-31.12.2018	Planowane na następny rok
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 550 739,08	1 945 575,80
- na ochronę środowiska	0,00	
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	41 893,99	136 150,00
- na ochronę środowiska	0,00	
Razem nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	1 592 633,07	2 081 725,80

### 2. Przychody, koszty i wynik działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidziane do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy.

### 3. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy.

### 4. Propozycje co do podziału zysku/pokrycia straty

Zarząd proponuje zysk wypracowany w roku 2018 przeznaczyć na kapitał zapasowy.

1. Zysk netto	463 929,39
2. Proponowany sposób podziału zysku:	0,00
- zwiększenie kapitału zapasowego	463 929,39
- wypłata dywidendy	0,00
3. Zysk netto niepodzielony	0,00

### 5. Obliczenie dochodu do opodatkowania za 2018 rok

	Przychody bilansowe	14 484 118,83
Korekta przychodów bilansowych o przychody traktowane odmiennie dla celów podatkowych:		-348 339,60
- odsetki naliczone od należności	0,00	
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	-18 804,23	
- przychody z dotacji	-310 251,60	
- faktury korkety dot lat ubiegłych	0,00	
- rozliczenie międzyokresowe przychodów	-21 690,88	
- pozostałe	2 407,11	
Korekta przychodów bilansowych o przychody wykazywane wynikowo:		347,91
Przychody podatkowe		14 136 127,14

<b>Koszty bilansowe</b>		13 773 234,44
Korekta kosztów bilansowych o koszty traktowane odmiennie dla celów podatkowych:		-770 742,37
- koszty reprezentacji	-4 267,14	
- odsetki budżetowe	-260	
- koszty PFRON	-27 027,00	
- Vat NKUP	-1 429,24	
- utworzone rezerwy	-1 698,67	
- odpisy aktualizujące	-86 421,95	
- koszty pokryte z dotacji	-310 251,60	
- umorzone należności	15 304,93	
- pozostałe NKUP	-13 700,00	
- wykorzystane rezerwy	9 110,08	
- inne	36	
- różnice między amortyz. bilans. i podatkową ŚT i WNiP	-350 137,78	
Korekta kosztów bilansowych o przychody wykazywane wynikowo:		347,91
<b>Koszty podatkowe</b>		13 002 839,98

Przychody podatkowe	14 136 127,14
Koszty podatkowe	13 002 839,98
Wynik finansowy dla celów podatkowych	1 133 287 ,16
Odliczenia od dochodu	0,00
Darowizna	0,00
Otrzymane dotacje	0,00
Dochód do opodatkowania	1 133 287,00
Podatek dochodowy (19%)	215 325,00

#### 6. Uzgodnienie kwoty podatku dochodowego do rachunku wyników

Podatek dochodowy za rok bieżący	215 325,00
Korekty podatku dochodowego dotyczące lat ubiegłych	0,00
Podatek odroczony	31 630,00
Podatek dochodowy	246 955,00

### III. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

#### 1. Zatrudnienie w jednostce z podziałem na grupy zawodowe, wynagrodzenie dla Zarządu i Rady Nadzorczej:

	2017	2018
Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym	33	31

Wynagrodzenia wypłacone Zarządowi i Radzie Nadzorczej:

	2017	2018
Wynagrodzenie Członków Zarządu	218 044,00	217 432,00
Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	87 184,20	85 731,13
Suma	305 228,20	303 163,13

#### 2. Transakcje z firmami powiązаныmi

Nie dotyczy.

#### 3. Pożyczki lub świadczenia udzielone Członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej

Spółka nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

#### 4. Zobowiązania warunkowe

Nie dotyczy.

#### 5. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

Zestawienie przepływu środków pieniężnych wraz z notą objaśniającą stanowi załącznik do sprawozdania finansowego.

#### 6. Zestawienie zmian w kapitale

Zestawienie zmian w kapitale stanowi załącznik do sprawozdania finansowego.



**7. Informacja o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał własny**

Nie wystąpiły.

**8. Wynagrodzenie biegłego rewidenta wypłacone lub należne za rok obrotowy**

	2018
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	18 000,00

**9. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez spółkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację finansową, majątkową i wynik finansowy**

Nie dotyczy.

**10. Instrumenty finansowe**

Jednostka identyfikuje następujące obszary ryzyka finansowego, na które jest narażona:

- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko cenowe.

Ryzyko płynności finansowej

Z wejściem na rynek nowych produktów czy rozwiązań związane jest poniesienie dodatkowych kosztów. Dokonywane i planowane inwestycje skutkują pojawieniem się ryzyka płynności finansowej. W celu zabezpieczenia przed utratą płynności Jednostka prowadzi system budżetowania obejmujący całą działalność Spółki. Prognozowane koszty i wydatki są na bieżąco kontrolowane, a w przypadku odchyień od planu uruchamiana jest procedura interwencyjna. Ponadto, Spółka przeprowadza okresowy monitoring rynków finansowych w poszukiwaniu optymalnych źródeł finansowania w przypadku zapotrzebowania na kapitał obcy.

Ryzyko cenowe

Jednostka działa w wysoce konkurencyjnej branży, tj. na rynku hostowanych usług telekomunikacyjnych dla małych i średnich przedsiębiorców oraz klientów indywidualnych. Jednym

z głównych czynników ryzyka cenowego może być wzrost cen terminacji ruchu telekomunikacyjnego dostarczanego przez dostawców. Kolejnym czynnikiem ryzyka dla Spółki może być oferowanie przez konkurentów lepszych warunków sprzedaży usług, z czym może być związany odpływ klientów. Spółka na bieżąco monitoruje zmiany cen usług na rynku VoIP, równocześnie zabezpieczając się przed powyższym ryzykiem poprzez ciągle ulepszanie oferty oraz stosowanie elastycznej polityki cenowej umożliwiającej lepsze dopasowanie do zmian rynkowych.

**11. Istotne transakcje zawarte przez spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi**

Nie dotyczy.

**12. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego**

Szczegółowe przychody i koszty oraz pozostałe dane finansowe poprzedniego roku obrotowego trwającego od 01.01.2018 do 31.12.2018 zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej, a także w rachunku zysków i strat, bilansie, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów środków pieniężnych.

**13. Połączenie**

Nie dotyczy.

**14. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki**

Nie dotyczy.

**15. Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna oraz o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w lit. a**

Nie dotyczy.

**16. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym, a nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym**

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły zdarzenia, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym danego roku obrotowego.

**17. Wyjaśnienie poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności**

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie są znane okoliczności i zdarzenia, które świadczyłyby o istnieniu poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez jednostkę działalności w najbliższym okresie.

## **6. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego dla Walnego Zgromadzenia Aiton Caldwell S.A.**

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Dla Walnego Zgromadzenia Aiton Caldwell S.A.**



ESO Audit s.c.  
Al. Gwiazdźca 103A,  
80-244 Gdańsk  
tel./fax 1-48 58 325 25 35  
www.esoaudit.pl

**Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

**Opinia**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Aiton Caldwell S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Trzy Lipy 3 („Spółka”), które zawiera bilans na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej Statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

**Podstawa opinii**

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2039/37a/2018 z dnia 19 lutego 2018 r. w sprawie krajowych standardów badania (700 (Z), 701, 705 (Z), 706 (Z), 720 (Z), 260 (Z), 570 (Z)) oraz nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. poz. 1089 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

**Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

ESO Audit spółka z siedzibą przy ul. Gwiazdźca 103A, Spółka jest wpisana do KRS jako firma audytorska zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla M. St. w Gdańsku, XII KRS 0000313046, NIP: 583-304-27-23, REGON: 220676951, adres siedziby: ul. Gwiazdźca 103A, 80-244 Gdańsk, tel./fax: 1-48 58 325 25 35, www.esoaudit.pl

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta  
z badania rocznego sprawozdania finansowego  
Dla Walnego Zgromadzenia Aiton Caldwell S.A. (cd.)**



ESO Audit s.c.  
Al. Grunwaldzka 103A  
80-244 Gdańsk  
tel./fax +48 58 325 25 55  
www.esoaudit.pl

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

**Kluczowe sprawy badania**

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości, przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowe sprawy z badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p><b><u>Poprawność ujęcia i wyceny zakończonych prac rozwojowych</u></b></p> <p>W ramach wartości niematerialnych i prawnych Spółka wykazuje zakończone prace rozwojowe związane ze stworzonym we własnym zakresie oprogramowaniem, wykorzystywanym w prowadzonej działalności gospodarczej polegającej na sprzedaży usług teleinformatycznych. Rozpoznane przez nas ryzyko dotyczyło oceny poprawności i zasadności kapitalizowania ponoszonych nakładów klasyfikowanych jako prace rozwojowe, a także oceny poprawności i zgodności wyceny prac rozwojowych z obowiązującymi przepisami, w szczególności pod kątem ryzyka utraty wartości.</p> <p>Kwestia ta została uznana za kluczową ze względu na wartość. Składnik aktywów z tytułu kosztów prac rozwojowych stanowi 49% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.</p>	<p><b><u>W ramach badania aktywa z tytułu wartości firmy procedury obejmowały:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zebranie i ocenę informacji o zasadach rachunkowości stosowanych do wyceny zakończonych prac rozwojowych;</li> <li>- analizę przyjętych zasad rachunkowości, rozmowy z kluczowym personelem;</li> <li>- testy wiarygodności na wybranej próbie dotyczące nakładów poniesionych w badanym roku obrotowym;</li> <li>- analizę przychodów ze sprzedaży powstających przy wykorzystaniu zakończonych prac rozwojowych;</li> <li>- zrozumienie i ocenę podejścia Spółki do przyjętego okresu amortyzacji kosztów prac rozwojowych;</li> <li>- zebranie i ocena informacji na temat podejścia Zarządu do ryzyka oceny utraty wartości oraz przeprowadzonych testów i przyjętych założeń w tym zakresie</li> <li>- ocena zdarzeń po dniu bilansowym i ich wpływ na szacunki wykonane na dzień bilansowy;</li> <li>- ocenę adekwatności ujawnień w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego;</li> </ul>



**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta  
z badania rocznego sprawozdania finansowego  
Dla Walnego Zgromadzenia Aiton Caldwell S.A. (cd.)**

**esoaudit**

ESO Audit s.c.  
Al. Grunwaldzka 103A  
80-244 Goleńsk  
tel./fax +48 58 325 25 53  
www.esoaudit.pl

**Kluczowe sprawy badania (c.d)**

Kluczowe sprawy z badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p><b>Wycena wartości firmy</b></p> <p>W związku z nabyciem Spółek w poprzednich latach obrotowych została rozpoznana wartość firmy (cena nabycia była wyższa niż wartość godziwa aktywów netto na dzień objęcia kontroli).</p> <p>Rozpoznane przez nas ryzyko dotyczyło możliwości utraty wartości tego składnika aktywów</p> <p>Kwestia ta została uznana za kluczową ze względu na wartość. Aktywo z tytułu wartości firmy stanowi 28% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.</p>	<p><b>W ramach badania aktywa z tytułu wartości firmy procedury obejmowały:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zrozumienie i ocenę podejścia Spółki do dokonywanych szacunków wyceny aktywa pod kątem utraty wartości;</li> <li>- zrozumienie i ocenę podejścia Spółki do przyjętego okresu amortyzacji wartości firmy;</li> <li>- ocena zdarzeń po dniu bilansowym i ich wpływ na szacunki wykonane na dzień bilansowy;</li> <li>- ocenę adekwatności ujawnień w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego;</li> </ul>

**Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są: uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnie z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędów, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmyślnego, celowego pominięcia, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta  
z badania rocznego sprawozdania finansowego  
Dla Walnego Zgromadzenia Aiton Caldwell S.A. (cd.)**

**esoaudit**

ESO Audit s.c.  
Al. Grunwaldzka 103A  
80-294 Gdańsk  
tel./fax: +48 58 325 25 55  
www.esoaudit.pl

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.
- przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

**Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”).

**Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

**Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

**Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Anna Maria Mackiewicz.

Działające w imieniu ESO Audit spółka cywilna z siedzibą w Gdańsku, przy Al. Grunwaldzkiej 103A, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3472, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadal sprawozdanie finansowe:

Anna Maria Mackiewicz  
Kluczowy Biegły Rewident  
Przeprowadzający badanie  
Numer ewidencyjny 10344



Signed by /  
Podpisano przez:  
Anna Maria  
Mackiewicz  
ESO Audit s.c.  
Date / Data:  
2019-04-02 13:48

Gdańsk, 2 kwietnia 2019 r.

Ewa Sowińska  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9268



Signed by /  
Podpisano przez:  
Ewa Sowińska  
Date / Data:  
2019-04-02 13:52

esoaudit  
Spółka wpisana na listę  
firm audytorskich pod numerem 3472

esoaudit

4



## 7. Informacja na temat stosowania przez Aiton Caldwell SA zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzegania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect w roku 2018

Zarząd Aiton Caldwell S.A. poniżej przedstawia informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2018, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Nazwa	tak/nie - komentarz
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Tak, za wyjątkiem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. Emitent nie planuje transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet z uwagi na znaczne koszty ww. transmisji. W opinii Emitenta informacje dotyczące walnych zgromadzeń, publikowane na stronie internetowej Spółki zapewniają pełny zakres informacji.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	
3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	Tak
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	Tak
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak

3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	Tak
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	Tak
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	Tak
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	Tak
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak

<p>3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,</p>	<p>Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce</p>
<p>3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</p>	<p>Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce</p>
<p>3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p>	<p>Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce</p>
<p>3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p>	<p>Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce</p>
<p>3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,</p>	<p>Tak</p>
<p>3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,</p>	<p>Tak</p>
<p>3.21. Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,</p>	<p>Tak</p>
<p>4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.</p>	<p>Tak, strona prowadzona jest w języku polskim</p>

<p>5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a>.</p>	<p>Nie. Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a>, jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu "Relacje Inwestorskie" na stronie <a href="http://www.aitoncaldwell.pl">www.aitoncaldwell.pl</a>.</p>
<p>6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.</p>	<p>Tak</p>
<p>7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.</p>	<p>Tak</p>
<p>8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.</p>	<p>Tak</p>
<p>9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:</p>	
<p>9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,</p>	<p>Tak</p>
<p>9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.</p>	<p>Tak</p>
<p>10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p>	<p>Tak</p>

<p>11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.</p>	<p>Nie. Na pytania ze strony inwestorów i mediów spółka udziela odpowiedzi na bieżąco drogą telefoniczną i mailową. W 2018 r. Emitent nie organizował publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, ze względu na znaczące koszty organizacji takich spotkań oraz stosunkowo niewielkie zainteresowanie nimi ze strony potencjalnych odbiorców.</p> <p>Emitent nie wyklucza jednak organizacji tego rodzaju spotkań w przyszłości. Będą one organizowane w przypadku zgłaszanego Spółce istotnego zainteresowania ze strony akcjonariuszy, analityków lub przedstawicieli mediów.</p>
<p>12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.</p>	<p>Tak, w przypadku gdy takie zdarzenie będzie mieć miejsce</p>
<p>13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.</p>	<p>Tak</p>
<p>13a. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	<p>Tak</p>

<p>14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	<p>Tak</p>
<p>15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	<p>Tak</p>
<p>16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	<p>Nie. Emitent nie publikuje raportów miesięcznych. W ocenie Emitenta publikowane przez Spółkę raporty bieżące i okresowe, w sposób wystarczający zapewniają informacje o Emitencie, niezbędne dla akcjonariuszy i inwestorów.</p>
<p>16a. W przypadku naruszenie przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<p>Tak</p>

## 8. Informacja o wysokości wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2018 roku

Łączne wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy wypłacone w roku obrotowym 2018 wyniosło 1 200,00 zł.

## 9. Oświadczenie Zarządu

### Oświadczenie Zarządu Aiton Caldwell SA w sprawie sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Zarząd AITON CALDWELL SA oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Aiton Caldwell SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Gdańsk, 05.04.2019

Rafał Pietrzak  
Prezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu Aiton Caldwell SA  
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego**

Zarząd AITON CALDWELL SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu do badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Gdańsk, 05.04.2019

Rafał Pietrzak  
Prezes Zarządu



## **10. Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do wydanej opinii biegłego rewidenta**

W wykonaniu obowiązku wynikającego z § 5 pkt. 6.1. ppkt 8) Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wskazujemy, iż wyrażona przez firmę audytorską opinia o przeprowadzonym badaniu sprawozdania finansowego Emitenta nie jest sporządzona z zastrzeżeniem, ani też nie jest opinią negatywną. Firma audytorska nie odmówiła również wyrażenia opinii co do rocznego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2018. Mając na uwadze, że Opinia biegłego rewidenta z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego spółki Aiton Caldwell S.A. za rok obrotowy 2018, sporządzona w dniu 2 kwietnia 2019 r. stwierdza, że sporządzone przez Emitenta sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej Statutem, a także zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, Zarząd Spółki ani Rada Nadzorcza nie przedstawia swojego stanowiska określonego w § 5 pkt. 6.1. ppkt 8) Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu - Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z uwagi na niezaistnienie przesłanek opisanych w niniejszym punkcie.

Rafał Pietrzak  
Prezes Zarządu