

Sprawozdanie z działalności Ailleron SA w roku 2015



SPIS TREŚCI

I.	PODSTAWOWE INFORMACJE O AILLERON SA.....	4
1.	DANE FORMALNO-PRAWNE.....	4
2.	WŁADZE SPÓŁKI.....	6
3.	AKCJONARIAT I KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	9
4.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH.....	15
5.	ZASOBY LUDZKIE.....	15
II.	WYNIKI FINANSOWE.....	16
1.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	16
2.	WYNIKI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	17
3.	WYNIKI W PODZIALE NA RYNKI ZBYTU.....	19
4.	SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	19
5.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	20
III.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI SPÓŁKI.....	22
1.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2015 ROKU.....	22
2.	UMOWY ZNACZĄCE W ROKU 2015.....	24
3.	ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	25
4.	EMISJA AKCJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI.....	25
5.	OBLIGACJE WYEMITOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ.....	27
6.	PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI.....	28
IV.	CZYNNIKI RYZYKA.....	30
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI.....	30
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	33
V.	ŁAD KORPORACYJNY.....	39
1.	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA.....	39
2.	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ W 2015 ROKU I ZASADY OD STOSOWANIA KTÓRYCH SPÓŁKA ODSTĄPIŁA.....	40
3.	KOMUNIKACJA Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM.....	41
4.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	42
5.	ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	44
6.	SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE I PRAWA GŁOSU.....	44
7.	ZMIANY STATUTU.....	45
8.	WALNE ZGROMADZENIE.....	45
9.	ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	46
10.	DZIAŁALNOŚĆ CHARYTATYWNA I SPONSORINGOWA.....	49
VI.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	50
1.	Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2015 rok.....	50
2.	Zmiany zasad zarządzania Spółką.....	50

3.	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	50
4.	Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących	51
5.	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	51
6.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych oraz transakcje z podmiotami powiązanymi	51
7.	Zaciągnięte kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje	52
8.	Informacje o udzielonych w 2015 roku pożyczkach	52
9.	Opis pozycji pozabilansowych	52
10.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	52
11.	Informacje dotyczące postępowań sądowych, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych	52
12.	Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	52
13.	Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	52

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O AILLERON SA

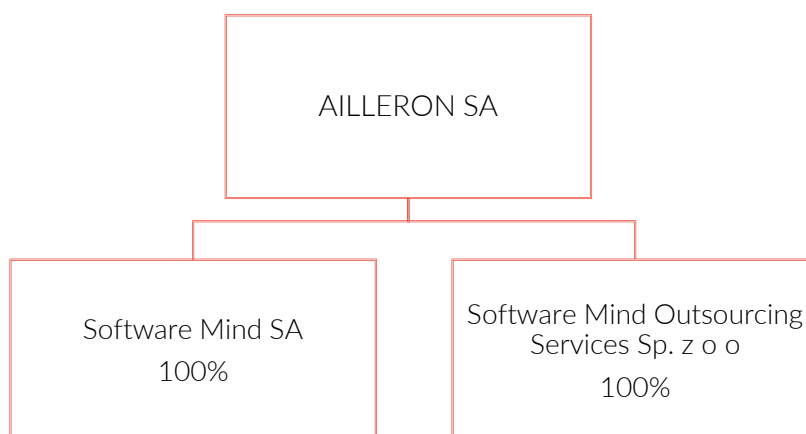
1. DANE FORMALNO-PRAWNE

Ailleron SA z siedzibą w Krakowie („Spółka”) 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.

Ailleron SA jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Ailleron SA („Grupa”), do której na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodzi:

- Ailleron SA - podmiot dominujący,
- Software Mind SA - spółka zależna,
- Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o. - spółka zależna.

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ AILLERON SA NA DZIEŃ 31.12.2015R.



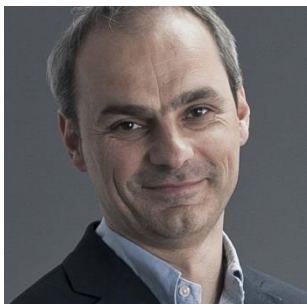
PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE AILLERON SA NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Nazwa firmy	Ailleron ¹	
Forma prawna	Spółka Akcyjna	
Siedziba	Kraków	
Adres	ul. Prof. Michała Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków	
KRS	0000385276	
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
NIP	945-209-16-26	
Regon	120532280	
Wysokość kapitału zakładowego	3.706.651,20 zł	
Strona www	www.ailleron.com	
Email	info@ailleron.com	
Zarząd	Rafał Styczeń Tomasz Kiser Grzegorz Młynarczyk Radosław Stachowiak	- Prezes Zarządu - Wiceprezes Zarządu - Wiceprezes Zarządu - Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Bartłomiej Stoiński Dariusz Korzycki Artur Olender Jan Styczeń Jarosław Czarnik	- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Członek Rady Nadzorczej - Członek Rady Nadzorczej - Członek Rady Nadzorczej - Członek Rady Nadzorczej

(1) W dniu 21 października 2015 Sąd dokonał rejestracji nowej nazwy Spółki, zmieniając tym samym dotychczasową nazwę Wind Mobile na nową nazwę Ailleron.

2. WŁADZE SPÓŁKI

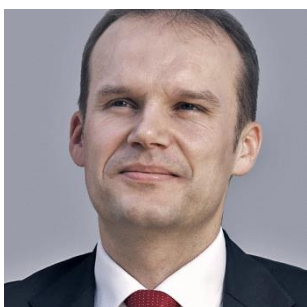
ZARZĄD



Rafał Styczeń (Prezes Zarządu)) jest głównym akcjonariuszem Ailleron SA. Wraz z Intel Capital, fundusz technologiczny Rafała Stycznia IIF S.A. zainwestował w Spółkę w 2009 roku. Od początku aktywnie zaangażowany w rozwój strategiczny Spółki, budowę produktów, wprowadzenie na GPW oraz akwizycję Software Mind i ekspansję zagraniczną. Fundusz IIF SA założony przez Rafała Stycznia jest jednym z pierwszych funduszy venture capital w Polsce. W 1994 roku, przed założeniem IIF, był współzałożycielem i współautorem sukcesu Comarch SA. W ciągu swojej działalności w Comarch, przygotowywał spółkę do wejścia na giełdę, prowadził też dział badań i rozwoju w departamencie telekomunikacji. Od 2000 Rafał Styczeń działa na stanowisku prezesa i dyrektora zarządzającego IIF SA. W latach 2002 do 2004 roku zarządzał firmą BillBird, był założycielem i operatorem sieci MojeRachunki – innowacyjnej technologii umożliwiającej elektroniczne opłacanie rachunków, która została sprzedana firmie Gtech w 2004 roku. Projekt ten w całości stworzony został przez Internet Investment Fund. Pełni również funkcję Prezesa Zarządu spółki zależnej Software Mind. W Grupie odpowiada za wytyczanie strategii rozwoju, wizje działania i nadzór nad wszystkimi segmentami działalności.

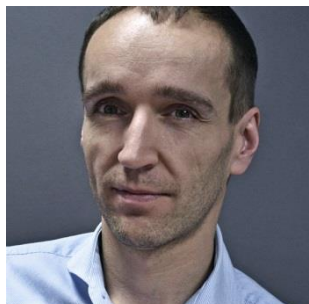


Tomasz Kiser (Wiceprezes Zarządu) od 1997 roku jest związany z marketingiem i usługami dla biznesu, a od 2001 roku także branżą telekomunikacyjną. W latach 1998-2002 zarządzał sprzedażą Business Consulting, a od 2003 roku odpowiadał za marketing Wind Telecom S.A., by następnie przejąć stery spółki Eurokom Sp. z o.o., specjalizującej się w zarządzaniu usługami mobilnymi i głosowymi. Od 2008 roku współzarządza Ailleron SA, będąc autorem jej licznych sukcesów, z których najważniejsze to: re-launch usługi Halo Granie w Orange (rozwój platformy z 70 tysięcy do ponad 1 miliona użytkowników w przeciągu półtora roku), opracowanie i wdrożenie rozwiązania One Ringback, produktu definiującego kierunek rozwoju, stworzenie i zarządzanie zespołem specjalistów w zakresie zarządzania usługami VAS, o unikalnych w skali światowej doświadczeniach i kompetencjach. Pełni również funkcję wiceprezesa zarządu spółki zależnej Software Mind. W Grupie Ailleron odpowiada za sektor telekomunikacyjny, w którego zakres wchodzi zarządzanie usługami, infrastruktura telekomunikacyjna oraz projekty realizowane z operatorami w modelu transakcyjnym revenue share.



Grzegorz Młynarczyk (Wiceprezes Zarządu) jest współzałożycielem Software Mind, pasjonatem nowoczesnych technologii, posiada bogate doświadczenie w dziedzinie zarządzania złożonymi przedsięwzięciami IT. Jest absolwentem informatyki Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie a swoje doświadczenie zdobywał m. im. w Motoroli i CERN. Pełni również funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki zależnej Software

Mind. Odpowiada za stworzenie i realizację strategii rozwoju firmy, budowanie oferty produktowej i usługowej w obszarze finansowym. Skupia się głównie na rynkach międzynarodowych i szczególną uwagę przywiązuje do wprowadzania w obszar działalności firmy innowacyjnych technologii i rozwiązań biznesowych, co pozwala skutecznie konkurować na rynkach globalnych.



Radosław Stachowiak (Wiceprezes Zarządu) jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie (2000 r.), gdzie ukończył pięcioletnie studia informatyczne z wyróżnieniem. Swoje doświadczenie zawodowe buduje od połowy lat dziewięćdziesiątych, koncentrując się na zagadnieniach dotyczących tworzenia oprogramowania korporacyjnego dla sektora telekomunikacyjnego i finansowego. Specjalizuje się w informatycznych systemach zabezpieczeń, kryptografii oraz efektywnym wykorzystaniu rozwiązań open-source w zastosowaniach komercyjnych. Współpracę z Grupą Ailleron SA rozpoczął w 2005 roku. W latach 2007 do 2013 odpowiadał w Software Mind SA za sprzedaż w sektorze telekomunikacyjnym, który z sukcesem zbudował do poziomu 40% przychodów spółki. Od 2014 r. pełni również funkcję Członka Zarządu Software Mind SA i jako Dyrektor zarządzający BU Application Services, odpowiada za rynki międzynarodowe, w tym Stany Zjednoczone i Europę Zachodnią. Od stycznia 2016r. objął w Grupie Ailleron rolę General Managera.

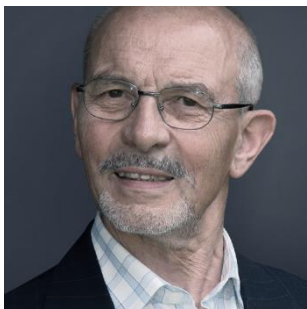
RADA NADZORCZA



Bartłomiej Stoiński (Przewodniczący Rady Nadzorczej) jest głównym wspólnikiem Kancelarii prawniczej Stoiński Świerczyński oraz radcą prawnym Grupy IIF. Od września 2007 roku pełni funkcję sekretarza Rady Nadzorczej IIF SA. Doświadczony radca prawny, specjalizuje się w prawie handlowym, prawie zamówień publicznych i prawie pracy. Jest też członkiem Polsko Niemieckiego Stowarzyszenia Prawników. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach oraz Wydziału Prawa Uniwersytetu Ruhr w Bochum.



Dariusz Korzycki (Członek Rady Nadzorczej) jest wspólnikiem firmy audytorskiej HKK Biegli Rewidenci Sp. z o.o., Sp. k., biegłym rewidentem wpisanym do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 9341. Jest audytorem z wieloletnim stażem w zakresie rewizji finansowej oraz innych usług związanych z wykonywaniem ekspertyz, opinii ekonomiczno-finansowych oraz doradztwa podatkowego. Specjalizuje się w dostosowywaniu funkcjonujących w firmach systemów finansowo-księgowych do potrzeb informacji zarządczej. Absolwent Wydziału Maszyn Górniczych i Hutniczych Akademii Górniczo-Hutniczej 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 jest 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. Od 2002 roku pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej IIF SA. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Jan Styczeń jest ojcem Rafała Stycznia – Prezesa Zarządu Ailleron SA.



Artur Olender (Członek Rady Nadzorczej) jest partnerem w firmie Addventure. Do września 2008 był Prezesem Zarządu Domu Maklerskiego PENETRATOR S.A. oraz Agencji Informacyjnej PENETRATOR Sp. z o.o. Obecnie Przewodniczący Rady Nadzorczej firm: INTERSPORT POLSKA S.A., SOTIS Sp. z o.o., OTC S.A. Był doradcą Ministra Przekształceń Własnościowych przy prywatyzacji ISKRA S.A., Ministra Skarbu przy prywatyzacji największego polskiego wydawnictwa – Wydawnictw Szkolnych i Pedagogicznych S.A. oraz największego polskiego producenta alkoholi – POLMOS Białystok S.A. Brał udział w realizacji kilkudziesięciu projektów pozyskania kapitału na rynku prywatnym i giełdowym. Wprowadzał na giełdę m.in. MOSTOSTAL WARSZAWA, ODLEWNIE POLSKIE, POLIGRAFIE, WSiP, POLMOS BIAŁYSTOK, INTERSPORT, K2, INTELIWISE i CYFROWY POLSAT. Doradzał WIRTUALNEJ POLSCE w pozyskaniu kapitału na rynku prywatnym od INTEL oraz PROKOM. Studiował na Akademii Górniczo-Hutniczej (Wydział Elektroniki i Automatyki) oraz w London Business School. Posiada licencję maklera papierów wartościowych (nr 13) oraz licencje wydane przez London International Financial Futures Exchange, International Petroleum Exchange i London Clearing House.



Jarosław Czarnik (Członek Rady Nadzorczej) jest przedsiębiorcą z kilkunastoletnim doświadczeniem. Jest inicjatorem i pomysłodawcą profesjonalnego portalu i serwisu internetowego dla branży meblarskiej - meble.pl. Od 2009 roku jest Prezesem firmy Meble.pl SA, której jednym z akcjonariuszy jest IIF SA. Odpowiedzialny za stworzenie i rozwój platformy handlowej sprzedaży mebli, materiałów i akcesoriów meblowych. Dzięki jego zaangażowaniu meble.pl osiągnęły pozycję lidera w branży. Obecnie meble.pl to największe internetowe centrum informacji, handlu i produkcji sektora meblowego e-commerce w branży meblarskiej w Polsce. Miesięczna liczba klientów osiąga ponad pół miliona, pasaż handlowy grupuje 150 sklepów e-commerce oraz 70.000 produktów. Grupa generuje sprzedaż 25 mln zł z potencjałem wzrostu 50% rocznie. Oprócz pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Meble.pl SA. Pan Jarosław Czarnik zasiada w organach zarządczych spółek Czarnik Sp. z o.o. i MC Sp. z o.o. Posiada wykształcenie ekonomiczne, jest absolwentem Wyższej Szkoły Zarządzania w Rzeszowie.

KOMITET AUDYTU

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 6 maja 2015 r. powierzyło Radzie Nadzorczej zadania komitetu audytu.

Komitet Audytu działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Regulamin Rady Nadzorczej oraz Ustawę z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie działalności finansowej Spółki i Grupy;
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej.

3. AKCJONARIAT I KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31.12.2015r. kapitał zakładowy Ailleron S.A. wynosi 3.706.651,20 zł i dzieli się na 12.355.504 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda. Na dzień 01.01.2015r. kapitał zakładowy Ailleron S.A. wynosił 3.481.651,20 zł i dzielił się na 11.605.504 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda.

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO AILLERON SA NA DZIEŃ 31.12.2015			
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

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO AILLERON SA NA DZIEŃ 01.01.2015

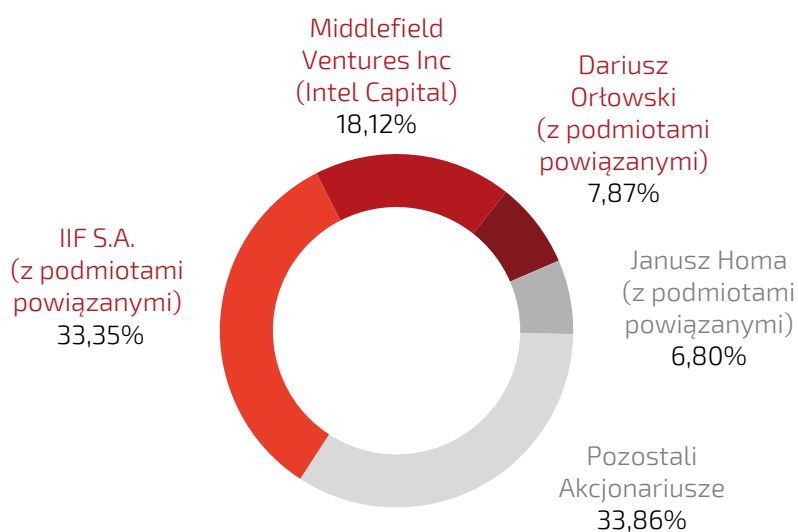
Akcje	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Kapitał zakładowy (PLN)
Seria A	3 981 830	7 963 660	1 194 549,00
Seria B	2 569 480	2 569 480	770 844,00
Seria C	700 935	700 935	210 280,50
Seria D	40 000	40 000	12 000,00
Seria E	1 827 591	1 827 591	548 277,30
Seria F	165 694	165 694	49 708,20
Seria G	622 699	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
Suma	11 605 504	15 587 334	3 481 651,20

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.

W III kwartale 2015r. w ramach Oferty Publicznej, miała miejsce nowa emisja - 750.000 szt. akcji serii K. Podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii K zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 21 października 2015 r. W wyniku emisji zmiana uległa łączna liczba akcji z 11 605 504 do 12 355 504 sztuk.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2015)
(% - udział w kapitale zakładowym Spółki)



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 stoi za sukcesami takich spółek jak Comarch, Software Mind, Moje Rachunki, czy Inteligo.

MIDDLEFIELD VENTURES INC



Prowadzi działalność inwestycyjną jako podmiot zależny Intel Capital.

Intel Capital to obecny w 25 krajach, największy fundusz technologiczny na świecie, który inwestuje w najlepsze i najbardziej perspektywiczne spółki high-tech. Wśród ponad 1000 inwestycji funduszu Intel Capital znajdują się liderzy poszczególnych segmentów rynku tworzący przyszłość technologii. Fundusz stanowi nieocenione wsparcie dla Spółki w obszarze badań i rozwoju, marketingu, otwierania cennych kontaktów, partnerstw strategicznych czy ekspansji biznesu za granicę.

DARIUSZ ORŁOWSKI (Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI)

Dariusz Orłowski jest Prezesem Zarządu Wawel SA. od 2001 roku. Swoją współpracę z Wawel SA rozpoczął w 1999 roku jako Dyrektor ds. Finansowych. W 2000 roku 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 roku. 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 Lublinie.

JANUSZ HOMA (Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI)

Janusz Homa to współzałożyciel Software Mind SA. W latach 2006-2013 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Software Mind. Poprzednio był współzałożycielem i akcjonariuszem IIF SA - jednego z pierwszych funduszy venture capital w Polsce, gdzie pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu. W latach 2002-2005 uczestniczył w realizacji sztabowego projektu funduszu IIF - alternatywnej sieci płatności Moje Rachunki, pełniąc funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki Billbird SA - operatora sieci. W latach 1994-1999 akcjonariusz i dyrektor zarządzający w departamencie telekomunikacji Comarch SA.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku stan Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio, bądź przez podmioty zależne, co najmniej 5,0% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

AKCJONARIAT AILLERON SA POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA NA DZIEŃ 31.12.2015

Akcjonariusz		Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
IIF SA z podmiotami powiązanymi	IIF SA	2 840 672	5 274 492	22,99%	32,28%
	IIF Ventures BV	1 027 591	1 027 591	8,32%	6,29%
	Rafał Styczeń	86 524	86 524	0,70%	0,53%
	RMS Ventures LLC	165 694	165 694	1,34%	1,01%
	Razem	4 120 481	6 554 301	33,35%	40,12%
Middlefield Ventures, Inc. (Intel Capital)		2 238 927	3 786 937	18,12%	23,18%
Dariusz Orłowski (z podmiotami powiązanymi)		972 064	972 064	7,87%	5,95%
Janusz Homa z podmiotami powiązanymi	Janusz Homa	592 699	592 699	4,80%	3,63%
	H&H Investment Sp. z o o	247 025	247 025	2,00%	1,51%
	Razem	839 724	839 724	6,80%	5,14%
Pozostali Akcjonariusze		4 184 308	4 184 308	33,86%	25,61%
Razem		12 355 504	16 337 334	100 %	100 %

AKCJONARIAT AILLERON SA POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA NA DZIEŃ 01.01.2015

Akcjonariusz		Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
IIF SA z podmiotami powiązanymi	IIF SA	3 090 672	5 524 492	26,63%	35,44%
	IIF Ventures BV	1 827 591	1 827 591	15,75%	11,72%
	Rafał Styczeń	86 524	86 524	0,75%	0,56%
	RMS Ventures LLC	165 694	165 694	1,43%	1,06%
	Razem	5 170 481	7 604 301	44,55%	48,79%
Middlefield Ventures, Inc. (Intel Capital)		2 238 927	3 786 937	19,29%	24,29%
Grzegorz Młynarczyk (Wiceprezes Zarządu)		820 687	820 687	7,07%	5,27%
Janusz Homa z podmiotami powiązanymi	Janusz Homa	622 699	622 699	5,37%	3,99%
	H&H Investment Sp z o o	467 025	467 025	4,02%	3,00%
	Razem	1 089 724	1 089 724	9,39%	6,99%
Pozostali Akcjonariusze		2 285 685	2 285 685	19,69%	14,66%
Razem		11 605 504	15 587 334	100,00%	100,00%

W 2015 roku miały miejsce następujące wydarzenia dotyczące struktury akcjonariatu:

- w dniu 03.08.2015 r. wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Tadwil Invest VI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo - Akcyjna z siedzibą w Krakowie, przekazane na podstawie art. 69 Ustawy - w związku z przekroczeniem progu 5 % ogólnej liczby głosów, w którym poinformowano Spółkę o nabyciu 800.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii E Wind Mobile S.A., wówczas nie będących w obrocie na rynku NewConnect. Transakcja została zawarta w dniu 30 lipca 2015 r. za pośrednictwem Domu Maklerskiego Noble Securities S.A na rynku wtórnym, poza obrotem zorganizowanym. W wyniku powyższej transakcji Tadwil Invest VI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo - Akcyjna z siedzibą w Krakowie posiadała 800.000 szt. akcji Emitenta, stanowiących 6,89 % kapitału zakładowego i dających prawo do 800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 5,13 % ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W dniu 17 września 2015r. Tadwil Invest VI spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Krakowie dokonała transakcji sprzedaży 400.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, niebędących wówczas w obrocie. Transakcja została zawarta za pośrednictwem Domu Maklerskiego Noble Securities SA na rynku wtórnym, poza obrotem zorganizowanym. W wyniku transakcji udział Tadwil Invest VI w głosach spadł z 5,13% do 2,45%.
- W okresie 17.07.2015-16.09.2015 – miała miejsce Oferta Publiczna, którą objętych było łącznie 1.370.000 akcji zwykłych na okaziciela oferowanych przez Spółkę oraz wybranych Akcjonariuszy, w tym:
 - ✓ 750.000 akcji serii K oferowanych przez Spółkę (nowa emisja);
 - ✓ 620.000 Akcji Zbywanych oferowanych przez wybranych Akcjonariuszy, przy czym:
 - IIF SA z siedzibą w Krakowie oferowała do sprzedaży do 250.000 akcji serii B;
 - Janusz Homa oferował do sprzedaży 30.000 akcji serii G,
 - H&H Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, oferowała do sprzedaży 220.000 akcji serii H;
 - Grzegorz Młynarczyk oferował do sprzedaży 120.000 akcji serii I.

Wszystkie akcje, których dotyczyła Oferta Publiczna zostały objęte i sprzedane.

- W wyniku sprzedaży 250 000 szt. akcji w Ofercie Publicznej przez IIF SA jej udział w głosach obniżył się do 33,84% , a po rejestracji przez Sąd podwyższenia kapitału Spółki, udział IIF SA w głosach spadł poniżej 33 1/3 % głosów i na dzień publikacji niniejszego Raportu wynosi 32,28%. Spółka IIF SA jest podmiotem zależnym od Pana Rafała Stycznia i w związku z powyższym jego udział w głosach w Spółce łącznie z podmiotami zależnymi spadł z 43,65% do 40,12%.
- W wyniku sprzedaży 120 000 szt. akcji w Ofercie Publicznej przez Pana Grzegorza Młynarczyka jego udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce spadł poniżej 5%.

- W wyniku sprzedaży w Ofercie Publicznej przez Pana Janusza Homa i podmiot od niego zależny H&H Investment Sp. z o.o. łącznie 250.000 szt. akcji, jego udział w głosach po rejestracji podwyższenia kapitału spadł z 6,99% do 5,14%.
- 21.10.2015r. - rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii K z 11 605 504 do 12 355 504 sztuk.
- 13.11.2015r. - Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Dariusza Orłowskiego, w którym poinformował o przekroczeniu progu 5% w głosach na WZA Spółki, w związku z zawarciem w dniu 13.11.2015 transakcji w drodze umowy cywilno-prawnej i obecnie jego udział w głosach łącznie z podmiotami powiązanymi stanowi 5,95%.

LICZBA AKCJI AILLERON SA BĘDĄCA W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH				
Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji (szt.) – stan posiadania, na dzień 31.12.2015r.	Liczba akcji (szt.) – stan posiadania, na dzień publikacji Raportu za 2015 rok tj. 29.04.2016	Udział w głosach na WZA (%)
Rafał Styczeń z pomiotami zależnymi	Prezes Zarządu	4 120 481	4 120 481	40,12%
Grzegorz Młynarczyk	Wiceprezes Zarządu	700 687	700 687	4,29%
Tomasz Kiser	Wiceprezes Zarządu	137 269	137 269	0,84%
Radosław Stachowiak	Wiceprezes Zarządu	10 132	10 132	0,06%
Bartłomiej Stoiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	21 700	21 700	0,13%
Jan Styczeń	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Jarosław Czarnik	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Artur Olender	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Dariusz Korzycki	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
		4 990 269	4 990 269	45,44%

4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

RINGBACK TONES

MOBILE ENTERTAINMENT
MOBILE MARKETING

Cyfrowa muzyka, przekaz reklamowy (reklamÓWKA) lub inne informacje w formie halodzwonków, czyli w miejscu sygnału oczekiwania na połączenie. Spółka skutecznie zarządza usługą Halo Granie w Orange oraz sprzedaje halodzwonki w modelu One Ringback, umożliwiającym jednolite ustawienie muzyki w telefonie abonentom sieci T-Mobile, Orange, Plus i Play.

TELECOMMUNICATION

MOBILE INFRASTRUCTURE

Rozwiązania dla operatorów komórkowych, z którymi codziennie korzystają miliony abonentów: Poczta Głosowa nowej generacji, powiadomienia o dostępności w sieci lub o przekroczeniu granicy czy Platformy RBT umożliwiające odgrywanie komunikatów zamiast sygnału oczekiwania. Wdrażamy najnowsze rozwiązania w architekturze operatorów zwiększające ich konkurencyjność oraz utrzymujemy wiele systemów wspierających ich usługi.

5. ZASOBY LUDZKIE

Na dzień 31.12.2015 r. Spółka zatrudniała i współpracowała na podstawie umów o świadczenie usług z 105 osobami.

ZASOBY LUDZKIE AILLERON SA

Liczba pracowników (pełny etat)	52
Inne formy zatrudnienia	53
SUMA	105

Spółka w zależności od pojawiających się potrzeb podejmuje współpracę z osobami lub podmiotami na podstawie umów cywilnoprawnych (umowy zlecenia i o dzieło) lub na podstawie umów o świadczenie usług (z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą), co pozwala na elastyczne zarządzanie zasobami ludzkimi i optymalizację kosztową zatrudnienia.

II. WYNIKI FINANSOWE

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

AILLERON SA – WYBRANE DANE				
Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Przychody ze sprzedaży	17 608	14 665	4 208	3 501
Koszt własny sprzedaży	6 530	2 163	1 560	516
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 078	12 502	2 647	2 984
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 357	3 627	563	866
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 269	3 679	542	878
Zysk (strata) netto	2 005	3 020	479	721
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 005	3 020	479	721
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą podstawowy i rozwodniony (w gr/zł/EUR)	0,16	0,26	0,04	0,06
Suma całkowitych dochodów	2 005	3 020	479	721
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 225	519	1 727	124
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	- 5 060	- 16 486	- 1 209	- 3 935
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	3 870	13 532	925	3 230
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	6 473	438	1 547	105
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	tys. PLN		tys. EUR	
	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Aktywa trwałe	73 755	60 535	17 307	14 202
Aktywa obrotowe	21 415	12 574	5 025	2 950
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 473	438	1 519	103
Aktywa razem	95 170	73 109	22 333	17 152
Kapitał własny	58 540	51 281	13 737	12 031
Kapitał akcyjny	3 707	3 482	870	817
Zobowiązania długoterminowe	27 514	17 482	6 456	4 102
Zobowiązania krótkoterminowe	9 116	4 346	2 139	1 020
Pasywa razem	95 170	73 109	22 333	17 152

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,1848 – średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.12.2015,
 - 4,1893 – średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.12.2014.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,2615 – kurs NBP z dnia 31.12.2015 r. - Tabela A kursów średnich nr 254/A/NBP/2015),
 - 4,2623 – kurs NBP z dnia 31.12.2014 r. - Tabela A kursów średnich nr 252/A/NBP/2014).

Ailleron zamknęła rok 2015 przychodami ze sprzedaży na poziomie 17,6 mln zł, a zatem wartością wyższą o 20% w relacji do 14,7 mln zł w roku 2014.

Ailleron w ujęciu jednostkowym wykazał niższą EBITDA – rok 2015 zamknął się rentownością na poziomie 4,1 mln zł w porównaniu z 4,8 mln roku poprzedniego. Podkreślić należy, iż pomimo rozdzielnych struktur formalno-prawnych, działalność gospodarcza Grupy prowadzona jest łącznie, a w konsekwencji realną miarą efektywności biznesu jest EBITDA w ujęciu skonsolidowanym, które ukształtowała się na historycznie rekordowym poziomie 12 mln zł. Należy przy tym zastrzec, że wynik ostatniego roku został częściowo obciążony wydatkami związanymi z uruchomieniem takich projektów jak Halodzwonki w MTel czy Voice Mail w Polkomtelu,. W roku ubiegłym przychody z realizacji tych kontraktów albo mają niewspółmiernie niski poziom w relacji do potencjału, albo wręcz tak jak to ma miejsce w przypadku projektów opartych na modelu Revenue Share, pierwsze przychody zostaną zrealizowane w 2016 i będą sukcesywnie rosły w kolejnych latach.

2. WYNIKI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Segmenty Spółki objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

ME	mobile entertainment
MI	mobile infrastructure
MM	mobile marketing
BU TELCO	usługi świadczone dla telekomów

W roku 2015 nie zaniechano żadnego z rodzajów działalności.

	Przychody w segmencie		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
ME	5 570	8 277	977	1 775
MI	7 158	6 165	1 264	1 758
MM	216	209	- 134	- 88
BU TELCO	4 142	-		
nieprzypisane	522	14	-	14
Razem z działalności kontynuowanej	17 608	14 665	2 107	3 459
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	546	214
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	- 296	- 46
Przychody finansowe	-	-	33	90
Koszty finansowe	-	-	- 121	- 38
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	-	-	2 269	3 679

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych, za wyjątkiem BU TELCO. W bieżącym okresie występowały transakcje sprzedaży pomiędzy segmentami dotyczące wynajmu sprzętu, specjalistycznych usług informatycznych. Operacje te zostały wyłączone z przychodów i wyników poszczególnych segmentów. Nie występowała sprzedaż produktów, ani sprzedaż materiałów.

Przychody nieprzypisane w 2015 i 2014 roku dotyczą najmu pomieszczeń oraz urządzeń biurowych.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Spółki. 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.

W przychodach z tytułu sprzedaży w działalności ME oraz MI w wysokości odpowiednio 5,6 mln i 7,1 mln PLN uwzględniono przychody z tytułu sprzedaży do dwóch największych klientów Spółki.

Jeśli chodzi o segment MM sprzedaż była rozdrobniona, pochodziła od dużej grupy klientów.

3. WYNIKI W PODZIALE NA RYNKI ZBYTU

Działalność Spółki prowadzona jest w Polsce, będącej krajem jej siedziby. W roku 2015 nastąpił wzrost przychodów wygenerowanych poza granicami Polski. Jest to zgodne ze strategią całej Grupy, zakładającą sukcesywną ekspansję zagraniczną.

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Kraj	15 847	14 660
Eksport	454	-
Razem przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	16 301	14 660
Kraj	1 307	5
Eksport	-	-
Razem przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 307	5
Razem	17 608	14 665

4. SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W dotychczasowej działalności Spółki występowała zauważalna sezonowość przychodów ze sprzedaży polegająca na tym, że najwyższe przychody Spółka osiągała zwykle w czwartym kwartale roku, co jest dość powszechne w przedsiębiorstwach działających w branży informatycznej. Podobną tendencję można zauważyć w 2015 roku. W czwartym kwartale 2015r. sprzedaż na poziomie ponad 7 mln zł jest najwyższa spośród wszystkich kwartałów roku. Sezonowość uzasadnia silna koncentracja tego okresu na finalizacji i rozliczeniach kontraktów zawartych w rocznym cyklu budżetowym.

5. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

WSKAŹNIKI FINANSOWE AILLERON SA			
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	miernik	2015	2014
Rentowność aktywów (ROA)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	procent	2,38%	15,58%
Rentowność kapitału własnego (ROE)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan kapitału}}$	procent	3,65%	9,07%
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży produktów towarów i materiałów}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	procent	62,91%	85,25%
Rentowność sprzedaży netto (ROS)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	procent	11,39%	20,59%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ			
Wskaźnik płynności I stopnia			
$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.}}$	krotność	2,35	2,89
Wskaźnik płynności II stopnia			
$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe + należności do 12 mies}}{\text{pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.}}$	krotność	1,83	2,80
Kapitał obrotowy netto			
$\text{Kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterm.} - \text{aktywa trwałe}$	wartość (tys.PLN)	12 299	8 228

WSKAŹNIKI ROTACJI (OBROTOWOŚĆ)	miernik	2015	2014
Wskaźnik obrotu należnościami			
$\frac{\text{średni stan krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	w dniach	179	225
Wskaźnik obrotu zapasami			
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszt sprzedanych towarów i materiałów}}$	w dniach	72	10
Wskaźnik obrotu zobowiązań			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt sprzedanych towarów i materiałów}}$	w dniach	58	65
WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ			
Kapitał pracujący			
Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe	wartość (tys.PLN)	12 299	8 228
Udział kapitału pracującego w aktywach			
$\frac{\text{Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	procent	12,92%	1,25%

III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI SPÓŁKI

1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2015 ROKU

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015R.	
Marzec 2015	Ailleron w SSE Kraków Spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej – Krakowski Park Technologiczny. Spółka działa w nowej siedzibie od sierpnia 2015r. (EBI nr 12/2015)
Kwiecień 2015	Nowe produkty Grupy dla abonentów dwóch operatorów komórkowych Krakowska spółka doprowadziła do finalizacji dwóch dużych kontraktów dla rodzimych operatorów telekomunikacyjnych. Współpraca dotyczyła opracowania i stworzenia aplikacji mobilnej do zarządzania kontem użytkowników. Drugi z projektów dotyczył zaś modernizacji istniejącego SSO oraz stworzenia nowego narzędzia dla Call Center.
Maj 2015	Jeden z wiodących operatorów mobilnych w Polsce uruchomił komercyjnie nowy produkt Ailleron - platformę telekomunikacyjną ESR (Enhanced Sender Receiver), która na nowo definiuje komunikację na linii użytkownik-użytkownik oraz użytkownik-operator i dostosowuje ją do realiów zmieniającego się świata. System dostarcza szeroki wachlarz funkcjonalności przeznaczonych do uporządkowanej wymiany wiadomości pomiędzy serwisami operatora i użytkownikami. Wspieranymi typami kanałów są między innymi: SMS, USSD, MMS, EMAIL. System wprowadza zaawansowaną kontrolę przepływu oraz limitów ruchu wiadomości, umożliwiając równocześnie zautomatyzowane operacje na wiadomościach. Dzięki skonsolidowanemu podejściu operator zyskał łatwiejsze i skuteczniejsze możliwości komunikacji z abonentami. Platforma została zbudowana w autorskim modelu wysokiej dostępności (High Availability), który zapewnia niezawodność działania przy pojemności umożliwiającej wymianę wiadomości z prędkością tysięcy na sekundę. (EBI nr 29/2015)
Lipiec 2015	Zatwierdzenie prospektu emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 14 lipca 2015 r., zatwierdziła prospekt emisyjny w formie zestawu dokumentów (dokument rejestracyjny, dokument ofertowy oraz dokument podsumowujący), sporządzony przez Emitenta w związku z ofertą publiczną akcji serii B, G, H, I i K oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J i K oraz praw do akcji serii K Emitenta (firmą inwestycyjną jest Dom Maklerski BOŚ SA). (EBI nr 35/2015) System Ailleron w arabskiej telewizji Grupa Ailleron intensyfikuje ekspansję na obiecujący rynek bliskowschodni. „SMS2TV” to rozwiązanie opracowane przez Spółkę, z którego właśnie zaczęła korzystać największa telewizja w Arabii Saudyjskiej – MBC. Nowy system obsługuje abonentów znanego, globalnego operatora – Virgin Mobile. MBC to największa i najchętniej oglądana telewizja arabskojęzyczna na świecie. W swoim portfolio posiada kilkanaście kanałów tematycznych, których ramówka zawiera takie największe hity oglądalności jak chociażby „Arab Idol” czy „Arabs Got Talent”, które jednorazowo ogląda nawet 100 milionów widzów. Szacunkowy zasięg MBC to z kolei prawie 300 milionów mieszkańców arabskiego świata. Platforma „SMS2TV”, którą uruchomiła i wdrożyła krakowska Grupa umożliwia widzom m.in. głosowanie podczas programów rozrywkowych za pomocą SMS-ów.

	Wdrożenie poczty głosowej nowej generacji dla Orange Polska Spółka podpisała umowę na wdrożenie poczty głosowej nowej generacji w Orange Polska. Zastosowanie najnowszych technologii, względem tych wykorzystywanych w tradycyjnej formie poczty głosowej, pozwala na znaczące zwiększanie ruchu komunikacyjnego, co u operatora przekłada się na zwiększenie przychodów. Jest to również szansa na redukcję kosztów za sprawą przeniesienia systemu do modelu cloud computing. „Ożywianie” poczt głosowych jest zauważalnym trendem wśród operatorów na całym świecie, w który idealnie wpisuje się rozwiązania autorstwa Ailleron. (EBI nr 38/2015) Grupa Ailleron podpisała kontrakt szacowany na 100 mln złotych Software Mind Outsourcing Services, spółka Grupy, podpisała 5-letnią umowę z Wipro Ltd na rozwój i utrzymanie systemów telekomunikacyjnych T-Mobile Polska. Współpraca z notowanym na nowojorskiej giełdzie Wipro Ltd, zatrudniającym blisko 160 tys. pracowników na całym świecie, obejmuje swoim zakresem rozwój i utrzymanie ponad 40 strategicznych systemów IT operatora T-Mobile Polska. Wygrany kontrakt zwiększa zaangażowanie Grupy Ailleron w T-Mobile Polska o ponad 400%, gdyż dotychczas Spółka realizowała dla operatora rozwój i utrzymanie 10 systemów telekomunikacyjnych. Wartość kontraktu w perspektywie 5 lat szacowana jest na ok. 100 mln złotych. (EBI nr 39/2015)
Sierpień 2015	Ailleron dostarczy Plusowi pocztę głosową nowej generacji Spółka podpisała z Polkomtel Sp. z o.o. List Intencyjny na dostarczenie innowacyjnej platformy Poczty Głosowej oraz Nowych Usług Głosowych dla sieci Plus. W ramach współpracy Ailleron dostarczy Polkomtelowi platformę poczty głosowej nowej generacji, która umożliwi realizację usług głosowych optymalizujących i podnoszących jakość obsługi klienta, zarówno abonentów indywidualnych, jak i biznesowych.. Współpraca w powyższym zakresie będzie realizowana w modelu Revenue Share, który angażuje obie strony zarówno w ścisłą współpracę w zakresie rozwoju produktu, jak i zarządzanie poszczególnymi usługami.
Wrzesień 2015	Debiut Ailleron na GPW 25 września 2015 Spółka zadebiutowała na rynku regulowanym GPW. W III kwartale 2015 Ailleron zrealizowała Ofertę Publiczną, obejmującą nową emisję akcji serii K oraz sprzedaż akcji dotychczasowych przez wybranych Akcjonariuszy. W dniu 14 lipca 2015 Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny. We wrześniu Spółka sprzedała w ramach Oferty Publicznej 1.370.000 sztuk akcji po cenie jednostkowej 7,80 zł, z czego 750.000 stanowiły akcje nowej emisji. Cel nowej emisji zdefiniowany został jako rozwój funkcjonalności i sprzedaży zagranicznej produktów Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem iLumio oraz LiveBank. W wyniku realizacji nowej emisji oraz realizowanej działalności, aktywa netto podniosły się do poziomu 65,6 mln zł a suma bilansowa po raz pierwszy w historii Spółki przekroczyła 100 mln zł.
Październik 2015	Zmiana nazwy Wind Mobile SA na Ailleron SA Rebranding jest kolejnym punktem sukcesywnie realizowanego planu biznesowego Spółki, którego historycznym momentem była akwizycja firmy Software Mind w 2014 roku.

2. UMOWY ZNACZĄCE W ROKU 2015

Spółka nie podpisała w roku 2015 umów znaczących. Umowy takie zawarto w Grupie Kapitałowej.

UMOWY ZNACZĄCE (POWYŻEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH) W GRUPIE OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015R.	
EBI nr 39 /2015 z dnia 30.07.2015 r.	Umowa z Wipro Ltd Software Mind Outsourcing Services, spółka Grupy Ailleron, zawarła 5-letnią umowę z Wipro Ltd na rozwój i utrzymanie systemów telekomunikacyjnych T-Mobile Polska. Największy w historii kontrakt oraz strategiczna współpraca z jednym z liderów IT na świecie, znacząco podniesie sprzedaż Grupy Wind Mobile na rynku telekomunikacyjnym. Współpraca krakowskiej firmy z notowanym na nowojorskiej giełdzie Wipro Ltd, zatrudniającym blisko 160 tys. pracowników na całym świecie, obejmuje swoim zakresem rozwój i utrzymanie ponad 40 strategicznych systemów IT operatora T-Mobile Polska. Wygrany kontrakt zwiększa zaangażowanie Grupy Wind Mobile w T-Mobile Polska o ponad 400%, gdyż dotychczas Spółka realizowała dla operatora rozwój i utrzymanie 10 systemów telekomunikacyjnych. Tak istotny wzrost skali kontraktu wynika z jednej strony z przeprowadzonej przez operatora centralizacji większości platform IT, ale przede wszystkim jest rezultatem zaufania do kompetencji Grupy zbudowanych długoletnią współpracą. Wartość kontraktu w perspektywie 5 lat szacowana jest na ok. 100 mln złotych.
ESPI nr 27 /2015 z dnia 22.10.2015 r.	Umowa z Bankiem Pocztowym SA Software Mind S.A., należąca do Grupy Kapitałowej Ailleron SA, podpisała w dniu 22 października 2015 r. Umowę z Bankiem Pocztowym S.A. ("Bank"). Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie, wdrożenie i uruchomienie w Banku Pocztowym S.A. serwisu bankowości mobilnej i internetowej oraz dostarczenie oprogramowania. Wartość przedmiotu Umowy została określona na kwotę netto 8.373.983,00 złote (słownie: osiem milionów trzysta siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset osiemdziesiąt trzy złote 0/100). Realizacja Umowy będzie przebiegała etapami do końca 2016 roku. Umowa nie zawiera specyficznych warunków odbiegających od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Maksymalna wysokość przyjętych w Umowie kar nie może przekroczyć 30% wynagrodzenia brutto. Zastrzeżenie kar umownych nie wyłącza uprawnienia Banku do dochodzenia na zasadach ogólnych odszkodowania przewyższającego wysokość zastrzeżonej kary umownej z zastrzeżeniem, że całkowita odpowiedzialność odszkodowawcza (wliczając kary umowne) jest ograniczona do 50% wartości netto łącznego wynagrodzenia. Umowa nie została zawarta z zastrzeżeniem warunku ani terminu. Łączna szacunkowa wartość netto umów Grupy Kapitałowej Wind Mobile S.A., zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy z Bankiem Pocztowym S.A. wynosi 11.529.610,08 złotych (słownie: jedenaście milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset dziesięć złotych 08/100), z czego Umowa, o której mowa w niniejszym raporcie jest umową o największej wartości. Umowa spełnia kryterium uznania jej za umowę znaczącą, z uwagi na wartość przekraczającą 10% kapitałów własnych Spółki.

3. ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM ZAISTNIAŁE DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA	
Luty 2016	Halodzwonki dla bułgarskiego MTel. Ailleron podpisał kontrakt na uruchomienie Halodzwonków w modelu Revenue Share dla największego operatora telefonii komórkowej w Bułgarii. MTel należy do Telekom Austria Group (TAG), która świadczy swoje usługi telekomunikacyjne również w Austrii, Białorusi, Słowenii, Chorwacji, Serbii oraz Macedonii, łącznie dla 23 milionów abonentów. Sam rynek bułgarski liczy 4 mln. Kontrakt bazuje na doświadczeniach Ailleron z rynku polskiego w kompleksowym zarządzaniu produktem. Oprócz wdrożenia platformy Ringback Tones, Ailleron będzie również odpowiadać za zarządzanie przedsięwzięciem, w tym dostarczenie treści muzycznych. Partnerem Ailleron w realizacji projektu będzie bułgarska firma operacyjna grupy CRI, której zadaniem będzie realizacja strategii marketingowej mającej na celu pozyskanie abonentów oraz promocję usługi. Poczta głosowa nowej generacji dla Polkomtel. Na początku 2016 uruchomiono nową pocztą głosową w modelu transakcyjnym dla Polkomtela. Voice Mail trzeciej generacji wprowadza szereg dodatkowych funkcjonalności w relacji do tradycyjnej platformy. Abonenci sieci Plus będą mogli korzystać z Poczty Głosowej z poziomu aplikacji mobilnej, wysyłać nagrania głosowe w formie wiadomości MMS. Umowa została podpisana na 5 lat w modelu Revenue Share, który opiera się na podziale przychodów generowanych przez usługę, dzięki czemu angażuje obie strony w ścisłą współpracę w zakresie rozwoju produktu, jak i zarządzanie poszczególnymi usługami.

4. EMISJA AKCJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI

W III kwartale 2015 miała miejsce Oferta Publiczna, która została zakończona przydziałem akcji w dniu 16 września 2015 roku. Szczegóły Oferty przedstawiają poniższe tabele.

PODSTAWOWE INFORMACJE O OFERCIE PUBLICZNEJ	
Seria	K - 750.000 akcji (akcje oferowane przez Spółkę- nowa emisja)
	B, G,H,I - 620.000 Akcji (akcje zbywane przez wybranych Akcjonariuszy)
Maksymalna liczba oferowanych akcji	1.370.000 akcji
Cena emisyjna	7,80 PLN
Wartość Oferty Publicznej	10.686.000,00 PLN
Podział na transze	Transza detaliczna 150.000 akcji serii K
	Transza inwestorów instytucjonalnych 600.000 akcji serii K
	620.000 akcji B,G,H,I

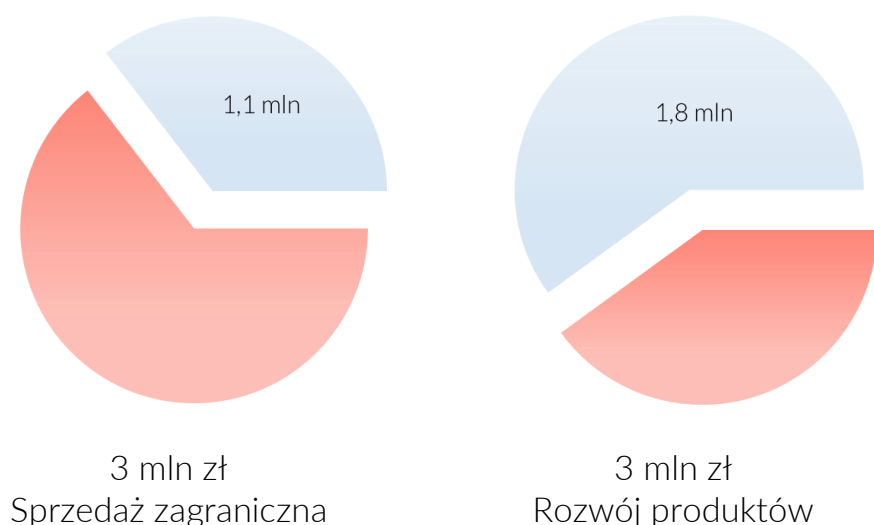
HARMONOGRAM OFERTY	
Publikacja prospektu	17.07.2015 r.
Podanie do publicznej wiadomości przedziału cenowego	do godz. 8.00 w dniu 08.09.2015 r.
Składanie deklaracji nabycia	od 08.09.2015 r. Do 09.09.2015 r.
Ewentualne przesunięcia między transzami	do godz.8.00 w dniu 10.09.2015 r.
Podanie do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji oferowanych oraz ostatecznej liczby akcji oferowanych (w tym ostatecznej liczby akcji oferowanych w poszczególnych transzach)	do godz. 8.00 w dniu 10.09.2015 r.
Przyjmowanie zapisów i wpłat na akcje oferowane w ramach transzy detalicznej	do 10.09.2015 r. Do 15.09.2015 r.
Przyjmowanie zapisów i wpłat na akcje oferowane w ramach transzy inwestorów instytucjonalnych	od 10.09.2015 r. Do 15.09.2015 r.
Planowany termin przydziału i zakończenie Publicznej Oferty	16.09.2015 r.
Przydział akcji i zakończenie Publicznej Oferty	16.09.2015 r.

Ailleron SA oferowała w Ofercie Publicznej 750.000 nowych akcji serii K, a Sprzedający oferowali 620.000 akcji serii B,G,H,I. Wszystkie akcje zostały objęte, a stopa redukcji w transzy dla inwestorów indywidualnych wyniosła 71,005 %. Cena emisyjna w przeprowadzonej ofercie wyniosła 7,80 zł. Spółka przeniosła swoje notowania z NewConnect na rynek regulowany warszawskiej giełdy, wprowadzając nowe walory – 750.000 akcji serii K, 4.313.259 akcji serii E,F,G,H,I,J, które nie były dotychczas w obrocie oraz 3.310.415 akcji serii B, C, D, notowanych do tej pory na rynku NewConnect.

Dochód ze sprzedaży akcji prawie 6 mln zł wykorzystywany jest na rozwój najbardziej perspektywicznych produktów Grupy: iLumio oraz LiveBank w zakresie wejścia w nowe sektory, ewolucji modeli biznesowych, rozszerzenia funkcjonalności. Środki z emisji przeznaczone są również na rozwój ekspansji zagranicznej produktów na kraje Europy Zachodniej, Środkowej i Wschodniej, Skandynawii, Bliskiego i Dalekiego Wschodu..

W całym 2015 suma wydatków Grupy na ekspansję zagraniczną wyniosła 1,1 mln zł z pozyskanych blisko 3 mln zł na ten cel w Ofercie Publicznej. Z kolei na rozwój produktów,

nowe funkcjonalności i adaptację produktów do nowych segmentów rynku przeznaczono 1,8 mln zł z pozyskanych blisko 3 mln zł.



5. OBLIGACJE WYEMITOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ

Ailleron SA jest emitentem 150 000 szt. obligacji na okaziciela serii A (emisja w roku 2014) o parametrach jak w poniższej tabeli, będących w obrocie na rynku Catalyst. W roku 2015, Spółka za pośrednictwem KDPW wypłaciła odsetki za (IV-VII) okres odsetkowy w łącznej kwocie 1 152 tys. zł, a do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w roku 2016 za VIII okres odsetkowy w kwocie 285 tys. zł. Celem emisji obligacji było współfinansowanie akwizycji Software Mind SA, zrealizowanej w 2014 roku.

PARAMETRY OBLIGACJI	
Data przydziału	19 marca 2014 r.
Instrument finansowy	Obligacje serii A na okaziciela nie posiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 5a ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach.
Data pierwszego notowania na Catalyst	30 czerwca 2014 r.
Nazwa (skrót notowań)	ALL0317
Kod ISIN	PLWNDMB00028
Waluta obligacji	Złoty (PLN)
Wartość nominalna jednej obligacji	100,00 zł (sto złotych 00/100)
Cena emisyjna obligacji	100,00 zł (sto złotych 00/100) (cena emisyjna równa wartości nominalnej)
Wielkość emisji	150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk
Łączna wartość emisji	15.000.000 zł (piętnaście milionów złotych 00/100)
Okres zapadalności	3 lata

Oprocentowanie obligacji	WIBOR 3M + 5,90% Oprocentowanie zmienne; odsetki wypłacane Obligatariuszom kwartalnie.
Zabezpieczenie obligacji	Zastaw rejestrowy na 4.600.000 sztuk akcji Ailleron SA
Dzień wykupu oraz podmioty uprawnione do kwoty wykupu	Obligacje zostaną wykupione najpóźniej w dniu 19 marca 2017 r. Przy czym począwszy od 19 marca 2015r. Ailleron SA przysługuje prawo do wcześniejszego wykupu w części lub całości obligacji przed terminem wykupu.
Animator rynku	Noble Securities SA

OKRESY ODSETKOWE OBLIGACJI		
1	19-06-2014	wypłacone
2	19-09-2014	wypłacone
3	19-12-2014	wypłacone
4	19-03-2015	wypłacone
5	19-06-2015	wypłacone
6	19-09-2015	wypłacone
7	19-12-2015	wypłacone
8	19-03-2016	wypłacone
9	19-06-2016	
10	19-09-2016	
11	19-12-2016	
12	19-03-2017	

6. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

W roku 2016 Spółka zamierza kontynuować zapoczątkowaną w 2014 roku strategię rozwoju produktowego oraz intensywnie rozwijać sprzedaż na rynkach eksportowych, przede wszystkim w ramach spółki zależnej Software Mind. Silniejszy wzrost umożliwiają środki pozyskane z Oferty Publicznej.

W roku 2015 Ailleron podpisał lub uruchomił szereg projektów opartych na transakcyjnym modelu rozliczeniowym. Kontrakty tego typu stosują wybrane spółki technologiczne, dostarczając technologię partnerowi jako inwestycję, a następnie w kolejnych latach realizując przychody z usług i produktów świadczonych wraz z partnerem, często masowym klientom detalicznym. Model ten pozwala na realizację zarównu przychodów o charakterze ciągłym, często rosnącym, w odróżnieniu od jednorazowego modelu CAPEX. Przedsięwzięcia tego typu mogą realizować wybrane spółki sektora, które posiadają odpowiednie doświadczenie we właściwym skalkulowaniu modelu oraz technologię, która pozwala na zaoferowanie na rynku

atrakcyjnych dla konsumenta produktów i usług. Przykładem takiego rozwiązania w Ailleron były do tej pory Halodzwonki sprzedawane operatorom w modelu Revenue Share.

Projekty, które podpisano lub uruchomiono w ramach Spółki w modelu transakcyjnym do dnia publikacji niniejszego raportu, a które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na wyniki osiągane w kolejnych okresach, obejmują:

Halodzwonki dla bułgarskiego MTel. W lutym 2016 podpisano kontrakt na uruchomienie Halodzwonków w modelu Revenue Share dla największego operatora telefonii komórkowej w Bułgarii. MTel należy do Telekom Austria Group (TAG), która świadczy swoje usługi telekomunikacyjne również w Austrii, Białorusi, Słowenii, Chorwacji, Serbii oraz Macedonii, łącznie dla 23 milionów abonentów. Sam rynek bułgarski liczy 4 mln. Kontrakt bazuje na doświadczeniach Ailleron z rynku polskiego w kompleksowym zarządzaniu produktem. Oprócz wdrożenia platformy Ringback Tones, Ailleron będzie również odpowiadać za zarządzanie przedsięwzięciem, w tym dostarczenie treści muzycznych. Partnerem Ailleron w realizacji projektu będzie bułgarska firma operacyjna grupy CRI, której zadaniem będzie realizacja strategii marketingowej mającej na celu pozyskanie abonentów oraz promocję usługi.

Poczta głosowa nowej generacji dla Polkomtel. Na początku 2016 uruchomiono nową pocztą głosową w modelu transakcyjnym dla Polkomtela. Voice Mail trzeciej generacji wprowadza szereg dodatkowych funkcjonalności w relacji do tradycyjnej platformy. Abonenci sieci Plus będą mogli korzystać z Poczty Głosowej z poziomu aplikacji mobilnej, wysyłać nagrania głosowe w formie wiadomości MMS. Umowa została podpisana na 5 lat w modelu Revenue Share, który opiera się na podziale przychodów generowanych przez usługę, dzięki czemu angażuje obie strony w ścisłą współpracę w zakresie rozwoju produktu, jak i zarządzanie poszczególnymi usługami.

IV. CZYNNIKI RYZYKA

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI

Ryzyko związane z ogólną sytuacją gospodarczą

Globalna gospodarka w dalszym ciągu funkcjonuje w atmosferze dużej niepewności co do przyszłej koniunktury gospodarczej, a podejmowane decyzje polityczne i ekonomiczne mogą mieć negatywny wpływ na przyszły stan ekonomiczny. W związku z tym, że dla Spółki najważniejszym rynkiem na którym prowadzi swoją działalność jest rynek polski, sytuacja gospodarcza w Polsce ma decydujące znaczenie dla działalności i wyników finansowych Spółki. Na sytuację gospodarczą Polski mają wpływ 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 Spółki.

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Ailleron na dzień bilansowy wykazuje w zadłużenie finansowe w walucie polskiej. Wszelkie zmiany w poziomie stóp procentowych istotnie wpływają na wysokość kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę, w tym oprocentowania wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii A, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Spółka wraz ze spółkami zależnymi uzyskuje przychody ze sprzedaży na rynkach eksportowych, rozliczając się ze swoimi klientami głównie w USD oraz EUR. W 2015 r. udział eksportu w łącznych przychodach ze sprzedaży Grupy wyniósł 26,72%. W 2014 r., w związku z przejęciem i konsolidacją od kwietnia 2014 r. wyników Software Mind S.A., udział eksportu w łącznych skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży Grupy wyniósł 22,12 %. Z tego tytułu Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursów walut, ponieważ ponosi większość kosztów operacyjnych w PLN. Zmienność kursów walut dotyczy przede wszystkim zmian wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży oraz w konsekwencji skonsolidowanej wartości należności handlowych Emitenta w przeliczeniu na PLN. Istnieje ryzyko, że umocnienie PLN względem USD lub EUR, może spowodować obniżenie konkurencyjności cenowej usług i produktów Spółki na rynkach eksportowych, wpłynąć na obniżenie rentowności działalności Spółki 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 Ailleron.

Ryzyko związane z potencjalnym pogorszeniem się sytuacji na rynku telekomunikacyjnym

Pogorszenie się sytuacji na rynku telekomunikacyjnym w wyniku dekonunktury lub obniżenia się standardu życia albo z innych przyczyn może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta. Istotna część przychodów Emitenta generowana jest na polskim rynku i dlatego rozwój Spółki w dużej mierze powiązany jest z ogólnym klimatem gospodarczym w Polsce. Każda tendencja zniżkowa na rynku telekomunikacyjnym w Polsce, spowodowana pogorszeniem się warunków gospodarczych, standardu życia lub innymi przyczynami, może mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Spółki. Niekorzystne wydarzenia bądź ogólna słabość polskiej gospodarki, w szczególności wysoki poziom bezrobocia lub spadek dochodu rozporządzalnego społeczeństwa, mogą mieć negatywny wpływ na wydatki konsumentów związane z poziomem korzystania z usług Spółki. Poziom nasycenia polskiego rynku telefonii komórkowej jest bardzo wysoki. Według danych Urzędu Komunikacji Elektronicznej w 2014r. liczba aktywnych kart SIM w Polsce wyniosła 57,8 mln sztuk, co przełożyło się na penetrację rynku na poziomie powyżej 150,2%. Wskaźnik ten zwiększył się o 1,5% względem roku poprzedniego, a tym samym tempo corocznego wzrostu zmalało. W roku ubiegłym dynamika wzrostu bazy abonenckiej wyniosła 5,7%. Świadczy to o coraz większym wysyceniu rynku. Koniunktura na rynku na którym działa Spółka zależy więc przede wszystkim od aktywności obecnych użytkowników telefonów komórkowych w korzystaniu z dostępnych usług oraz popularności nowych usług dodanych. Niekorzystne zmiany tendencji na rynku telekomunikacyjnym mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane ze zmianami właścicielskimi na rynku telekomunikacyjnym w skali Polski oraz w skali globalnej

Na polskim rynku telekomunikacyjnym trwają procesy, których efektem są zmiany w strukturach właścicielskich głównych operatorów sieci komórkowych. Niewykluczone są zmiany właścicieli operatorów tych sieci oraz związane z tym zmiany brandów tych sieci. Zmiany właścicieli poszczególnych operatorów mogą pociągnąć za sobą np. zmianę polityki wyboru dostawców, konieczność dostosowania się przez dostawców do nowych warunków, reorganizacje struktur operatorów, a co za tym idzie okresowe problemy z podejmowaniem kluczowych decyzji. Przedstawione niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z ciągłym rozwojem technologicznym

Rynek, na którym Ailleron koncentruje swoją działalność, charakteryzuje się szybkimi zmianami technologicznymi oraz stosunkowo częstym wprowadzaniem nowych usług i produktów. Brak akceptacji rynkowej dla nowych technologii, usług i produktów lub trudności techniczne związane z ich wprowadzaniem mogą mieć negatywny wpływ na poziom osiąganych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży, osiągane marże oraz płynność finansową. W rezultacie Spółka może nie zapewnić pozytywnego zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych na potencjalne wprowadzenie takich technologii, usług lub produktów.

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

Systemy prawa, w tym prawa podatkowego, państw, w których Ailleron koncentruje swoją działalność, charakteryzują się relatywnie dużą zmiennością. Zagrożeniem dla działalności spółki Ailleron i jej podmiotów zależnych są zmieniające się przepisy prawa oraz zmiany sposobu ich wykładni przez organy państwowe, w tym sądy. Z uwagi na prowadzenie działalności transgranicznej szczególnie istotne dla sytuacji prawnej i ekonomicznej Spółki mogą być zmiany przepisów prawa celnego, podatkowego i dewizowego. W zakresie prawa podatkowego ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji jest spowodowane możliwością m.in. wzrostu stawek podatków, którym podlega Spółka. Istotnym ryzykiem jest również wynikająca w dużej mierze z uwarunkowań politycznych znaczna rozbieżność w zakresie interpretacji przepisów, w tym podatkowych. Znaczące ryzyko dla działalności Spółki stanowią również zmiany prawa administracyjnego, w szczególności w zakresie dotyczącym ewentualnej regulacji rynku, na którym działa Spółka. Zaistnienie zmian w tym zakresie, polegających np. na zmianie przepisów co do standardów tych produktów i usług, mogą zmuszać Spółkę i członków jej Spółki 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 Spółkę 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 Spółki, co może wiązać się m.in. z koniecznością restrukturyzacji zatrudnienia lub zmiany zasad prowadzenia działalności przez Spółkę. Zmiany w zakresie interpretacji, stosowania jak i same zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, krajów, w których Spółka prowadzi działalność, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

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 Spółki.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Zarządzający Spółką nie mogą zagwarantować, że zamierzone przez nią cele strategiczne, tj. umacnianie pozycji na rynku krajowym oraz ekspansja na rynkach globalnych, jak również rozwój współpracy z obecnymi i nowymi partnerami zagranicznymi, zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja, przychody i zyski Spółki zależą od jej zdolności do opracowania skutecznej długoterminowej strategii. W tym celu Emitent dokłada starań, by kadra zarządzająca Spółką, 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 Spółki lub opóźnienia rozwoju technologicznego produktów i usług Spółki w porównaniu do aktualnych standardów rynkowych mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z zapewnieniem dodatkowych źródeł finansowania rozwoju

Zarządzający Spółką 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 Spółki 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 Spółki.

Ryzyko związane z zadłużeniem finansowym

Ailleron wykazuje zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w PLN. Wysokość odsetek ustalana jest w oparciu o stopę WIBOR3M. Wartość zadłużenia finansowego na dzień bilansowy wyceniona według skorygowanej ceny nabycia wynosi 16.744 tys. PLN. Dalszy rozwój Spółki i finansowanie realizowanych inwestycji może spowodować konieczność zaciągnięcia nowych kredytów lub pożyczek, emisji nowych obligacji co dodatkowo wpłynie na wzrost zadłużenia oraz wzrost ponoszonych kosztów finansowych. Spółka nie może

zagwarantować, że będzie w stanie zapewnić finansowanie swojej działalności na korzystnych dla niego warunkach oraz, że będzie w stanie spłacać odsetki oraz kapitał lub wypełniać inne zobowiązania wynikające z umów kredytowych, umów pożyczek czy też wyemitowanych obligacji. Jeżeli Spółka 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 Spółka nie będzie w stanie zrefinansować istniejącego zadłużenia, zadłużenie Spółki może zostać postawione w stan wymagalności, w całości lub w części. W związku z powyższym istnieje ekspozycja i wrażliwość Spółki na poziom stóp procentowych. Każda z powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z rozwojem nowych mobilnych usług dodanych

Rynek mobilnych usług dodanych, na którym działa Spółka, podlega bardzo dynamicznym zmianom. Jest to wynikiem pojawiania się nowych produktów i usług, jak i zmiany gustów i zainteresowań klientów. W celu utrzymania znaczącej pozycji na rynku konieczne jest ciągłe oferowanie nowych usług oraz trafne identyfikowanie istniejących trendów. W przypadku większości produktów i usług oferowanych przez Spółkę, jego bezpośrednimi klientami są operatorzy sieci komórkowych, zaś ostatecznymi klientami są osoby korzystające z usług telefonii komórkowej. Istnieje ryzyko, iż Spółka nie będzie w stanie stworzyć usług, które będą spełniać oczekiwania klientów. Rynek mobilnych usług dodanych i multimedialnych w Polsce w ostatnich latach notował dynamiczny i systematyczny wzrost. Dotychczasowy silny wzrost w tym segmencie rynku może ulec wyhamowaniu. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z nakładami inwestycyjnymi w zakresie rozwoju oferowanych produktów i usług

W celu zapewnienia atrakcyjnej oferty, Spółka musi nieustannie udoskonalać produkty, usługi oraz technologię, z czym wiąże się konieczność ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych. Być może w przyszłości Spółka będzie musiała pozyskać dodatkowe środki finansowe, jeżeli niezbędne nakłady inwestycyjne będą wyższe od przepływów generowanych z działalności operacyjnej. W zależności od wymogów w zakresie kapitału, aktualnych warunków rynkowych i innych czynników, możliwe, że Spółka będzie musiała pozyskać finansowanie poprzez zwiększenia zadłużenia finansowego, pozyskanie dofinansowania UE lub poprzez emisję papierów wartościowych. W przypadku kiedy Spółka nie będzie w stanie w ogóle pozyskać takiego finansowania lub będzie to możliwe, ale na nieakceptowanych warunkach (istotnie odbiegających od rynkowych), Spółka może nie być w stanie modernizować lub rozwijać technologii, produktów lub usług i być zmuszona do ograniczenia planów rozwojowych. Przedstawione niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z rozwojem konkurencji

Ailleron działa głównie na dynamicznie rozwijających się rynkach mobilnych usług dodanych. W chwili obecnej Spółka zajmuje silną pozycję na rynku krajowym (w niektórych obszarach rynku jest jedynym podmiotem świadczącym określone usługi), jednak nie można wykluczyć, iż w przyszłości nasili się konkurencja, w szczególności ze strony podmiotów zagranicznych. Znaczący wzrost konkurencji ze strony innych podmiotów może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z wdrożeniem przeciwko Spółce postępowania antymonopolowego

Z uwagi na fakt, iż Spółka w niektórych obszarach rynku uzyskała pozycję dominującą, w tym jest w praktyce jedynym dostawcą określonych produktów i usług, to Spółka jest zobowiązana do powstrzymywania się przed nadużywaniem pozycji dominującej, w szczególności w drodze bezpośredniego lub pośredniego narzucania nieuczciwych cen, w tym cen nadmiernie wygórowanych albo rażąco niskich, odległych terminów płatności lub innych warunków zakupu albo sprzedaży produktów i usług, stosowania w podobnych umowach z osobami trzecimi uciążliwych lub niejednorodnych warunków umów, stwarzających tym osobom zróżnicowane warunki konkurencji, uzależnianiu zawarcia umowy od przyjęcia lub spełnienia przez drugą stronę innego świadczenia, niemającego rzeczowego ani zwyczajowego związku z przedmiotem umowy, przeciwdziałania ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji, narzucania uciążliwych warunków umów, przynoszących mu nieuzasadnione korzyści, podziale rynku według kryteriów terytorialnych, asortymentowych lub podmiotowych. Czynności prawne dokonane przez Spółkę będące przejawem nadużywania pozycji dominującej mogą zostać uznane za nieważne w całości lub w odpowiedniej części. Niezależnie od tej sankcji właściwe organy mogą zobowiązać Spółkę do podjęcia lub zaniechania określonych działań zmierzających do zapobieżenia tym naruszeniom, co może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Spółkę kosztów takich działań. Za naruszenie zakazu nadużywania pozycji dominującej na Spółkę może zostać również nałożona kara pieniężna w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Przedstawione powyżej okoliczności mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

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

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

Ryzyko związane z awarią sprzętu komputerowego

Spółka prowadzi działalność, której powodzenie jest w dużym stopniu uzależnione od niezawodności wykorzystywanego sprzętu komputerowego, w szczególności serwerów, oraz sprawności łącz teleinformatycznych. Umowy zawierane przez Spółkę z głównymi klientami

zawierają klauzule określające maksymalny czas, w jakim Spółka jest zobowiązana usunąć usterki sprzętowe. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia awarii sprzętu komputerowego, które mogą spowodować zakłócenia w świadczeniu usług przez Spółkę, 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 Spółki i w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko naruszenia cudzych praw własności intelektualnej

Spółka 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 Spółce 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 Spółkę cudzych praw własności intelektualnej. Naruszenie praw własności intelektualnej innych osób mogłoby spowodować powstanie znaczących kosztów lub strat dla Spółki, 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 Spółki.

Ryzyko związane z pozyskaniem i utrzymaniem kluczowych pracowników

Sukces rynkowy Ailleron zależy od możliwości pozyskania i utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników. Obecnie obserwuje się w Polsce dużą konkurencję w pozyskiwaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników, w szczególności w zakresie IT. Nie jest wykluczone, że w przyszłości Spółka 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 Spółki.

Ryzyko wynikające z potencjalnego wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności

Istnieje ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów Spółki 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 Spółkę marż, w szczególności w sytuacji ograniczonej możliwości renegotiowania 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 Spółki.

Ryzyko koncentracji klientów Spółki

W przychodach z tytułu sprzedaży w segmencie ME (mobile entertainment) oraz MI (mobile infrastructure) w wysokości odpowiednio 5,6 mln i 7,1 mln PLN uwzględniono przychody z tytułu sprzedaży do dwóch największych klientów Spółki dominującej.

W celu zmniejszenia koncentracji przychodów od niewielkiej liczby klientów, Spółka wdraża nowe produkty i usługi. Innymi działaniami skierowanymi na zwiększenie poziomu dywersyfikacji odbiorców usług i produktów jest strategia ekspansji zagranicznej, dzięki czemu udział poszczególnych kontrahentów w strukturze przychodów może ulec zmniejszeniu. Nie można jednak wykluczyć, iż Spółka nie będzie w stanie zmniejszyć koncentracji przychodów ze sprzedaży lub wypowiedzenia przez jednego lub kilku kluczowych umów współpracy, co może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z ciągłym rozwojem produktów oraz finansowaniem nakładów na rozwój produktów

Rynek telekomunikacyjny charakteryzuje się bardzo dynamicznym rozwojem zarówno oferowanych produktów i usług, jak również ich technologii. W celu zapewnienia swojej konkurencyjności Spółki musi stale rozwijać swoje produkty i usługi. Prowadzenie prac związanych z rozwojem produktów i usług oraz stosowanych przez niego technologii, ich zastępowaniem lub upowszechnianiem często wymaga znacznych nakładów inwestycyjnych. Brak możliwości uzyskania przez Spółkę finansowania na opracowanie nowych technologii, usług lub produktów, opóźnienie, w odniesieniu do konkurencji, ich oferowania, jak również brak skutecznego przewidywania potrzeb rynkowych może mieć istotny negatywny wpływ na pozyskiwanie nowych i utrzymanie dotychczasowych klientów. Przedstawione niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z dywidendą

Wypłata dywidendy jest uzależniona od podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki odpowiedniej uchwały. Zarząd Spółki występując z propozycją dotyczącą podziału zysku i

wysokości dywidendy bierze pod uwagę szereg czynników, w tym wysokość zysku, jego sytuację finansową oraz bieżące i przewidywane potrzeby finansowe. Nawet jeśli Zarząd zaproponuje wypłatę dywidendy za dany rok obrotowy, nie można zagwarantować, że Walne Zgromadzenie podejmie odpowiednią uchwałę, pozwalającą na jej wypłatę. W wyniku tego akcjonariusze mogą nie otrzymać dywidendy w oczekiwanej przez nich wysokości.

Ryzyko potencjalnego przejęcia innego podmiotu

Spółka wypracowała silną pozycję rynkową w segmencie, w którym prowadzi działalność. Spółka nie wyklucza możliwości przejęć konkurencyjnych podmiotów, aby między innymi uzyskać efekty synergii lub 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 i wyższe od 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 Spółki. 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 Spółki.

Ryzyko związane z przejęciem w 2014 r. Software Mind SA i zastawem na akcjach Software Mind SA

Ailleron SA w 2014 r. przejął 100 % akcji Software Mind SA, co zdywersyfikowało zarówno ofertę produktową, jak również zwiększyło potencjalną liczbę klientów w nieobsługiwanych dotychczas przez Spółkę sektorach rynkowych, m.in. finansowym i hotelowym. Aktualnie nadal trwa proces integracji przejętej spółki. Spółka nie może zapewnić, iż integracja zakończy się pełnym powodzeniem i doprowadzi do realizacji celów związanych ze zwiększeniem sprzedaży i obniżeniem kosztów stałych. Koszty integracji również mogą okazać się wyższe od zakładanych. Spółka zaznacza przy tym, że przejęcie 100 % akcji Software Mind S.A. refinansowane zostało emisją obligacji serii A. Negatywne okoliczności związane z integracją działalności Spółki z Software Mind SA mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z konfliktem interesów w związku z transakcjami podmiotami powiązanymi

Spółki pozyskuje część usług niezbędnych lub celowych dla prowadzonej przez niego działalności na podstawie transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz podmiotami powiązanymi z tymi osobami. Możliwym jest zatem wystąpienie ryzyka konfliktu pomiędzy obowiązkami członków Zarządu do starannego prowadzenia spraw Spółki lub sprawowania

należytego nadzoru przez członków Rady Nadzorczej, a ich interesami prywatnymi jako stron tych umów albo osób powiązanych ze stronami. Ryzyko to jest minimalizowane m.in. przez konieczność uzyskania zgody Rady Nadzorczej w przypadkach określonych w § 19 Statutu oraz regulacje prawne sankcjonujące ewentualne działanie na szkodę Spółki. Powyższy konflikt interesów może negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w ramach specjalnej strefy ekonomicznej

Emitent wskazuje, iż uzyskał zezwolenie na prowadzenie działalności w specjalnej strefie ekonomicznej. Przyznanie tego zezwolenia uzależnione zostało od spełnienia przez Spółkę warunków związanych z utworzeniem 40 nowych miejsc pracy na terenie specjalnej strefy ekonomicznej do 31 grudnia 2017 r. oraz realizacją inwestycji na poziomie 997 tys. PLN w okresie do 31 grudnia 2017 r. Brak realizacji tych zobowiązań na poziomie co najmniej 80% planów, tj. 32 miejsc pracy i nakładów na poziomie 798 tys. PLN, może wiązać się z cofnięciem zezwolenia na działanie w specjalnej strefie ekonomicznej i utratą wynikających z tego ulgi z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, a co może negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

V. ŁAD KORPORACYJNY

1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA

Ailleron SA od dnia dopuszczenia akcji do obrotu na rynku podlega zasadom ładu korporacyjnego wyrażonym w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW. Dokument ten został przyjęty przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w dniu 4 lipca 2007 roku i w ostatnich latach był kilkakrotnie zmieniany. Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku obowiązywał dokument przyjęty uchwałą Rady GPW w sprawie uchwalenia zmian Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW z dnia 21 listopada 2012 roku. 13 października 2015 roku Rada GPW podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 roku. Aktualna treść dostępna jest na stronie internetowej poświęconej zasadom ładu korporacyjnego spółek notowanych na GPW https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw.

2. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ W 2015 ROKU I ZASADY OD STOSOWANIA KTÓRYCH SPÓŁKA ODSTĄPIŁA

W 2015 roku Ailleron SA stosowała zasady ładu korporacyjnego, wynikające z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (DPSN), stanowiącego Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” obowiązującego od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2015 r. Spółka przestrzegała większości zasad zawartych w DPSN, za wyjątkiem zasad wykazanych poniżej:

Nr	Dobra Praktyka	Komentarz Spółki
I.5.	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).	Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast o wynagrodzeniach członków Zarządu decyduje – w drodze uchwały – Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy więc od woli organów statutowych Spółki i do ich decyzji Spółka pozostawia potrzebę spisania zasad, którymi się kierują.
I.9.	GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.	Spółka powołując poszczególne osoby na członków organów Spółki kieruje się kwalifikacjami danych kandydatów. Ze względu na charakter prowadzonej przez Spółkę działalności i specyfikę branży IT, utrzymanie parytetu nie zawsze jest możliwe. Spółka zapewnia przy tym, iż procedury selekcji kandydatów na stanowiska członków jego organów nie zawierają elementów, które mogłyby być uznane za dyskryminujące określone grupy osób.
I.12	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze	Mając na uwadze koszty i ryzyka z tym związane, Spółka nie zdecydowała się na chwilę obecną na transmitowanie obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz na zapewnianie akcjonariuszom możliwości udziału w Walnych Zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków

	mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.	komunikacji elektronicznej. W miarę upowszechniania się stosowania takich rozwiązań, Spółka rozważy wprowadzenie tej zasady w życie.
IV.10.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.	
II.2.	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim, przy czym niektóre dokumenty i informacje są udostępniane na tej stronie także w języku angielskim. Biorąc pod uwagę charakter działalności Spółki oraz strukturę akcjonariatu, w ocenie Spółki nie istnieje potrzeba realizacji wskazanej zasady. Spółka rozważy jednak w przyszłości wprowadzenie tej zasady w życie.

Rada GPW 13 października 2015 roku podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW2016” (DPSN2016). Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 roku.

Od 1 stycznia 2016 r. Ailleron stosuje nowe zasady(DPSN 2016. Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Giełdy (<http://www.gpw.pl>) w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych. Opis stosowanych zasad i rekomendacji, a także zasady, od stosowania których Spółka odstąpiła zostały opublikowane Raportem bieżącym EBI nr 1/2016 w dniu 04.01.2016r. i umieszczone na korporacyjnej stronie internetowej w sekcji przeznaczonej dla akcjonariuszy Spółki – w zakładce Inwestorzy/Spółka//Dokumenty <http://ailleron.com/pl/investors/dokumenty/>.

3. KOMUNIKACJA Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

Ailleron SA prowadzi korporacyjną stronę internetową, która jest użytecznym źródłem informacji o Spółce dla przedstawicieli rynku kapitałowego. Specjalnie dla akcjonariuszy Spółki

oraz inwestorów i analityków giełdowych działa na niej serwis „Inwestorzy” <http://ailleron.com/pl/investors/> . Jego zawartość przygotowywana jest w sposób przejrzysty, rzetelny i kompletny, tak aby umożliwić inwestorom i analitykom podejmowanie decyzji na podstawie prezentowanych przez Spółkę informacji. Sekcja „Inwestorzy” jest prowadzona w języku polskim i wybrane informacje w języku angielskim.

Serwis podzielony jest na kilka zakładek, w których znaleźć można opublikowane przez Spółkę raporty bieżące i okresowe, strukturę akcjonariatu, informacje o organach zarządzających i nadzorujących, wyniki finansowe, informacje dotyczące Walnych zgromadzeń, a także prezentacje przygotowane z okazji konferencji prasowych oraz nagrania wideo z tych wydarzeń.

Sekcja „Inwestorzy” jest nieustannie udoskonalana, aby coraz lepiej służyć uczestnikom rynku kapitałowego.

Spółka podejmuje szereg działań usprawniających komunikację z jej otoczeniem. W celu dotarcia do szerokiego grona odbiorców stosuje zarówno tradycyjne, jak i nowoczesne narzędzia komunikacji z przedstawicielami rynku kapitałowego. Organizuje bezpośrednie transmisje internetowe, z konferencji prasowych organizowanych po ważnym wydarzeniu w życiu Spółki, takim jak publikacja wyników kwartalnych, ogłoszenie strategii, w trakcie których za pośrednictwem internetu można zadawać pytania. Zapisy wideo z konferencji, a także prezentacje wykorzystywane w trakcie konferencji dostępne są na stronie internetowej Spółki, dzięki czemu możliwe jest obejrzenie wybranego wydarzenia i zapoznanie się z materiałami także po jego zakończeniu.

4. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

System kontroli wewnętrznej funkcjonujący w Spółce gwarantuje bezpieczeństwo działania Spółki oraz adekwatność i poprawność informacji finansowych zawartych zarówno w jednostkowych jak i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Wewnętrzna kontrola sprawowana jest przez Główną Księgową, która m.in. monitoruje prawidłowość, wydajność i bezpieczeństwo procesu sporządzania sprawozdań finansowych oraz odpowiada za identyfikację i kontrolę ponoszonego ryzyka.

Organem odpowiedzialnym za prawidłowe i skuteczne funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza nadzoruje funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz ocenia jego adekwatność i skuteczność. Rada Nadzorcza w ramach sprawowanego nadzoru dokonuje weryfikacji z Zarządem Spółki i biegłym rewidentem rzetelności sporządzanych sprawozdań finansowych.

Spółka posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych, mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia zdarzeń gospodarczych w danym okresie.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w systemie informatycznym. Dostęp do zasobów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników a kontrola dostępu prowadzona w całym procesie sporządzania sprawozdania finansowego.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest w oparciu o skuteczną organizację pracy obejmującą wszystkie obszary jego realizacji, w tym szczegółowo zdefiniowany zakres raportowania finansowego oraz przejrzysty podział obowiązków wszystkich uczestników procesu. Przygotowanie danych w systemach źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym.

Badanie zgodności działania Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi, w tym efektywności wdrożonych mechanizmów kontroli ryzyka, dokonywane jest stale, w szczególności w ramach kontroli wewnętrznych funkcjonujących na wszystkich etapach sporządzania sprawozdania finansowego, przez każdego pracownika Spółki, jego bezpośredniego zwierzchnika, osoby z nim współpracujące oraz przez kierowników jednostek organizacyjnych.

W Spółce obowiązuje system bieżącego raportowania działalności operacyjnej, stanowiący źródło informacji zarządczej.

Zarząd Spółki, po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego, dokonuje szczegółowej analizy zarówno wyników finansowych Spółki jak i spółek Grupy.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z zasadniczych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Spółka zleca w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, kierując się w szczególności gwarancją wysokiego standardu usług i wymaganą niezależnością.

5. ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Na podstawie informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, następujący akcjonariusze posiadali ponad 5% udziału w głosach na WZA Ailleron SA:

AKCJONARIAT AILLERON SA POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA NA DZIEŃ 31.12.2015 I NA DZIEŃ SPRZĄDZENIA SPRAWOZDANIA					
Akcjonariusz		Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
IIF SA z podmiotami powiązanymi	IIF SA	2 840 672	5 274 492	22,99%	32,28%
	IIF Ventures BV	1 027 591	1 027 591	8,32%	6,29%
	Rafał Styczeń	86 524	86 524	0,70%	0,53%
	RMS Ventures LLC	165 694	165 694	1,34%	1,01%
	Razem	4 120 481	6 554 301	33,35%	40,12%
Middlefield Ventures, Inc. (Intel Capital)		2 238 927	3 786 937	18,12%	23,18%
Dariusz Orłowski (z podmiotami powiązanymi)		972 064	972 064	7,87%	5,95%
Janusz Homa z podmiotami powiązanymi	Janusz Homa	592 699	592 699	4,80%	3,63%
	H&H Investment Sp z o o	247 025	247 025	2,00%	1,51%
	Razem	839 724	839 724	6,80%	5,14%
Pozostali Akcjonariusze		4 184 308	4 184 308	33,86%	25,61%
Razem		12 355 504	16 337 334	100 %	100 %

6. SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE I PRAWA GŁOSU

- o Zgodnie z postanowieniami § 7 Statutu Spółki akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję uprzywilejowaną przypadają 2 głosy. Akcje serii A nie są w obrocie na GPW. Zbycie akcji imiennych powinno zostać przeprowadzone zgodnie z procedurą i ograniczeniami określonymi w § 10 Statutu Spółki;

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY AKCJE UPRZYWILEJOWANE			
Akcje	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	% głosów z akcji A na WZA
Seria A	3 981 830	7 963 660	48,74 %
Akcjonariusze posiadający akcje A			
IIF SA	2 433 820	4 867 640	29,79 %
Middlefield Ventures Ltd	1 548 010	3 096 020	18,95 %

- Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez akcjonariuszy posiadających akcje imienne serii A, zgodnie z zasadą opisaną w 16 (1) Statutu Spółki. Zgodnie z zasadą, IIF SA jest upoważniona do powołania 3 członków Rady Nadzorczej i wyboru Przewodniczącego, a Middlefield Ventures Ltd do powołania 2 członków Rady Nadzorczej;
- Zgodnie z § 20(1) Statutu Spółki założycielowi - IIF SA- przysługują uprawnienia w zakresie ustalania liczby członków Zarządu, powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu;
- W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej.

7. ZMIANY STATUTU

Zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych postanowieniami art. 430 i następnego kodeksu spółek handlowych z uwzględnieniem przepisów ustaw: o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o obrocie instrumentami finansowymi oraz o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

Uchwała dotycząca zmiany Statutu Spółki, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa akcjonariuszy bądź prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Po wpisaniu zmian w Statucie do rejestru przedsiębiorców Spółka przekazuje na ten temat raport bieżący do publicznej wiadomości.

8. WALNE ZGROMADZENIE

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Ailleron oraz jego uprawnienia regulują Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Ailleron. Dokumenty te dostępne są na stronie internetowej Spółki w sekcji „Inwestorzy” zakładka Spółka/Dokumenty firmowe <http://ailleron.com/pl/investors/dokumenty/> i „Inwestorzy” zakładka WZA <http://ailleron.com/pl/investors/wza/>.

9. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

ZARZĄD

Organem kierującym Spółką jest Zarząd. W roku 2015 i do chwili niniejszego Sprawozdania skład Zarządu Spółki Ailleron SA kształtował się następująco:

- w okresie 01.01.2015-28.04.2015:
 - Rafał Styczeń - Prezes Zarządu
 - Tomasz Kiser - Wiceprezes Zarządu
 - Grzegorz Młynarczyk - Wiceprezes Zarządu
 - Kamil Nagrodzki - Członek Zarządu
 - Jan Wójcik - Członek Zarządu
- w okresie 29.04.2015-15.10.2015:
 - Rafał Styczeń - Prezes Zarządu
 - Tomasz Kiser - Wiceprezes Zarządu
 - Grzegorz Młynarczyk - Wiceprezes Zarządu
 - Jan Wójcik - Członek Zarządu
- w okresie 16.10.2015-31.12.2015:
 - Rafał Styczeń - Prezes Zarządu
 - Tomasz Kiser - Wiceprezes Zarządu
 - Grzegorz Młynarczyk - Wiceprezes Zarządu
- w okresie 01.01.2016- 21.02.2016
 - Rafał Styczeń - Prezes Zarządu
 - Tomasz Kiser - Wiceprezes Zarządu
 - Grzegorz Młynarczyk - Wiceprezes Zarządu
- w okresie 22.02.2016 do dnia sporządzenia Sprawozdania:
 - Rafał Styczeń - Prezes Zarządu
 - Tomasz Kiser - Wiceprezes Zarządu
 - Grzegorz Młynarczyk - Wiceprezes Zarządu
 - Radosław Stachowiak - Wiceprezes Zarządu

W roku 2015 Zarząd Spółki do dnia 28 kwietnia 2015r. liczył pięć osób. Z tym dniem Kamil Nagrodzki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Dnia 15 października 2015 r. Pan Jan Wójcik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 15 października 2015 r.

Na dzień bilansowy, tj. 31.12.2015 r. Zarząd Spółki liczył trzy osoby.

Dnia 22 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 19 ust. 1 lit. p) w zw. z §20[1] ust. 10 Statutu Spółki, w wykonaniu wniosku akcjonariusza IIF SA z siedzibą w Krakowie, powołała w skład Zarządu Spółki Pana Radosława Stachowiaka, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 22 lutego 2016r .

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Spółki liczy 4 osoby.

Obecny Zarząd został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu odbytym w dniu 19 maja 2015 r. w Krakowie. Zgodnie z § 20 ust. 4 Statutu Spółki, kadencja Zarządu trwa jeden rok.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia zarządu są określone w § 20(1) Statutu Spółki (<http://ailleron.com/pl/investors/dokumenty/>).

RADA NADZORCZA

Organem kontrolnym Spółki jest Rada Nadzorcza. W roku 2015 i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki kształtował się następująco:

- w okresie 01.01.2015-10.03.2015:
 - Igor Bokun - Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Bartłomiej Stoiński - Członek Rady Nadzorczej
 - Artur Olender - Członek Rady Nadzorczej
 - Jan Styczeń - Członek Rady Nadzorczej
 - Jarosław Czarnik - Członek Rady Nadzorczej
- w okresie 11.03.2015 – 31.12.2015:
 - Bartłomiej Stoiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Dariusz Korzycki - Członek Rady Nadzorczej
 - Artur Olender - Członek Rady Nadzorczej
 - Jan Styczeń - Członek Rady Nadzorczej
 - Jarosław Czarnik - Członek Rady Nadzorczej
- w okresie 01.01.2016 do dnia sporządzenia Sprawozdania
 - Bartłomiej Stoiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Dariusz Korzycki - Członek Rady Nadzorczej
 - Artur Olender - Członek Rady Nadzorczej
 - Jan Styczeń - Członek Rady Nadzorczej
 - Jarosław Czarnik - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 marca 2015 dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, mających na celu dostosowanie jej struktury do wymogów rynku regulowanego GPW:

- Igor Bokun z dniem 10 marca 2015 zaprzestał sprawowanie mandatu Członka Rady Nadzorczej, a tym samym funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki,
- IIF S.A., działając na podstawie par. 16 ust. 5 Statutu Spółki, powołała Dariusza Korzyckiego na Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 10 marca 2015,
- IIF S.A., działając na podstawie par. 16 ust. 3 Statutu Spółki, wskazała dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej Bartłomieja Stoińskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki z dniem 10 marca 2015.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Rada Nadzorcza Spółki liczy 5 osób.

Obecna Rada Nadzorcza Spółki została powołana w dniu 15 kwietnia 2014 r. na posiedzeniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w Krakowie.

Zgodnie z § 17 Statutu Spółki, Kadencja Członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 lata.

Sposób powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej, a także jej kompetencje regulują postanowienia § 16(1), § 17(1), § 18(1), § 19 Statutu Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej (<http://ailleron.com/pl/investors/dokumenty/>), a także obowiązujące przepisy prawa.

KOMITET AUDYTU

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą z dnia 6 maja 2015 r. powierzyło Radzie Nadzorczej zadania komitetu audytu.

Komitet Audytu działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Regulamin Rady Nadzorczej oraz Ustawę z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie działalności finansowej Spółki i Grupy;
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej.

W roku 2015 skład Komitetu audytu nie uległ zmianie.

10. DZIAŁALNOŚĆ CHARYTATYWNA I SPONSORINGOWA

Działalność sponsoringowa i charytatywna prowadzona jest w ramach Grupy Kapitałowej.

Ailleron jest oficjalnym sponsorem Mistrza Świata w szybownictwie Sebastiana Kawy. Sebastian Kawa to dziesięciokrotny mistrz świata w konkurencjach szybowcowych, wielokrotny rekordzista świata w szybownictwie, od wielu lat w czołówce światowego rankingu pilotów szybowcowych, oraz najbardziej utytułowany pilot szybowcowy w historii.

Z kolei działalność charytatywna Grupy obejmowała następujące przedsięwzięcia:

- Darowizna dla Fundacji Dzieło Pomocy Dzieciom. Fundacja ma pod opieką 3 Domy Dziecka na terenie województwa małopolskiego. Ailleron ufundowała przemy i pomoce szkolne o wartości 5000 zł.
- iLumio dla szpitala w Krakowie – przekazanie 16 boksów iLumio na rzecz fundacji „O zdrowie dziecka” działającej przy Uniwersyteckim Szpitalu Dziecięcym w Prokocimiu. Dzięki darowiźnie dzieci przebywające na oddziałach mają zapewnioną rozrywkę i edukację dostępną na ekranach telewizorów.
- Pomoc dla dziecka chorego na autyzm. Przekazanie przez Ailleron darowizny 5000 zł na kurację chłopca.
- Szlachetna paczka: udział w ogólnopolskiej, bardzo dobrze postrzeganej społecznie akcji. Przygotowanie paczek dla dwóch rodzin. Inicjatywa pracowników, którzy między sobą zebrali fundusze na zakup artykułów do paczki.
- SeniorIT@: projekt realizowany w ramach Olimpiady „Zwolnieni z Teorii” przez pięcioro licealistów z Bielska Białej przy wsparciu Ailleron, mający na celu edukację technologiczną seniorów. Uczniowie edukowali seniorów jak zrobić zakupy online, załatwić urzędowe sprawy przez Internet, używać Skype czy zarejestrować się online do lekarza. Bezpłatne zajęcia odbywały się w lutym i w marcu 2016 r. w Bielsku Białej.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2015 rok

Zarząd Spółki nie opublikował prognoz wyników finansowych na 2015 rok ani na kolejne okresy finansowe.

2. Zmiany zasad zarządzania Spółką

Poza zmianami w składzie Zarządu opisanymi w punkcie 9 rozdziału V, w roku 2015 nie wystąpiły inne zmiany w zakresie zarządzania Spółką.

3. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w razie ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Członkowie Zarządu w okresie pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz w okresie 1,5 roku po zakończeniu pełnienia tej funkcji z jakiegokolwiek powodu, zobowiązani są do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Spółki lub jej podmiotów zależnych oraz do nie uczestniczenia w takiej działalności, w żadnej formie, bezpośrednio ani pośrednio, z tytułu umowy zlecenia ani stosunku pracy, lub też na jakiegokolwiek innej podstawie prawnej lub też bez takiej podstawy ani udzielać jakichkolwiek konsultacji lub świadczyć usługi na rzecz jakichkolwiek podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną wobec Spółki. Szczegółowe warunki zakazu konkurencji i okres jego obowiązywania, a także warunki odpłatności i inne niezbędne warunki sprecyzowane zostały w umowach o zakazie konkurencji. Zgodnie z umowami zawartymi w imieniu Spółki przez jej Radę Nadzorczą, z tytułu powstrzymania się byłego członka Zarządu Spółki od prowadzenia działalności konkurencyjnej Spółka zobowiązana jest do miesięcznych odpłatności w kwocie ustalonej w powiązaniu z dochodami uzyskiwanymi przez Członka Zarządu w okresie uczestnictwa w Spółce. Spółka w terminach szczegółowo określonych w zawartych umowach, z uwzględnieniem uzgodnionych okresów wypowiedzenia, jest uprawniona do zrezygnowania z obowiązku Członka Zarządu do przestrzegania zakazu konkurencji, co skutkować będzie wygaśnięciem obowiązku Spółki do dokonywania odpłatności na rzecz takiego Członka Zarządu. Zawarte umowy precyzują, że sankcją za naruszenie zakazu konkurencji przez byłego Członka Zarządu jest kara umowna oraz obowiązek zwrotu kwot pobranych uprzednio przez Członka Zarządu z tytułu przestrzegania zakazu konkurencji.

4. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Do głównych elementów systemu wynagrodzeń Członków Zarządu należą:

- stałe miesięczne wynagrodzenie zasadnicze,
- premia roczna
- świadczenia dodatkowe
- wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji.

Wszystkie elementy wynagrodzenia oraz świadczenia dodatkowe reguluje umowa zawarta pomiędzy Członkiem Zarządu a Spółką. Świadczenia dodatkowe dla Członków Zarządu Ailleron mogą obejmować samochód służbowy, prywatne ubezpieczenie medyczne na rzecz Członka Zarządu i jego najbliższej rodziny, zajęcia sportowe.

Członkom Zarządu przysługuje prawo do premii rocznej na zasadach ustalonych w umowie między Członkami Zarządu i Spółką. Premia roczna uzależniona jest od poziomu realizacji wskaźnika EBITDA.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę o przyznaniu Członkowi Zarządu premii rocznej za dany rok obrotowy oraz jej wysokości bądź o nie przyznaniu premii rocznej.

Funkcjonująca w Ailleron polityka wynagrodzeń wspiera realizację celów Spółki, w szczególności długoterminowy wzrost wartości dla akcjonariuszy i stabilność funkcjonowania.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w punkcie 43 not objaśniających do sprawozdania finansowego Ailleron za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

5. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie istnieją żadne umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych oraz transakcje z podmiotami powiązanymi

Opis powiązań oraz transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w punkcie 43 not objaśniających do sprawozdania finansowego Ailleron za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

7. Zaciągnięte kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

Opis zaciągniętych kredytów, pożyczek, poręczeń lub gwarancji został przedstawiony w punktach 32, 34, 38 not objaśniających do sprawozdania finansowego Ailleron za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

8. Informacje o udzielonych w 2015 roku pożyczkach

Informacje o udzielonych w danym roku pożyczkach przez Spółkę zostały zawarte w punkcie 22 not objaśniających do sprawozdania finansowego Ailleron za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

9. Opis pozycji pozabilansowych

Opis istotnych pozycji pozabilansowych został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym Ailleron za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, w nocie nr 50.

10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w Spółce nie funkcjonował żaden program motywacyjny oparty na akcjach Emitenta.

11. Informacje dotyczące postępowań sądowych, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie była stroną w żadnym postępowaniu toczącym się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, którego wartość przekraczałaby równowartość 10% kapitałów własnych Grupy.

12. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w punkcie 53 not objaśniających do sprawozdania finansowego Ailleron za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

13. Informacja dotycząca zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 19 ust. 1 lit. I Statutu Spółki dokonała wyboru Kancelarii Biegłych Rewidentów "KONTO" Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (30-102) ul. Syrokomli 17, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327, do:

- przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za lata obrotowe 2015 i 2016;
- dokonania przeglądu sprawozdania śródrocznego Spółki za pierwsze półrocze 2016 w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym.

Spółka nie korzystała do tej pory z usług wyżej wymienionego Audytora.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Ailleron SA zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki do publikacji w dniu 29.04.2016 r.

Rafał Styczeń
Prezes Zarządu

Tomasz Kiser
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Młynarczyk
Wiceprezes Zarządu

Radosław Stachowiak
Wiceprezes Zarządu