



**RAPORT KWARTALNY
AITON CALDWELL SA
ZA IV KWARTAŁ 2025 ROKU**

(za okres od 01.10.2025 do 31.12.2025)



Spis treści

1. Wstęp	3
2. Podstawowe informacje o Spółce	3
3. Struktura akcjonariatu Spółki	4
4. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym	4
5. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu kwartalnego, w tym informacje o zmianie zasad rachunkowości	4
6. Skrócone sprawozdanie finansowe	10
7. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	18
8. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale.	19
9. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w tym działania nastawione na wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych.....	20
10. Komentarz Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych.....	20
11. Zatrudnienie w Spółce	20
12. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym.....	20
13. Oświadczenie Zarządu	21

1. Wstęp

Zarząd Aiton Caldwell SA przedstawia raport z działalności Spółki w czwartym kwartale 2025 roku.

Przychody w raportowanym okresie wyniosły 1 974 443 zł i były wyższe od osiągniętych w poprzednim kwartale o 4,67% i o 21,62% niższe względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

W tym czasie Spółka konsekwentnie realizowała politykę dyscypliny kosztowej oraz usprawniała działanie organizacji. Redukcja bazy kosztowej została przeprowadzona przy utrzymaniu stabilnych parametrów jakości usług. Jednocześnie utrzymująca się presja popytowa w segmencie MŚP w dalszym ciągu hamowała tempo pozyskiwania nowych kontraktów. Równolegle wdrożone inicjatywy optymalizacyjne — obejmujące m.in. ograniczanie kosztów, automatyzację działań sprzedażowych, rozwijanie współpracy międzyoperatorskiej — przełożyły się na poprawę marży operacyjnej. W ocenie Zarządu skala i charakter zrealizowanych zmian mają trwały wymiar i stanowią podstawę do stopniowej odbudowy przychodów w kolejnych kwartałach, przy zachowaniu konserwatywnego profilu ryzyka.

W związku z powyższym, w czwartym kwartale 2025 roku Spółka odnotowała 59 994 zł zysku netto, wobec 150 591 zł straty w kwartale poprzedzającym i 216 962 zł straty w analogicznym okresie roku ubiegłego.

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. C.K. Norwida 1, 80-280 Gdańsk
Telefon:	(58) 50 50 000
Faks:	(58) 50 50 001
e-mail:	biuro@aitoncaldwell.pl
Adres internetowy:	www.aitoncaldwell.pl
Numer REGON:	220676951

Numer NIP : 583-304-27-23
Numer KRS: 0000313046
Kapitał zakładowy: 1.243.800,80 zł

3. Struktura akcjonariatu Spółki

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

Tabela 1. Struktura akcjonariatu Spółki

lp.	Imię i Nazwisko, nazwa firmy Akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
1	Krzysztof Malicki	2 575 200	2 575 200	20,70%	20,70%
2	Danuta Wojnowska	1 702 549	1 702 549	13,69%	13,69%
3	Katarzyna Bednarska	842 346	842 346	6,77%	6,77%
4	Marek Bednarski	676 604	676 604	5,44%	5,44%
5	Pozostali	6 641 309	6 641 309	53,40%	53,40%
	Razem:	12 438 008	12 438 008	100,00%	100,00%

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

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

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

Niniejszy raport, obejmuje dane za czwarty kwartał 2025 roku, na dzień złożenia tj. 16.02.2026 roku nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta lub przez inny podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych.

Raport prezentuje skrócone sprawozdanie finansowe, które obejmuje: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym, za czwarty kwartał 2025 roku oraz dane narastająco za okres od dnia 01.10.2025 do 31.12.2025 roku wraz z okresami porównywalnymi obejmującymi okresy analogiczne za 2024.

Spółka w prezentowanym okresie nie przeprowadzała żadnych zmian zasad rachunkowości.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2025 są zgodne z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku wraz z późniejszymi zmianami.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzeniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego zostały w skrócie opisane poniżej.

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

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.

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.

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, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.
- przychody z tytułu świadczenia umów serwisowych zawarte na okres powyżej miesiąca zaliczane są do rozliczeń międzyokresowych przychodów i stopniowo zwiększają przychody w okresach miesięcznych adekwatnie do okresu na jaki została zawarta umowa.

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.

Ustalenia wyniku finansowego:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy Jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Sporządzenia sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego.

6. Skrócone sprawozdanie finansowe

Tabela 2. Rachunek Zysków i Strat za IV kwartał 2025 oraz za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie		01.10.2024-31.12.2024	01.01.2024-31.12.2024	01.10.2025-31.12.2025*	01.01.2025-31.12.2025*
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 519 147,35	9 956 421,85	1 974 443,01	8 201 519,03
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 358 703,44	9 092 647,59	1 856 182,99	7 592 447,31
II	Zmiana stanu produktów	131 659,83	-26 385,77	110 308,36	-30 403,12
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	686 612,83	0,00	534 868,76
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28 784,08	203 547,20	7 951,66	104 606,08
B	Koszty działalności operacyjnej	2 791 925,03	10 688 209,89	1 934 601,32	8 785 321,16
I	Amortyzacja	345 547,50	1 468 585,03	296 674,18	1 273 942,08
II	Zużycie materiałów i energii	14 780,55	64 216,48	15 605,00	49 012,32
III	Usługi obce	1 570 428,89	5 861 047,38	927 523,11	4 339 012,03
IV	Podatki i opłaty, w tym:	197,19	107 537,46	6 620,19	112 877,62
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	651 657,62	2 378 345,84	539 127,09	2 272 463,63
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	129 520,93	466 124,10	109 266,80	457 723,28
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	57 425,63	195 274,60	33 855,69	206 605,64
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 366,72	147 079,00	5 929,26	73 684,56
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-272 777,68	-731 788,04	39 841,69	-583 802,13
D	Pozostałe przychody operacyjne	30 621,08	50 797,13	14 233,81	62 033,86
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	243,90
II	Dotacje	1 272,00	1 272,00	0,00	5 344,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 850,88	5 850,88	727,83	2 537,46
IV	Inne przychody operacyjne	23 498,20	43 674,25	13 505,98	53 908,50
E	Pozostałe koszty operacyjne	37 993,67	260 442,86	33 070,56	54 077,68
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	24 186,34	24 186,34	28 783,18	28 783,18
III	Inne koszty operacyjne	13 807,33	236 256,52	4 287,38	25 294,50

F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-280 150,27	-941 433,77	21 004,94	-575 845,95
G	Przychody finansowe	2 372,37	31 252,96	18 014,62	46 348,46
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	9 478,59	29 618,97	5 463,94	24 412,97
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	1 023,68
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	-7 106,22	1 633,99	12 550,68	20 911,81
H	Koszty finansowe	2 037,54	17 660,28	14 502,37	14 502,37
I	Odsetki, w tym:	99,24	195,59	0,00	0,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	1 938,30	17 464,69	14 502,37	14 502,37
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-279 815,44	-927 841,09	24 517,19	-543 999,86
J	Podatek dochodowy	-62 853,00	-104 468,00	-35 477,00	-113 437,00
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Zysk (strata) netto (I- J- K)	-216 962,44	-823 373,09	59 994,19	-430 562,86

* - dane niezaudytowane

Tabela 3. Bilans na dzień 31.12.2025 wraz z danymi porównawczymi

A K T Y W A		31.12.2024	31.12.2025*
A	A. Aktywa trwałe	3 733 630,00	3 008 232,38
I	Wartości niematerialne i prawne	2 952 301,47	2 265 778,13
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 948 051,42	2 263 462,46
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	4 250,05	2 315,67
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	87 995,80	44 452,53
1	Środki trwałe	87 995,80	44 452,53
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	127 818,73	127 818,72
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	127 818,73	127 818,72
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	565 514,00	570 183,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	565 514,00	570 183,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B	Aktywa obrotowe	1 747 075,21	1 487 059,51
I	Zapasy	12 529,66	12 639,38
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	11 299,66	10 232,54
5	Zaliczki na dostawy	1 230,00	2 406,84
II	Należności krótkoterminowe	545 172,55	313 543,66

1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	545 172,55	313 543,66
III	Inwestycje krótkoterminowe	855 149,79	739 864,90
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	855 149,79	739 864,90
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	334 223,21	421 011,57
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	AKTYWA RAZEM	5 480 705,21	4 495 291,89
	P A S Y W A		
A	Kapitał (fundusz) własny	3 457 456,41	3 026 893,55
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 243 800,80	1 243 800,80
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 037 028,70	2 213 655,61
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 651 803,07	828 429,98
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) 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
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VI	Zysk (strata) netto	-823 373,09	-430 562,86
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 023 248,80	1 468 398,34
I	Rezerwy na zobowiązania	979 489,32	874 135,13
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	509 418,00	400 650,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	178 695,92	195 828,76
3	Pozostałe rezerwy	291 375,40	277 656,37
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00

III	Zobowiązania krótkoterminowe	933 431,59	476 927,00
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	933 431,59	476 927,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	110 327,89	117 336,21
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	110 327,89	117 336,21
PASYWA RAZEM		5 480 705,21	4 495 291,89

* - dane niezaudytowane

Tabela 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za IV kwartał 2025 oraz za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 wraz z danymi porównawczymi

	Wyszczególnienie	01.10.2024-31.12.2024	01.01.2024-31.12.2024	01.10.2025-31.12.2025*	01.01.2025-31.12.2025*
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 674 418,85	4 280 829,50	2 966 899,36	3 457 456,41
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 674 418,85	4 280 829,50	2 966 899,36	3 457 456,41
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 243 800,80	1 243 800,80	1 243 800,80	1 243 800,80
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 243 800,80	1 243 800,80	1 243 800,80	1 243 800,80
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 037 028,70	4 493 448,59	2 213 655,61	3 037 028,70
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	-1 456 419,89	0,00	-823 373,09
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 037 028,70	3 037 028,70	2 213 655,61	2 213 655,61
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00

4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-1 456 419,89	0,00	-823 373,09
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	-1 456 419,89	0,00	-823 373,09
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	-1 456 419,89	0,00	-823 373,09
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Wynik netto	-216 962,44	-823 373,09	59 994,19	-430 562,86
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 457 456,41	3 457 456,41	3 026 893,55	3 026 893,55
III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 457 456,41	3 457 456,41	3 026 893,55	3 026 893,55

* - dane niezaudytowane

Tabela 5. Rachunek przepływów pieniężnych za IV kwartał 2025 oraz za okres od 01.01.2025 do 31.12.2025 wraz z danymi porównawczymi

	Wyszczególnienie	01.10.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 31.12.2024	01.10.2025- 31.12.2025*	01.01.2025- 31.12.2025*
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-216 962,44	-823 373,09	59 994,19	-430 562,86
II	Korekty razem	161 731,96	1 077 884,33	77 222,46	324 040,78
1	Amortyzacja	345 547,50	1 677 252,42	296 674,18	1 273 942,08
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	-243,90
5	Zmiana stanu rezerw	38 731,86	-85 453,14	57 861,71	-105 354,19
6	Zmiana stanu zapasów	-3 226,77	-810,89	1 603,48	-109,72
7	Zmiana stanu należności	263 432,17	-230 462,06	189 592,96	231 628,90
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-282 992,63	389 690,85	-177 727,31	-456 504,59
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-199 760,17	-672 332,85	-290 782,56	-619 317,80
10	Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-55 230,48	254 511,24	137 216,65	-106 522,08
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0,00	0,00	0,00	243,90
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	243,90
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00

II	Wydatki	0,00	2 600,85	4 731,71	9 006,71
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	2 600,85	0,00	9 006,71
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-2 600,85	-4 731,71	-8 762,81
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00

III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	0,00	0,00
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-55 230,48	251 910,39	132 484,94	-115 284,89
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-55 230,48	251 910,39	132 484,94	-115 284,89
—	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	910 380,27	603 239,40	607 379,96	855 149,79
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	855 149,79	855 149,79	739 864,90	739 864,90
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 414,92	4 414,92	14 339,25	14 339,25

* - dane niezaudytowane

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

W czwartym kwartale 2025 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 1 974 tys. zł, odnotowując tym samym 22% spadek w porównaniu do czwartego kwartału 2024 roku. Jednocześnie zanotowano 31% spadek kosztów z działalności operacyjnej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Pozostałe koszty operacyjne spadły o 4,9 tys. zł w porównaniu do czwartego kwartału 2024 roku i wyniosły 33 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu pozostałych przychodów operacyjnych o 16,4 tys. zł.

W czwartym kwartale 2025 roku spółka Aiton Caldwell SA wypracowała 60 tys. zł zysku netto, co oznacza, że wynik netto w porównaniu do analogicznego okresu z 2024 roku był o 277 tys. zł wyższy.

8. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale.

Datera

Spółka kontynuowała rozwój produktu, koncentrując się na wdrażaniu usprawnień wynikających bezpośrednio z potrzeb i obserwacji użytkowników. Równolegle prowadzone są prace nad nowymi funkcjami opartymi na sztucznej inteligencji, w tym transkrypcją rozmów oraz automatyczną analizą i generowaniem podsumowań, które mają usprawnić pracę zespołów obsługi i sprzedaży oraz ułatwić wykorzystanie wiedzy z kontaktów z klientami. Systematyczne rozwijanie oferty, w tym dalsza rozbudowa portfolio gotowych integracji, pozostaje jednym z kluczowych filarów strategii Spółki.

W czwartym kwartale całkowita wartość sprzedaży usług Datera wzrosła względem kwartału poprzedzającego o 6,99% i o 24,84% względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

FCN

Liczba klientów abonamentowych na platformie FCN wzrosła względem poprzedniego kwartału o 1,53% i o 6,02% względem analogicznego okresu ubiegłego roku. Największy wzrost o 2,93% odnotowała linia ofertowa „Wirtualna Centrala M/L/XL”. Klienci abonamentowi tej usługi stanowią ponad 46,91% wszystkich klientów abonamentowych FCN.

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

W raportowanym okresie Spółka koncentrowała działania na rozbudowie integracji central Call-eX oraz Call-eX Cloud z kluczowymi systemami biznesowymi – w szczególności klasy CRM i ERP – a także z platformami marketplace. Kierunek tych prac miał na celu zwiększanie funkcjonalności oferowanych rozwiązań oraz wzmacnianie ich atrakcyjności dla obecnych i potencjalnych klientów.

10. Komentarz Zarządu na temat realizacji prognoz finansowych

Spółka informuje, iż nie publikowała prognoz finansowych na 2025 r.

11. Zatrudnienie w Spółce

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2025 roku w Aiton Caldwell SA w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 14,6 osób.

12. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym

Spółka informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta z dnia 2 grudnia 2011 roku, z dnia 19 grudnia 2014 oraz z dnia 7 września 2020 roku nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Ponadto, charakter działalności Aiton Caldwell SA pozwala na osiągnięcie regularnych przychodów.

13. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki Aiton Caldwell SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy raport za IV kwartał 2025 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce i odzwierciedlają w sposób rzetelny, prawdziwy sytuację majątkową i finansową Spółki Aiton Caldwell SA, a także jej wynik finansowy.

Rafał Pietrzak

Prezes Zarządu

Aiton Caldwell SA