

# Grupa Ailleron

## Wyniki za 4Q 2024

**26 lutego 2025, godz. 9:30**  
spotkanie online

# Najważniejsze wydarzenia 2024 roku i po dacie bilansowej



## AKWIZYCJA AMERYKAŃSKIEJ SPÓŁKI

### NUMBER8

dodanie number8 do naszego zespołu jeszcze bardziej wzmacnia naszą obecność w Stanach Zjednoczonych i pozwala nam lepiej obsługiwać klientów w całej Ameryce



## ZAWARCIE POROZUMIENIA

### BANK PEKAO S.A.

zawarte porozumienie ostatecznie eliminuje negatywny impact projektu na wyniki finansowe Grupy



## AKWIZYCJA SOFTWARE HOUSE'U

### CORE3

przejęcie Core3 wzmacnia naszą ofertę inżynierii danych, zwłaszcza w zakresie analityki danych, uczenia maszynowego, danych BI i automatyzacji procesów.



## PRZEGLĄD OPCJI STRATEGICZNYCH

### SOFTWARE MIND

decyzja o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących posiadanego przez Spółkę pakietu udziałów w Software Mind



**PRZYCHODY  
ZE SPRZEDAŻY  
za 12M'24**

**[wzrost r/r o 106,6 MPLN]**

**559,7**  
MPLN

**ZYSK NETTO JEDNOSTKI  
DOMINUJĄCEJ  
za 12M'24**

**[wzrost r/r o 20,5 MPLN]**

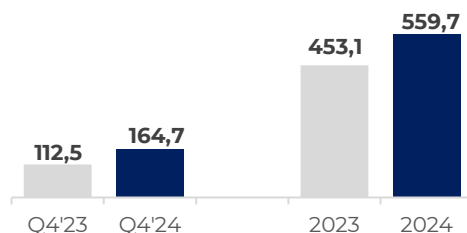
**24,1**  
MPLN

# Podsumowanie wyników finansowych

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

| 4Q'24                               | 2024                                 |
|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>164,7 MPLN</b><br>+52,2 MPLN r/r | <b>559,7 MPLN</b><br>+106,6 MPLN r/r |

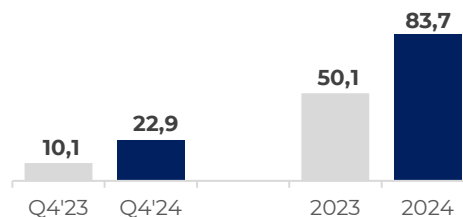
- Spółka Prosoft LLC, właściciel marki **number8** (konsolidowana od 2Q'24) - kontrybuowała 98 MPLN do przychodów w 2024 r.
- Grupa utrzymała **stabilną dynamikę** przychodów w ramach dotychczasowej działalności **pomimo trudnego otoczenia rynkowego**



## EBITDA

| 4Q'24                              | 2024                               |
|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>22,9 MPLN</b><br>+12,8 MPLN r/r | <b>83,7 MPLN</b><br>+33,6 MPLN r/r |

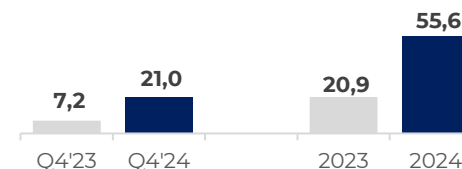
- Wzrost marży brutto i konserwatywna polityka budżetowa przyczyniły się do **istotnego wzrostu wyników operacyjnych Grupy**



## ZYSK NETTO

| 4Q'24                              | 2024                               |
|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>21,0 MPLN</b><br>+13,8 MPLN r/r | <b>55,6 MPLN</b><br>+34,7 MPLN r/r |

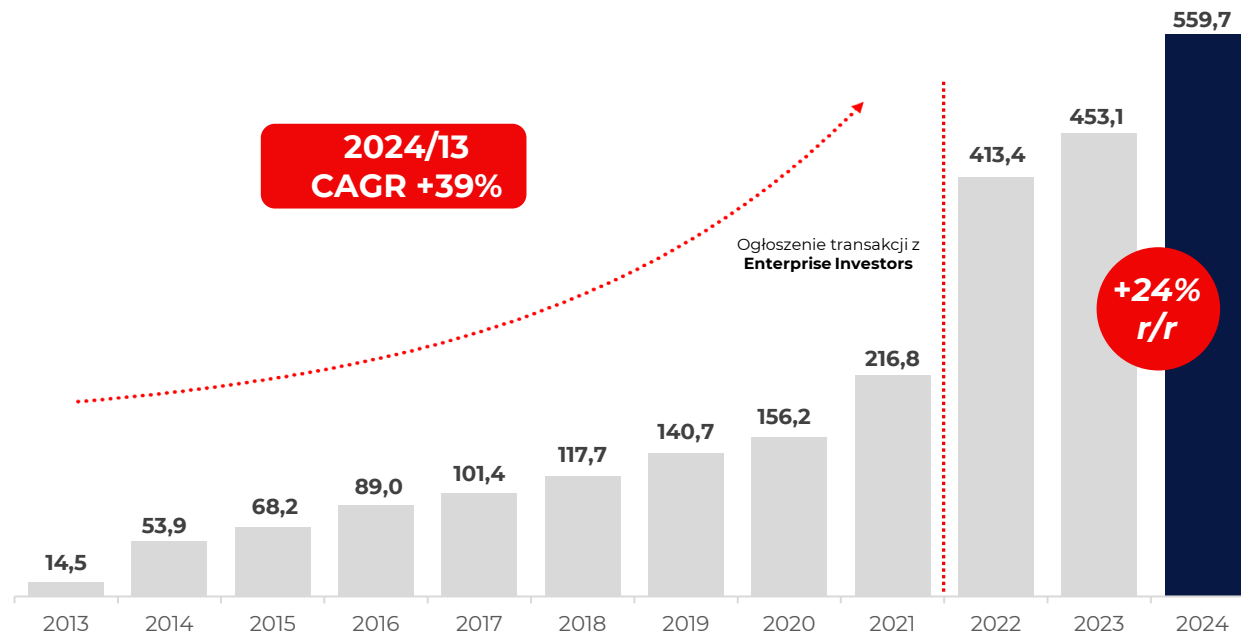
- **Rekordowa** w historii Spółki **marża netto** na poziomie **9,9 %** w 2024r.
- **2,5 krotny wzrost** zysku netto
- Zysk netto dla **jednostki dominującej** na poziomie **ponad 24 mln zł**



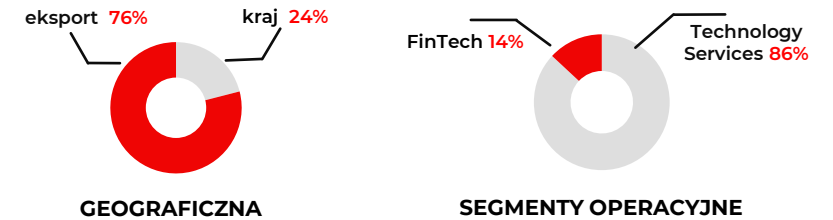
# Przychody – przekroczenie poziomu 0,5 MLD PLN

## Wysoka dynamika przychodów

- Wzrost przychodów w 2024 r. o **24% r/r** do poziomu **559,7 MPLN**
- 2024/13 CAGR** dla przychodów wyniósł **39%**
- Głównymi driverami dla tak wysokiej dynamiki był wzrost organiczny (pomimo trudnego otoczenia rynkowego) oraz akwizycja spółki Prosoft LLC.

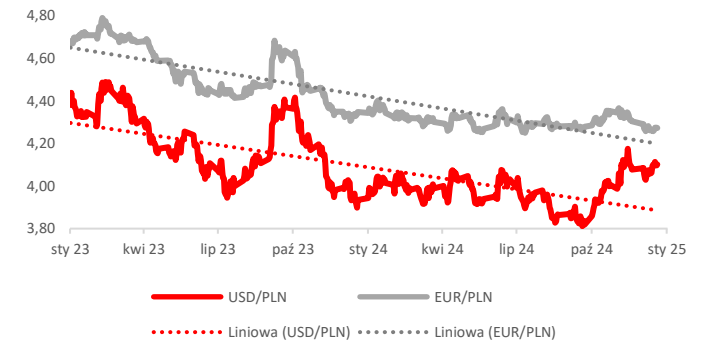


## Struktura przychodów



## Negatywny wpływ na przychody Grupy wyrażone w PLN miały:

- osłabienie USD PLN w 2024 vs. 2023 (-4,7% na kursie przeliczeniowym r/r) > **ujemny wpływ 10,9 MPLN**
- osłabienie EUR PLN w 2024 vs. 2023 (-5,0% na kursie przeliczeniowym r/r) > **ujemny wpływ 10,5 MPLN**

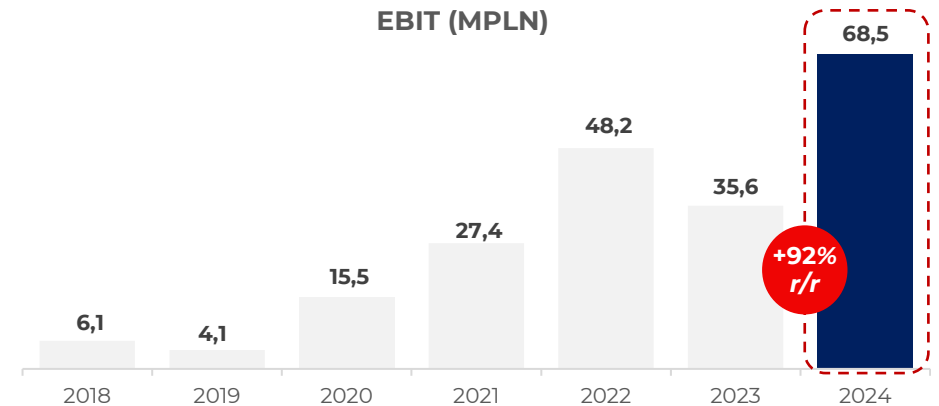
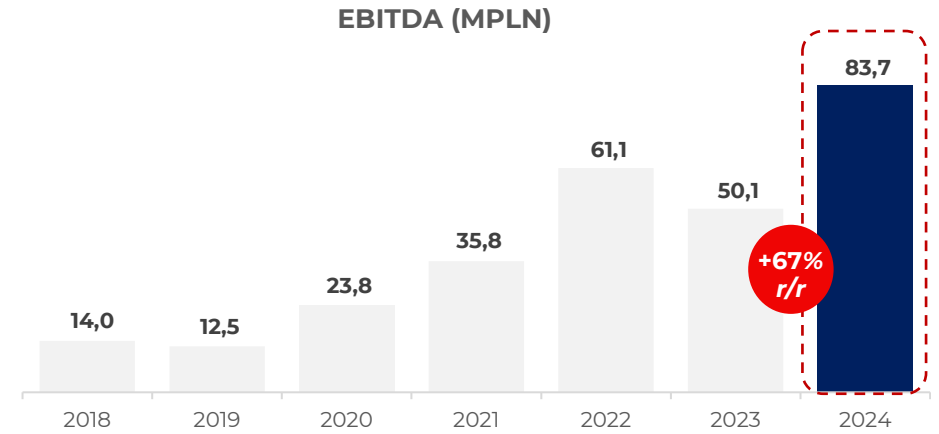
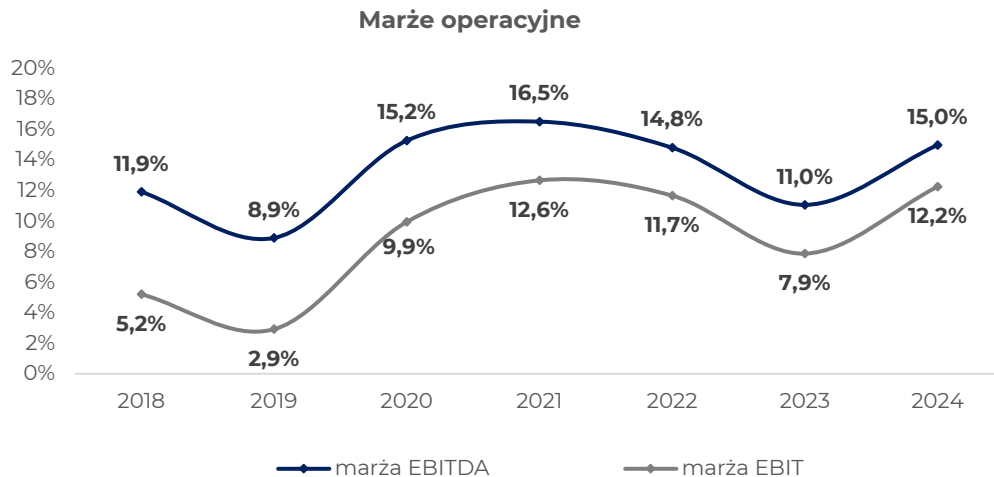


# Wyniki operacyjne

**W 2024 marża EBITDA wzrosła o 4,0pp r/r do poziomu 15,0%,  
marża EBIT wzrosła o 4,3pp r/r do 12,2%.**

Pozytywny wpływ na rentowność operacyjną miały:

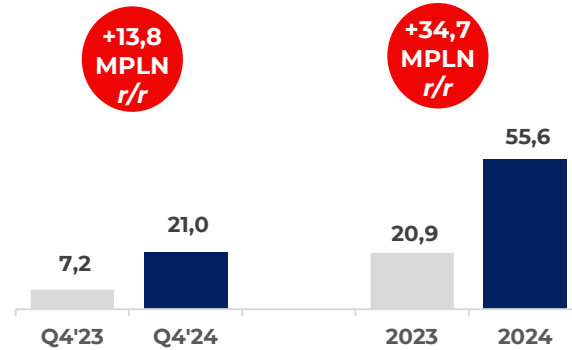
- **poprawa marż w segmencie Technology Services** m.in. dzięki konsolidacji spółki Prosoft LLC;
- **wzrost marży brutto na sprzedaży o 3,4pp r/r do 28% w 2024**
- dyscyplina na poziomie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu



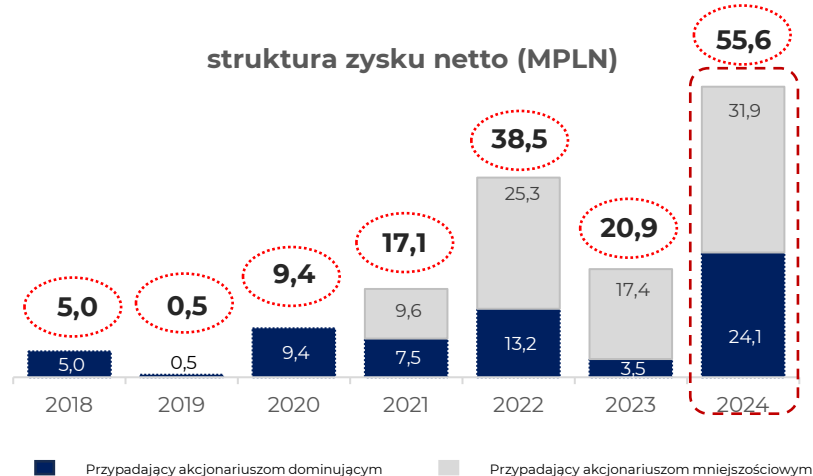
# Zysk netto – historycznie rekordowa marża netto

**Zysk netto** na poziomie Grupy:

- w 4Q'24 wyniósł **21 MPLN** (+13,8 MPLN r/r) oraz
- **55,6 MPLN** w całym 2024r. (+34,7 r/r)

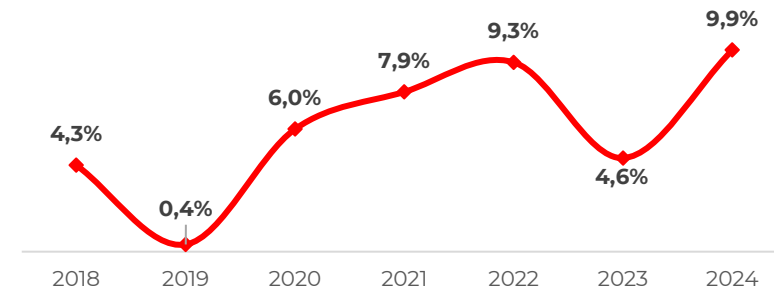


struktura zysku netto (MPLN)



- **Marża netto w 2024 r.** wzrosła o 5,3 pp r/r do poziomu **9,9%**, co jest **rekordowym wynikiem** w historii Grupy Ailleron
- **Marża netto w 4Q'24** poprawiła się o 6,4 pp r/r osiągając wartość **12,8%**
- **Zysk netto** Grupy na przestrzeni ostatnich 7 lat wzrósł ponad **10-krotnie**

marża netto

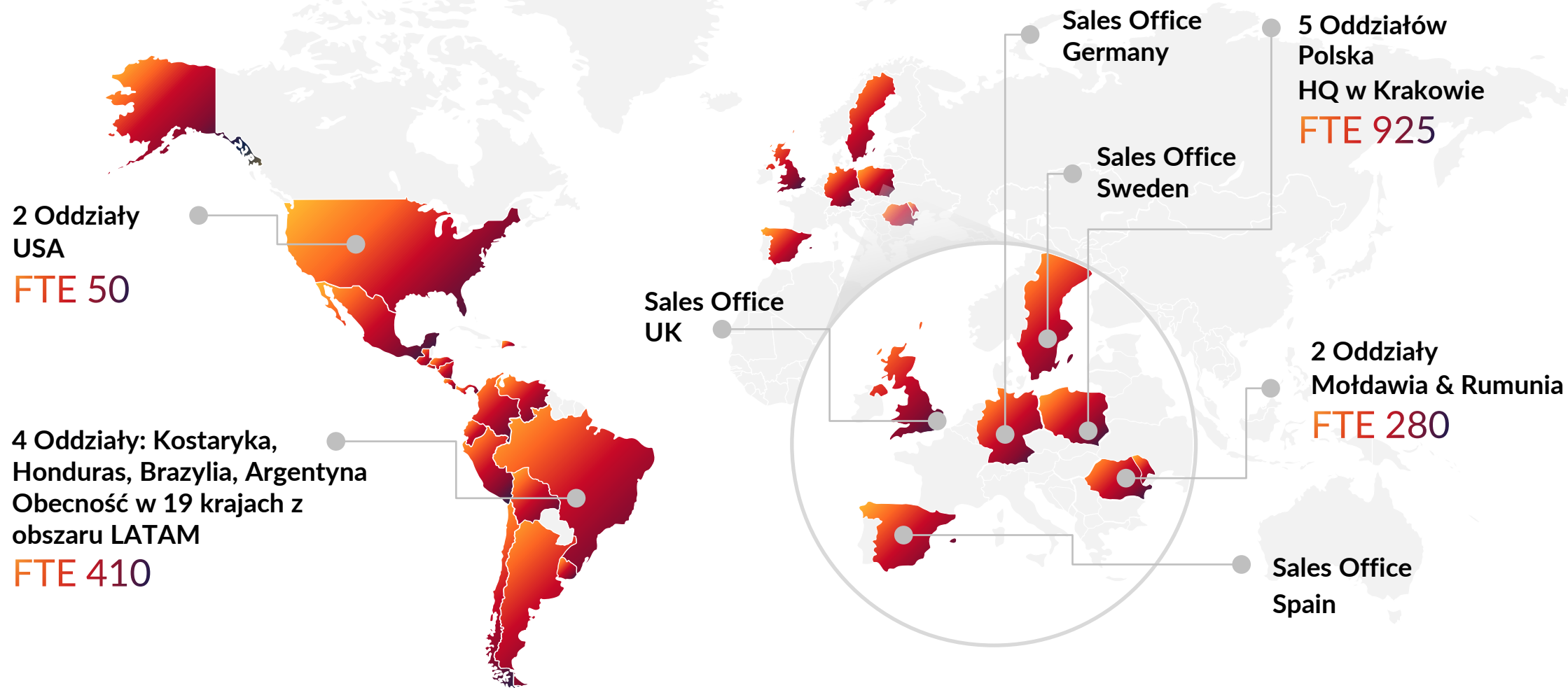




# SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

# Big enough to scale, small enough to care

## Lokalizacje biur



Top-notch experts  
1600+

Attrition Rate  
<6%

Completed Projects  
2000+

Happy Users  
400M

# Stabilne wyniki i dalszy rozwój

## Wyniki 2024

**+67%**

na poziomie  
EBIT

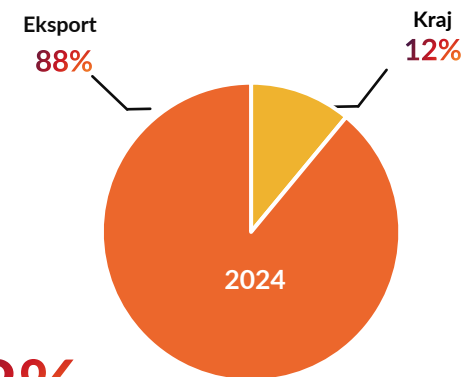
[MPLN]

|                | I-IV kwartał |       | Zmiana % | IV kwartał |       | Zmiana % |
|----------------|--------------|-------|----------|------------|-------|----------|
|                | 2023         | 2024  |          | 2023       | 2024  |          |
| Przychody      | 376,9        | 478,5 | 27%      | 87,7       | 135,3 | 54%      |
| EBITDA         | 54,7         | 75,3  | 38%      | 10,4       | 16,4  | 58%      |
| EBIT           | 48,9         | 69,6  | 42%      | 8,9        | 14,9  | 67%      |
| Marża EBIT [%] | 13%          | 15%   | +2 pkt%  | 10%        | 11%   | +1 pkt%  |
| Gotówka netto  | 46,0         | -76,1 | -        |            |       |          |

Podsumowanie  
2024

- W 2024 segment Technology Services kontynuował dynamiczny **wzrost** przychodów oraz **poprawę** marż operacyjnych.
- Oslabienie USD PLN (-4,7% w 12M'24) miało ujemny wpływ na przychody w wysokości 10,9 MPLN, natomiast osłabienie EURPLN (-5,0% w 12M'24) miało przełożenie na poziomie ok. 10,5 MPLN
- W marcu 2024 sfinalizowana została akwizycja spółki Prosoft LLC. **Spółka** kontrybuowała w wysokości ok. **98 MPLN** do przychodów
- Wydatki związane z obsługą transakcji (doradztwo, due dilligence itd. ) **obciążyły** jednorazowo koszty 2024 wysokości ok. **3,0 MPLN**

## Wzrost przychodu z rynków międzynarodowych

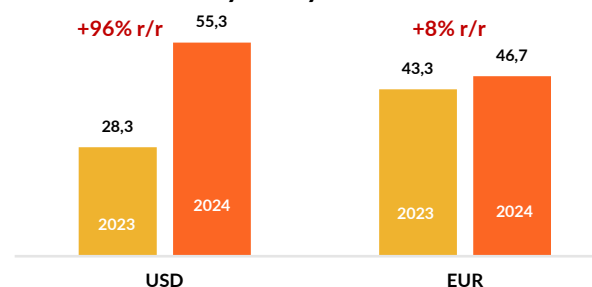


**88%**

przychodów ze **sprzedaży eksportowej** na szybko rosnących rynkach takich jak USA czy UE; denominowane przede wszystkim w USD i EUR

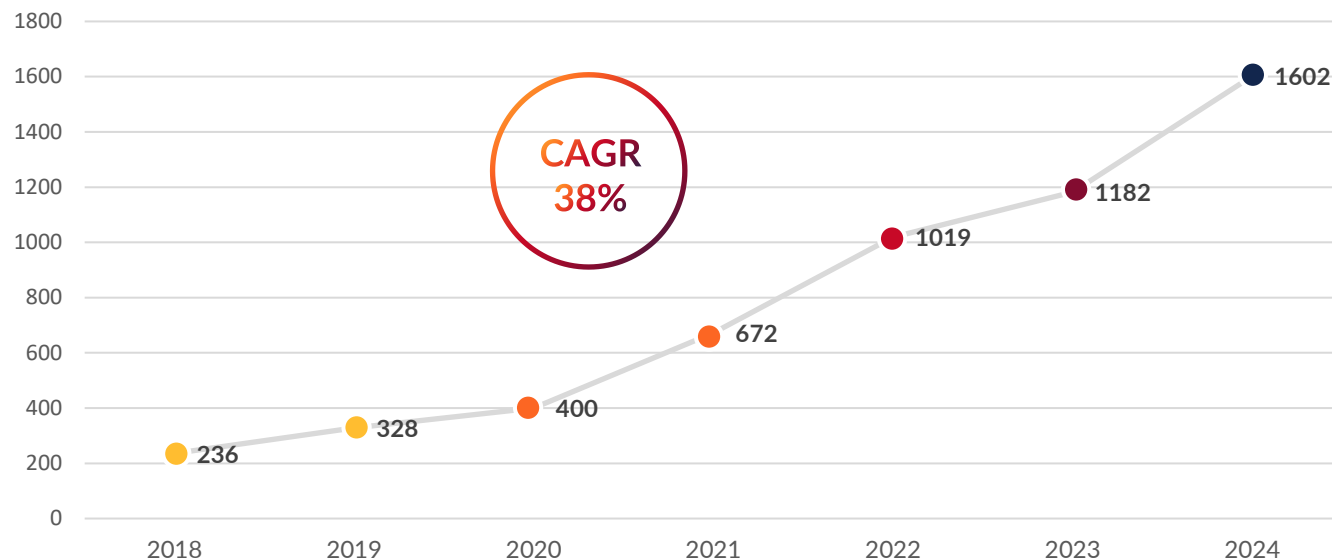
Dzięki **akwizycji number8** udział sprzedaży na **ryнку US** zwiększył się do ponad 50%

## Przychody w walutach

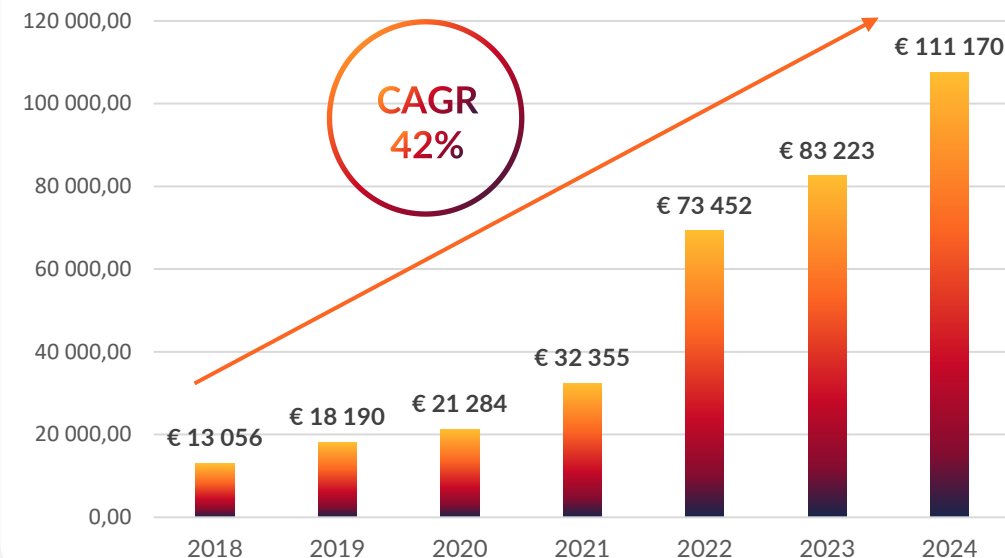


# Dynamiczny rozwój

## Software Minders (pracownicy)



## Przychody (k EUR)



2021

**ValueLogic**

Przejęcie ValueLogic wzmacnia naszą obecność w regionie DACH

2021/22

**Code Factory  
Software Mind CEE**

Zakup Code Factory, software house'u w Rumunii i Mołdawii, zwiększa nasz dostęp do światowej klasy specjalistów.

2022

**Virtualmind  
Software Mind LATAM**

Połączenie sił z Virtualmind daje nam możliwość działania w regionie LATAM.

2022

**Chmurowisko  
Service Unit Cloud Mind**

Dołączenie Chmurowiska, polskiej firmy specjalizującej się w chmurze, zwiększa naszą zdolność do opracowywania ewolucyjnych rozwiązań chmurowych.

2024

**Software Mind  
Americas**

Dodanie number8 do naszego zespołu jeszcze bardziej wzmacnia naszą obecność w Stanach Zjednoczonych i pozwala nam lepiej obsługiwać klientów w całej Ameryce.

2025

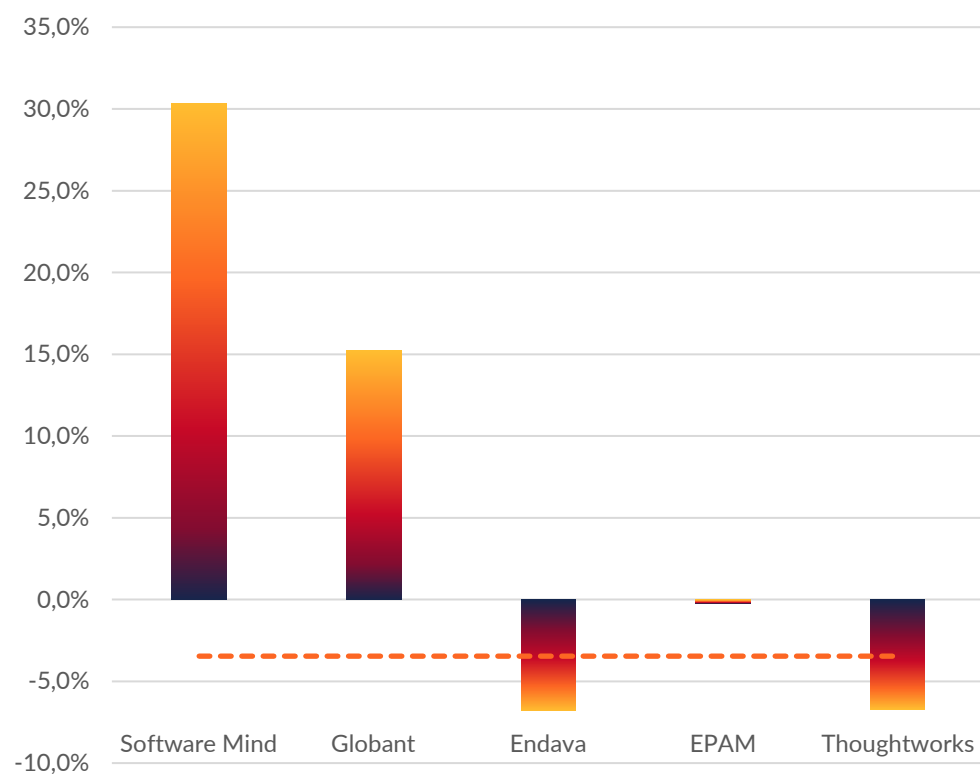
**Core3**

Przejęcie Core3 wzmacnia naszą ofertę inżynierii danych, zwłaszcza w zakresie analityki danych, uczenia maszynowego, danych BI i automatyzacji procesów.

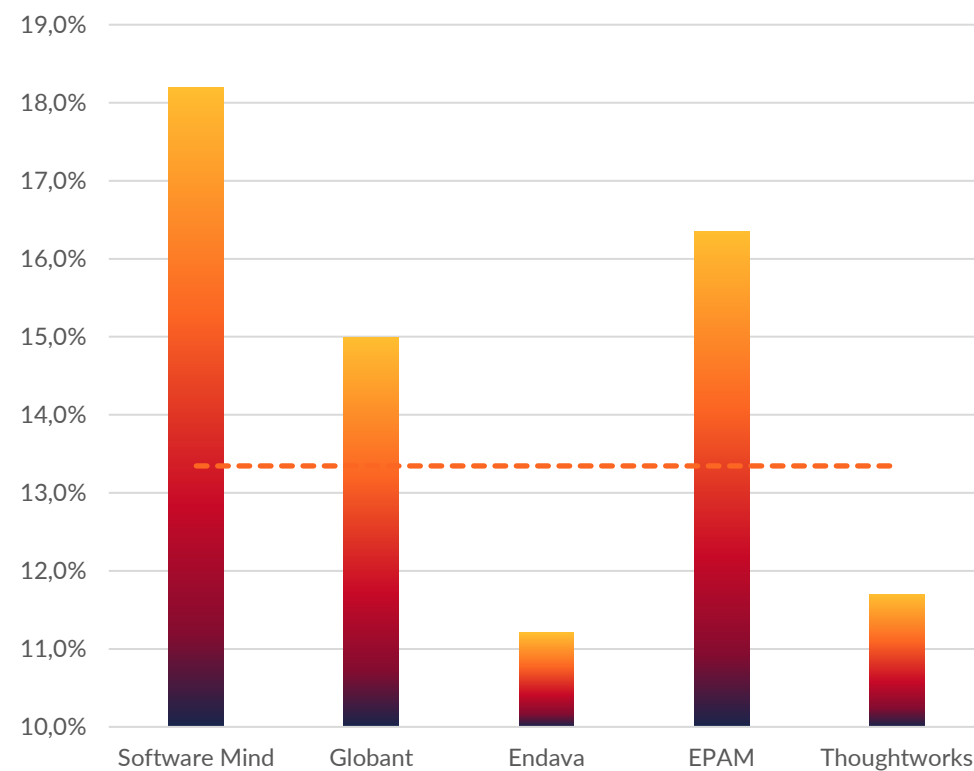
# Benchmark rynkowy

Stabilny wzrost i wysokie marże pomimo niekorzystnych warunków rynkowych

## 2024 Wzrost przychodów



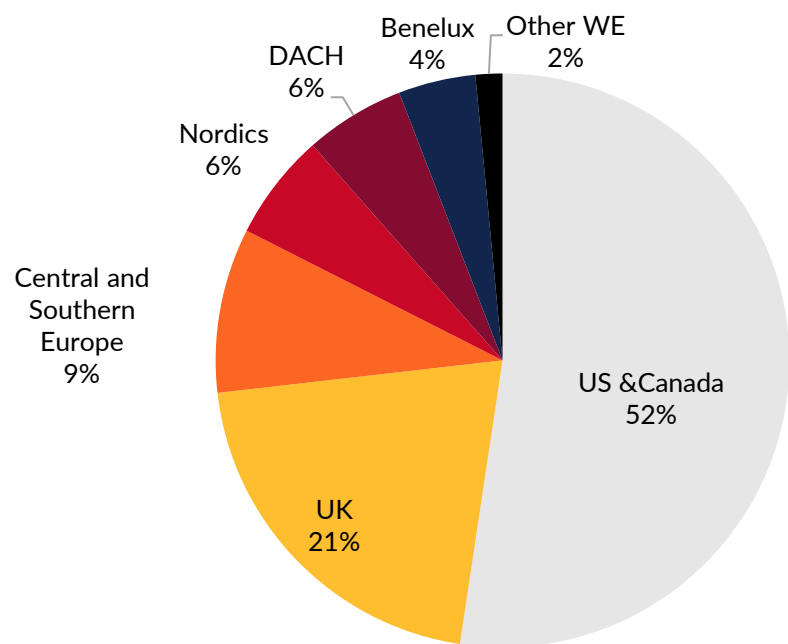
## 2024 marża EBITDA



w oparciu o EBITDA bez one - off

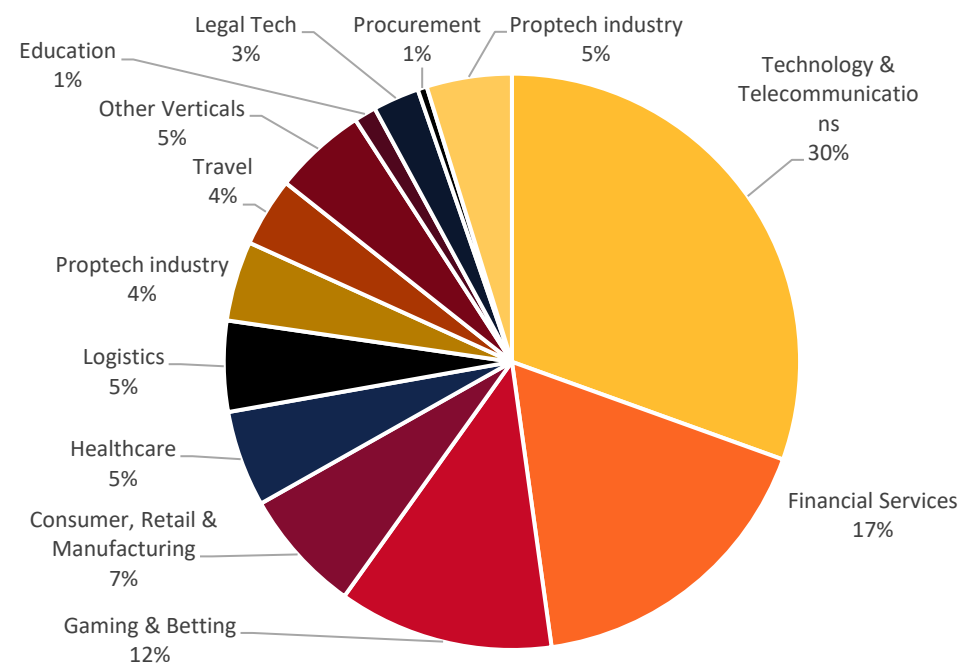
# Wspieramy klientów na całym świecie

## Sprzedaż wg geografii



Software Mind ma silne portfolio klientów zlokalizowanych na najbardziej rozwiniętych rynkach na całym świecie, w tym duże podmioty z najlepszymi markami i obiecującymi klientami scale-up na pokładzie

## Sprzedaż wg branż

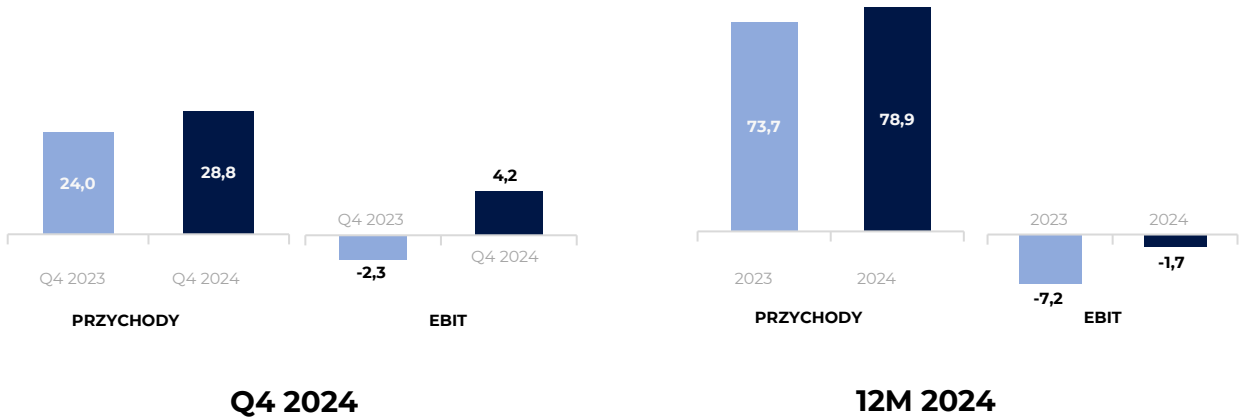


Nasz portfel klientów jest dobrze zdywersyfikowany, co skutkuje dużą odpornością na spowolnienia rynkowe i pozwala nam czerpać znaczne korzyści ze współpracy z firmami działającymi w szybko rozwijających się sektorach biznesowych.

# FinTech - wyniki operacyjne

Podsumowanie  
2024

|                | I-IV kwartał |      | Zmiana % | IV kwartał |      | Zmiana % |
|----------------|--------------|------|----------|------------|------|----------|
|                | 2023         | 2024 |          | 2023       | 2024 |          |
| [MPLN]         |              |      |          |            |      |          |
| Przychody      | 73,7         | 78,9 | 7%       | 24,0       | 28,8 | 20%      |
| EBIT           | -7,2         | -1,7 | 76%      | -2,3       | 4,2  | +284%    |
| Marża EBIT [%] | -10%         | -2%  | +8 pkt%  | -9%        | +15% | +24 pkt% |
| EBITDA cash    | -2,5         | 2,9  | -        |            |      |          |



- Wdrożono strategię opartą na **wyspecjalizowanych usługach dla branży finansowej** – usługi rozliczane w większości w modelu **T&M**;
- Istotny rozwój biznesu u istniejących klientów;
- W roku 2024 **brak kapitalizowanych prac rozwojowych**; inwestycja w rozwiązania genAI oraz innowacyjnych narzędzi LeasTech Next Generation Customer Platform;
- W 2024 roku podpisana **ugoda z Bankiem Pekao SA; kontynuacja współpracy** w zakresie projektu platformy internetowej dla firm (na lata 2024-2025);
- Transformacja banków przebiegała wolniej niż zakładaliśmy:
  - nie ruszyło wiele projektów z zakresu automatyzacji obsługi klienta bazujących na **innowacyjnych rozwiązaniach genAI**;
  - projekty **transformacji oddziałów** w bankach były w fazie analizy wykonalności, w tych projektach upatrujemy dużą rolę dla **LiveBank**
  - strategia budowy bezpośrednich relacji pomiędzy firmami leasingowymi a ostatecznymi klientami powoduje **zainteresowanie Next Generation Leasing Customer Portal**, ale projekty przesunęły się na 2025
- **EBITDA cash** na poziomie ok **2,9 MPLN**



# FinTech - outlook na 2025

## Perspektywy

- W 2025 roku spodziewamy się **wzrostu koniunktury** – Gartner prognozuje, że globalne **nakłady na IT** w przyszłym roku **wzrosną o 9,8 proc.** To oznacza, że światowe wydatki na usługi IT wyniosą w 2025 roku 5,6 biliona dolarów;
- Obecnie banki i fintech'y inwestują w rozwój swoich biznesów, co przekłada się na rosnące zapotrzebowanie na technologie. **Banki** coraz bardziej **koncentrują się** na **redukcji liczby oddziałów, usprawnieniu kontaktów z klientami** oraz inwestycjach w **automatyzację procesów obsługi**;
- Kluczowym wyzwaniem Ailleron jest **rozwój sprzedaży zagranicznej**. Celem jest stopniowe zwiększanie udziału przychodów międzynarodowych, **docelowo do 40–50 proc** (z obecnych ok. 10%);
- **Poszerzenie zakresu działania** – koncentracja na bankowości, leasingu i usługach finansowych z nowymi wertykałami w obszarach **ubezpieczeń i rynku kapitałowego**
- Kluczowy dla nas obszar działalności to **usługi budowy oprogramowania** - planujemy **intensyfikować działania** w zakresie sprzedaży tych usług, szczególnie w kontekście większych projektów, takich jak: budowa platform internetowych, Cloud transformation i Multicloud solutions;
- Budujemy **model partnerski** - coraz częściej nawiązujemy współpracę technologiczną i biznesową z firmami, które naszym zdaniem uzupełniają nasze portfolio o pewne elementy technologiczne.
- Rozważamy **akwizycje** w obszarze butików konsultingowych, komplementarnych firm usługowych lub rozszerzeń produktowych, co rozszerzy naszą ofertę i przyspieszy Go-to-market

### Financial Technology services



Innowacyjne usługi rozwoju oprogramowania dla branży finansowej, oparte na unikalnym doświadczeniu w obszarach AI, Cloud, UX

### LiveBank



Platforma interaktywnej komunikacji i zdalnej sprzedaży dla banków i instytucji finansowych

### LeaseTech



Nowoczesne rozwiązania IT, usprawniające procesy sprzedażowe i wspierające obsługę klienta w firmach leasingowych



**Q&A**

The background is a dark navy blue. In the lower right quadrant, there is a series of parallel, wavy lines that curve upwards from left to right. These lines are composed of many thin, overlapping strokes in shades of bright blue and magenta/pink, creating a sense of motion and depth. The lines are more densely packed and brighter towards the right edge of the frame.

# Załączniki

The background features a dark blue gradient with a series of glowing, wavy lines in shades of blue and pink that sweep across the lower right portion of the frame.

# Grupa Ailleron w liczbach

Sprawiamy, że doświadczenia finansowe stają się łatwe i przyjemne dla każdego



**230+**

KLIENTÓW



**40+**

KRAJÓW



**76%+**

PRZYCHODÓW  
Z EKSPORTU



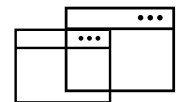
**400M+**

UŻYTKOWNIKÓW  
KOŃCOWYCH



**1800+**

ZATRUDNIENIE



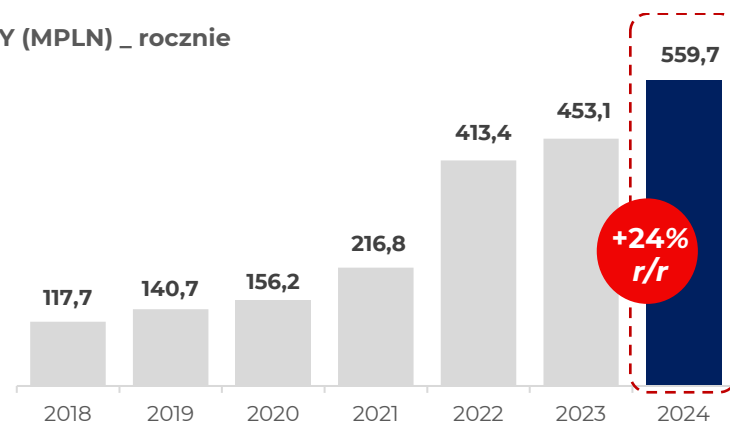
**24**

SPÓŁKI  
W GRUPIE

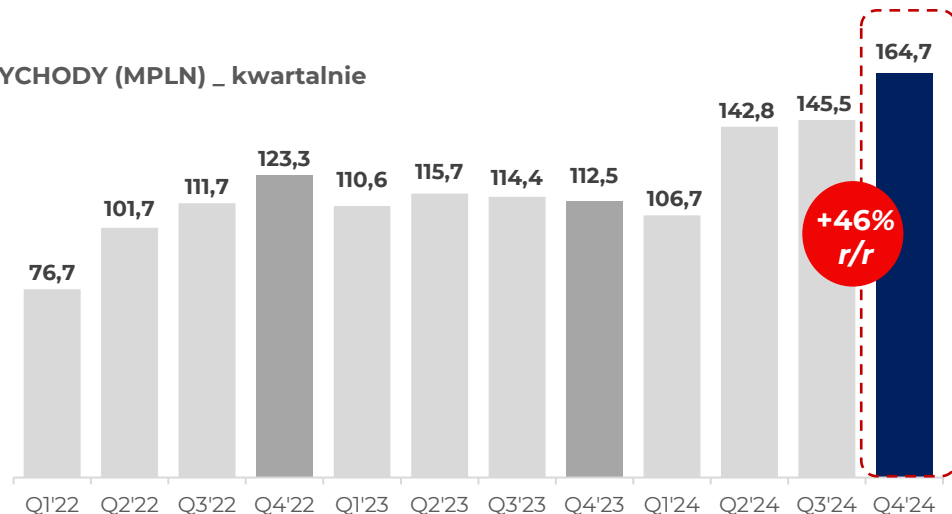


# Przychody – zestawienie roczne i kwartalne

PRZYCHODY (MPLN) \_ rocznie

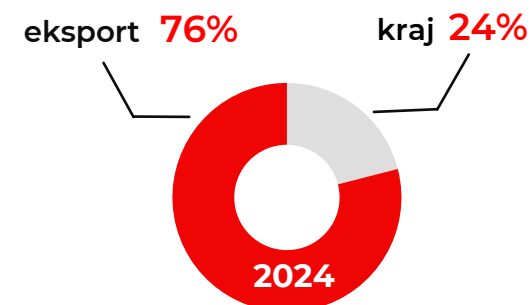


PRZYCHODY (MPLN) \_ kwartalnie

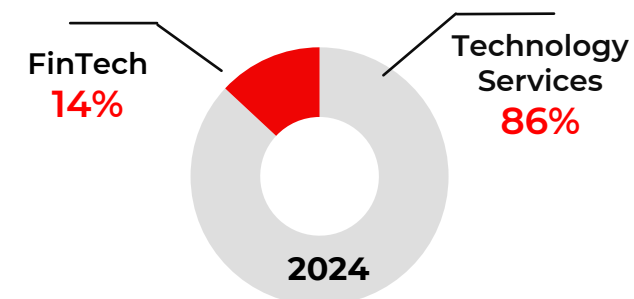


Struktura przychodów

GEOGRAFICZNA

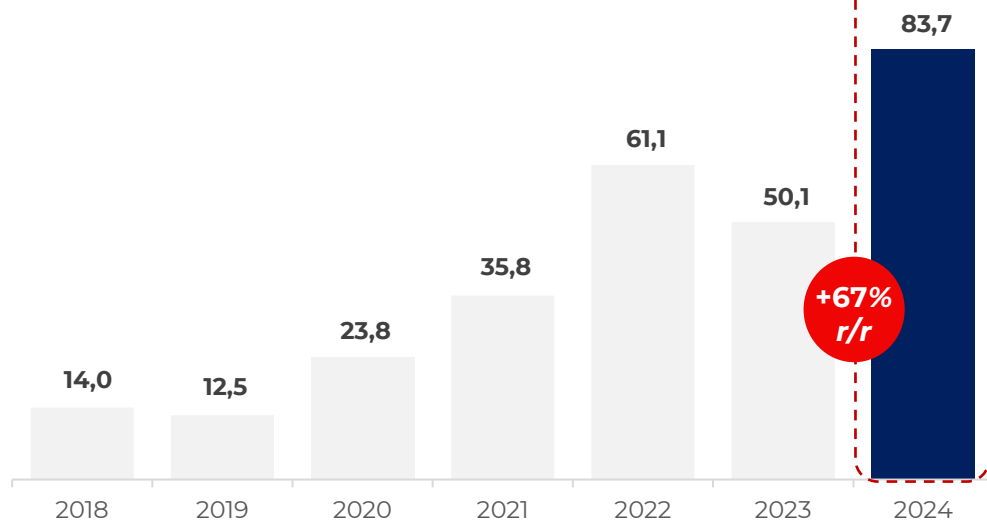


SEGMENTY OPERACYJNE

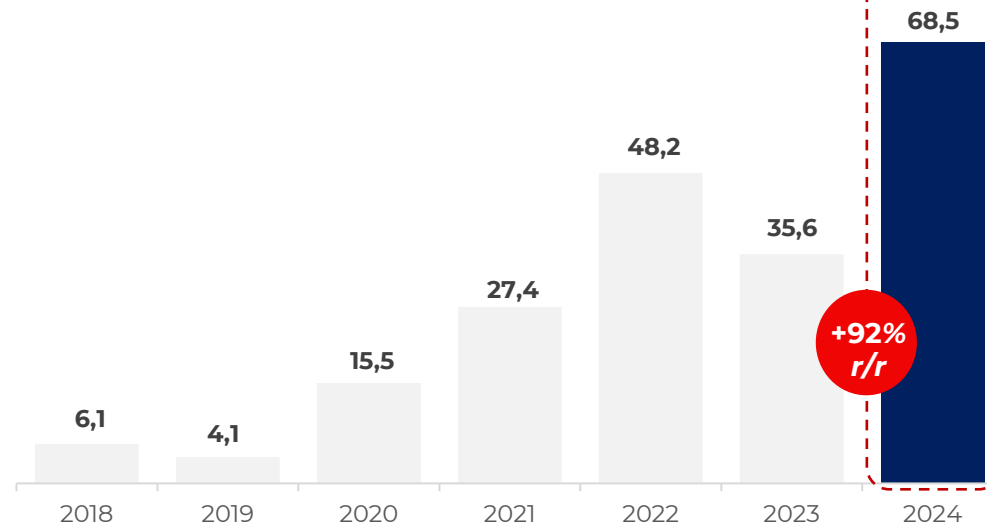


# Wyniki operacyjne – zestawienie roczne

EBITDA (MPLN)



EBIT (MPLN)

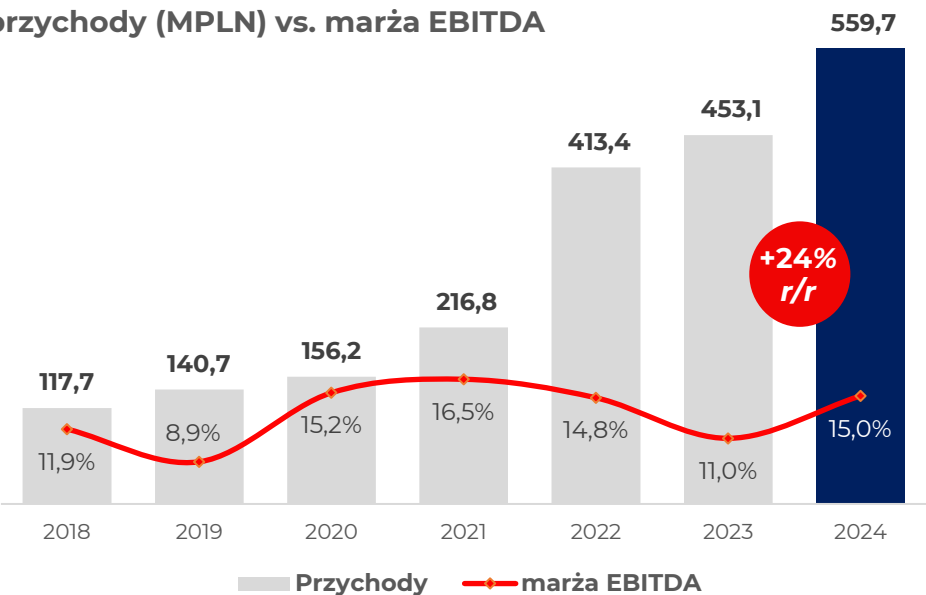


| MPLN      | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Przychody | 117,7 | 140,7 | 156,2 | 216,8 | 413,4 | 453,1 | 559,7 |
| EBITDA    | 14,0  | 12,5  | 23,8  | 35,8  | 61,1  | 50,1  | 83,7  |
| EBIT      | 6,1   | 4,1   | 15,5  | 27,4  | 48,2  | 35,6  | 68,5  |

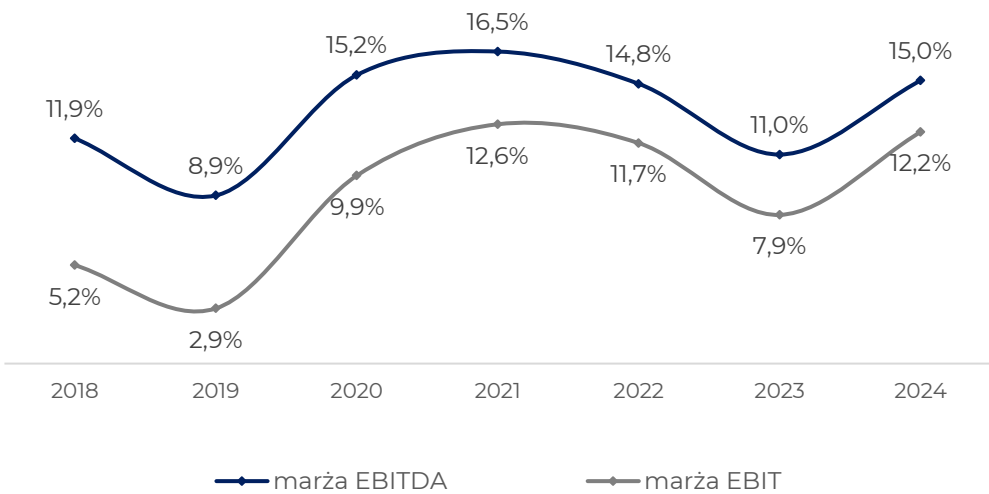


# Wyniki operacyjne – zestawienie roczne

przychody (MPLN) vs. marża EBITDA



marże operacyjne

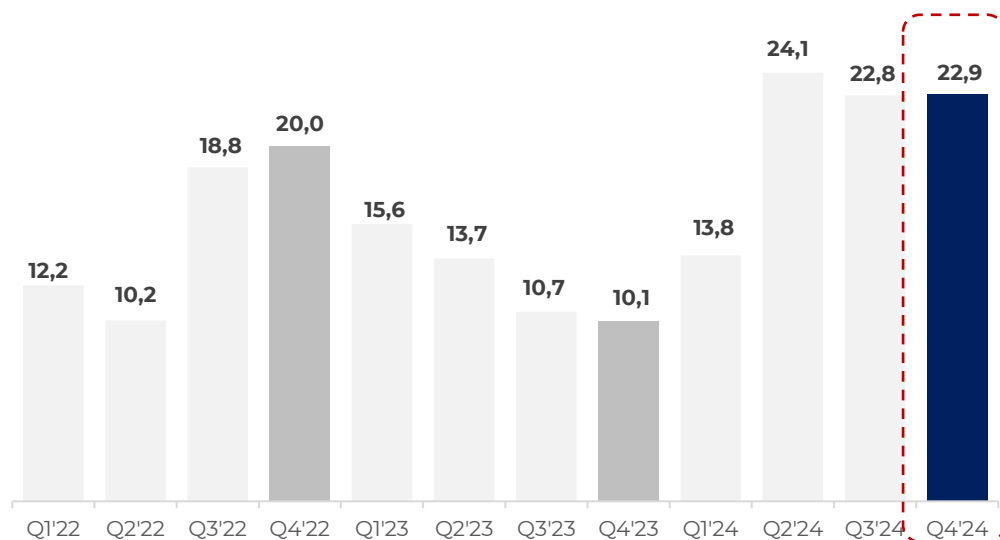


|              | 2018  | 2019 | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|--------------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| marża EBITDA | 11,9% | 8,9% | 15,2% | 16,5% | 14,8% | 11,0% | 15,0% |
| marża EBIT   | 5,2%  | 2,9% | 9,9%  | 12,6% | 11,7% | 7,9%  | 12,2% |
| marża netto  | 4,3%  | 0,4% | 6,0%  | 7,9%  | 9,3%  | 4,6%  | 9,9%  |

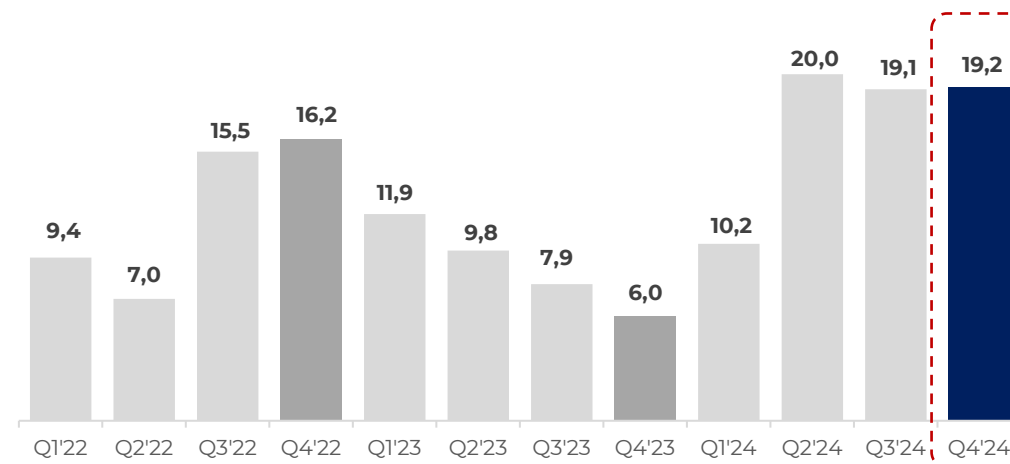


# Wyniki operacyjne – zestawienie kwartalne

EBITDA (PLN M)



EBIT (PLN M)



| MPLN      | Q1'22 | Q2'22 | Q3'22 | Q4'22 | Q1'23 | Q2'23 | Q3'23 | Q4'23 | Q1'24 | Q2'24 | Q3'24 | Q4'24 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Przychody | 76,7  | 101,7 | 111,7 | 123,3 | 110,6 | 115,7 | 114,4 | 112,5 | 106,7 | 142,8 | 145,5 | 164,7 |
| EBITDA    | 12,2  | 10,2  | 18,8  | 20,0  | 15,6  | 13,7  | 10,7  | 10,1  | 13,8  | 24,1  | 22,8  | 22,9  |
| EBIT      | 9,4   | 7,0   | 15,5  | 16,2  | 11,9  | 9,8   | 7,9   | 6,0   | 10,2  | 20,0  | 19,1  | 19,2  |

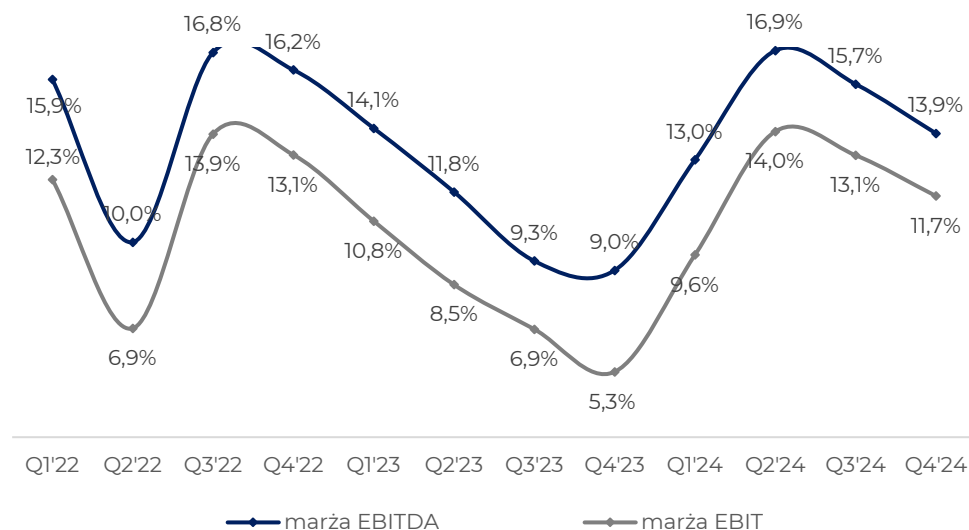


# Wyniki operacyjne – zestawienie kwartalne

przychody (PLN M) vs. marża EBITDA



marże operacyjne

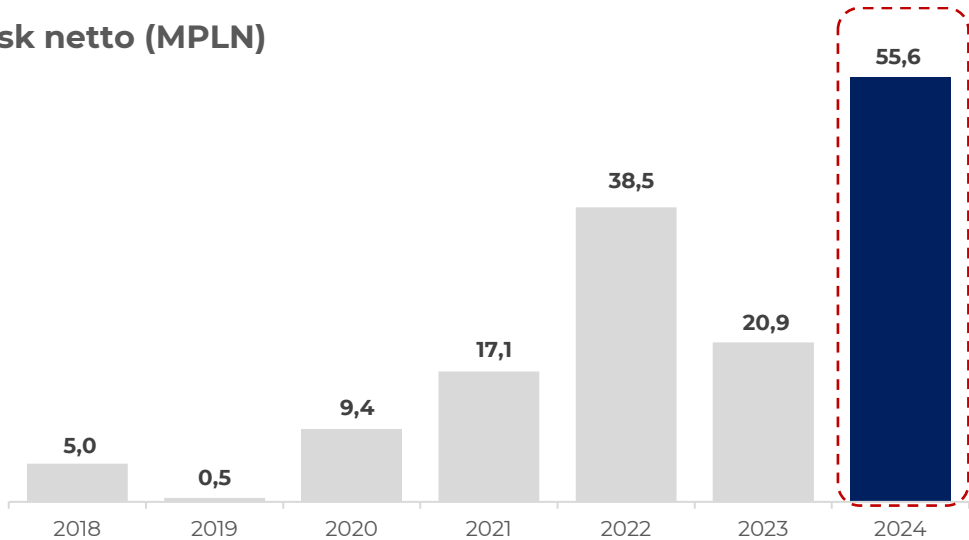


|              | Q1'22 | Q2'22 | Q3'22 | Q4'22 | Q1'23 | Q2'23 | Q3'23 | Q4'23 | Q1'24 | Q2'24 | Q3'24 | Q4'24 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| marża EBITDA | 15,9% | 10,0% | 16,8% | 16,2% | 14,1% | 11,8% | 9,3%  | 9,0%  | 13,0% | 16,9% | 15,7% | 13,9% |
| marża EBIT   | 12,3% | 6,9%  | 13,9% | 13,1% | 10,8% | 8,5%  | 6,9%  | 5,3%  | 9,6%  | 14,0% | 13,1% | 11,7% |
| marża netto  | 5,2%  | 8,4%  | 11,0% | 11,2% | 7,3%  | 6,2%  | -1,5% | 6,4%  | 7,0%  | 12,1% | 6,8%  | 12,8% |

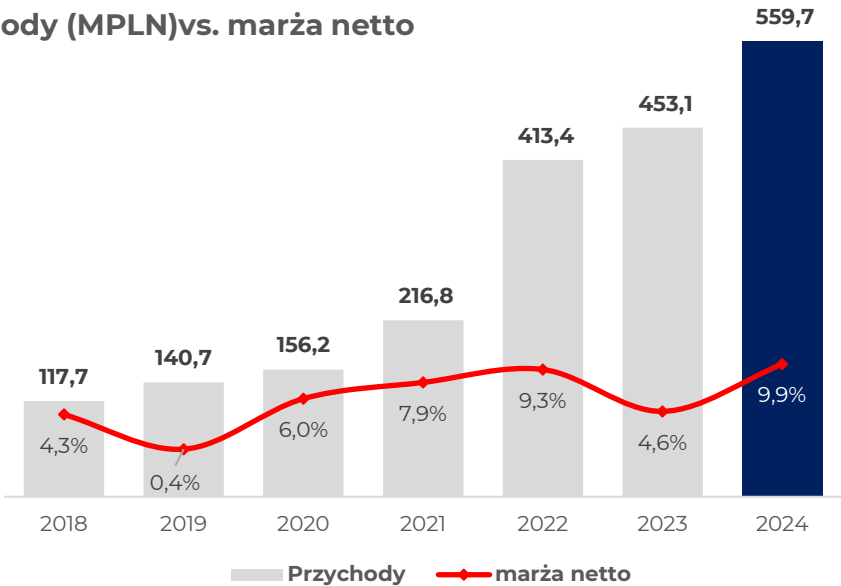


# Zysk netto – zestawienie roczne

zysk netto (MPLN)



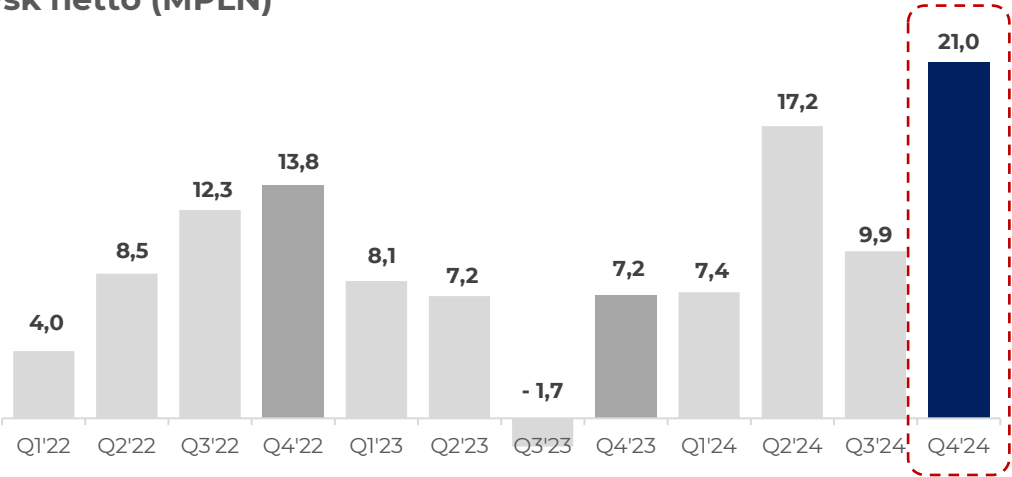
przychody (MPLN) vs. marża netto



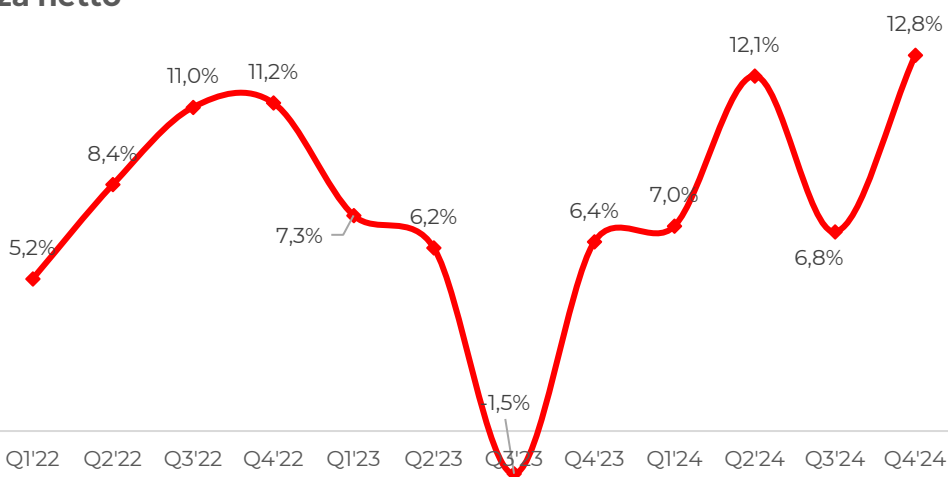
| MPLN                        | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| zysk netto                  | 5,0  | 0,5  | 9,4  | 17,1 | 38,5 | 20,9 | 55,6 |
| zysk jedn. dominujacej      | 5,0  | 0,5  | 9,4  | 7,5  | 13,2 | 3,5  | 24,1 |
| zysk mniejszości            |      |      |      | 9,6  | 25,3 | 17,4 | 31,5 |
| liczba akcji                | 12,4 | 12,4 | 12,4 | 12,4 | 12,4 | 12,4 | 12,4 |
| EPS jedn. dominujacej (PLN) | 0,41 | 0,04 | 0,76 | 0,60 | 1,07 | 0,29 | 1,95 |

# Zysk netto – zestawienie kwartalne

zysk netto (MPLN)



marża netto



| MPLN                        | Q1'22 | Q2'22 | Q3'22 | Q4'22 | Q1'23 | Q2'23 | Q3'23 | Q4'23 | Q1'24 | Q2'24 | Q3'24 | Q4'24 |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| zysk netto                  | 4,0   | 8,5   | 12,3  | 13,8  | 8,1   | 7,2   | -1,7  | 7,2   | 7,4   | 17,2  | 9,9   | 21,0  |
| zysk jedn. dominującej      | -0,7  | 3,0   | 5,6   | 5,3   | 2,8   | 1,8   | -3,9  | 2,8   | 1,6   | 7,8   | 3,8   | 10,9  |
| zysk mniejszości            | 4,6   | 5,6   | 6,7   | 8,5   | 5,3   | 5,4   | 2,3   | 4,4   | 5,9   | 9,4   | 6,1   | 10,1  |
| liczba akcji                | 12,4  | 12,4  | 12,4  | 12,4  | 12,4  | 12,4  | 12,4  | 12,4  | 12,4  | 12,4  | 12,4  | 12,4  |
| EPS jedn. dominującej (PLN) | 0,32  | 0,69  | 1,00  | 0,43  | 0,23  | 0,15  | -0,32 | 0,23  | 0,13  | 0,63  | 0,31  | 0,88  |



# Załączniki - Rachunek zysków i strat

| (PLN M)                                   | Q1'23 | Q2'23 | Q3'23 | Q4'23 | Q1'24 | Q2'24 | Q3'24 | Q4'24 | r/r    |
|-------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Przychody ze sprzedaży                    | 110,6 | 115,7 | 114,4 | 112,5 | 106,7 | 142,8 | 145,5 | 164,7 | 46,4%  |
| zmiana r/r                                | 44,1% | 13,7% | 2,4%  | -8,8% | -3,5% | 23,4% | 27,3% | 46,4% |        |
| Koszt własny sprzedaży                    | 83,7  | 87,7  | 89,3  | 80,8  | 77,1  | 104,9 | 105,2 | 115,9 |        |
| Zysk brutto na sprzedaży                  | 26,9  | 28,0  | 25,0  | 31,8  | 29,6  | 37,9  | 40,3  | 48,8  | 53,6%  |
| marża brutto na sprzedaży                 | 24,3% | 24,2% | 21,9% | 28,2% | 27,7% | 26,5% | 27,7% | 29,6% | +1,4pp |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu       | 14,8  | 15,5  | 14,5  | 25,1  | 19,6  | 17,6  | 21,9  | 29,6  |        |
| PPO/PKO                                   | -0,1  | -2,7  | -2,6  | -0,6  | 0,2   | -0,3  | 0,7   | 0,1   |        |
| EBIT                                      | 11,9  | 9,8   | 7,9   | 6,0   | 10,2  | 20,0  | 19,1  | 19,2  |        |
| marża EBIT                                | 10,8% | 8,5%  | 6,9%  | 5,3%  | 9,6%  | 14,0% | 13,1% | 11,7% | +6,3pp |
| EBITDA                                    | 15,6  | 13,7  | 10,7  | 10,1  | 13,8  | 24,1  | 22,8  | 22,9  |        |
| marża EBITDA                              | 14,1% | 11,8% | 9,3%  | 9,0%  | 13,0% | 16,9% | 15,7% | 13,9% | +4,9pp |
| Przychody finansowe                       | 1,9   | 2,1   | -0,2  | 1,2   | 3,3   | 1,9   | -3,4  | 10,7  |        |
| Koszty finansowe                          | 2,4   | 2,5   | 7,5   | - 3,6 | 3,4   | 4,1   | 3,3   | 3,1   |        |
| Zysk przed opodatkowaniem                 | 11,4  | 9,4   | 0,2   | 10,8  | 10,1  | 17,8  | 12,4  | 26,8  |        |
| Podatek dochodowy                         | 3,3   | 2,2   | 1,9   | 3,5   | 2,7   | ,6    | 2,5   | 5,8   |        |
| Zysk (strata) netto                       | 8,1   | 7,2   | - 1,7 | 7,2   | 7,4   | 17,2  | 9,9   | 21,0  |        |
| marża netto                               | 7,3%  | 6,2%  | -1,5% | 6,4%  | 7,0%  | 12,1% | 6,8%  | 12,8% | +6,3pp |
| Zysk (strata) netto, z tego przypadający: | 8,1   | 7,2   | - 1,7 | 7,2   | 7,4   | 17,2  | 9,9   | 21,0  |        |
| akcjonariuszom podmiotu dominującego      | 2,8   | 1,8   | - 3,9 | 2,8   | 1,6   | 7,8   | 3,8   | 10,9  |        |
| akcjonariuszom mniejszościowym            | 5,3   | 5,4   | 2,3   | 4,4   | 5,9   | 9,4   | 6,1   | 10,1  |        |

## Komentarz do wyników 4Q'24

Pozytywny wpływ na przychody Grupy miały:

- konsolidacja wyników spółki Prosoft LLC właściciela marki number8 (+98 MPLN)

Negatywny wpływ na przychody Grupy miały:

- osłabienie USD PLN w 2024 vs. 20'23 (-4,7% na kursie przeliczeniowym r/r) > ujemny wpływ 10,9 MPLN
- osłabienie EUR PLN w 2024 vs. 2023 (-5,0% na kursie przeliczeniowym r/r) > ujemny wpływ 10,5 MPLN

W 4Q'24 marża EBITDA wzrosła o 4,9pp r/r, marża EBIT wzrosła o 6,pp r/r. Poprawa rentowności była możliwa dzięki:

- Dyscyplinie kosztowej na poziomie kosztów ogólnych > udział kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w przychodach wyniósł 18% w 4Q'24 vs. 22,3% w 4Q'23 (-4,3pp r/r)
- Poprawie kwartalnej marży brutto na sprzedaży o 1,4pp r/r



# Załączniki - Bilans

|                                                                    | Stan na<br>31/12/2024<br>(dane niebadane) | Stan na<br>31/12/2023 |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                               | <b>404,8</b>                              | <b>226,2</b>          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                             | 41,6                                      | 44,0                  |
| Wartość firmy                                                      | 325,6                                     | 145,2                 |
| Pozostałe aktywa                                                   | 37,5                                      | 37,0                  |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                             | <b>218,0</b>                              | <b>209,5</b>          |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                 | 100,7                                     | 83,3                  |
| Należności z tytułu innych podatków niż podatek dochodowy          | 5,7                                       | 6,2                   |
| Środki pieniężne                                                   | 103,4                                     | 112,9                 |
| Pozostałe aktywa                                                   | 8,2                                       | 7,0                   |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                | <b>622,8</b>                              | <b>435,7</b>          |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                              | <b>262,7</b>                              | <b>209,5</b>          |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 103,6                                     | 84,1                  |
| Kapitał akcyjny                                                    | 3,7                                       | 3,7                   |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną                | 38,4                                      | 38,4                  |
| Kapitał rezerwowy                                                  | 2,2                                       | 1,3                   |
| Zyski zatrzymane                                                   | 61,5                                      | 43,8                  |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych             | - 2,3                                     | - 3,0                 |
| Udziały niekontrolujące                                            | 159,0                                     | 125,4                 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                | <b>360,1</b>                              | <b>226,1</b>          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                 | <b>246,9</b>                              | <b>134,1</b>          |
| Długoterminowe zobowiązania leasingowe                             | 34,4                                      | 36,1                  |
| Długoterminowe zobowiązania z tyt. otrzymanych kredytów            | 157,5                                     | 50,5                  |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                    | 54,9                                      | 47,6                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                | <b>113,3</b>                              | <b>92,0</b>           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                               | 35,2                                      | 30,6                  |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. otrzymanych kredytów           | 31,2                                      | 27,3                  |
| Pozostałe zobowiązania                                             | 46,9                                      | 34,1                  |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                | <b>622,8</b>                              | <b>435,7</b>          |

## Komentarz do Bilansu

Wartość firmy spółki Prosoft LLC, konsolidowanej od 2Q'24 ma odbicie we wzroście wartości firmy z poziomu 145,2 MPLN na koniec 2023 r. do 325,6 PLNM na koniec 2024 r.

Wartość ta uwzględnia również zrealizowaną w 4Q2024 akwizycję Core3.

Grupa utrzymuje stabilną pozycję gotówkową

Grupa zwiększyła zadłużenia długoterminowe z 50,5 MPLN na koniec 2023r. do 157,5 MPLN na koniec 2024 r. na potrzeby realizacji akwizycji spółki Prosoft LLC (number8) oraz Core3.

Uwzględniając pozycję gotówkową na poziomie 103,4 MPLN, zadłużenie netto na koniec 2024r. wyniosło 85,4 MPLN



# Załączniki – Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|                                                                                           | 12 miesięcy<br>zakończonych<br>31/12/2024<br>(dane niebadane) | 12 miesięcy<br>zakończonych<br>31/12/2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                     |                                                               |                                           |
| <b>Zysk za rok obrotowy</b>                                                               | <b>55,6</b>                                                   | <b>20,9</b>                               |
| Korekty                                                                                   | 44,0                                                          | 46,0                                      |
| Koszty finansowe ujęte w wyniku                                                           | 11,1                                                          | 5,4                                       |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku                                                  | 11,5                                                          | 10,9                                      |
| Zmiany w kapitale obrotowy                                                                | 6,7                                                           | 14,5                                      |
| Zysk/Strata z tytułu odwrócenia odpisu/utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług | -                                                             | - 4,0                                     |
| Amortyzacja aktywów trwałych                                                              | 15,2                                                          | 14,5                                      |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto                                                 | -0,2                                                          | 1,0                                       |
| Pozostałe                                                                                 | -0,4                                                          | 3,8                                       |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                          | <b>99,6</b>                                                   | <b>66,9</b>                               |
| Zapłacone odsetki                                                                         | - 11,1                                                        | -1,8                                      |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                               | - 10,9                                                        | - 10,0                                    |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                  | <b>77,5</b>                                                   | <b>55,2</b>                               |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                   |                                                               |                                           |
| Płatności z tytułu nabycia jednostek zależnych pomniejszone o nabyte środki pieniężne     | - 181,9                                                       | - 8,3                                     |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe                                                       | - 6,9                                                         | - 2,6                                     |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                             | 0,8                                                           | 0,6                                       |
| Płatności za aktywa niematerialne                                                         | - 5,6                                                         | - 9,5                                     |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                                | <b>- 193,5</b>                                                | <b>- 19,8</b>                             |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                      |                                                               |                                           |
| Splata rat kredytowych i pożyczek                                                         | - 19,6                                                        | - 7,2                                     |
| Dywidendy wypłacone                                                                       | -                                                             | - 12,4                                    |
| Wpływy z kredytów                                                                         | 133,3                                                         | 14,5                                      |
| Splata zadłużenia z tyt. umów leasingu                                                    | - 7,3                                                         | - 6,7                                     |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                                   | <b>106,4</b>                                                  | <b>- 11,9</b>                             |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                  | - 9,6                                                         | 23,5                                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego                     | 112,9                                                         | 89,4                                      |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</b>                                  | <b>103,3</b>                                                  | <b>112,9</b>                              |



Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej w 2024r. obejmują wydatki na akwizycje Prosoft LLC (number8) oraz Core3



Zwiększenie zadłużenia w 2024 r. na finansowanie akwizycji Prosoft LLC (number8) i Core3



# Kontakt



**Adrianna Kocięda**

Investor Relations Manager

+48 602 797 386

[inwestorzy@ailleron.com](mailto:inwestorzy@ailleron.com)

## HQ

**Al. Jana Pawła II 43b  
31-864 Kraków, Poland**

tel: + 48 12 252 34 00

[office@ailleron.com](mailto:office@ailleron.com)

[www.ailleron.com](http://www.ailleron.com)

## Branch offices:

- **Poland:** Warszawa, Rzeszów, Bielsko-Biała
- **Singapore**

