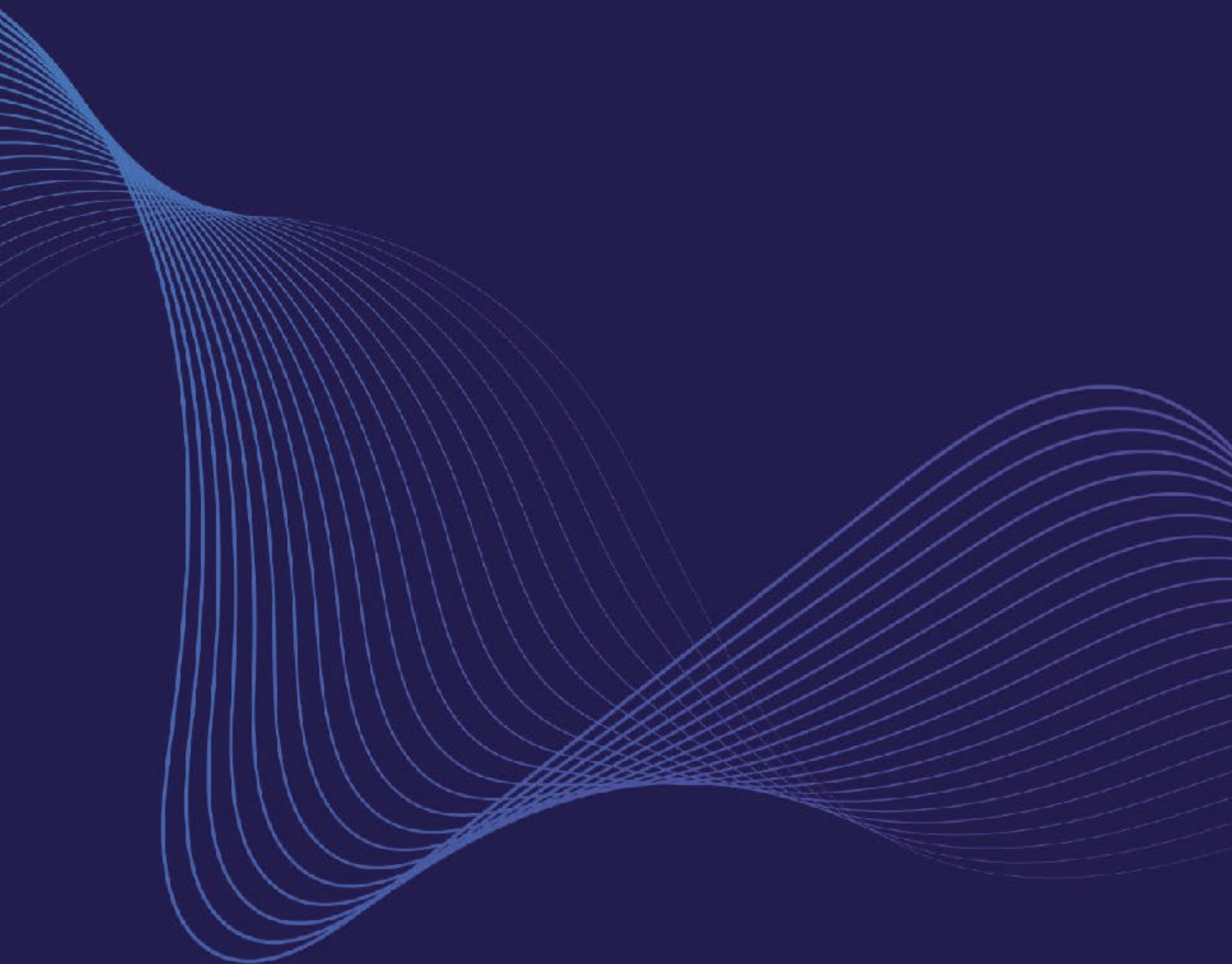

**Sprawozdanie z działalności Grupy
Kapitałowej i Spółki Ailleron
za I półrocze 2025 roku**



SPIS TREŚCI

I.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ AILLERON SA	3
1.	STRUKTURA I ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
2.	WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	15
3.	AKCJONARIAT I KAPITAŁ ZAKŁADOWY	21
4.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH OBSZARACH BIZNESU	28
5.	PRACOWNICY W GRUPIE AILLERON	30
II.	WYNIKI FINANSOWE	31
1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	31
2.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	33
3.	WYNIKI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	34
4.	WYNIKI W PODZIALE NA RYNKI ZBYTU	37
5.	SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	38
6.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2025 ROKU MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	38
7.	KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH	42
III.	CZYNNIKI RYZYKA	47
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY	47
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY	49
IV.	POZOSTAŁE INFORMACJE	54
1.	OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW NA 2025 ROK	54
3.	ZDARZENIA PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, NIEUJĘTE W SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	54
4.	INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	54
9.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	56
10.	ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, POŻYCZKI, UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	56
11.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W I KWARTALE 2025 ROKU POŻYCZKACH, A TAKŻE OTRZYMANYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH	56
12.	KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY	

PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	57
13. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKĘ.....	57

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ AILLERON SA

1. STRUKTURA I ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Ailleron (zwaną dalej także „Grupą Kapitałową”, „Grupą”) jest Ailleron Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (Polska), pod adresem: al. Jana Pawła II 43b, 31-864 Kraków (zwana dalej „Ailleron”, „Spółka dominująca”, „Spółka”).

Spółka dominująca powstała w wyniku przekształcenia Wind Mobile Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie nastąpiło na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Wind Mobile Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, z dnia 1 kwietnia 2011 roku (akt notarialny z dnia 01.04.2011 roku, Rep. A nr 4091/2011, notariusz Tomasz Zięcina z Kancelarii Notarialnej w Krakowie, ul. Kordylewskiego nr 7). Wyżej wymienioną uchwałą przyjęto brzmienie statutu Spółki. Postanowieniem z dnia 19 maja 2011 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował przekształcenie. Wpis Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000385276 został dokonany w dniu 23 maja 2011 roku.

W skład Grupy Kapitałowej Ailleron SA na dzień 1 stycznia 2025 wchodziły:

- Ailleron SA - podmiot dominujący,
 - Ailleron Outsourcing Services Sp. z o. o. - spółka zależna,
 - Ailleron Asia PTE.LTD. (Singapur) - spółka zależna,
 - SM-ALL Shared Services Center Sp. z o.o. – spółka wspólnie kontrolowana przez Ailleron SA oraz Software Mind sp. z o.o.,
 - Software Mind Sp. z o. o. - spółka zależna,
 - Software Mind Nordics Sp. z o.o. - spółka zależna od Software Mind Sp. z o.o.
 - ValueLogic Sp. z o.o. - spółka zależna od Software Mind Sp. z o.o.
 - Chmurowisko Sp. z o.o. – spółka zależna od Software Mind Sp. z o.o.
 - Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o. - spółka zależna od Software Mind Sp. z o.o.,
 - Virtual Mind SRL (Argentyna) – spółka zależna od Software Mind Sp. z o.o. oraz Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o.
 - Software Mind Inc. (USA)- spółka zależna od Software Mind Sp. z o. o.,
 - Virtual M Inc. (USA)
 - The Big Three 912 Inc. (USA)
 - Virtual Software LLC (USA)

- Prosoft LLC (USA)
 - Number 8 S. De R.l. (HND)
 - Number 8 Holdings LLC (USA)
 - Pyxis Group Sociedad Anonima (CRI)
- Software Mind SRL (dawniej: Code Factory SRL) (Mołdawia) - spółka zależna od Software Mind Sp. z o.o.
- Software Mind CF SRL (dawniej: Code Factory Consulting Group SRL) (Rumunia) – spółka zależna od Software Mind Sp. z o.o.
- Software Mind, S.L. (Hiszpania) - spółka zależna od Software Mind Sp. z o.o.
- Software Mind GmbH (Niemcy) – spółka zależna od Software Mind sp. z o.o.
- Software Mind Outsourcing Services LTD (Wielka Brytania) – spółka zależna od Software Mind sp. z o.o.
- Core3 sp. z o.o. (Polska) - spółka zależna od Software Mind sp. z o.o.

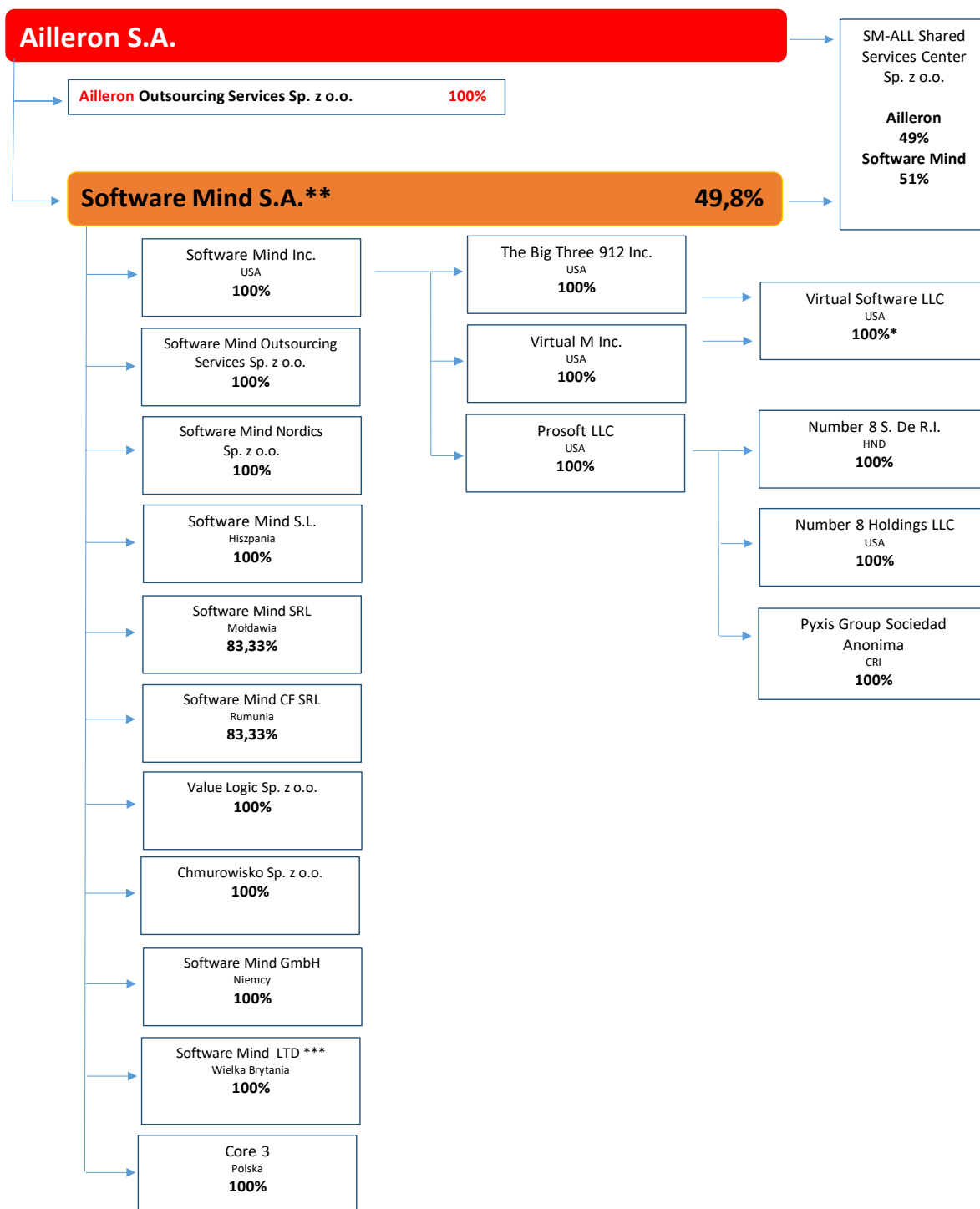
W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy:

- w dniu 28 lutego 2025 roku została zawarta umowa nabycia pozostałych 30% udziałów w kapitale zakładowym spółek zależnych: Virtual M Inc. z siedzibą w Delaware (USA) ("VM USA") oraz The Big Three 912 Inc. z siedzibą w Delaware (USA) ("Wielka trójka 912"), uprawniających do takiego samego odsetka głosów na zgromadzeniach wspólników tych spółek, zawarta pomiędzy spółką pośrednio zależną od Ailleron SA Software Mind Inc ("SM Inc.") jako kupującą, a obecnymi wspólnikami VM USA i The Big Three 912. Pozostałe 70% udziałów zostało już uprzednio nabyte przez SM Inc. od tych samych wspólników na podstawie umowy sprzedaży z dnia 21.02.2022 r., o czym emitent informował w Raporcie bieżącym ESPI nr 8/2022 z dnia 23 lutego 2022 roku. Zawarta umowa sprzedaży określa warunki nabycia przez SM Inc. pozostałych 30% praw udziałowych w Virtual M Inc. oraz The Big Three 912 Inc., a także zasady odpowiedzialności dotychczasowych wspólników. Treść postanowień zawartej umowy sprzedaży, jak również warunki wykonania poszczególnych uprawnień przez strony, pozostają adekwatne i rynkowe w stosunku do wartości i przedmiotu transakcji.
- w dniu 28 lutego 2025 roku na mocy umowy sprzedaży udziałów, przez spółki zależne od Emitenta, tj. przez Software Mind sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Software Mind Outsourcing Services sp. z o.o. nastąpiło zbycie na rzecz dotychczasowego dyrektora spółki Virtual Mind SRL z siedzibą w Buenos Aires (Argentyna) ("VM AR") (obywatela Argentyny) 100% (sto procent) praw udziałowych w kapitale zakładowym VM AR, za cenę sprzedaży odpowiadającą wartości rynkowej sprzedanych udziałów. Zbycie 100% (sto procent) udziałów w VM AR nastąpiło z chwilą zawarcia umowy sprzedaży. Sprzedaż jest konsekwencją realizacji przyjętej strategii de-

inwestycji Grupy Kapitałowej Software Mind w argentyński rynek software house'ów.

- w dniu 29 maja 2025 roku spółka zależna Ailleron Asia PTE. LTD., z siedzibą w Singapurze, została oficjalnie wykreślona z rejestru handlowego prowadzonego przez Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA) w Singapurze, co oznacza formalne zakończenie jej działalności. Proces likwidacji został zainicjowany poprzez stosowną uchwałę Zarządu o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 13/2024.
- w dniu 1 lipca 2025 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował przekształcenie spółki zależnej od Ailleron S.A. – Software Mind sp. z o.o. – w spółkę akcyjną pod firmą Software Mind S.A. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Software Mind sp. z o.o. z dnia 13 czerwca 2025 roku. Kapitał zakładowy Software Mind S.A. wynosi 1.471.900,00 zł i dzieli się na 29.438 akcji. Udział kapitałowy Ailleron S.A. w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Software Mind S.A. pozostaje równoważny udziałom posiadanym dotychczas w spółce przekształcanej. Spółka kontynuuje działalność operacyjną w dotychczasowym zakresie, pod nową formą prawną.
- W dniu 2 września 2025 roku spółka zależna Software Mind Outsourcing Services LTD., wchodząca w skład Grupy Kapitałowej, dokonała zmiany nazwy na Software Mind LTD. Zmiana została zarejestrowana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa właściwego dla jurysdykcji spółki. Zmiana nazwy nie wpłynęła na zakres działalności spółki ani jej relacje kapitałowe w ramach Grupy. W niniejszym sprawozdaniu finansowym spółka została ujęta pod nową nazwą.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ AILLERON SA NA DZIEŃ 30.06.2025 ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA



* Virtual M INC (USA) posiada 83%, a The Big Tree 912 INC (USA) 17% udziałów w Virtual Software LLC (USA)

** w dniu 1 lipca 2025 roku spółka Software Mind sp. z o.o. została przekształcona – w spółkę akcyjną pod firmą Software Mind S.A.

*** w dniu 2 września 2025 roku spółka Software Mind Outsourcing Services LTD., dokonała zmiany nazwy na Software Mind LTD.

PODSTAWOWE DANE O SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ AILLERON SA NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU

AILLERON SA		
Nazwa firmy	Ailleron	
Forma prawna	Spółka Akcyjna	
Siedziba	Kraków	
Adres	al. Jana Pawła II 43b, 31-864 Kraków	
KRS	0000385276	
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
NIP	9452091626	
Regon	120532280	
Wysokość kapitału zakładowego	3 706 651,20 PLN	
Strona www	www.ailleron.com	
Email	office@ailleron.com	
Zarząd	Sławomir Soszyński Tomasz Król	- Prezes Zarządu - Członek Zarządu
Rada Nadzorcza	Rafał Styczeń Jan Styczeń Dariusz Orłowski Szymon Wałach Michał Wnorowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Członek Rady Nadzorczej - Członek Rady Nadzorczej - Członek Rady Nadzorczej - Członek Rady Nadzorczej

AILLERON OUTSOURCING SERVICES SP. Z O.O.		
Nazwa firmy	Ailleron Outsourcing Services Sp. z o. o.	
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	
Siedziba	Kraków	
Adres	al. Jana Pawła II 43b, 31-864 Kraków	
KRS	0000349565	
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy –KRS	
NIP	9452139020	
REGON	121168964	
Wysokość kapitału zakładowego	5 000,00 PLN	
Zarząd	Tomasz Król - Członek Zarządu Sławomir Soszyński - Członek Zarządu	

SOFTWARE MIND INC.		
Company Name	Software Mind INC.	
Company Type	PRIVATE COMPANY LIMITED BY SHARES	
Registered Office Address	8 The Green, STE A, City: Dover, County: Kent Postal Code: 19901, State: Delaware, Country: USA	
Registration No.	6999872	
Issued Share Capital	1 000,00 USD	
Board	Grzegorz Młynarczyk - Director Kamil Fornal - Director Piotr Jachimczak- Director	



SOFTWARE MIND S.A.

Firma	Software Mind S.A.	
Forma prawna	Spółka Akcyjna	
Siedziba	Kraków	
Adres	al. Jana Pawła II 43b, 31-864 Kraków	
KRS	00001180898	
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy – KRS	
NIP	6762453507	
REGON	122511878	
Wysokość kapitału zakładowego	1 471 900,00 PLN	
Zarząd	Grzegorz Młynarczyk	- Prezes Zarządu
	Tomasz Kiser	- Członek Zarządu
	Witold Gawłowski	- Członek Zarządu
	Kamil Kulczycki	- Członek Zarządu ds. Finansowych
	Kamil Fornal	- Członek Zarządu
	Magdalena Firek - Gundelach	- Członek Zarządu
	Olivier Ray	- Członek Zarządu
	Ionuț-Cristian Negrescu	- Członek Zarządu
Rada Nadzorcza	Rafał Bator	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
	Jakub Kuberski	- Członek Rady Nadzorczej
	Łukasz Fidurski	- Członek Rady Nadzorczej
	Rafał Styczeń	- Członek Rady Nadzorczej
	Sławomir Soszyński	- Członek Rady Nadzorczej



SOFTWARE MIND OUTSOURCING SERVICES SP. Z O.O.

Nazwa firmy	Software Mind Outsourcing Services Sp. z o. o.	
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	
Siedziba	Kraków	
Adres	al. Jana Pawła II 43b, 31-864 Kraków	
KRS	0000877977	
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy –KRS	
NIP	6751742975	
REGON	387960131	
Wysokość kapitału zakładowego	5 000,00 PLN	
Zarząd	Witold Gawłowski	- Prezes Zarządu
	Dawid Mielnik	- Członek Zarządu
	Kamil Kulczycki	- Członek Zarządu



SOFTWARE MIND GMBH

Company Name	Software Mind GmbH	
Company Type	GmbH (Gesellschaft mit beschränkter Haftung)	
Registered Office Address	Petersstraße 50, 04109 Leipzig	
Registration No.	HRB 41231	
Issued Share Capital	25.000,00 EUR	
Board	Witold Gawłowski	- Geschäftsführer
	Grzegorz Młynarczyk	- Geschäftsführer





SOFTWARE MIND NORDICS SP. Z O.O.

Firma	Software Mind Nordics Sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Kraków
Adres	al. Jana Pawła II 43b, 31-864 Kraków
KRS	0000724647
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy – KRS
NIP	6751642038
REGON	369779138
Wysokość kapitału zakładowego	5 000,00 PLN
Zarząd	Grzegorz Młynarczyk - Prezes Zarządu Kamil Kulczycki - Członek Zarządu Dariusz Babiarz - Członek Zarządu



VALUELOGIC SP. Z O.O.

Firma	ValueLogic Sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Wrocław
Adres	Ul. Szybowcowa 31, 54-130 Wrocław
KRS	0000594082
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy – KRS
NIP	8971817989
REGON	363333513
Wysokość kapitału zakładowego	6 000,00 PLN
Strona www	https://valuelogic.one/
Email	wroclaw@valuelogic.one
Zarząd	Tomasz Krakowczyk - Prezes Zarządu Kamil Fornal - Członek Zarządu



CHMUROWISKO SP. Z O.O.

Firma	Chmurowisko Sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Kraków
Adres	al. Jana Pawła II 43b, 31-864 Kraków
KRS	0000701449
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy – KRS
NIP	9512448458
REGON	368611419
Wysokość kapitału zakładowego	78 500,00 PLN
Strona www	https://chmurowisko.pl/
Email	kontakt@chmurowisko.pl
Zarząd	Dariusz Babiarz – Wiceprezes Zarządu, Damian Mazurek – Członek Zarządu
Rada Nadzorcza	Grzegorz Młynarczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej Tomasz Kiser – Członek Rady Nadzorczej Kamil Kulczycki – Członek Rady Nadzorczej



 VIRTUAL M INC.

Company Name	Virtual M Inc.
Company Type	Delaware Corporation
Registered Office Address	HARVARD BUSINESS SERVICES, INC. 16192 COASTAL HWY LEWES, SUSSEX COUNTY, DELAWARE, 19958
Registration No.	7279828
Issued Share Capital	60,000 shares with par value of \$0.001 per share
Board	Tomasz Kiser – Director Olivier Ray – Director

 THE BIG THREE 912 INC.

Company Name	The Big Three 912 Inc.
Company Type	Delaware Corporation
Registered Office Address	HARVARD BUSINESS SERVICES, INC. 16192 COASTAL HWY LEWES, SUSSEX COUNTY, DELAWARE, 19958
Registration No.	3358315
Issued Share Capital	1,000 shares with a par value of \$0.001 per share
Board	Tomasz Kiser – Director Olivier Ray – Director

 VIRTUAL SOFTWARE LLC

Company Name	Virtual Software LLC
Company Type	Delaware limited liability company
Registered Office Address	A REGISTERED AGENT, INC. 8 THE GREEN, STE A DOVER, KENT COUNTY, DELAWARE, 19901
Registration No.	7781101
Issued Share Capital	100 Class A Common Units (voting units) 20.48 Class B Common Units (non-voting units)
Board	MJG Investments Inc. a Delaware corporation – the Manager Olivier Ray – Manager

 SOFTWARE MIND CF SRL

Company Name	Software Mind CF SRL
Company Type	Societatea Cu Răspundere Limitată
Registered Office Address	Bucharest, District 1, 1-3 Macul Rosu Street, 4th floor and basement, Romania
Registration No.	J40/6257/2023
Issued Share Capital	1 200 RON
Board	Kamil Kulczycki – Administrator Ionuț – Cristian Negrescu - Administrator

 SOFTWARE MIND SRL

Company Name	Software Mind SRL
Company Type	Societatea Cu Răspundere Limitată
Registered Office Address	Str. Vasile Alecsandri no. 143, Piętro 2, Kiszyniów Republika Mołdawii
Registration No.	1013600013537
Issued Share Capital	6480 MDL
Board	Kamil Kulczycki – Administratori Ionuț - Cristian Negrescu - Administratori Cătălin - Alexandru Arghiroiu - Administratori Ghenadie Gorincioi - Administratori



SOFTWARE MIND S.L.

Company Name	Software Mind S.L.
Company Type	SOCIEDAD LIMITADA
Registered Office Address	Calle Lopez de Hoyos, 7, 3º izquierda, 28006, Madrid, Spain
Registration No.	NIF: B09667148
Issued Share Capital	EUR 3,000.00
Board	Witold Gawłowski – Administrador solidario Kamil Kulczycki – Administrador solidario



SM-ALL SHARED SERVICES CENTER SP. Z O.O.

Nazwa firmy	SM-ALL Shared Services Center Sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Kraków
Adres	al. Jana Pawła II 43b, 31-864 Kraków
KRS	0001085667
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy –KRS
NIP	6751792571
REGON	527290406
Wysokość kapitału zakładowego	5 000,00 PLN
Zarząd	Karol Płusa - Prezes Zarządu



PROSOFT LLC

Company Name	Prosoft LLC
Company Type	limited liability company
Registered Office Address	11420 Watterson Court, Suite 1000 Louisville, KY 40299, USA
Registration No.	0573007
Issued Share Capital	100% Membership Percentage
Board	Tomasz Kiser – Manager Oliver Ray – Manager



SOFTWARE MIND LTD

Company Name	Software Mind LTD
Company Type	LTD - Private Company Limited by Shares
Registered Office Address	85 Great Portland Street, First Floor, London, England, W1W 7LT
Registration No.	15830163
Issued Share Capital	100 GBP
Board	Witold Gawłowski – Company Director Grzegorz Młynarczyk – Company Director



PYXIS GROUP S.A.

Company Name	Pyxis Group S.A.
Company Type	Sociedad Anónima
Registered Office Address	Oficentro Latitud Norte, third floor, office number 8, San Rafael, Escazú, San José, Costa Rica
Registration No.	3-101-553145
Issued Share Capital	10.000 colones
Board	Oliver Ray - Director Tomasz Kiser - Director





NUMBER 8, S. DE R.L

Company Name	Number 8, S. de R.L.
Company Type	Sociedad de Responsabilidad Limitada
Registered Office Address	San Pedro Sula Departamento de Cortes, Honduras
Registration No.	111765
Issued Share Capital	1.000.000 lempiras
Board	Grazzia Paz - General Manager



NUMBER8 HOLDINGS, LLC

Company Name	Number8 Holdings, LLC
Company Type	Limited Liability Company
Registered Office Address	11420 Watterson Ct Ste 1000, Jeffersontown, KY 40299
Registration No.	1004794
Issued Share Capital	100% Membership Percentage
Board	Tomasz Kiser – Member Oliver Ray – Member



CORE3 SP. Z O.O.

Firma	Core3 Sp. z o.o.
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Warszawa
Adres	Żwirki i Wigury 18A, 02-092 Warszawa
KRS	0000340266
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy – KRS
NIP	9512295262
REGON	142009790
Wysokość kapitału zakładowego	5100,00 PLN
Strona www	https://core3.pl/
Email	office@core3.pl
Zarząd	Piotr Markiewicz – Prezes Zarządu, Kamil Fornal - Członek Zarządu



INFORMACJA O KONSOLIDACJI

Zgodnie z zasadami rachunkowości, spółki Grupy konsolidowane są metodą pełną. Sprawozdanie obejmuje dane finansowe następujących podmiotów:

- Ailleron SA - 100% danych finansowych jednostki dominującej;
 - Ailleron Outsourcing Services Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o.) - 100% danych finansowych jednostki zależnej. Konsolidacja od Q4 2015, w związku z zawarciem przez nią istotnej umowy na rzecz segmentu Telco;
 - SM-ALL Shared Services Center Sp. z o.o. - 100% danych finansowych jednostki zależnej, konsolidacja od Q1 2024;
 - Software Mind S.A. - 100% danych finansowych jednostki zależnej. Konsolidacja od Q3 2016. Po transakcji sprzedaży udziałów Software Mind przez Ailleron w kwietniu 2021 roku i podwyższeniu kapitału Software Mind, udziały nabyte przez Enterprise Investors od Ailleron, w połączeniu z nowymi udziałami, utworzonymi w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Software Mind, dają Enterprise Investors 50,2% udziałów w kapitale zakładowym Software Mind, które dają prawo do 50,2% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, podczas gdy Ailleron posiada w Software Mind udział 49,8% w kapitale zakładowym Software Mind, który daje prawo do 49,8% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Ailleron po w/w transakcji zachował kontrolę operacyjną nad Software Mind;
- Software Mind Nordics Sp. z o.o. - 100% danych finansowych jednostki zależnej, konsolidacja od Q2 2018;
- ValueLogic Sp. z o.o. – w wyniku zakupu udziałów od Q2 2021 konsolidacja 70% danych finansowych jednostki zależnej, od Q4 2023 w wyniku zakupu pozostałych 30% udziałów konsolidacja 100%;
- Chmurowisko Sp. z o.o. – od Q1 2022 w wyniku zakupu udziałów konsolidacja 66,9% danych finansowych jednostki zależnej, od Q1 2023 konsolidacja 100% danych w związku z zakupem pozostałych 33,1 % udziałów;
- Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o. – 100% danych finansowych jednostki zależnej, konsolidacja od Q1 2021;
- Virtual Mind SRL (Argentyna) - 100% danych finansowych jednostki zależnej, konsolidacja od Q4 2022 do dnia 28 lutego 2025 roku, w którym została zawarta umowa zbycia 100% udziałów w kapitale zakładowym na rzecz dotychczasowego dyrektora spółki Virtual Mind SRL.
- Software Mind INC (USA) - 100% danych finansowych jednostki zależnej, konsolidacja od Q1 2020 r.;
 - Virtual M INC (USA) – 100% danych finansowych jednostki zależnej, konsolidacja od 01.03. 2022 r.;
 - The Big Three 912 Inc. (USA) – 100% danych finansowych jednostki zależnej, konsolidacja od 01.03.2022;

- Virtual Software LLC (USA) – 100% danych finansowych jednostki zależnej pośrednio przez Virtual M INC oraz The Big Three, konsolidacja od 01.03.2022 r.;
- Prosoft LLC - 100% danych finansowych jednostki zależnej, konsolidacja od 2Q 2024;
 - Number 8, S. de R.L. - 100% danych finansowych jednostki zależnej pośrednio przez Prosoft LLC, konsolidacja od 2Q 2024;
 - Number8 Holdings, LLC - 100% danych finansowych jednostki zależnej pośrednio przez Prosoft LLC, konsolidacja od 2Q 2024;
 - Pyxis Group S.A.- 100% danych finansowych jednostki zależnej pośrednio przez Prosoft LLC, konsolidacja od 2Q 2024;
- Software Mind SRL (Mołdawia) – konsolidacja od 01.03.2022 r. w wyniku zakupu udziałów; do 26.01.2023 r. 100% danych finansowych jednostki zależnej, od 27.01.2023 r. 83,33% danych finansowych w wyniku podwyższenia kapitału i objęcia przez zarząd nowych akcji;
- Software Mind CF SRL (Rumunia) – konsolidacja od 01.03. 2022 r. w wyniku zakupu udziałów; do 30.09.2022 r. 100% danych finansowych jednostki zależnej, od 01.10.2022 r. 83,33% danych finansowych w wyniku podwyższenia kapitału i objęcia przez zarząd nowych akcji;
- Software Mind S.L. (Hiszpania) – 100% danych finansowych jednostki zależnej, konsolidacja od Q1 2022;
- Software Mind GmbH (Niemcy) – 100% danych finansowych jednostki zależnej, konsolidacja od Q1 2023;
- Software Mind LTD (Wielka Brytania) – 100% danych finansowych jednostki zależnej, konsolidacja od Q3 2024.
- Core3 Sp. z o.o. (Polska) - 100% danych finansowych jednostki zależnej, konsolidacja od Q1 2025.

2. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

ZARZĄD AILLERON SA NA DZIEŃ PUBLIKACJI SPRAWOZDANIA



Sławomir Soszyński (Prezes Zarządu) Został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki w maju 2025 roku. Doświadczony CIO/CTO, praktykujący od 20 lat w obszarze technologii i cyberbezpieczeństwa w czołowych instytucjach finansowych takich jak: ING, J.P. Morgan czy Citi. W swojej dotychczasowej karierze przeprowadził kilkanaście złożonych transformacji cyfrowych, rozwijając międzynarodowe zespoły talentów i operując na poziomie zarządów w sektorze finansowym. Zaufany i strategiczny doradca dla startupów na świecie, ma na swoim koncie ponad 150 zrealizowanych projektów w ramach fuzji i przejęć oraz rozwoju patentów. Absolwent Uniwersytetu Mikołaja Kopernika na kierunku fizyka teoretyczna i komputerowa. Ukończył również studia MBA na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie.



Tomasz Król (Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy Grupy Kapitałowej Ailleron SA) Od września 2019 roku Dyrektor Finansowy Ailleron, a od listopada 2019 Członek Zarządu. Pełni również funkcje zarządcze i nadzorcze w spółkach Grupy Ailleron. Od 2002 roku zdobywał doświadczenie w rozbudowanych strukturach Grupy kapitałowej Armatura Kraków SA, gdzie w latach 2010-2017 pełnił funkcję Z-cy Dyrektora ds. Finansowych, a w latach 2017-2019 CFO Spółki i prokurenta samoistnego pełniąc również funkcje Członka Zarządu oraz Członka Rady Nadzorczej w spółkach z grupy. Był odpowiedzialny za całokształt polityki finansowej grupy kapitałowej, wprowadzał Armaturę Kraków SA na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, uczestniczył w zakończonych sukcesem procesach M&A kilku podmiotów, w tym grupy kapitałowej z podmiotami zagranicznymi. Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie na kierunku Finanse Przedsiębiorstw. Ukończył studia podyplomowe w zakresie Zarządzania i Kontroli Wewnętrznej oraz Audytu w Szkole Przedsiębiorczości i Zarządzania przy Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie oraz studia podyplomowe w zakresie zarządzania procesowego Lean Management. Posiada tytuł Audytora Wewnętrznego Polskiego Instytutu Kontroli Wewnętrznej.

Zmiany w strukturze Zarządu

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w strukturze Zarządu.

Od 1 stycznia 2025 roku do dnia 19 maja 2025 roku Zarząd Ailleron SA działał w następującym składzie:

- Rafał Styczeń – Prezes Zarządu
- Grzegorz Młynarczyk – Wiceprezes Zarządu
- Piotr Piątosza – Wiceprezes Zarządu
- Tomasz Król – Członek Zarządu

W dniu 19 maja 2025 roku, tj. po dniu bilansowym, rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie złożyły następujące osoby zarządzające:

- Pan Rafał Styczeń – Prezes Zarządu - dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki (złożenie rezygnacji nastąpiło w związku z zamiarem zaangażowania się w pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki);
- Pan Grzegorz Młynarczyk – Wiceprezes Zarządu - dotychczasowy Wiceprezes Zarządu Spółki (złożenie rezygnacji nastąpiło w celu skoncentrowania się na realizacji zadań w funkcji Prezesa Zarządu w spółce Software Mind sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie);
- Pan Piotr Piątosza – Wiceprezes Zarządu - dotychczasowy Wiceprezes Zarządu Spółki (złożenie rezygnacji nastąpiło z powodów osobistych).

W związku ze złożeniem ww. rezygnacji, Rada Nadzorcza Spółki w toku posiedzenia odbywającego się w dniu 19 maja 2025 r., postanowiła o zakończeniu dotychczasowej, wspólnej kadencji Zarządu Spółki, a tym samym dokonała wygaszenia z dniem 19 maja 2025 r. mandatu Pana Tomasza Króla jako Członka Zarządu dotychczasowej kadencji Zarządu Spółki.

Równocześnie w dniu 19 maja 2025 roku, uprawniony akcjonariusz IIF sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Rada Nadzorcza Spółki, działając w trybie § 19 ust. 1 lit. p) oraz § 20 ust. 9 i 10 Statutu Spółki, na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki odbywającym się w dniu 19 maja 2025 roku, powołali z dniem 19 maja 2025 r. następujące osoby zarządzające na nową kadencję:

- Pana Sławomira Soszyńskiego - do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
- Pana Tomasza Króla - do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Zgodnie z § 20 ust. 4 Statutu Spółki, Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. Zgodnie z art. 369 § 1 KSH kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych, chyba że statut spółki stanowi inaczej. Oznacza to, że rok obrotowy trwający w dniu powołania do organu nie jest zaliczany jako pierwszy rok kadencji, ponieważ nie jest on pełnym rokiem obrotowym. Będzie nim dopiero kolejny rok obrotowy, w trakcie którego członkowie organu sprawowali mandat od pierwszego dnia. W związku z powyższym mandaty członków Zarządu wygasną z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2028.

RADA NADZORCZA AILLERON SA



Rafał Styczeń (Przewodniczący Rady Nadzorczej) Długoletni Prezes Zarządu i główny akcjonariusz Ailleron SA, powstałej z połączenia dwóch inwestycji IIF - Wind Mobile (2009) i Software Mind (2006). Przedsiębiorca i inwestor w spółkach nowych technologii. Rozwinął i założył osiem rozpoznawalnych spółek technologicznych, zatrudniających ponad 5 tys. ludzi i osiągających przychody przekraczające 1.5 mld zł. Absolwent AGH, SGH oraz GSB na Stanford University. Współzałożyciel Comarch (1994), gdzie piastował stanowiska Pierwszego Wiceprezesa oraz Prezesa Zarządu (1993-2000), odpowiedzialny za rozwój sektora telekomunikacyjnego, ekspansję międzynarodową oraz IPO spółki. Założyciel i główny akcjonariusz Internet Investment Fund SA (1999), pierwszego funduszu VC w Polsce, inwestującego m.in. w Comarch, BillBird, meble.pl, Wind Mobile, Software Mind i Power Media. Założyciel i Prezes Zarządu BillBird (2000-2004), operatora sieci MojeRachunki, technologii umożliwiającej elektroniczne opłacanie rachunków, który sprzedany został do Gtech Corporation.



Michał Wnorowski (Członek Rady Nadzorczej) Ekspert rynku kapitałowego, posiadający 30-letnie doświadczenie w zarządzaniu inwestycjami oraz nadzorze korporacyjnym, skutecznie wspierający rozwój firm i instytucji poprzez strategiczne podejście oraz dogłębną analizę finansową. Członek Stowarzyszenia Niezależnych Członków Rad Nadzorczych. Obecnie niezależny członek rad nadzorczych oraz członek komitetów audytu spółek giełdowych: PKP Cargo, Polski Holding Nieruchomości, PolTreg, Medicalgorithmics oraz EMC Instytut Medyczny. Wcześniej zasiadał m.in. w radach nadzorczych oraz komitetach audytu spółek: Polwax, Tower Investments, Alumetal, Arteria, Voxel, Develia, Robyg, Enter Air, Braster,

Travelplanet.pl, Elektrobudowa, Armatura Kraków, ARM Property. Z rynkiem finansowym związany od 1995 roku. W latach 2012-2016 Dyrektor Inwestycyjny Zarządzający Portfelem Akcji Długoterminowych Grupy PZU, gdzie odpowiadał za największe projekty inwestycyjne w obszarze equity oraz koordynację inwestycji w tę klasę aktywów w całej Grupie PZU. Wcześniej wieloletni dyrektor zespołu analiz i nadzoru właścicielskiego w Grupie PZU odpowiedzialny m.in. za analizę i selekcję spółek do portfeli inwestycyjnych, a następnie nadzór nad spółkami portfelowymi. Posiada doświadczenie w zakresie zarządzania projektami inwestycyjnymi, analizy rynkowej, analizy przedsiębiorstw i wyceny ich wartości, zarządzania portfelem papierów wartościowych oraz nadzoru nad procesami fuzji i przejęć. Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz Akademii Ekonomicznej w Krakowie.



Dariusz Orłowski (Członek Rady Nadzorczej) Od 20 lat pełni funkcję Prezesa Zarządu Wawel S.A. Inwestor z wieloletnim doświadczeniem, od grudnia 2020 r. znaczący akcjonariusz Ailleron SA. Ekspert w zakresie finansów – w 1994 roku podjął pracę w PKO BP w Krakowie w Zespole ds. Kredytów Trudnych. W latach 1995 – 1998 w F.H. „KrakChemia” S.A. zajmował stanowiska od specjalisty ds. finansów poprzez kierownika działu finansów, zastępcę głównego księgowego, dyrektora finansowego, dyrektora generalnego. Jednocześnie w latach 1995 – 1997 pełnił funkcję wiceprezesa zarządu firmy leasingowej zależnej od F.H. „KrakChemia” S.A. Następnie w firmie Gellwe był dyrektorem finansowym. W 1999 roku zatrudniony w Wawel S.A., na stanowisku Dyrektora ds. Finansowych i powołany do Zarządu. Od 2001 r. po decyzji NWZA do chwili obecnej pełni funkcję Prezesa Zarządu Wawel S.A. Zasiada również w radach nadzorczych innych spółek, m.in. FFIL ŚNIEŻKA S.A. i Publicznej Spółki Akcyjnej „Łasoszczi” z siedzibą w Iwano-Frankowsku (Ukraina). Absolwent Akademii Ekonomicznej w Krakowie.



Jan Styczeń (Członek Rady Nadzorczej) jest absolwentem Uniwersytetu Jagiellońskiego (1957 r.), doktorem habilitowanym z zakresu fizyki jądrowej (1978 r.) a od 1988 roku ma tytuł profesora. Od 1986 roku był kierownikiem oddziału Instytutu Fizyki Jądrowej PAN w Krakowie. Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. w: Institut National de Physique Nucleaire et Physique de Particules, Instytut Fizyki Jądrowej PAN, Państwowa Agencja Atomistyki, Ośrodek badań GANIL, Komitet Eksperymentów przy akceleratorze VIVITRON w IReS. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Jan Styczeń jest ojcem Rafała Stycznia – Prezesa Zarządu Ailleron SA.



Szymon Wałach (Członek Rady Nadzorczej) Ukończył studia na Montclair State University (NJ, USA), kierunek Finanse, ze stopniem Bachelor of Science. Karierę zawodową rozpoczął w 2000 r. w Salomon Smith Barney jako analityk finansowy. Był konsultantem w The Boston Consulting Group, gdzie prowadził projekty strategiczne gł. w segmencie finansowym. Pełnił funkcje managerskie w Pekao S.A./UniCredit, w PKO BP był doradcą Prezesa Zarządu, Dyrektorem Zarządzającym Pionem Klienta Detalicznego, a od 2018 r. dodatkowo pełnił funkcje Dyrektora Zarządzającego Pionem Strategii i Transformacji Cyfrowej, gdzie odpowiadał m.in. za strategię Banku, rozwój kanałów cyfrowych i aplikacji mobilnej (IKO), analitykę danych i CRM, rozwój innowacji i współpracy ze start-up'ami oraz wdrażanie nowego modelu pracy zwinnej (tzw.Agile@Scale). Od lipca 2022 r. Wiceprezes Zarządu InPost (Integer.pl) ds. Digital i Strategii. Wyróżniony za aktywność i osiągnięcia w obszarze digitalizacji sfery publicznej i biznesowej, m.in.: Ambasador Gospodarki Elektronicznej (2018 r.) oraz Digital Shaper (2019 r.).

Obecna Rada Nadzorcza Spółki została powołana w dniu 17 czerwca 2025 r. na posiedzeniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w Krakowie. Zgodnie z § 17 Statutu Spółki, Kadencja Członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 lata.

Zmiany w strukturze Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w strukturze Rady Nadzorczej.

Od 1 stycznia 2025 r. do dnia 17 czerwca 2025 r. Rada Nadzorcza Ailleron SA działała w następującym składzie:

- Bartłomiej Stoiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jan Styczeń – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Orłowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Szymon Wałach – Członek Rady Nadzorczej,
- Filip Szubert – Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki działająca od 1 stycznia 2025 r. do dnia 17 czerwca 2025 r. została powołana w dniu 19 czerwca 2024 r. na posiedzeniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w Krakowie.

W dniu 17 czerwca 2025r., w toku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, uprawniony akcjonariusz – IIF sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – działając na podstawie

art. 385 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. 4 statutu Spółki, odwołał z dniem 17 czerwca 2025 r. ze składu Rady Nadzorczej Spółki:

- Bartłomieja Stoińskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Filipa Szuberta – Członka Rady Nadzorczej.

W związku z odwołaniem ww. Członków Rady Nadzorczej, na podstawie § 16 ust. 4 statutu Spółki z dniem 17 czerwca 2025 r. nastąpiło wygaśnięcie mandatów wszystkich Członków Rady Nadzorczej, w tym także:

- Jana Stycznia – Członka Rady Nadzorczej,
- Dariusza Orłowskiego – Członka Rady Nadzorczej,
- Szymona Wałacha – Członka Rady Nadzorczej.

Wobec wygaśnięcia mandatów wszystkich Członków Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki oraz uprawniony akcjonariusz – IIF sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – działając na podstawie art. 385 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. 2 lit. a) oraz c) statutu Spółki, z dniem 17 czerwca 2025 r. powołali w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Rafała Stycznia - do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Michała Wnorowskiego – do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej;
- Jana Stycznia – do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej;
- Dariusza Orłowskiego – do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej;
- Szymona Wałacha – do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki wskazał uprawniony akcjonariusz – IIF sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – na podstawie § 16 ust. 3 statutu Spółki.

Zgodnie z § 16 ust. 7 statutu Spółki, Członkowie Rady Nadzorczej powołani zostali na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata.

KOMITET AUDYTU AILLERON SA

Komitet Audytu działa w Ailleron SA od 5 września 2017 roku.

Od 1 stycznia 2025 r. do dnia 2 lipca 2025 r. w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Filip Szubert – Przewodniczący Komitetu Audytu (Członek Niezależny)
- Bartłomiej Stoiński – Członek Komitetu Audytu
- Szymon Wałach – Członek Komitetu Audytu (Członek Niezależny)

Komitet Audytu we wskazanym składzie spełniał kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 Ustawy o biegłych oraz zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2021.

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 128 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2023 r. poz. 1015 z późniejszymi zm., dalej: „Ustawa o biegłych”) dnia 2 lipca 2025 r., w związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej, które miały miejsce w dniu 17 czerwca 2025 roku, powołała Komitet Audytu nowej kadencji, w skład którego zostały powołane osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej Spółki:

- Michał Wnorowski – Przewodniczący Komitetu Audytu (Członek Niezależny)
- Rafał Styczeń – Członek Komitetu Audytu
- Szymon Wałach – Członek Komitetu Audytu (Członek Niezależny)

Michał Wnorowski posiada umiejętności nadzorowania spółek publicznych oraz wiedzę z zakresu ładu korporacyjnego:

- Posiada wieloletnie doświadczenie w pełnieniu funkcji nadzorczych w spółkach publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Obecnie pełni funkcję niezależnego członka rad nadzorczych oraz członka komitetów audytu w spółkach: Ailleron S.A., HiProMine S.A., PKP Cargo S.A., Polski Holding Nieruchomości S.A., PolTreg S.A., Medicalgorithmics S.A. oraz EMC Instytut Medyczny S.A. W przeszłości zasiadał w radach nadzorczych oraz komitetach audytu m.in. spółek: Polwax S.A., Tower Investments S.A., Alumetal S.A., Arteria S.A., Voxel S.A., Develia S.A., Robyg S.A., Enter Air S.A., Braster S.A., Travelplanet.pl S.A., Elektrobudowa S.A., Armatura Kraków S.A. oraz ARM Property Sp. z o.o.
- W latach 2012–2016 pełnił funkcję Dyrektora Inwestycyjnego odpowiedzialnego za zarządzanie Portfelem Akcji Długoterminowych Grupy PZU. Odpowiadał za realizację największych projektów inwestycyjnych w obszarze equity oraz koordynację inwestycji w tę klasę aktywów w ramach całej Grupy PZU.
- W latach 2006-2012 zajmował stanowisko Dyrektora Zespołu Analiz i Nadzoru Właścicielskiego w Grupie PZU, gdzie odpowiadał m.in. za analizę i selekcję spółek do portfeli inwestycyjnych oraz nadzór nad spółkami portfelowymi.
- Od 1995 r. pracuje na rynku kapitałowym w obszarze zarządzania aktywami, analizy sprawozdań finansowych oraz nadzoru korporacyjnego.
- Posiada doświadczenie w zakresie zarządzania projektami inwestycyjnymi, analizy rynkowej, wyceny przedsiębiorstw, zarządzania portfelem papierów wartościowych oraz nadzoru nad procesami fuzji i przejęć.
- Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz Akademii Ekonomicznej w Krakowie.

Szymon Wałach posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka:

- Od 2018 r.- 2022 r. w PKO BP pełnił funkcje Dyrektora Zarządzającego Pionem Strategii i Transformacji Cyfrowej, gdzie odpowiadał m.in. za strategię Banku, rozwój kanałów cyfrowych i aplikacji mobilnej (IKO), analitykę danych i CRM, rozwój

innowacji i współpracy ze start-up'ami oraz wdrażanie nowego modelu pracy zwinnej (tzw.Agile@Scale).

- Wyróżniony za aktywność i osiągnięcia w obszarze digitalizacji sfery publicznej i biznesowej, m.in.: Ambasador Gospodarki Elektronicznej (2018 r.) oraz Digital Shaper (2019 r.).
- Od lipca 2022 r. Wiceprezes Zarządu InPost (Integer.pl) ds. Digital i Strategii.
- ukończył studia na Montclair State University (NJ, USA), kierunku Finanse, ze stopniem Bachelor of Science.

Komitet Audytu działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Regulamin Komitetu Audytu oraz Ustawę o biegłych.

3. AKCJONARIAT I KAPITAŁ ZAKŁADOWY

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Ailleron SA dzieli się na 12.355.504 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda. Jego stan w okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie i wynosił 3.706.651,20 zł.

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO AILLERON SA NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2025 ROKU
I NA DZIEŃ SPORZADZENIA SPRAWOZDANIA

Akcje	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Kapitał zakładowy (PLN)
Seria A	3 981 830	7 963 660	1 194 549,00
Seria B	2 569 480	2 569 480	770 844,00
Seria C	700 935	700 935	210 280,50
Seria D	40 000	40 000	12 000,00
Seria E	1 827 591	1 827 591	548 277,30
Seria F	165 694	165 694	49 708,20
Seria G	622 699	622 699	186 809,70
Seria H	467 025	467 025	140 107,50
Seria I	820 687	820 687	246 206,10
Seria J	409 563	409 563	122 868,90
Seria K	750 000	750 000	225 000,00
Suma	12 355 504	16 337 334	3 706 651,20

Akcje serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K to akcje zwykłe, równoważne pojedynczemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi - na każdą akcję serii A przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje serii A nie są dopuszczone do obrotu. Wszystkie akcje są w pełni pokryte i posiadają prawo do dywidendy. Spółka nie posiada akcji własnych.

AKCJONARIAT I ZMIANY W JEGO STRUKTURZE W I PÓŁROCZU 2025 ROKU I DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Struktura akcjonariatu uaktualniana jest na podstawie formalnych zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a także na podstawie raportu KDPW – Identyfikacja akcjonariuszy - okazjonalnie pobieranego przez Spółkę.

STAN AKCJONARIATU NA DZIEŃ 01.01.2025

AKCJONARIUSZE AILLERON SA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA					
Akcjonariusz		Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
Januar Fundacja Rodzinna w organizacji (z podmiotami powiązanymi)*	IIF Sp. z o.o.	2 566 844	5 000 664	20,77%	30,61%
	IIF Ventures BV	129 591	129 591	1,05%	0,79%
	Rafał Styczeń Fundacja Rodzinna w organizacji	86 524	86 524	0,70%	0,53%
	RMS Ventures LLC	165 694	165 694	1,34%	1,01%
	Razem	2 948 653	5 382 473	23,87%	32,95%
Wrzyski Fundacja Rodzinna (z podmiotami powiązanymi)**	Wrzyski Fundacja Rodzinna	2 790 661	4 338 671	22,59%	26,56%
	Izabela Orłowska	92 200	92 200	0,75%	0,56%
	Razem	2 882 861	4 430 871	23,33%	27,12%
ESALIENS TFI SA		904 600	904 600	7,32%	5,54%
Grzegorz Młynarczyk (Wiceprezes Zarządu Ailleron SA)***		700 687	700 687	5,67%	4,29%
Pozostali Akcjonariusze		4 918 703	4 918 703	39,81%	30,11%
Razem		12 355 504	16 337 334	100 %	100 %

* Fundatorem jest Rafał Styczeń - Prezes Zarządu Ailleron SA;

** Fundatorem jest Dariusz Orłowski (Członek Rady Nadzorczej Ailleron SA) oraz Izabela Orłowska (osoba blisko powiązana z Dariuszem Orłowskim)

*** Grzegorz Młynarczyk – posiada poniżej 5% głosów na WZA, jednakże został wyszczególniony ze względu na posiadanie znacznego pakietu akcji Spółki i pełnione w Grupie funkcje zarządcze

ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU W I PÓŁROCZU 2025 ROKU

W okresie sprawozdawczym 01.01.2025 r. – 30.06.2025 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Ailleron SA:

- w dniu 27 lutego 2025 roku wpłynęły do Spółki:
 - powiadomienie złożone przez Wiceprezesa Zarządu - Pana Grzegorza Młynarczyka - o zbyciu akcji Spółki;
 - powiadomienie złożone przez fundację rodzinną pod nazwą Panagam Fundacja Rodzinna w organizacji - osobę blisko związaną z Wiceprezesem Zarządu Spółki (na dzień 01.01.2025 r.) - Panem Grzegorzem Młynarczykiem - o nabyciu akcji Spółki.

Dokonane transakcje nie powodują zmian ilości posiadanych akcji Ailleron S.A. przez Pana Grzegorza Młynarczyka.

STAN AKCJONARIATU NA DZIEŃ 30.06.2025 I DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

AKCJONARIUSZE AILLERON SA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA NA DZIEŃ 30.06.2025 I NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Akcjonariusz		Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
Januar Fundacja Rodzinna (z podmiotami powiązanymi)*	IIF Sp. z o.o.	2 566 844	5 000 664	20,77%	30,61%
	IIF Ventures BV	129 591	129 591	1,05%	0,79%
	Rafał Styczeń Fundacja Rodzinna w organizacji	86 524	86 524	0,70%	0,53%
	RMS Ventures LLC	165 694	165 694	1,34%	1,01%
	Razem	2 948 653	5 382 473	23,87%	32,95%
Wrzyski Fundacja Rodzinna (z podmiotami powiązanymi) **	Wrzyski Fundacja Rodzinna	2 790 661	4 338 671	22,59%	26,56%
	Izabela Orłowska	92 200	92 200	0,75%	0,56%
	Razem	2 882 861	4 430 871	23,33%	27,12%
ESALIENS TFI SA***		1 493 681	1 493 681	12,09%	9,14%
Panagam Fundacja Rodzinna w organizacji ****		700 687	700 687	5,67%	4,29%
Pozostali Akcjonariusze		4 329 622	4 329 622	35,04%	26,50%
Razem		12 355 504	16 337 334	100 %	100 %

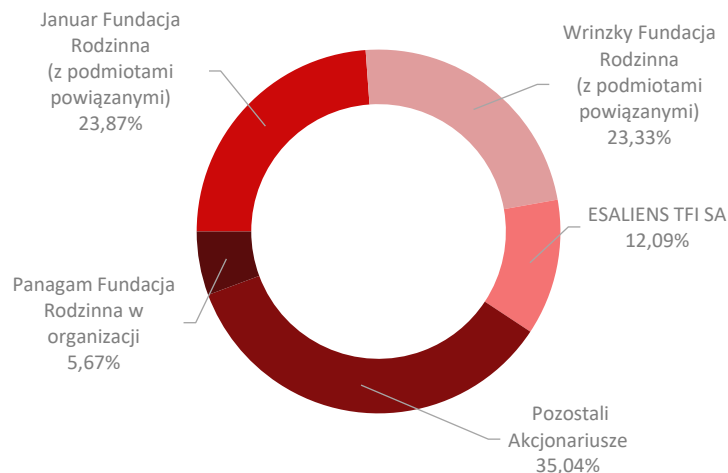
* Fundatorem jest Rafał Styczeń - Prezes Zarządu Ailleron SA;

** Fundatorem jest Dariusz Orłowski (Członek Rady Nadzorczej Ailleron SA) oraz Izabela Orłowska (osoba blisko powiązana z Dariuszem Orłowskim)

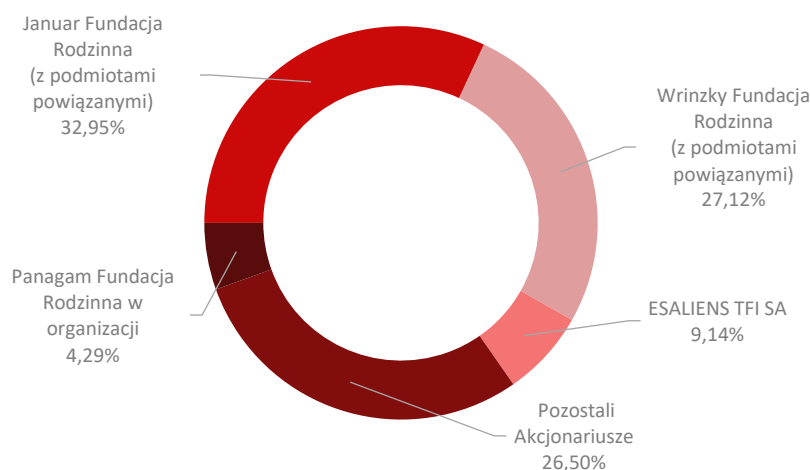
*** W dniu 1 czerwca 2025 roku Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Esaliens dokonało rejestracji 1 493 681 akcji uprawniających do wykonywania prawa głosu na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 17 czerwca 2025 roku. Zarejestrowane akcje stanowią 12,09% kapitału zakładowego Spółki oraz odpowiadają 9,14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

**** Fundatorem jest Grzegorz Młynarczyk - posiada poniżej 5% głosów na WZA, jednakże został wyszczególniony ze względu na posiadanie znacznego pakietu akcji Spółki i pełnione w Grupie funkcje zarządcze

Akcjonariat Ailleron SA
% udział w kapitale zakładowym
(na dzień sporządzenia Sprawozdania)



Akcjonariat Ailleron SA
% udział w głosach na WZA
(na dzień sporządzenia Sprawozdania)



OPIS GŁÓWNYCH AKCJONARIUSZY AILLERON SA

JANUAR FUNDACJA RODZINNA (Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, W TYM IIF SP ZOO; FUNDATOR RAFAŁ STYCZEŃ - PREZES ZARZĄDU AILLERON SA)



IIF to wiodący fundusz technologiczny wczesnego etapu, inwestujący na terenie Polski i Europy Środkowo-Wschodniej. Obszarem zainteresowania inwestycyjnego IIF są projekty z dziedzin: consumer finance, e-commerce, nowych elektronicznych mediów, rozwoju i produkcji usług IT. W każdy wspierany i rozwijany projekt IIF angażuje swoją wiedzę biznesową, doświadczenie i kapitał, co owocuje sukcesami nie tylko w Polsce, ale również na arenie międzynarodowej. Kadra IIF – Rafał Styczeń - stoi za sukcesami takich spółek jak Comarch, Software Mind, Moje Rachunki, czy Inteligo.

WRINZKY FUNDACJA RODZINNA (Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI; FUNDATOR DARIUSZ ORŁOWSKI I IZABELA ORŁOWSKA)

Dariusz Orłowski od 2001 r. jest Prezesem Zarządu Wawel SA, z którą współpracę rozpoczął w 1999 r. jako Dyrektor ds. Finansowych. W 2000 r. w wyniku zmian w strukturze organizacyjnej spółki objął funkcję Członka Zarządu Dyrektora ds. Operacyjnych, a następnie funkcję Prezesa Zarządu. Dariusz Orłowski jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Karierę zawodową rozpoczynał w PKO BP w Krakowie w 1994 r. Przez następne cztery lata rozwijał karierę zawodową w strukturach KrakChemia SA – przeszedł drogę od specjalisty ds. finansów poprzez kierownika działu finansów, zastępcę głównego księgowego, dyrektora finansowego aż do dyrektora generalnego. Następnie objął stanowisko dyrektora finansowego w Gellwe. Od września 2007 r. jest członkiem Rady Nadzorczej Publicznej Spółki akcyjnej „Łasoszczi” z siedzibą w Iwano-Frankowsku (Ukraina). Pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w firmie Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA z siedzibą w Warszawie.

ESALIENS TFI SA



ESALIENS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA jest obecne na polskim rynku od 1998 roku, do czerwca 2017 r. jako Legg Mason TFI SA. Od 2016 r. działa niezależnie - akcjonariuszami spółki są: Zarząd, jej pracownicy oraz polscy inwestorzy. Esaliens zarządza funduszami inwestycyjnymi, a także prowadzi plany i programy emerytalne dla korporacji oraz dużych i średnich przedsiębiorstw. Już od 18 lat jest jednym z liderów rynku prywatnych emerytur w Polsce.

PANAGAM FUNDACJA RODZINNA W ORGANIZACJI (FUNDATOR GRZEGORZ MŁYNARCZYK WICEPREZES ZARZĄDU AILLERON SA, PREZES ZARZĄDU SOFTWARE MIND S.A.)

Grzegorz Młynarczyk to współzałożyciel Software Mind, który obecnie uczestniczy we wspólnym rozwoju działalności w ramach Grupy Kapitałowej Ailleron SA. Pełni funkcje zarządcze w spółkach Grupy Ailleron - Wiceprezesa Zarządu Ailleron SA, Prezesa Zarządu Software Mind S.A. Dyrektora Ailleron Asia LTD PTE, Prezesa Zarządu Software Mind Nordics Sp. z o.o., Dyrektora Software Mind INC., Prezesa Zarządu Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o., Grzegorz Młynarczyk posiada bogate doświadczenie w dziedzinie nowych technologii oraz zarządzania złożonymi przedsięwzięciami IT. Od 1996 r. związany jest z branżą informatyczną. Doświadczenie zdobywał w Motoroli i CERN, gdzie zajmował się m.in.: badaniami naukowymi, zarządzaniem projektami informatycznymi, definiowaniem metodyk zapewnienia jakości produktów informatycznych, poprawą procesów produkcyjnych.

AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

LICZBA AKCJI AILLERON SA BĘDĄCA W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji (szt.) – stan posiadania, na dzień publikacji Raportu za Y 2024 r. tj. 25.04.2025 r.	Liczba akcji (szt.) – stan posiadania, na dzień publikacji Raportu za 1H 2025 r. tj. 29.09.2025 r.	Zmiana
Rafał Styczeń z podmiotami powiązanymi	Przewodniczący Rady Nadzorczej*	2 948 653	2 948 653	-
Sławomir Soszyński	Prezes Zarządu	-	-	-
Piotr Piątosza	Wiceprezes Zarządu**	-	-	-



Grzegorz Młynarczyk z podmiotami powiązanymi	Wiceprezes Zarządu***	700 687	700 687	-
Tomasz Król	Członek Zarządu	-	-	-
Bartłomiej Stoiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej****	11 700	11 700	-
Jan Styczeń	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Dariusz Orłowski z podmiotami powiązanymi	Członek Rady Nadzorczej	2 882 861	2 882 861	-
Szymon Wałach	Członek Rady Nadzorczej	6 000	6 000	-
Filip Szubert	Członek Rady Nadzorczej*****	157 712	157 712	-
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
		6 707 613	6 707 613	-

*Pan Rafał Styczeń pełnił funkcję Prezesa Zarządu do dnia 19 maja 2025 roku, od dnia 17 czerwca 2025 roku Pan Rafał Styczeń został powołany do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

** Pan Piotr Piątosa pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu do dnia 19 maja 2025 roku

*** Pan Grzegorz Młynarczyk pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu do dnia 19 maja 2025 roku

**** Pan Bartłomiej Stoiński pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 17 czerwca 2025 roku

***** Pan Filip Szubert pełnił funkcję P Rady Nadzorczej do dnia 17 czerwca 2025 roku

TRANSAKCJE DOKONANE PRZEZ OSOBY PEŁNIĄCE OBOWIĄZKI ZARZĄDCZE

W okresie sprawozdawczym 01.01.2025 r. – 30.06.2025 r. i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wg wiedzy Spółki miały miejsce następujące transakcje dokonane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze:

- w dniu 27 lutego 2025 roku wpłynęły do Spółki:
 - powiadomienie złożone przez Wiceprezesa Zarządu - Pana Grzegorza Młynarczyka - o zbyciu akcji Spółki;
 - powiadomienie złożone przez fundację rodzinną pod nazwą Panagam Fundacja Rodzinna w organizacji - osobę blisko związaną z Wiceprezesem Zarządu Spółki - Panem Grzegorzem Młynarczykiem - o nabyciu akcji Spółki.

Dokonane transakcje nie powodują zmian ilości posiadanych akcji Ailleron S.A. przez Pana Grzegorza Młynarczyka.

PROGRAM OPCJI MENEDŻERSKICH

W dniu 24 września 2021 roku na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Ailleron SA uchwalono Program Opcji Menedżerskich. Program Opcji Menedżerskich został wdrożony w celu co najmniej podwojenia kursu akcji Spółki w notowaniach na rynku giełdowym, oraz wzrostu wskaźnika skonsolidowanego zysku netto przypadającego jednostce dominującej na jedną akcję - w okresie 4 lat obowiązywania Programu, poprzez aktywizację rozwoju Spółki oraz podmiotów względem, których Spółka jest spółką dominującą w obszarach dynamicznie budujących rynkową wartość Grupy Kapitałowej oraz gwarantujących wzrost

potencjału rozwojowego w długim okresie, a także wzmocnienie więzi łączących członków Zarządu Spółki i kluczowych członków personelu z Grupą Kapitałową, oraz ich zmotywowanie do dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej. Program Opcji Menedżerskich jest realizowany w oparciu o emisję do 821.076 (słownie: osiemset dwadzieścia jeden tysięcy siedemdziesiąt sześć) warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia do 821.076 (słownie: osiemset dwadzieścia jeden tysięcy siedemdziesiąt sześć) nowych akcji w Spółce o wartości nominalnej do 246.322,80 zł (słownie: dwieście czterdzieści sześć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa złote i osiemdziesiąt groszy). Akcje obejmowane w wykonaniu warrantu subskrypcyjnego będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 246.322,80 zł (słownie: dwieście czterdzieści sześć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa złote i osiemdziesiąt groszy). Warranty subskrypcyjne będą oferowane w trybie subskrypcji prywatnej osobom uprawnionym, za które uznaje się członków Zarządu Spółki, członków stałego personelu lub osoby stale współpracujące na rzecz Spółki lub spółki z Grupy Kapitałowej Spółki wskazanych w uchwale Rady Nadzorczej Spółki podjętej na wniosek Prezesa Zarządu Spółki spośród osób przyczyniających się znacząco do wzrostu wartości Spółki poprzez budowę nowych produktów, nowych modeli biznesowych, ekspansję na nowe rynki, lub posiadających inny istotny wpływ na budowanie wartości Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 19 listopada 2021 roku uchwaliła szczegóły Programu. Do dnia publikacji niniejszego raportu, po rozpatrzeniu wniosku Prezesa Zarządu Ailleron S.A., Rada Nadzorcza wskazała osoby uprawnione oraz przypisała osobom uprawnionym 492 120 szt. warrantów subskrypcyjnych imiennych. Zawarte zostały również stosowne umowy uczestnictwa na łączną ilość 492 120 szt. warrantów subskrypcyjnych.

Zarząd Spółki postrzega Program Opcji Menedżerskich jako jedno z najważniejszych narzędzi motywujących kluczowy personel do realizacji strategii rozwoju Spółki w obszarach dynamicznie budujących jej rynkową wartość oraz gwarantujących wzrost potencjału rozwojowego w długim okresie.

Warunki objęcia akcji zostały opisane w Uchwale nr 3 NWZ z dnia 24 września 2021 r. (Raport ESPI nr 24/2021 z dnia 27.09.2021) oraz w Uchwale Rady Nadzorczej z dnia 12 czerwca 2024 r. (Raport ESPI nr 14/2024 z dnia 12.06.2024).

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania zostało subskrybowanych 53 370 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A. Warranty zostały przyznane w drodze Uchwał Rady Nadzorczej Emitenta i objęte przez Osoby Uprawnione w formie Umów Opcyjnych zawartych w dniu 29.06.2023 r.

Na dzień 30 czerwca 2025 łączna liczba przypisanych warrantów subskrypcyjnych, wynikających z umów uczestnictwa zawartych na podstawie uchwał Rady Nadzorczej, wynosi 322 150, w tym warranty już objęte przez uczestników Programu. W pierwszej połowie 2025 r. liczba przypisanych warrantów spadła z 492 120 (na dzień 31.12.2024 r.) do 322 150. Spadek ten był efektem niewypełnienia warunku dot. ciągłości zatrudnienia.

4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH OBSZARACH BIZNESU

GŁÓWNE SEGMENTY I PRODUKTY GRUPY KAPITAŁOWEJ AILLERON SA



FINTECH

LIVEBANK

LiveBank to SaaS-owa platforma konwersacyjna dla instytucji finansowych, które potrzebują prostego, szybkiego, bezpiecznego i niskokosztowego centrum obsługi wszystkich generacji klientów we wszystkich dostępnych kanałach komunikacji i jednoczesnej optymalizacji wydajności obsługi klienta.

LiveBank to:

- **Wysoki poziom bezpieczeństwa** – przetwarzania i składowania danych w chmurze oraz spełnienie wysokich wymagań banków i lokalnych regulatorów.
- **Elastyczna skalowalność** – Umożliwienie szybkiego i dopasowanego do potrzeb klienta skalowania horyzontalnego (licencje) i wertykalnego (funkcje); redukcja kosztów utrzymania systemu poprzez licencjonowanie w modelu SaaS.
- **Case-Based Communication** – Agregacja komunikacji z klientem w postaci spraw; bieżący monitoring spraw oraz szybki dostęp z poziomu aplikacji agenta/doradcy; możliwość proaktywnego wyjścia do klienta (outbound chat / email) w celu rozwiązania sprawy.
- **Zagregowany omni-channel** – możliwość wyboru przez klienta preferowanego kanału, a po stronie banku wykorzystanie jednej aplikacji agenta do obsługi tych kanałów (public website, internet banking, mobile banking, email, social media); swobodne przemieszczanie się klienta i agenta pomiędzy kanałami w celu zapewnienia „nieprzerwanej” podróży klienta w procesie (customer journey) z możliwością płynnego przejścia do kanału dla klientów zalogowanych (secure channel: internet/mobile banking); ciągłość historii rozmowy we wszystkich kanałach oraz wygodny dostęp (dla klienta banku oraz agenta/doradcy).
- **Optymalna i zautomatyzowana kolaboracja** – wsparcie zdalnej pracy agentów/doradców (home office / mobilni doradcy); narzędzia kolaboracji, które usprawniają komunikację: screen-sharing, wymiana dokumentów; wprowadzanie procesów automatycznych.

LiveBank jest wdrożony w dwóch z pięciu największych polskich banków (mBank, Santander). W 2015 produkt rozpoczął ekspansję międzynarodową, m.in. Niemcy (Commerzbank), Azja (wdrożenie w 9 krajach w banku Standard Chartered, w 16 krajach regionu APAC i EMEA w Citibank), Grecja (Piraeus Bank), Actinver Bank w Meksyku (region NALA – Ameryka Północna i Ameryka Łacińska), Commonwealth Indonezja, Sampath Bank Sri Lanka. Wyróżniony na Finnovate Fall w Nowym Jorku oraz Finnovate Spring w Dolinie Krzemowej. Obecnie Spółka prowadzi rozwój LiveBank SaaS w modelu cloud który został wdrożony m.in. dla Santander Leasing. Pierwszą umowę na wdrożenie LiveBank w wersji cloud spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim.



FINANCIAL TECHNOLOGY SERVICES	Kompleksowe usługi rozwoju oprogramowania dla firm i instytucji z branży finansowej, wspierane gotowymi rozwiązaniami i komponentami Ailleron. Oferta usług obejmuje takie obszary, jak data science, sztuczna inteligencja i uczenie maszynowe, rozwój aplikacji mobilnych i internetowych, DevOps i Cloud, projektowanie UX/UI czy architektura rozwiązań. Ailleron świadczy usługi w modelu dostosowanym do potrzeb każdego klienta i projektu – od konsultacji, poprzez staff augmentation i dedykowane zespoły, po model managed delivery. Uzupełnieniem oferty usług są gotowe rozwiązania i komponenty, które mogą być zintegrowane z systemami klientów, np. elementy bankowości mobilnej i internetowej, AI Banking, Appointment Manager czy eKYC. Z rozwiązań stworzonych przez Ailleron korzystają najwięksi przedstawiciele branży finansowej, tacy jak Santander i BNP Paribas.
LEASETECH	W ramach obszaru LeaseTech Ailleron wspiera firmy leasingowe w dostosowaniu się do świata cyfrowych relacji z klientami. Rozwiązania LeaseTech rewolucjonizują procesy sprzedażowe i posprzedażowe poprzez m.in. budowanie odpowiednich doświadczeń klientów oraz zaawansowaną automatyzację sprzedaży i obsługi klientów. Tym samym przenoszą komunikację z klientami na zupełnie nowy poziom, pomagają zwiększać sprzedaż i poprawiać wyniki finansowe firm leasingowych. Jako partner Związku Polskiego Leasingu, Ailleron od lat aktywnie angażuje się w promowanie digitalizacji całej branży. Rozwiązania i usługi Ailleron zostały już docenione między innymi przez Santander Leasing, PKO Leasing, EFL z grupy Credit Agricole czy BNP Paribas Leasing Solutions.

Software Mind

TECHNOLOGY SERVICES

- Dedykowane, kompleksowe rozwiązania informatyczne dla klientów z całego świata, m.in. z USA, Europy Zachodniej, w tym UK oraz krajów nordyckich, głównie z branży finansowej, medycznej i ecommerce. Zakres świadczonych usług obejmuje cały cykl tworzenia nowoczesnych aplikacji, począwszy od projektowania interfejsów dopasowanych do indywidualnych potrzeb klientów i użytkowników, przez budowanie wysokowydajnych architektur, aż po optymalizację procesów utrzymania i rozwoju gotowych rozwiązań. Dzięki bogatemu doświadczeniu zespoły stają się kluczowymi partnerami w procesach cyfrowej transformacji klientów.
- Specjalistyczne usługi budowy, rozwoju, utrzymania oraz transformacji systemów dla operatorów telekomunikacyjnych. Specjalizujemy się w tworzeniu i wsparciu systemów z użyciem infrastruktury rdzeniowej (IMS, 4G, 5G, O-RAN), a także rozwiązań w obszarach tzw. Business Support Systems (CRM, Charging & Billing, Product Management, Order Management) oraz Operations Support Systems (Inventory Management, Service Assurance, Provisioning of System Components, Error Management).
- wysokiej klasy platformy dla operatorów telekomunikacyjnych, głównie w obszarach roamingu, VAS, Ringback Tones i Unified Communications, z których codziennie korzystają miliony abonentów. Spółka wdraża najnowsze rozwiązania infrastrukturalne, które zwiększają konkurencyjność operatorów, oraz utrzymuje różnego rodzaju systemy wspierające ich usługi. W 2019 roku Ailleron podpisał umowę ze szwajcarską firmą Comfone, dzięki której do naszej oferty dodaliśmy usługi roamingowe w modelu chmurowym (PaaS – Platform as a Service).

5. PRACOWNICY W GRUPIE AILLERON

ŚREDNIE ZATRUDNIENIE W OKRESIE 01.01-30.06.2025 W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Wyszczególnienie	Liczba etatów
ailleron	137
Ailleron SA	133
Ailleron Outsourcing Services Sp. z o. o.	4
Ailleron Asia PTE.LTD.*	-
Software Mind	463
Software Mind S.A.	165
Software Mind INC	-
Software Mind Nordics Sp. z o.o.	21
Core 3	1
Software Mind Outsourcing Services Sp. z o. o.	-
Value Logic Sp. z o.o.	-
Chmurowisko Sp. z o.o.	-
Software Mind S.L.	-
Software Mind SRL (Mołdawia)	168
Software Mind CF SRL (Rumunia)	38
Virtual M Inc.	-
The Big Three 912 Inc.	-
Virtual Software LLC	-
Virtual Mind SRL	-
Software Mind GmbH	-
SM-ALL Shared Services Center Sp. z o.o.	4
Prosoft LLC (number8)	66
Grupa Kapitałowa	600

* W dniu 29 maja 2025 roku spółka zależna Ailleron Asia PTE. LTD została oficjalnie wykreślona z rejestru handlowego prowadzonego przez Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA) w Singapurze

Powyżej przedstawiono średnie zatrudnienie w okresie 01.01.2025 - 30.06.2025 r., uwzględniając jako formę zatrudnienia umowę o pracę. Na dzień sporządzenia sprawozdania zatrudnienie w Grupie Ailleron, przy uwzględnieniu wszystkich form zatrudnienia i współpracy oraz uwzględniając akwizycje, wynosi ponad 1 800 osób.



II. WYNIKI FINANSOWE

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

GRUPA AILLERON – WYBRANE DANE

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	tys. PLN		tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30/06/2025	6 miesięcy zakończonych 30/06/2024	6 miesięcy zakończonych 30/06/2025	6 miesięcy zakończonych 30/06/2024
Przychody ze sprzedaży	283 199	249 493	67 096	57 875
Koszt własny sprzedaży	210 057	182 040	49 767	42 228
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	73 142	67 453	17 329	15 647
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	26 041	30 168	6 170	6 998
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	29 034	27 895	6 879	6 471
ZYSK (STRATA) NETTO	23 243	24 675	5 507	5 724
przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 635	9 361	1 809	2 171
przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	15 608	15 314	3 698	3 552
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy (w gr/zł/EUR)	0,62	0,76	0,15	0,18
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą rozwodniony (w gr/zł/EUR)	0,60	0,71	0,14	0,16
Pozostałe całkowite dochody netto	- 18 686	2 034	- 4 427	472
Suma całkowitych dochodów	4 557	26 709	1 080	6 196
Liczba akcji (szt.)	12 355 504	12 355 504	12 355 504	12 355 504

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	tys. PLN		tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30/06/2025	6 miesięcy zakończonych 30/06/2024	6 miesięcy zakończonych 30/06/2025	6 miesięcy zakończonych 30/06/2024
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 499	24 898	3 672	5 776
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 47 717	- 163 973	- 11 305	- 38 037
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 13 543	104 977	- 3 209	24 352
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	57 595	78 818	13 646	18 283

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	tys. PLN		tys. EUR	
	Stan na 30/06/2025	Stan na 31/12/2024	Stan na 30/06/2025	Stan na 31/12/2024
Aktywa trwałe	404 366	417 279	95 327	97 655
Aktywa obrotowe	170 468	221 925	40 187	51 937
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 595	103 356	13 578	24 188
Aktywa razem	574 834	639 204	135 513	149 591
Kapitał własny	270 038	260 034	63 660	60 855
Kap. własny na akcjonariuszy j. dominującej	121 947	102 382	28 748	23 960
Kapitał akcyjny	3 707	3 707	874	868
Udziały niekontrolujące	148 091	157 652	34 911	36 895
Zobowiązania długoterminowe	192 530	244 975	45 388	57 331
Zobowiązania krótkoterminowe	112 266	134 195	26 466	31 405
Pasywa razem	574 834	639 204	135 513	149 591

AILLERON SA – WYBRANE DANE

Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	tys. PLN		tys. EUR	
	6 miesięcy	6 miesięcy	6 miesięcy	6 miesięcy
	zakończone 30/06/2025	zakończone 30/06/2024	zakończone 30/06/2025	zakończone 30/06/2024
Przychody ze sprzedaży	33 977	32 813	8 050	7 612
Koszt własny sprzedaży	29 366	24 586	6 957	5 703
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 611	8 227	1 092	1 908
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 3 918	- 3 717	- 928	- 862
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 480	- 4 328	1 298	- 1 004
ZYSK (STRATA) NETTO	4 532	- 3 627	1 074	- 841
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy (w gr/zł/EUR)	0,37	-0,29	0,09	-0,07
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą rozwodniony (w gr/zł/EUR)	0,36	-0,28	0,08	-0,06
Pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	4 532	- 3 627	1 074	- 841
Liczba akcji (szt.)	12 355 504	12 355 504	12 355 504	12 355 504
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	tys. PLN		tys. EUR	
	6 miesięcy	6 miesięcy	6 miesięcy	6 miesięcy
	zakończone 30/06/2025	zakończone 30/06/2024	zakończone 30/06/2025	zakończone 30/06/2024
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 5 600	2 534	- 1 327	588
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 959	- 134	2 360	- 31
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 5 040	- 3 469	- 1 194	- 805
Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego	2 699	1 123	639	261
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	tys. PLN		tys. EUR	
	Stan na 30/06/2025	Stan na 31/12/2024	Stan na 30/06/2025	Stan na 31/12/2024
Aktywa trwałe	89 704	92 391	21 147	21 622
Aktywa obrotowe	13 841	19 394	3 263	4 539
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 699	3 380	636	791
Aktywa razem	103 545	111 785	24 410	26 161
Kapitał własny	48 136	44 066	11 348	10 313
Kapitał akcyjny	3 707	3 707	874	868
Zobowiązania długoterminowe	31 444	31 214	7 413	7 305
Zobowiązania krótkoterminowe	23 965	36 505	5 650	8 543
Pasywa razem	103 545	111 785	24 410	26 161

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - ✓ 4,2208 – średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.06.2025,
 - ✓ 4,3109 – średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 30.06.2024.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - ✓ 4,2419 – kurs NBP na dzień 30.06.2025 r. - Tabela A kursów średnich nr 124/A/NBP/2025,
 - ✓ 4,2730 – kurs NBP na dzień 31.12.2024 r. - Tabela A kursów średnich nr 252/A/NBP/2024.

2. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY AILLERON SA				
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		miernik	30/06/2025	30/06/2024
Rentowność aktywów (ROA)				
<u>wynik finansowy netto</u>	procent	4,02%	4,82%	
średnioroczny stan aktywów				
Rentowność kapitału własnego (ROE)				
<u>wynik finansowy netto</u>	procent	9,13%	9,97%	
średnioroczny stan kapitału				
Rentowność sprzedaży brutto				
wynik ze sprzedaży				
<u>produktów towarów i materiałów</u>	procent	25,83%	27,04%	
przychody ze sprzedaży				
Rentowność sprzedaży netto (ROS)				
<u>wynik finansowy netto</u>	procent	8,21%	9,89%	
przychody ze sprzedaży				
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ				
Wskaźnik płynności I stopnia				
<u>aktywa obrotowe</u>	krotność	1,52	1,90	
zobowiązania krótkoterminowe				
Wskaźnik płynności II stopnia				
<u>aktywa obrotowe – zapasy - rozliczenia międzyokresowe</u>	krotność	1,51	1,89	
zobowiązania krótkoterminowe				
Kapitał obrotowy netto				
Kapitał własny + zobowiązania długoterm. - aktywa trwałe	wartość (tys.PLN)	58 202	91 852	
WSKAŹNIKI ROTACJI (OBROTOWOŚĆ)				
Wskaźnik obrotu należnościami				
średni stan krótkoterminowych należności handlowych				
<u>i pozostałych należności x 180 dni</u>	w dniach	56	73	
przychody netto ze sprzedaży				
Wskaźnik obrotu zapasami				
<u>średni stan zapasów x 180 dni</u>	w dniach	0	0	
koszt sprzedanych towarów				
i materiałów				
Wskaźnik obrotu zobowiązań				
średni stan krótkoterminowych zobowiązań				
<u>handlowych x 180 dni</u>	w dniach	31	37	
koszt sprzedanych towarów i materiałów				
WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ				
Kapitał pracujący				
Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe	wartość (tys.PLN)	58 202	91 852	
Udział kapitału pracującego w aktywach				
<u>Majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe</u>	procent	10,13%	15,83%	
aktywa ogółem				

3. WYNIKI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej kieruje się liniami biznesowymi, które reprezentują główne usługi czy produkty. Mając na względzie powyższe Grupa Ailleron działa w dwóch obszarach - TECHNOLOGY SERVICES, operujący w ramach spółki Software Mind oraz FINTECH operujący w ramach Ailleron.

SEGMENTY GRUPY	
 FINTECH	produkty i usługi dla sektora finansowego, m.in. LiveBank - wirtualny oddział, systemy bankowości internetowej i mobilnej, systemy cyfrowe wspierające sprzedaż skomplikowanych produktów finansowych i leasingowych
 TECHNOLOGY SERVICES	kompleksowe usługi budowy, rozwoju i utrzymania systemów informatycznych dla branży finansowej, medycznej, ecommerce, tworzone dla klientów z UK, USA, Europy Zachodniej i krajów nordyckich oraz produkty i usługi dla sektora telekomunikacyjnego, m.in. usługa Ringback Tone, Poczta Głosowa 3Gen, Steering of Roaming, usługi utrzymania i rozwoju systemów telekomunikacyjnych operatorów komórkowych

PRZYCHODY I WYNIKI SEGMENTÓW (W TYS. PLN)

Okres zakończony 30/06/2025	FINTECH	TECHNOLOGY SERVICES	POZOSTAŁE NIEPRZYPISANE ¹	RAZEM
Przychody na sprzedaży w segmencie	34 379	247 608	1 212	283 199
Koszty w segmencie	37 584	218 535	1 177	257 296
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	22	- 437	-	- 415
Wynik na segmencie	- 3 183	28 636	35	25 488
Amortyzacja	4 743	6 677	-	11 420
EBITDA	1 560	35 313	35	36 908
Pozostałe przychody operacyjne	722	584	-	1 306
Pozostałe koszty operacyjne	- 76	- 677	-	- 753
Przychody finansowe	519	17 645	-	18 164
Koszty finansowe	- 1 358	- 13 813	-	- 15 171
Zysk przed opodatkowaniem	- 3 376	32 375	35	29 034

¹ Przychody i koszty nieprzypisane dotyczą najmu pomieszczeń oraz najmu urządzeń biurowych.

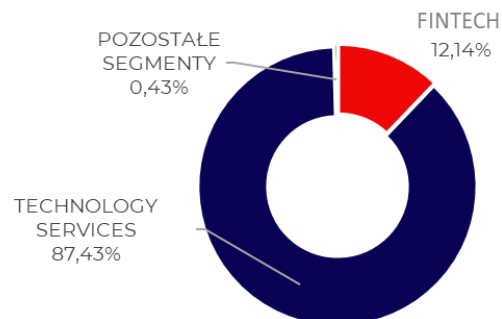
PRZYCHODY I WYNIKI SEGMENTÓW (W TYS. PLN)

Okres zakończony 30/06/2024	FINTECH	TECHNOLOGY SERVICES	POZOSTAŁE NIEPRZYPISANE ¹	RAZEM
Przychody na sprzedaży w segmencie	32 511	215 798	1 184	249 493
Koszty w segmencie	40 052	182 357	1 148	223 557
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	4 367	1 118	-	5 485
Wynik na segmencie	- 3 174	34 559	36	31 421
Amortyzacja	4 969	2 833	-	7 802
EBITDA	1 795	37 392	36	39 223
Pozostałe przychody operacyjne	346	- 1 046	-	- 700
Pozostałe koszty operacyjne	- 126	- 427	-	- 553
Przychody finansowe	494	4 783	-	5 277
Koszty finansowe	- 1 571	- 5 979	-	- 7 550
Zysk przed opodatkowaniem	- 4 031	31 890	36	27 895

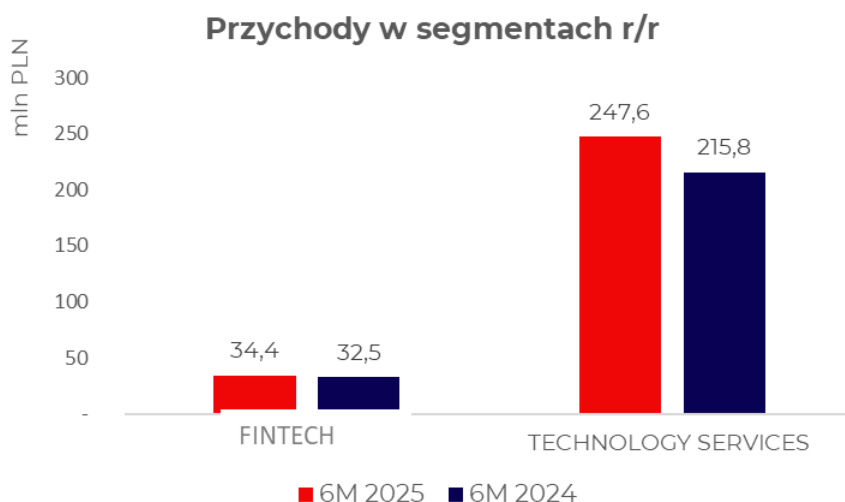
W bieżącym okresie nie występowały istotne transakcje sprzedaży pomiędzy segmentami. Koszty w segmencie obejmują koszty wszystkich rodzajów, które w sposób bezpośredni można przyporządkować poszczególnym segmentom.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty wraz z alokacją kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu, innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

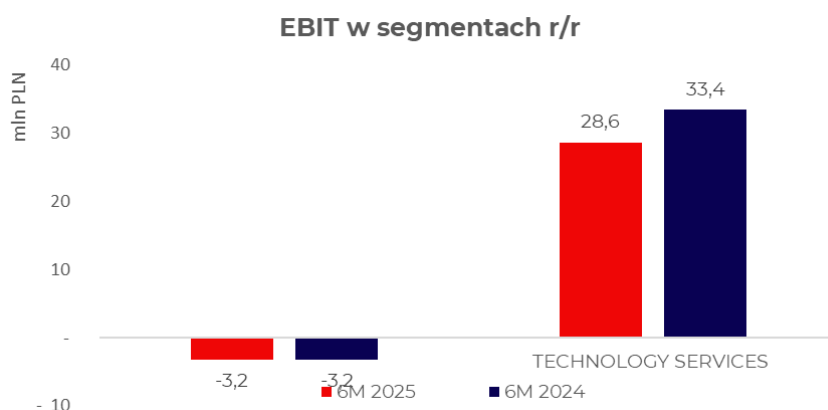
Udział segmentów w przychodach 1H25



W przychodach ogółem z tytułu sprzedaży coraz większą rolę odgrywa BU TECHNOLOGY SERVICES z udziałem 87,43%. Jest to już wyraźny efekt strategii akwizycyjnej i konsolidacji wyników przejętych podmiotów.



W okresie sprawozdawczym 01.01.2025 r. – 30.06.2025 r. TECHNOLOGY SERVICES zrealizował sprzedaż na poziomie ok. 247,6 mln zł, co oznacza r/r wzrost o blisko 15%. Przychody FINTECHU r/r były nieco wyższe i ukształtowały się na poziomie 34,4 mln zł.



Na poziomie zysku operacyjnego (EBIT) segment TECHNOLOGY SERVICES pokazał wynik operacyjny w wysokości 28,6 mln zł. Wynik operacyjny segmentu FINTECH, wyniósł -3,2 mln zł.

W przychodach poszczególnych segmentów kilkunastu klientów odgrywa wiodącą rolę:

WIODĄCY KLIENCI W SEGMENTACH		
	FINTECH	BNP Paribas Bank, PKO Leasing, Citibank, Standard Chartered, Santander Leasing, Santander Bank Polska, Credit Agricole Bank, EFL, Bank Polska Kasa Opieki, SGB-Bank, Santander Consumer Bank, Bank Pocztowy, ING Bank Śląski
	TECHNOLOGY SERVICES	Accountor, Branch, Corelogic, Phlexglobal, T-Mobile, Orange, Polkomtel, Play

Żaden z powyższych klientów w okresie pierwszych 6 miesięcy 2025 roku nie przekroczył 10% udziału w przychodach ze sprzedaży.

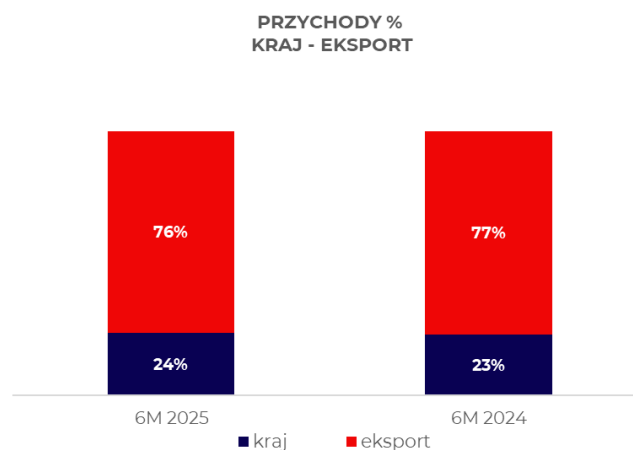
Spółka jest dostawcą usług i produktów informatycznych. Wytwarzanie tych usług i produktów wymaga zatrudniania osób świadczących pracę w zakresie usług programistycznych i doradczych. Ponadto, Spółka nabywa tego typu usługi od podmiotów zewnętrznych oraz spółek zależnych z Grupy. W przeważającej części dostawcy należą do podmiotów krajowych. Żaden z dostawców usług nie przekroczył 10% udziału w poniesionych kosztach w okresie 6 pierwszych miesięcy 2025 roku.

4. WYNIKI W PODZIALE NA RYNKI ZBYTU

Działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest w Polsce, będącej krajem jej siedziby. Natomiast w coraz większym stopniu, sprzedaż realizowana jest poza granicami Polski (USA, kraje Europy, Wielka Brytania, Azja). Sprzedaż exportowa wzrosła na przestrzeni pierwszego półrocza 2025 roku do blisko 216,3 mln zł i osiągnęła dynamikę blisko 13% (export uwzględnia również przychody realizowane dla klientów exportowych a denominowane w walucie polskiej z uwagi na fakturowanie ich przez polskie przedstawicielstwa). W analogicznym okresie 2024 roku sprzedaż exportowa wyniosła ok 191,8 mln zł co oznacza, że nominalnie nastąpił wzrost o 24,5 mln zł. W szczególności, sukcesywny przyrost eksportu jest konsekwencją rosnącego udziału biznesu Technology Services, który jest niemal w 100% biznesem exportowym. Ailleron kładzie nacisk na rozwój w kilku kluczowych dla Spółki kierunkach – Stany Zjednoczone czy Europa Zachodnia – czyli rynki, gdzie Spółka jest w stanie osiągać wyższe marże.

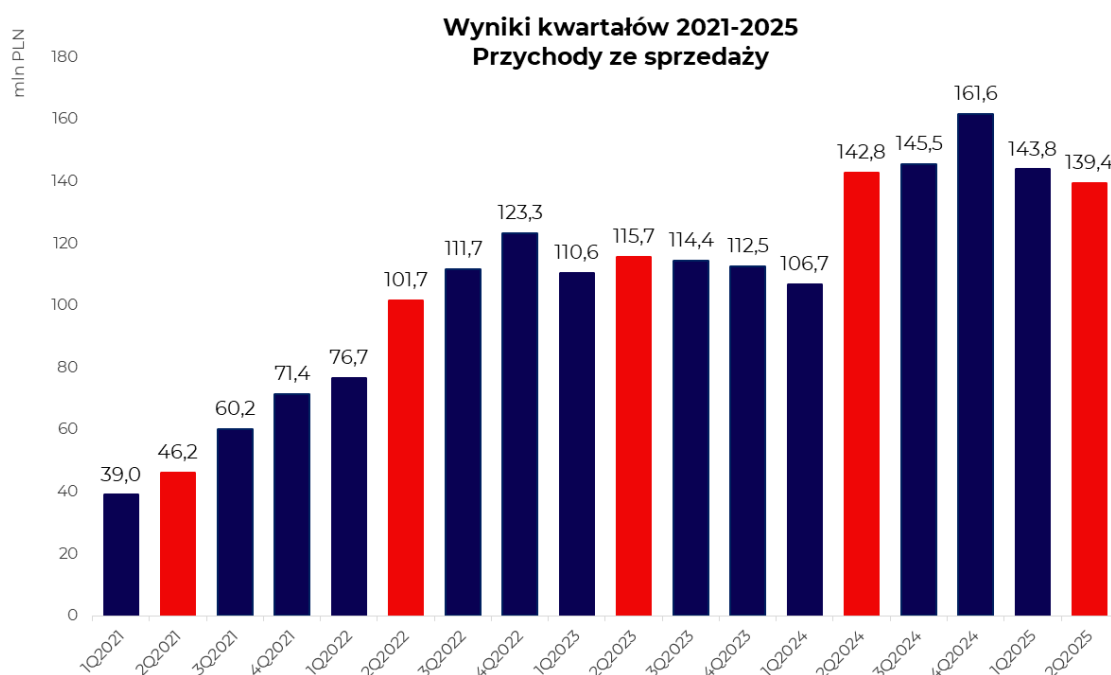
Przychody w podziale na rynki zbytu	Okres zakończony 30/06/2025	Okres zakończony 30/06/2024
Kraj	66 953	57 749
Eksport*	216 246	191 744
Razem	283 199	249 493

*w tym klienci zagraniczni zafakturowani przez ich polskie przedstawicielstwa



5. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W dotychczasowej działalności Spółki występowała zauważalna sezonowość przychodów ze sprzedaży, polegająca na tym, że najwyższe przychody były osiągane w czwartym kwartale roku, co jest bardzo powszechne w przedsiębiorstwach działających w branży informatycznej. Sezonowość uzasadnia silna koncentracja tego okresu na finalizacji i rozliczeniach kontraktów zawartych w rocznym cyklu budżetowym. Średnio pierwsze 3 kwartały odpowiadały za ok. 64 - 66% rocznych przychodów, a kwartał czwarty za 33-36%. Widzimy jednak, że począwszy od 2021 roku przychody rosną systematycznie z kwartału na kwartał i nie ma istotnie zauważalnego skoku na przestrzeni ostatniego z kwartałów w okresie sprawozdawczym.



6. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2025 ROKU MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

ISTOTNE WYDARZENIA ZAISTNIAŁE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM I DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

- Rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych dotyczących procesu wyjścia z Software Mind sp. z o.o. – spółki zależnej od Ailleron SA**

Zarząd Ailleron S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), w związku z podjęciem w dniu 17 lutego 2025 r., uchwały Rady Nadzorczej Software Mind sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Software Mind”, będącej spółką zależną od Spółki) w przedmiocie uruchomienia Wspólnego Procesu Wyjścia poprzez sprzedaż wszystkich lub większości udziałów w Software Mind w transakcji prywatnej do osoby trzeciej wobec wspólników Software Mind („Wspólny Proces Wyjścia poprzez M&A”) podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących posiadanego przez Spółkę pakietu udziałów w Software Mind. Wspomniana uchwała Rady Nadzorczej Software Mind została podjęta wobec otrzymania wniosku Polish Enterprise Funds SCA z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga („Inwestor”), tj. wspólnika w Software Mind, o uruchomienie Wspólnego Procesu Wyjścia poprzez M&A.

W ramach przeglądu opcji strategicznych, Zarząd Spółki zamierza dokonać oceny wariantów wspólnego, wraz z Inwestorem, wyjścia z Software Mind, poprzez sprzedaż wszystkich lub większości udziałów w Software Mind, jak również rozpocząć poszukiwania i ewentualne rozmowy

z potencjalnymi nabywcami udziałów w Software Mind. Przegląd opcji strategicznych będzie realizowany w związku ze wspomnianym wnioskiem Inwestora o uruchomienie Wspólnego Procesu Wyjścia poprzez M&A na zasadach przewidzianych w umowie wspólników dotyczącej Software Mind z dnia 19 kwietnia 2021 r., zawartej pomiędzy Inwestorem, Spółką a Software Mind.

W zgodnej ocenie Zarządu Spółki i Inwestora, prowadzenie Procesu Wyjścia poprzez M&A stanowi optymalny wariant.

Jednocześnie Zarząd Spółki wyjaśnia, że na dzień publikacji raportu nie zapadły jakiegokolwiek wiążące ustalenia dotyczące zbycia udziałów Spółki w Software Mind, ani warunków takiego zbycia. Nie ma też pewności, czy i kiedy, w ramach Wspólnego Procesu Wyjścia, zostaną dokonane transakcje na udziałach w spółce Software Mind.

Raport bieżący ESPI nr 2/2025 z dnia 17.02.2025

- **Zawarcie przez Software Mind Inc. - podmiot pośrednio zależny od Ailleron S.A. - umowy nabycia 30% udziałów w kapitałach zakładowych spółek Virtual M Inc. oraz The Big Three 912 Inc. w USA**

W dniu 3 marca 2025 roku wpłynęła do Emitenta zawarta w dniu 28 lutego 2025 roku umowa nabycia pozostałych 30% udziałów w kapitale zakładowym spółek zależnych: Virtual M Inc. z siedzibą w Delaware (USA) ("VM USA") oraz The Big Three 912 Inc. z siedzibą w Delaware (USA) ("Wielka trójka 912"), uprawniających do takiego samego odsetka głosów na zgromadzeniach wspólników tych spółek, zawarta pomiędzy spółką pośrednio zależną od Emitenta - Software Mind Inc ("SM Inc.") jako kupującą, a obecnymi wspólnikami VM USA i The Big Three 912. Cena sprzedaży będzie płatna w dwóch transzach: do 31.03.2025 r. oraz do 31.12.2025 r. Z chwilą zapłaty pierwszej transzy ceny SM Inc. stanie się właścicielem 100% udziałów w ww. spółkach. Pozostałe 70% udziałów zostało już uprzednio nabyte przez SM Inc. od tych samych wspólników na podstawie umowy sprzedaży z dnia 21.02.2022 r., o czym emitent informował w Raporcie bieżącym ESPI nr 8/2022 z dnia 23 lutego 2022 roku.

Umowa sprzedaży określa warunki nabycia przez SM Inc. pozostałych 30% praw udziałowych w Virtual M Inc. oraz The Big Three 912 Inc., a także zasady odpowiedzialności dotychczasowych wspólników. Treść postanowień zawartej umowy sprzedaży, jak również warunki wykonania poszczególnych uprawnień przez strony, pozostają adekwatne i rynkowe w stosunku do wartości i przedmiotu transakcji.

Wartość transakcji przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta, zgodnie z ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Ailleron S.A. za czwarty kwartał 2024 roku.

Raport bieżący ESPI nr 4/2025 z dnia 03.03.2025

- **Zawarcie przez Software Mind sp. z o.o. oraz Software Mind Outsourcing Services sp. z o.o. - podmioty zależne od Ailleron S.A. - umowy zbycia 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Virtual Mind SRL w Argentynie**

W dniu 3 marca 2025 roku wpłynęła do Emitenta informacja o zbyciu, w dniu 28 lutego 2025 roku na mocy umowy sprzedaży udziałów, przez spółki zależne od Emitenta, tj. przez Software Mind sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ("SM") oraz Software Mind Outsourcing Services sp. z o.o. ("SMOS") na rzecz dotychczasowego dyrektora spółki Virtual Mind SRL z siedzibą w Buenos Aires (Argentyna) ("VM AR") (obywatela Argentyny) 100% (sto procent) praw udziałowych w kapitale zakładowym VM AR, za cenę sprzedaży odpowiadającą wartości rynkowej sprzedanych udziałów.

Postanowienia wskazanych umów sprzedaży udziałów pozostają adekwatne i rynkowe w stosunku do wartości i przedmiotu transakcji. Wartość transakcji nie przekracza 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Emitenta, zgodnie z ostatnim opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Ailleron S.A. za czwarty kwartał 2024 roku.

Zbycie 100% (sto procent) udziałów w VM AR nastąpiło z chwilą zawarcia umów sprzedaży i zapłaty ceny sprzedaży w dniu 28.02.2025 r.

Sprzedaż jest konsekwencją realizacji przyjętej strategii de-inwestycji Grupy Kapitałowej Software Mind w argentyński rynek software house'ów.

Raport bieżący ESPI nr 5/2025 z dnia 03.03.2025

- **Informacje o planowanych zmianach w Zarządzie Spółki oraz zamiarze przyszłej rezygnacji z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki i zamiarze przyszłego objęcia funkcji Przewodniczącego w Radzie Nadzorczej Spółki**

W dniu 5 maja 2025 roku Pan Rafał Styczeń - wieloletni Prezes Zarządu Spółki, będący głównym akcjonariuszem Spółki reprezentującym 32,95% głosów na WZA Spółki, w szczególności poprzez IIF sp. z o.o. posiadającą uprawnienia statutowe do kształtowania Zarządu Spółki, wraz z Radą Nadzorczą Spółki, podjęli ustalenie o zamiarze wyboru Pana Sławomira Soszyńskiego na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.

Powołanie Pana Sławomira Soszyńskiego na stanowisko Prezesa Zarządu nastąpi najpóźniej w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok. O fakcie zwołania ZWZ Spółka informuje w trybie odrębnego raportu bieżącego.

Pan Sławomir Soszyński jest doświadczonym CIO/CTO, praktykującym od 20 lat w obszarze technologii i cyberbezpieczeństwa w czołowych instytucjach finansowych takich jak: ING, J.P. Morgan czy Citi. W swojej dotychczasowej karierze przeprowadził kilkanaście złożonych transformacji cyfrowych, rozwijając międzynarodowe zespoły talentów i operując na poziomie zarządów w sektorze finansowym. Pan Sławomir jest zaufanym i strategicznym doradcą dla startupów na świecie, ma na swoim koncie ponad 150 zrealizowanych projektów w ramach fuzji i przejęć oraz rozwoju patentów.

Równocześnie Spółka otrzymała od Pana Rafała Styczenia - Prezesa Zarządu Spółki - informację o zamiarze przyszłej rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki oraz o zamiarze przyszłego objęcia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki co umożliwi mu dalsze czynne wsparcie strategiczne Spółki oraz nadzór nad realizacją jej długoterminowych celów, w tym sukcesję Prezesa Zarządu.

Pan Rafał Styczeń pozostanie również osobiście zaangażowany w zainicjowany proces związany z przeglądem opcji strategicznych i realizacją potencjalnego procesu wyjścia Spółki z Software Mind sp. z o.o., o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 2/2025.

Ponadto Zarząd Spółki informuje o zamiarze przyszłej rezygnacji z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki Pana Grzegorza Młynarczyka - obecnego Wiceprezesa Zarządu Spółki. Pan Grzegorz Młynarczyk od wielu lat jest szczególnie mocno zaangażowany w rozwój Spółki zależnej - Software Mind Sp. z o.o. W chwili obecnej w związku z zainicjowanym procesem przeglądu opcji strategicznych dla Software Mind i realizacją potencjalnego procesu wyjścia Spółki z Software Mind, Pan Grzegorz Młynarczyk zamierza zrezygnować z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki w całości skupiając się na rozwoju Software Mind.

Wszelkie zamierzone zmiany nastąpią nie później niż w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2024 rok.

Planowana data związana jest również z faktem, że podczas planowanego posiedzenia ZWZ kończy się wspólna 3 letnia kadencja obecnego zarządu Spółki.

Raport bieżący ESPI nr 6/2025 z dnia 05.05.2025

- **Zmiany w składzie Zarządu Spółki**

W dniu 19 maja 2025 r., rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie złożyły następujące osoby zarządzające:

- Pan Rafał Styczeń - dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki (złożenie rezygnacji nastąpiło w związku z zamiarem zaangażowania się w pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki);
- Pan Grzegorz Młynarczyk - dotychczasowy Wiceprezes Zarządu Spółki (złożenie rezygnacji nastąpiło w celu skoncentrowania się na realizacji zadań w funkcji Prezesa Zarządu w spółce Software Mind sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie);
- Pan Piotr Piątosza - dotychczasowy Wiceprezes Zarządu Spółki (złożenie rezygnacji nastąpiło z powodów osobistych).

W związku ze złożeniem ww. rezygnacji, Rada Nadzorcza Spółki w toku posiedzenia odbywającego się 19 maja 2025 r., postanowiła o zakończeniu dotychczasowej, wspólnej kadencji Zarządu Spółki, a tym samym dokonała wygaszenia z dniem 19 maja 2025 r. mandatu Pana Tomasza Króla jako Członka Zarządu dotychczasowej kadencji Zarządu Spółki.

Równocześnie w dniu 19 maja 2025 r., uprawniony akcjonariusz IIF sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz Rada Nadzorcza Spółki, działając w trybie § 19 ust. 1 lit. p) oraz § 20 ust. 9 i 10 Statutu Spółki, na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki odbywającym się w dniu 19 maja 2025 roku powołali z dniem 19 maja 2025 r. następujące osoby zarządzające na nową kadencję:

- Pana Sławomira Soszyńskiego - do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
- Pana Tomasza Króla - do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Zgodnie z § 20 ust. 4 Statutu Spółki, Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata.

Raport bieżący ESPI nr 8/2025 z dnia 19.05.2025

• **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ailleron S.A. w dniu 17 czerwca 2025 roku**

W dniu 17 czerwca 2025 roku w siedzibie Spółki przy al. Jana Pawła II 43 b w Krakowie o godzinie 11:00 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ailleron S.A.

Wszystkie informacje oraz materiały dotyczące Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a także treść podjętych uchwał dostępne są na stronie internetowej Spółki pod adresem <https://ailleron.com/pl/walne-zgromadzenia/zwyczajne-walne-zgromadzenie-17-06-2025/>

Raport bieżący ESPI nr 9/2025 z dnia 21.05.2025, ESPI nr 10/2025 z dnia 18.06.2025, ESPI nr 11/2025 z dnia 18.06.2025

• **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki**

Zarząd Ailleron S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka") informuje, że w toku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbywającego się w dniu 17 czerwca 2025 r., uprawniony akcjonariusz - IIF sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie - działając na podstawie art. 385 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. 4 statutu Spółki, odwołał się z dniem 17 czerwca 2025 r. ze składu Rady Nadzorczej Spółki:

- Bartłomieja Stoińskiego - Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Filipa Szuberta - Członka Rady Nadzorczej.

W związku z odwołaniem ww. Członków Rady Nadzorczej, na podstawie § 16 ust. 4 statutu Spółki z dniem 17 czerwca 2025 r. nastąpiło wygaśnięcie mandatów wszystkich Członków Rady Nadzorczej, w tym także:

- Jana Stycznia - Członka Rady Nadzorczej;
- Dariusza Orłowskiego - Członka Rady Nadzorczej;
- Szymona Wałacha - Członka Rady Nadzorczej.

Wobec wygaśnięcia mandatów wszystkich Członków Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki oraz uprawniony akcjonariusz - IIF sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie - działając na podstawie art. 385 § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. 2 lit. a) oraz c) statutu Spółki, z dniem 17 czerwca 2025 r. powołali w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Rafała Stycznia - do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Michała Wnorowskiego - do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej;
- Jana Stycznia - do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej;
- Szymona Wałacha - do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej;
- Dariusza Orłowskiego - do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki wskazał uprawnionego akcjonariusza - IIF sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie - na podstawie § 16 ust. 3 statutu Spółki.

Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym zakresie weszły w życie z chwilą ich podjęcia.

Zgodnie z § 16 ust. 7 statutu Spółki, Członkowie Rady Nadzorczej powołani zostali na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata.

Informacje o powołanych Członkach Rady Nadzorczej, zgodnie z obowiązującymi przepisami, znajdują się w załączniku do niniejszego raportu.

Podstawa prawna:

§ 5 pkt 4) i 5) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Raport bieżący ESPI nr 12/2025 z dnia 18.05.2025

- **Przekształcenie spółki zależnej Software Mind sp. z o.o. w spółkę akcyjną**

Zarząd Ailleron S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka") informuje, że w dniu dzisiejszym powziął wiedzę o rejestracji w dniu 1 lipca 2025 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, przekształcenia spółki zależnej od Ailleron S.A. - Software Mind sp. z o.o. - w spółkę akcyjną.

Przekształcenie nastąpiło na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki przekształcanej - Software Mind sp. z o.o. - z dnia 13 czerwca 2025 r.

Kapitał zakładowy spółki przekształconej wynosi 1.471.900,00 zł i dzieli się na 29.438 akcji. Udział kapitałowy Spółki w kapitale zakładowym Software Mind S.A. oraz udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki przekształconej będą równoważne udziałom posiadanym dotychczas w spółce przekształcanej.

W wyniku przekształcenia spółka zależna będzie kontynuować swoją dotychczasową działalność pod firmą Software Mind spółka akcyjna.

Raport bieżący ESPI nr 13/2025 z dnia 01.07.2025

- **Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za 2025 rok**

Zarząd Ailleron S.A. z siedzibą w Krakowie (Spółka) informuje, iż Rada Nadzorcza Spółki, mając na uwadze rekomendację wydaną przez Komitet Audytu Spółki, podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy audytorskiej: Forvis Mazars Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, KRS: 0000086577, do wykonania usługi niezależnej atestacji Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej Ailleron S.A. (Raport ESG) za rok obrotowy 2025.

Spółka korzystała do tej pory z usług wyżej wymienionej firmy audytorskiej w zakresie usługi niezależnej atestacji Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej Ailleron S.A. (Raport ESG) za ubiegły rok obrotowy 2024.

Wybór nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Raport bieżący ESPI nr 15/2025 z dnia 26.09.2025

7. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH

W pierwszym półroczu 2025 roku Ailleron zanotował na poziomie skonsolidowanym przychody ze sprzedaży w wysokości blisko 283,2 mln zł, co jest poziomem o blisko 14% wyższym do analogicznego okresu w roku 2024 (wartościowo oznacza to wzrost o ponad 33,7 mln zł). Grupa kontynuowała wzrost na poziomie przychodów ze sprzedaży (wraz z przejętymi podmiotami w ramach M&A), realizując sprzedaż exportową na poziomie ok 216,3 mln zł (przy uwzględnieniu klientów exportowych fakturowanych przez polskie przedstawicielstwa).

W analizowanym okresie Grupa Ailleron wykazała raportowany poziom EBITDA na poziomie nieco niemal 37,5 mln zł, tj. na poziomie niemal identycznym do wyniku zrealizowanego w roku poprzednim.

Pozostałe raportowane parametry rentowności kształtowały się następująco – zysk operacyjny wyniósł 26,0 mln zł, a zysk netto ok 23,2 mln zł – co oznacza, że na działalności operacyjnej Spółka osiągnęła wynik niższe niż miało to miejsce w roku 2024.

Należy jednak zwrócić uwagę na kilka kluczowych kwestii w przypadku zysku operacyjnego jak i zysku netto, które mają kluczowe znaczenie dla osiągniętych na tych parametrach wartości:

- Grupa zakończyła rozliczenie połączenia z number8 - w trakcie rozliczania transakcji wyodrębniono relacje z klientami w kwocie 21,9 mln USD (86,5 mln zł). Określona wartość relacji z klientami wynika z długoletnich relacji z nimi i pracowników, którzy te relacje budują. Do wyceny relacji z klientami zastosowano podejście dochodowe metodę dodatkowego zysku. Wycena poszczególnych zidentyfikowanych wartości została sporządzona na bazie prognoz finansowych opracowanych przez Spółkę dominującą oraz Spółkę zależną. Wycena została sporządzona na dzień 19 marca 2024 r. Jako okres ekonomicznej użyteczności relacji z klientami przyjęto 10 lat. Wartość amortyzacji za 2024 rok została w całości uwzględniona pod datą 31.12.2024 roku czyli tym samym nie było jej w wynikach Q1 2024 roku. W roku bieżącym jest ona naliczana już systematycznie co oznacza, że w analizowanym okresie 1H 2025 wyniosła ona ok 4,2 mln zł i tym samym wpłynęła na obniżenie raportowanego r/r wyniku na poziomie zysku operacyjnego jak i wyniku netto;
- W pierwszym półroczu 2025 roku został wprowadzony w Spółce SOFTWARE MIND CF S.R.L. motywacyjny program opcyjny („ISOP”), który został obecnie skierowany do osób stanowiących kluczowy zespół menedżerski Spółki. Program opcyjny obejmuje 11,36% udziałów Spółki. Program motywacyjny będzie realizowany poprzez przyznanie uczestnikom opcji subskrypcji akcji. W ramach programu uczestnik ma prawo do objęcia akcji w liczbie wynikającej z umowy uczestnictwa po cenie równej cenie opcji za akcję. Na podstawie umów uczestnictwa w programie ISOP zaalokowane zostało 91,2% programu. W ramach wyceny programu w kosztach ogólnego zarządu zaksięgowano szacowany na dzień bilansowy 30.06.2025 r. koszt programu w wysokości ok 1,7 mPLN i tym samym wpłynęło to na obniżenie raportowanego r/r wyniku na poziomie zysku operacyjnego jak i wyniku netto
- ponadto w wynikach Grupy na poziomie kosztów finansowych mamy istotny wpływ wynikający z umacniania się PLN w stosunku do USD a dotyczących przede wszystkim wycen pożyczek wewnątrzgrupowych. Uwzględnienie wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynika z zapisów Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21, dotyczącego Skutków zmian kursów wymiany walut obcych. Mowa jest w nim, iż w ramach konsolidacji nie ma możliwości pełnego wyeliminowania

jeden do jednego zobowiązań pieniężnych (czy to krótkoterminowych, czy długoterminowych) z aktywami pieniężnymi bez wykazywania skutków wahań kursów wymiany walut, które ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym (MSR 21.45) – dotyczy to pożyczek, które podlegają spłacie a nie ewentualnej konwersji na kapitał.

W ramach Grupy przeprowadzono szczegółową ocenę warunków oraz przewidywanego sposobu rozliczenia pożyczek udzielonych jednostkom zagranicznym wchodzącym w skład Grupy. Analiza ekonomicznej istoty tych instrumentów wykazała, że spłata części pożyczek w przewidywalnej przyszłości nie jest prawdopodobna, a ich funkcja odpowiada długoterminowemu finansowaniu działalności jednostek zagranicznych. W następstwie powyższej oceny, w dniu 28.02.2025 r. zawarte zostały aneksy do umów pożyczek, które przewidują możliwość konwersji zadłużenia na kapitał własny pożyczkobiorców. Zmiana ta odzwierciedla faktyczny zamiar stron w zakresie traktowania pożyczek jako elementu finansowania kapitałowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tych pozycji ujmowane są w innych całkowitych dochodach (OCI) i kumulowane w kapitale własnym w pozycji Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Tym samym w kosztach finansowych za okres 1H 2025 roku mamy z jednej strony odwrócenie różnic z końca 2024 roku oraz nowe naliczenie. Efektywnie same tylko różnice kursowe wynikające z wycen pożyczek wewnątrzgrupowych, które nie dają możliwości konwersji zadłużenia na kapitał, obciążają wynik pierwszego półrocza kwotą ok 5,1 mln zł. Pełna kwota wynikająca z przeliczeń to ok 19,5 mPLN przy czym ok 14,4 mPLN z uwagi na możliwość ewentualnej konwersji na kapitał wykazywane jest w pozycji pozostałe całkowite dochody.

- Ponadto w pierwszym półroczu 2025 roku, poza wyżej opisanym programem opcyjnym, wprowadzono zmiany do umowy wspólników SOFTWARE MIND CF S.R.L. (uprzednio: CODE FACTORY CONSULTING GROUP S.R.L.), obejmujący modyfikację postanowień umowy wspólników dotyczących warunków realizacji Opcji Call oraz usunięcia z umowy wspólników Opcji Put.

W konsekwencji wprowadzenia warunków dotyczących realizacji Opcji Call dokonano wyceny tej Opcji i rozpoznano aktywo finansowe w wysokości ok 17,2 mPLN, które znalazło odzwierciedlenie w wyniku Grupy poprzez zwiększenie pozycji pozostałe przychody finansowe.

Nadal dominuje sprzedaż exportowa przy coraz wyższej dynamice sprzedaży. Jest to trend jaki systematycznie jest utrzymywany na przestrzeni ostatnich lat. Sprzedaż exportowa wzrosła na przestrzeni badanego okresu do blisko 216,3 mln zł i osiągnęła dynamikę niemal 13% (export uwzględnia również przychody realizowane dla klientów exportowych a denominowane w walucie polskiej z uwagi na fakturowanie ich przez polskie przedstawicielstwa). W analogicznym okresie 2024 roku sprzedaż exportowa wyniosła blisko 191,7 mln zł co oznacza, że nominalnie nastąpił wzrost o 24,5 mln zł.

Dominującym segmentem działalności Grupy, zarówno pod względem skali działalności mierzonej poziomem sprzedaży jak i wyników, jest Technology Services (operujący w ramach Grupy Software Mind). Software Mind zapewnia klientom z branży finansowej, telekomunikacyjnej, ecommerce, healthcare, online sports betting, zespoły inżynierów oprogramowania, które dostarczają dedykowane, kompleksowe rozwiązania informatyczne, stając się kluczowym partnerem w procesach cyfrowej transformacji. Dzięki ponad 20-letniemu doświadczeniu w różnych sektorach, Software Mind wspiera swoimi usługami, świadczonymi przez najwyższej klasy ekspertów IT, zarówno scale-up'y, jak i liderów swoich branż.

Długoterminowe partnerstwa w Europie doprowadziły do rozszerzenia obecności Software Mind w Ameryce Północnej, szczególnie w Dolinie Krzemowej. Ambitny plan rozwoju skutkuje przejmowaniem przez Software Mind software house'ów w regionach CEE i LATAM, co pozwala mu dostosować skalę działania odpowiednio do rozwoju klientów poprzez zwiększanie puli najlepszych talentów w modelu nearshore. Software Mind zbudował swoją reputację, pomagając klientom przyspieszać rozwój oprogramowania oraz sprawniej wprowadzać na rynek rozwiązania w modelu chmurowym oparte o artificial intelligence, machine learning czy data science.

Technology Services w pierwszym półroczu 2025 roku zrealizował sprzedaż na poziomie ok. 247,6 mln zł, co oznacza r/r wzrost o blisko 15% kiedy przychody osiągnęły poziom ok. 215,8 mln zł. Należy jednak pamiętać, że konsolidacja spółki number8 w wynikach Grupy jest konsolidowana począwszy od Q2 2024 roku a Core3 od stycznia 2025 roku. Nie bez znaczenia na osiągnięte wyniki operacyjne w tym segmencie ma ujęcie w H1 2025 roku amortyzacji opisanych powyżej wycen relacji z klientami dla spółki number8 (ponad 4,2 mln zł) oraz wyceny programu opcyjnego w wysokości ok 1,7 mPLN. Tylko te dwie pozycje obniżyły r/r raportowany wynik segmentu o ok 5,9 mPLN. Finalnie Technology Services wypracował zysk operacyjny w wysokości blisko 29 mln zł. Oznacza to, że Technology Services w osiągnęło marżę operacyjną na poziomie ok 12%.

W segmencie działalności – FinTech – poziom zrealizowanych przychodów w analizowanym okresie był nieco wyższy od porównywalnego okresu 2024 roku i wyniósł ok 34,4 mln zł. W FinTech sezonowość historyczna wskazuje, że pierwsze kwartały są nieco „słabsze” w wynikach rocznych. Z uwagi na niemal zbliżone przychody również wynik operacyjny r/r na tym segmencie był porównywalny i wyniósł ok -3,2 mln zł (należy jednak pamiętać, że w wynikach 1H 2024 mamy wpływ podpisanego porozumienia z Pekao SA a dotyczący rozliczenia pierwszej części wynagrodzenia w wysokości ok 3,9 mln zł netto co wprost przełożyło się na osiągnięte wyniki – po wyłączeniu tego zdarzenia z wyników 2024 roku na samej działalności FinTech Spółka odnotowała istotną poprawę wyników operacyjnych).

Z przeprowadzonej dotychczas analizy biznesu oraz finansów Grupy wynika, że na chwilę obecną sytuacja biznesowa Grupy Ailleron jest bardzo dobra, a sytuacja finansowa i płynnościowa stabilna. Grupa posiada stabilną bazę klientów. Większość

klientów Spółki reguluje swoje należności terminowo, przez co Spółka nie posiada zatorów płatniczych i nie odnotowuje problemów z płynnością finansową. Wielu klientów nadal dostrzega zwiększone potrzeby informatyzacji i modernizacji swoich dotychczasowych systemów.

W związku jednak z nadal niewiadomym do końca rozwojem sytuacji związanej z trwającymi działaniami zbrojnymi na Ukrainie, Zarząd i management Grupy Ailleron SA na bieżąco monitorują biznes i potencjalny wpływ w szczególności tego czynnika na działalność Grupy.

Ailleron jak i cała Grupa znajduje się na ścieżce wzrostu napędzanego innowacyjnymi technologiami oraz ekspansją międzynarodową co daje silne perspektywy na przyszłość. Sama Spółka posiada mocne fundamenty w technologii oraz duży potencjał w globalnym rozwoju, szczególnie w obszarze cyfryzacji usług finansowych.

Globalna transformacja cyfrowa przyspiesza w wielu sektorach, takich jak bankowość, zdrowie, edukacja i przemysł. Firmy coraz częściej inwestują w technologie chmurowe, sztuczną inteligencję (AI), machine learning (ML) oraz automatyzację procesów biznesowych, aby zwiększyć efektywność i obniżyć koszty operacyjne.

Technologie takie jak AI, automatyzacja oraz analiza danych stają się kluczowe w różnych sektorach gospodarki. Grupa Ailleron, która potrafi dostarczyć odpowiednie rozwiązania oparte na AI i automatyzacji, ma znaczący potencjał wzrostu. Zastosowania AI w biznesie są szacowane na wartość miliardów dolarów w nadchodzących latach, co napędza popyt na usługi IT.

Również rosnąca adopcja rozwiązań chmurowych, w tym modelu SaaS (Software as a Service) stanowi jeden z najważniejszych trendów w IT.

Ailleron jak i cała Grupa jest mocno osadzona w tych realiach i już teraz staje się beneficjentem tych zmian, co w perspektywie najbliższych lat będzie jeszcze bardziej wpływało in plus na dalszy rozwój Spółki i Grupy, zarówno na rynku krajowym jak i w działalności międzynarodowej.

III. CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY

Ryzyko związane z ogólną sytuacją gospodarczą

Rozwój sektora usług informatycznych, w jakim działa Grupa Ailleron jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą. Na wyniki finansowe osiąganego przez spółki Grupy największy wpływ mają m.in. tempo wzrostu PKB, poziom produkcji przemysłowej, poziom inflacji, stopa bezrobocia, poziom płac, stopy procentowe, polityka fiskalna państwa, poziom deficytu budżetowego i długu publicznego, a także działania podejmowane m.in. przez Radę Ministrów, Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. Niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Grupa Ailleron na dzień bilansowy wykazuje zadłużenie finansowe w postaci kredytów bankowych. Zadłużenie z tytułu kredytów na dzień bilansowy wynosi ok. 186,6 mln zł. Wszelkie zmiany w poziomie stóp procentowych istotnie wpływają na wysokość kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę, co może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży na rynkach eksportowych, rozliczając się ze swoimi klientami głównie w USD, EUR i GBP. W I półroczu 2025 r. udział eksportu w łącznych przychodach ze sprzedaży Grupy wyniósł około 77%. Z tego tytułu Grupa Ailleron narażona jest na ryzyko zmian kursów walut, ponieważ ponosi znaczną część kosztów operacyjnych w PLN. Zmienność kursów walut dotyczy przede wszystkim zmian wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży oraz w konsekwencji skonsolidowanej wartości należności handlowych Spółki w przeliczeniu na PLN. Istnieje ryzyko, że umocnienie PLN względem USD lub EUR i GBP, może spowodować obniżenie konkurencyjności cenowej usług i produktów Grupy na rynkach eksportowych, wpłynąć na obniżenie rentowności działalności Grupy lub zmniejszyć wartość uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży przeliczonych na PLN. Przedstawione niekorzystne zmiany w zakresie zmienności kursów walutowych mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy Ailleron.

Ryzyko związane z potencjalnym pogorszeniem się sytuacji na rynku finansowym i wyhamowania rozwoju nowoczesnych form bankowości

Po rozpowszechnieniu usług bankowości internetowej oraz w konsekwencji dynamicznego rozwoju telefonii mobilnej, aplikacji na smartfony, banki rozpoczęły prace nad unowocześnieniem form korzystania z usług bankowych. Odpowiedzią na

ten trend jest LiveBank - autorski produkt oferowany przez Grupę Ailleron. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że w wyniku bardzo dynamicznego rozwoju technologii, nie pojawi się inne rozwiązanie, które zastąpi standard oferowany przez produkt LiveBank, bądź znacząco wzrośnie konkurencja w tym obszarze. Także osłabienie tempa rozwoju sektora finansowego, zmniejszone inwestycje, bariery prawne, brak lub niedostateczna akceptacja nowoczesnych form korzystania z usług bankowych, mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z interpretacją, stosowaniem i zmianami przepisów prawa, w tym prawa podatkowego

Systemy prawa, w tym prawa podatkowego, państw, w których Grupa Ailleron koncentruje swoją działalność, charakteryzują się relatywnie dużą zmiennością. Zagroženiem dla działalności spółki Ailleron i jej podmiotów zależnych są zmieniające się przepisy prawa oraz zmiany sposobu ich wykładni przez organy państwowe, w tym sądy. Szczególnie istotne dla sytuacji prawnej i ekonomicznej Grupy mogą być zmiany przepisów prawa, w tym podatkowego i dewizowego. W zakresie prawa podatkowego ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji jest spowodowane możliwością m.in. wzrostu stawek podatków, którym podlega Grupa. Istotnym ryzykiem jest również wynikająca w dużej mierze z uwarunkowań politycznych znaczna rozbieżność w zakresie interpretacji przepisów, w tym podatkowych. Znaczące ryzyko dla działalności Grupy stanowią również zmiany prawa administracyjnego, w szczególności w zakresie dotyczącym ewentualnej regulacji rynku, na którym działa Grupa. Zaistnienie zmian w tym zakresie, polegających np. na zmianie przepisów co do standardów tych produktów i usług, mogą zmuszać Spółkę i członków jej Grupy do wprowadzania zmian w ofercie lub też wycofywania z rynku produktów i usług, tym samym zwiększając koszty jego działalności. Negatywne konsekwencje mogą również wynikać ze zmian zachodzących w prawie pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawie ochrony środowiska, które mogą wiązać się z koniecznością ponoszenia przez Grupę dodatkowych kosztów. Powyższe ryzyka wynikają przy tym nie tylko ze zmian legislacyjnych, ale także zmian zasad interpretacji określonych przepisów prawnych przez stosujące je organy administracji publicznej i sądy. Zachodzące zmiany w przepisach prawa i ich wykładni mogą przy tym skutkować powstaniem po stronie osób trzecich dodatkowych roszczeń, jak również zwiększeniem obowiązków ciążących na jednostkach Grupy, co może wiązać się m.in. z koniecznością restrukturyzacji zatrudnienia lub zmiany zasad prowadzenia działalności przez Grupę. Zmiany w zakresie interpretacji, stosowania jak i same zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, krajów, w których Grupa Ailleron prowadzi działalność, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Zgodnie z polskim prawem podmioty mają zapewnioną swobodę kształtowania stosunków zobowiązaniowych ograniczoną jedynie bezwzględnie obowiązującymi

przepisami prawa, właściwościami danego stosunku zobowiązaniowego i zasadami współżycia społecznego. Dotyczy to także relacji podmiotów należących do Grupy z podmiotami powiązanymi. Jeżeli jednak w wyniku takich powiązań zostaną ustalone lub narzucone warunki różniące się od warunków, które ustaliłyby między sobą niezależne podmioty, i w wyniku tego podmiot należący do Grupy nie wykazuje dochodów albo wykazuje dochody niższe od tych, jakich należałoby oczekiwać, gdyby wymienione powiązania nie istniały, to dla celów wymiaru podatku dochodowego od osób prawnych dochody danego podmiotu należącego do Grupy oraz należny podatek określa organ podatkowy w drodze oszacowania i bez uwzględniania warunków wynikających z tych powiązań. Podobne rozwiązanie funkcjonuje na gruncie wymiaru podatku od towarów i usług (VAT). Organ podatkowy może określić podstawę opodatkowania zgodnie z wartością rynkową, jeżeli okaże się, że wynagrodzenie z tytułu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi odbiega od wynagrodzenia należnego według zasad rynkowych. W opinii Spółki transakcje Spółki i pozostałych podmiotów należących do Grupy z podmiotami powiązanymi były i są zawierane na warunkach rynkowych. Niemniej jednak, nie można wykluczyć odmiennej interpretacji takich transakcji ze strony odpowiednich organów podatkowych, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z działaniami zbrojnymi na Ukrainie

Zarząd Ailleron nie widzi na ten moment istotnych zagrożeń i negatywnego wpływu wojny na Ukrainie na działalność i wyniki Grupy. Istnieje jednak ryzyko, iż na skutek długotrwałych działań zbrojnych oraz wystąpienia czynników obecnie nieprzewidywalnych, sytuacja może negatywnie wpłynąć na pozycję rynkową Grupy, a realizowane przez nią wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Zarządzający Grupą nie mogą zagwarantować, że zamierzone przez nich cele strategiczne, tj. umacnianie pozycji na rynku krajowym oraz ekspansja na rynkach globalnych, jak również rozwój współpracy z obecnymi i nowymi partnerami zagranicznymi, a także realizowane i planowane akwizycje, zostaną osiągnięte w zakładanym stopniu. Przyszła pozycja, przychody i zyski Grupy zależą od jej zdolności do opracowania skutecznej długoterminowej strategii. W tym celu Spółka dokłada starań, by kadra zarządzająca Grupą, w tym członkowie organów oraz kluczowi pracownicy, posiadali odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie niezbędne do realizacji postawionych przed nimi zadań. Niemniej jednak wszelkie decyzje podjęte w wyniku niewłaściwej oceny sytuacji, niezdolności do zarządzania dynamicznym rozwojem Grupy lub opóźnienia rozwoju technologicznego produktów i usług grupy w porównaniu do aktualnych standardów rynkowych mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z zapewnieniem dodatkowych źródeł finansowania rozwoju

Zarządzający Grupą nie mogą wykluczyć, iż w przyszłości może okazać się konieczne pozyskanie dodatkowych środków, na przykład poprzez emisję akcji lub instrumentów dłużnych, zaciągnięcie kredytów lub pożyczek. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że takie próby pozyskania finansowania zakończą się powodzeniem. Rozwój działalności Grupy może ulec spowolnieniu, jeśli pozyskiwanie przez nią środków finansowych będzie nieskuteczne lub jeśli środki finansowe będą pozyskiwane na niekorzystnych warunkach lub okażą się niewystarczające. Ponadto emisja znaczącej liczby akcji w przyszłości lub pozyskanie środków finansowych w inny sposób może niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji, a także na zdolność Spółki do uzyskania kapitału w drodze kolejnej emisji akcji. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z zadłużeniem finansowym

Grupa Ailleron wykazuje na dzień bilansowy zadłużenie ok. 186,6 mln zł. z tytułu kredytów bankowych. Grupa nie może zagwarantować, iż w przypadku szeregu niekorzystnych zdarzeń gospodarczych i wewnętrznych, będzie w stanie nadal zapewnić finansowanie swojej działalności na korzystnych dla niego warunkach oraz że będzie w stanie spłacać odsetki oraz kapitał lub wypełniać inne zobowiązania wynikające z umowy kredytowej. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie utrzymać bądź pozyskać dodatkowego finansowania zgodnie ze swoimi oczekiwaniami, może być zmuszona do zmiany swojej strategii, ograniczenia swojego rozwoju lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie zrefinansować istniejącego zadłużenia, zadłużenie Grupy może zostać postawione w stan wymagalności, w całości lub w części. Każda z powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców specjalistycznego sprzętu, oprogramowania i rozwiązań IT

W zakresie dostaw specjalistycznego sprzętu Grupa współpracuje z kilkoma podmiotami, jednak w określonych grupach sprzętu, oprogramowania i rozwiązań IT występują dostawcy posiadający dominujący udział w zakupach realizowanych przez Grupę. Utrata takich dostawców (np. na skutek braku porozumienia odnośnie do cen), może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z awarią sprzętu komputerowego

Grupa prowadzi działalność, której powodzenie jest w niektórych obszarach w dużym stopniu uzależnione od niezawodności wykorzystywanego sprzętu komputerowego, w szczególności serwerów oraz sprawności łączy teleinformatycznych. Umowy zawierane przez Grupę z głównymi klientami zawierają klauzule określające

maksymalny czas, w jakim Grupa jest zobowiązana usunąć usterki sprzętowe. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia awarii sprzętu komputerowego, które mogą spowodować zakłócenia w świadczeniu usług przez Grupę, zaś brak reakcji Spółki w określonym czasie, w tym na skutek opóźnień w usunięciu awarii przez podmioty trzecie, może spowodować nałożenie na niego kar umownych oraz poniesienia strat wizerunkowych, co może wpływać na zmniejszenie zainteresowania klientów usługami i produktami Grupy i w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko naruszenia cudzych praw własności intelektualnej

Grupa dąży do ciągłego rozwoju oferowanych przez siebie technologii, produktów i usług oraz tworzenia i upowszechniania nowych rozwiązań. Mimo dokładania starań, aby nie doszło do naruszenia praw własności intelektualnej innych osób, nie można zagwarantować, że wykorzystywane rozwiązania oraz dotychczas uzyskane prawa własności intelektualnej przysługujące Grupie jak i nowe powstałe w ramach prac nad nowymi rozwiązaniami technologicznymi, produktami lub usługami nie naruszają lub nie będą naruszać praw własności intelektualnej osób trzecich. Według wiedzy Zarządu Spółki, nie ma obecnie podstaw do roszczeń związanych z naruszeniem przez Grupę cudzych praw własności intelektualnej. Naruszenie praw własności intelektualnej innych osób mogłoby spowodować powstanie znaczących kosztów lub strat dla Grupy, a także negatywnie wpłynąć na jej reputację i mieć istotny, negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

Ryzyko związane z umowami licencyjnymi

Część oferowanych przez Spółkę produktów i usług oparta jest o контент dostarczany przez osoby trzecie. Spółka w celu pozyskania kontentu zawiera umowy licencyjne zasadniczo na czas nieoznaczony. Umowy licencyjne mogą zostać rozwiązane przez osoby trzecie, także z przyczyn niezależnych od Spółki. Utrata źródeł dostępu do kontentu może skutkować zubożeniem oferty produktowej Ailleron, w tym zaprzestaniem przez Spółkę oferowania niektórych produktów lub usług. Może to istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z pozyskaniem i utrzymaniem kluczowych pracowników

Sukces rynkowy Grupy Ailleron zależy od możliwości pozyskania i utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników. Obecnie obserwuje się w Polsce i na świecie dużą konkurencję w pozyskiwaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników, w szczególności w zakresie IT. Nie jest wykluczone, że w przyszłości Grupa nie będzie w stanie skutecznie pozyskiwać i utrzymywać takich pracowników. Utrata, a także niemożność pozyskania lub utrzymania takich osób może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko wynikające z potencjalnego wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności

Istnieje ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów Grupy przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu osiąganych przez niego przychodów. Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów należą między innymi: inflacja, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w polityce rządowej, przepisach prawa lub innych regulacjach, wzrost kosztów pracy, energii, wzrost kosztów finansowania kredytów i pożyczek, działania podejmowane przez podmioty konkurencyjne, utrata przydatności ekonomicznej aktywów, koszty pozyskania i utrzymania klientów, wzrost cen sprzętu IT i oprogramowania, licencji, kontentu. Ma to wpływ na wysokość realizowanych przez Grupę marż, w szczególności w sytuacji ograniczonej możliwości renegotjowania zawartych już kontraktów. Każdy z powyższych czynników oraz spowodowany nimi wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów, może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko koncentracji klientów Grupy

W przychodach z tytułu sprzedaży w I półroczu 2025 roku w poszczególnych segmentach wiodącą rolę odgrywa kilkunastu klientów Grupy (. W celu zmniejszenia koncentracji przychodów od niewielkiej liczby klientów, Grupa wdraża nowe produkty i usługi. Innymi działaniami skierowanymi na zwiększenie poziomu dywersyfikacji odbiorców usług i produktów jest strategia ekspansji zagranicznej oraz akwizycje, dzięki czemu udział poszczególnych kontrahentów w strukturze przychodów może ulec zmniejszeniu. Nie można jednak wykluczyć, iż Grupa nie będzie w stanie zmniejszyć koncentracji przychodów ze sprzedaży lub uniknąć wypowiedzenia przez jednego lub kilku klientów kluczowych umów współpracy, co może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z potencjalną utratą odbiorców usług informatycznych

Grupa uzyskuje istotne przychody z realizacji aplikacji informatycznych na rzecz innych podmiotów, w szczególności zagranicznych. Istotny wzrost kosztów operacyjnych, w tym kosztów pracy lub znaczne umocnienie się waluty polskiej w odniesieniu do USD, EUR, GBP może spowodować utratę konkurencyjności cenowej Grupy oraz w rezultacie utratę klientów, dla których realizowane są takie usługi. Utrata klientów może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z ciągłym rozwojem technologicznym oraz rozwojem konkurencji

Grupa Ailleron działa na rynku usług informatycznych, który charakteryzuje się bardzo dynamicznym rozwojem oferowanych produktów i usług oraz ich technologii. W celu zapewnienia swojej konkurencyjności Grupa musi stale rozwijać swoje produkty i

usługi. Prowadzenie prac związanych z rozwojem produktów i usług oraz stosowanych przez niego technologii, z ich zastępowaniem lub upowszechnianiem często wymaga znacznych nakładów inwestycyjnych. Brak możliwości uzyskania przez Grupę finansowania na opracowanie nowych technologii, usług lub produktów, opóźnienie ich oferowania, w odniesieniu do konkurencji, jak również brak skutecznego przewidywania potrzeb rynkowych może mieć istotny negatywny wpływ na pozyskiwanie nowych i utrzymanie dotychczasowych klientów.

W chwili obecnej Grupa zajmuje silną pozycję na rynku krajowym (w niektórych obszarach rynku jest jedynym podmiotem świadczącym określone usługi) oraz zajmuje coraz silniejszą pozycję na rynkach zagranicznych. Nie można wykluczyć jednak, iż w związku z tak dużą dynamiką rozwoju technologicznego i ogromnym naciskiem na informatyzację wielu procesów w gospodarce, nasili się konkurencja, w szczególności ze strony podmiotów zagranicznych, a to z kolei może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy. Przedstawione zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z potencjalnym przejęciem innego podmiotu

Grupa wypracowała silną pozycję rynkową w segmentach, w których prowadzi działalność. Grupa nabywa nowe podmioty oraz nie wyklucza dalszych akwizycji, aby między innymi uzyskać efekty synergii i umocnić pozycję rynkową. Przejęcie lub połączenie z innym podmiotem może spowodować w przyszłości konieczność przeznaczenia znaczących środków finansowych na realizację transakcji lub konieczność emisji nowych akcji prowadząc do rozwodnienia akcjonariuszy Spółki. Ponadto może spowodować konieczność zaciągnięcia dodatkowego zadłużenia lub zaciągnięcia zobowiązań warunkowych. Istnieje również ryzyko, iż potencjalne przejęcie nie spowoduje realizacji zakładanych celów lub wywoła trudności z integracją przejętego podmiotu, a koszty związane z taką integracją mogą okazać się wyższe od spodziewanych korzyści z takiej transakcji. Zarząd Spółki z powodu wykonywania działań niezbędnych do integracji łączących się podmiotów, może mieć również niedostateczną ilość czasu do kierowania bieżącą działalnością. Negatywne okoliczności związane z potencjalnym przejęciem innego podmiotu mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy. Ponadto zadłużenie Spółki lub jej spółek zależnych może wzrosnąć, jeżeli przejęcie zostanie zrealizowane przy wykorzystaniu zewnętrznych źródeł finansowych. Wzrost zadłużenia może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. OCENA MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA OPUBLIKOWANYCH PRZEZ ZARZĄD PROGNOZ WYNIKÓW NA 2025 ROK

Zarządy spółek Grupy nie publikowały prognoz wyników finansowych na 2025 rok ani na kolejne okresy finansowe.

2. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, poza opisanymi w niniejszym raporcie, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

3. ZDARZENIA PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, NIEUJĘTE W SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

Po okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia w Spółce i Grupie, poza opisanymi w niniejszym raporcie, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

4. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca takie zdarzenia jak emisja, wykup i spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

5. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

DYWIDENDY WYPŁACONE

✓ 31.08.2017 R. (ZA ROK 2016)			
Rodzaj akcji	Liczba akcji będących podstawą do naliczenia dywidendy	Dywidenda na 1 akcję w PLN	Kwota wypłaconej dywidendy w PLN
akcje imienne serii A (nie będące w obrocie)	3 981 830	0,20	796 366,00
akcje zwykłe na okaziciela (notowane na GPW)	8 373 674	0,20	1 674 734,80
suma	12 355 504		2 471 100,80

✓ 30.07.2021 R. (ZA ROK 2020)

Rodzaj akcji	Liczba akcji będących podstawą do naliczenia dywidendy	Dywidenda na 1 akcję w PLN	Kwota wypłaconej dywidendy w PLN
akcje imienne serii A (nie będące w obrocie)	3 981 830	0,32	1 274 185,60
akcje zwykłe na okaziciela (notowane na GPW)	8 373 674	0,32	2 679 575,68
Suma	12 355 504		3 953 761,28

✓ 12.08.2022 R. (ZA ROK 2021)

Rodzaj akcji	Liczba akcji będących podstawą do naliczenia dywidendy	Dywidenda na 1 akcję w PLN	Kwota wypłaconej dywidendy w PLN
akcje imienne serii A (nie będące w obrocie)	3 981 830	0,32	1 274 185,60
akcje zwykłe na okaziciela (notowane na GPW)	8 373 674	0,32	2 679 575,68
Suma	12 355 504		3 953 761,28

✓ 18.10.2023 R. (ZA ROK 2022)

Rodzaj akcji	Liczba akcji będących podstawą do naliczenia dywidendy	Dywidenda na 1 akcję w PLN	Kwota wypłaconej dywidendy w PLN
akcje imienne serii A (nie będące w obrocie)	3 981 830	1,00	3 981 830,00
akcje zwykłe na okaziciela (notowane na GPW)	8 373 674	1,00	8 373 674,00
Suma	12 355 504		12 355 504,00

6. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Zobowiązania i aktywa warunkowe zostały przedstawione w nocie 5.21 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH, W TYM O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO, DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W nocie 5.13 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione rezerwy i odpisy na należności oraz ich zmiany w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

8. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Spółka i spółki zależne w okresie sprawozdawczym i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie były stroną w istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym Spółka ani jednostki zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały wyszczególnione w nocie 5.20 do Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, POŻYCZKI, UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Opis zaciągniętych kredytów, pożyczek, a także udzielonych innym podmiotom poręczeń lub gwarancji został przedstawiony w punktach 5.18, 5.22 not objaśniających do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ailleron SA za okres 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku.

Stan gwarancji udzielonych przez Ailleron SA na dzień 30.06.2025 r. przedstawia poniższa tabela:

GWARANCJE NA DZIEŃ 30/06/2025					
Udzielający gwarancji	Rodzaj gwarancji	Beneficjent	Kwota / waluta	Data wystawienia	Termin ważności
Ailleron SA	Gwarancja Najmu	Podium Investment Polska sp z o.o.	2 000 000,00 PLN	19.08.2021	17.08.2026

11. INFORMACJE O UDZIELONYCH W 1 KWARTALE 2025 ROKU POŻYCZKACH, A TAKŻE OTRZYMANYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH

Udzielone przez Spółkę i spółki Grupy pożyczki zostały przedstawione w nocie 5.18 do Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka i Grupa w sprawozdawczym okresie nie otrzymały poręczeń ani gwarancji.

12. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pozycje nietypowe.

13. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ SPÓŁKĘ

Istotne kwestie znalazły się w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach uzupełniających. Spółka nie ma wiedzy na temat innych informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy i Spółki Ailleron SA zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 29 września 2025 r.

Członkowie Zarządu Ailleron SA:

Sławomir Soszyński - Prezes Zarządu

Tomasz Król - Członek Zarządu

