

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
AITON CALDWELL SPÓŁKA AKCYJNA  
z siedzibą w Gdańsku**

**uzasadniające połączenie  
Aiton Caldwell Spółka Akcyjna  
z  
Datera Spółka Akcyjna**

Gdańsk, dnia 6 grudnia 2013 roku

W związku z podpisaniem w dniu 31 października 2013 roku przez Zarządy Aiton Caldwell S.A. i Datera S.A. planu połączenia, Zarząd Aiton Caldwell S.A., na podstawie art. 501 Kodeksu spółek handlowych, sporządził niniejsze Sprawozdanie Zarządu Spółki uzasadniające połączenie Spółki z Datera S.A. w drodze przejęcia.

## I. PODSTAWY PRAWNE

1. W połączenie udział biorą dwie Spółki:
  - a. AITON CALDWELL SPÓŁKA AKCYJNA, z siedzibą w Gdańsku (80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000313046, posiadająca NIP 5833042723, kapitał zakładowy w kwocie 1.012.273,00 PLN opłacony w całości, która jest Spółką Przejmującą, oraz
  - b. DATERA SPÓŁKA AKCYJNA, z siedzibą w Gdańsku (80-172 Gdańsk, ul. Trzy Lipy 3), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000284678, posiadająca NIP 583-28-30-401, kapitał zakładowy w kwocie 510.000,00 PLN opłacony w całości, która jest Spółką Przejmowaną.
2. Połączenie Spółek zostanie dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH i nastąpi w drodze przeniesienia całego majątku Datera S.A., jako Spółki Przejmowanej na Aiton Caldwell S.A. jako Spółkę Przejmującą, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o nowe akcje zwykłe na okaziciela, które zostaną przyznane przez Spółkę Przejmującą akcjonariuszom Spółki Przejmowanej („Akcje Emisji Połączeniowej”) według określonego w planie parytetu wymiany. W wyniku połączenia Spółek, akcjonariusze Spółki Przejmowanej staną się akcjonariuszami Spółki Przejmującej. Po połączeniu Spółka Przejmująca prowadzić będzie działalność gospodarczą pod firmą Aiton Caldwell Spółka Akcyjna. Połączenie zostanie dokonane na podstawie uchwał Walnych Zgromadzeń Spółek podlegających połączeniu.
3. Przed połączeniem Spółek kapitał zakładowy Aiton Caldwell S.A. zostanie obniżony z kwoty 1.012.273,00 złotych do kwoty 603.182,00 złotych, tj. o kwotę 409.091,00 złotych, poprzez umorzenie 4.090.910 akcji zwykłych na okaziciela serii C. W dniu 29 maja 2013 roku Aiton Caldwell S.A. raportem bieżącym nr 17/2013 podał do publicznej wiadomości m.in. informację, iż na podstawie Uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia („ZWZ”) Aiton Caldwell S.A. z siedzibą w Gdańsku z dnia 28 maja 2013 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego ZWZ postanowiło obniżyć kapitał zakładowy Aiton Caldwell S.A. z kwoty 1.012.273,00 złotych do kwoty 603.182,00 złotych, tj. o kwotę 409.091,00 złotych poprzez dobrowolne umorzenie 4.090.910 sztuk akcji Spółki. Po zakończeniu tego procesu, planowo do końca 2013 roku, kapitał zakładowy Aiton Caldwell S.A. będzie dzielił się na 6.031.820 sztuk akcji.
4. Przed połączeniem Spółek kapitał zakładowy Aiton Caldwell S.A. zostanie także podwyższony z kwoty 603.182,00 złotych do kwoty 613.182,00 złotych, tj. o kwotę 10.000,00 złotych, poprzez emisję

100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B w ramach kapitału docelowego. Zarząd Spółki zgodnie ze statutem Spółki zamierza skorzystać z tego upoważnienia i do końca 2013 roku wyemitować 100.000 akcji zwykłych serii B stanowiących formę programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej Spółki.

## **II. UZASADNIENIE EKONOMICZNE**

W ocenie Zarządu, połączenie Spółek wpłynie na wzrost wartości Spółki dla wszystkich jej akcjonariuszy, uzyskany przede wszystkim poprzez optymalne wykorzystanie strategicznych szans rynkowych. Nowoczesna firma będąca integratorem rozwiązań telekomunikacyjno-informatycznych, jaką stanie się po powyższym przejęciu Aiton Caldwell S.A., zajmie pozycję jednego z liderów rynkowych w obszarze rozwoju oprogramowania, inżynierii telekomunikacyjnej oraz innowacyjności usług telekomunikacyjnych oferowanych klientom końcowym.

Aiton Caldwell S.A. to lider polskiego rynku hostowanych usług telekomunikacyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz dostawca nowoczesnej platformy telekomunikacyjnej w chmurze. Spółka, w ramach swojej działalności, świadczy usługi SaaS (Software as a Service) dla MSP i klientów indywidualnych oraz PaaS (Platform as a Service) dla partnerów zewnętrznych. Aiton Caldwell świadczy usługi telekomunikacyjne oparte na modelu SaaS obejmując swym zasięgiem 40 proc. rynku VoIP oraz 2 proc. polskiego rynku MSP. Model PaaS zakłada współpracę z partnerami zewnętrznymi poprzez udostępnienie im platformy telekomunikacyjnej w chmurze od Aiton Caldwell S.A. Datera S.A. jest firmą technologiczną (software house), która specjalizuje się w tworzeniu rozwiązań teleinformatycznych. Produkuje zarówno nowej generacji platformy telekomunikacyjne klasy operatorskiej oparte o IP, rozwiązania abonenckie – centrale telefoniczne IP PBX dla przedsiębiorstw – a także dedykowane, „szyte na miarę” rozwiązania, służące realizacji wybranych usług, świadczonych w chmurze na masową skalę. Datera SA jest głównym dostawcą technologii dla Aiton Caldwell S.A. Obecnie, oprócz Aiton Caldwell SA, z systemów Datera korzysta pięciu polskich operatorów, kilkaset przedsiębiorstw i instytucji. Połączenie kompetencji obu spółek pozwoli na wzmocnienie pozycji Aiton Caldwell S.A. na rynku usług telekomunikacyjnych.

Niezależnie od powyższego, połączenie zapewni uzyskanie synergii dla prowadzonej obecnie działalności obu firm. Spółki będą mogły korzystać ze wspólnych zasobów zarówno w zakresie działań marketingowo-handlowych, jak i dokonać optymalizacji kosztów prowadzonej obecnie odrębnie działalności.

## **III. STOSUNEK WYMIANY AKCJI**

Zarządy Spółek przyjęły następujący parytet wymiany akcji Datera S.A. na akcje Aiton Caldwell S.A.: za każdą 1 (słownie: jedną) akcję Datera SA zostanie przyznane 10 (słownie: dziesięć) akcji połączeniowych Aiton Caldwell S.A.

Ustalenie parytetu wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej zostało dokonane w oparciu o wycenę wartości akcji, tj. wartości godziwej dokonanej w przypadku Aiton Caldwell S.A. –

metodą wyceny rynkowej na podstawie cen akcji tej spółki notowanych na aktywnym rynku, natomiast – w przypadku Datera S.A. metodą porównawczą.

W związku z powyższym, kapitał zakładowy Aiton Caldwell S.A. zostanie podwyższony z kwoty 613.182,00 złotych (kwota uwzględniająca opisane powyżej i w Planie Połączenia obniżenie kapitału zakładowego oraz podwyższenie kapitału zakładowego) do kwoty 1.123.182,00 złotych, tj. o kwotę 510.000,00 złotych, poprzez emisję Akcji Emisji Połączeniowej w liczbie 5.100.000 sztuk o wartości nominalnej 0,10 zł (10 groszy) każda. Akcje Emisji Połączeniowej będą akcjami zwykłymi na okaziciela. W wyniku połączenia Spółek wydanych zostanie akcjonariuszom Spółki Przejmowanej 5.100.000 (słownie: pięć milionów sto tysięcy) Akcji Emisji Połączeniowej wyemitowanych przez Aiton Caldwell SA w zamian za przeniesienie na Spółkę Przejmującą majątku Spółki Przejmowanej.

#### **IV. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

Na podstawie art. 502 Kodeksu spółek handlowych, Plan Połączenia został poddany przez biegłego rewidenta w zakresie jego poprawności i rzetelności, wyznaczonego przez Sąd Rejestrowy na wspólny wniosek łączących się Spółek.

Zgodnie z treścią pisemnej opinii sporządzonej przez biegłego rewidenta, Plan Połączenia Aiton Caldwell S.A. z Datera S.A. :

- 1) jest zgodny co do formy i treści z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych, w szczególności zawiera wszystkie informacje określone w art. 499 § 1 Kodeksu spółek handlowych,
- 2) określa należycie stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej jako: za każdą jedną akcją Spółki Datera S.A. zostanie przyznanych 10 akcji połączeniowych wyemitowanych w tym celu przez Aiton Caldwell S.A.,
- 3) w sposób uzasadniony przyjmuje dla ustalenia stosunku wymiany akcji wycenę Spółek.

Ponadto biegły stwierdził, że wycena akcji łączących się Spółek zastosowana dla określenia parytetu wymiany określonego w Planie Połączenia nie przedstawiała trudności, a zastosowane metody pozwoliły w wiarygodny sposób odzwierciedlić obecną wartość rynkową Spółek. Biegły stwierdził, że informacje zawarte w oświadczeniu o stanie księgowym Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej są zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i rachunku zysków i strat obu spółek sporządzonymi za okres od 1 stycznia 2013 roku do 1 września 2013 roku.

#### **V. PODSUMOWANIE**

Przesłanki ekonomiczne i finansowe, zarówno dla łączących się Spółek, jak i ich akcjonariuszy, wskazują na zasadność połączenia Aiton Caldwell S.A. z Datera S.A. Połączenie jest celowe zarówno w kategoriach strategicznych, jak i operacyjnych i kosztowych. Mając powyższe na uwadze, Zarząd Aiton Caldwell S.A.

niniejszym rekomenduje akcjonariuszom Spółki przedstawioną koncepcję połączeniową, jak również podjęcie uchwał w sprawie połączenia wyżej wymienionych Spółek oraz w sprawie zgody na proponowane zmiany Statutu Spółki Przejmującej.

**Jan Wyrwiński**

**Prezes Zarządu Aiton Caldwell SA**

**Michał Krużycki**

**Wiceprezes Zarządu Aiton Caldwell SA**