

# Grupa Ailleron

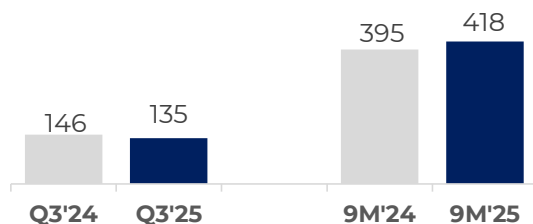
## Wyniki za 9M 2025

# Podsumowanie wyników finansowych

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

| 3Q'25      | 9M'25      |
|------------|------------|
| 134,8 MPLN | 418,0 MPLN |
| -7,4% r/r  | +5,8% r/r  |

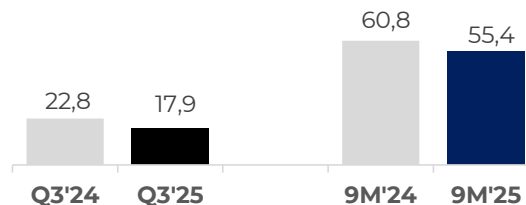
- Pomimo ciągłej presji walutowej, w 9M25 osiągnęliśmy przychody na poziomie **418,0 MPLN**. Rezultat ten był możliwy dzięki skutecznie przeprowadzonym akwizycjom, które wzmocniły naszą pozycję rynkową
- Eksport** stanowił **77%** sprzedaży (322,7 MPLN)
- Segment Technology Services** odpowiadał za **88% przychodów** Grupy (367,0 MPLN)



## EBITDA

| 3Q'25      | 9M'25     |
|------------|-----------|
| 17,9 MPLN  | 55,4 MPLN |
| -21,5% r/r | -8,9% r/r |

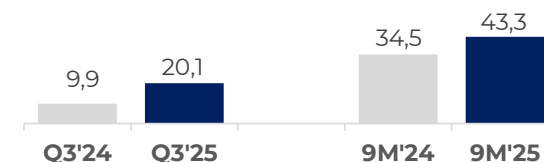
- Marża EBITDA w 9M'25 wyniosła 13,2%** co oznacza spadek o 2,1 pp r/r
- Niższa marża to efekt **wpływu zmian kursowych na przychody Grupy i tym samym osiągnęte wyniki**
- Wycena programu opcyjnego dla SM Rumunia i Mołdawia obniżyła wynik o ok 1,7 MPLN. **Skorygowana** o powyższe **EBITDA** wyniosła **57,1 MPLN** (-6,1% r/r)



## ZYSK NETTO

| 3Q'25          | 9M'25          |
|----------------|----------------|
| 20,1 MPLN      | 43,3 MPLN      |
| +10,2 MPLN r/r | + 8,8 MPLN r/r |

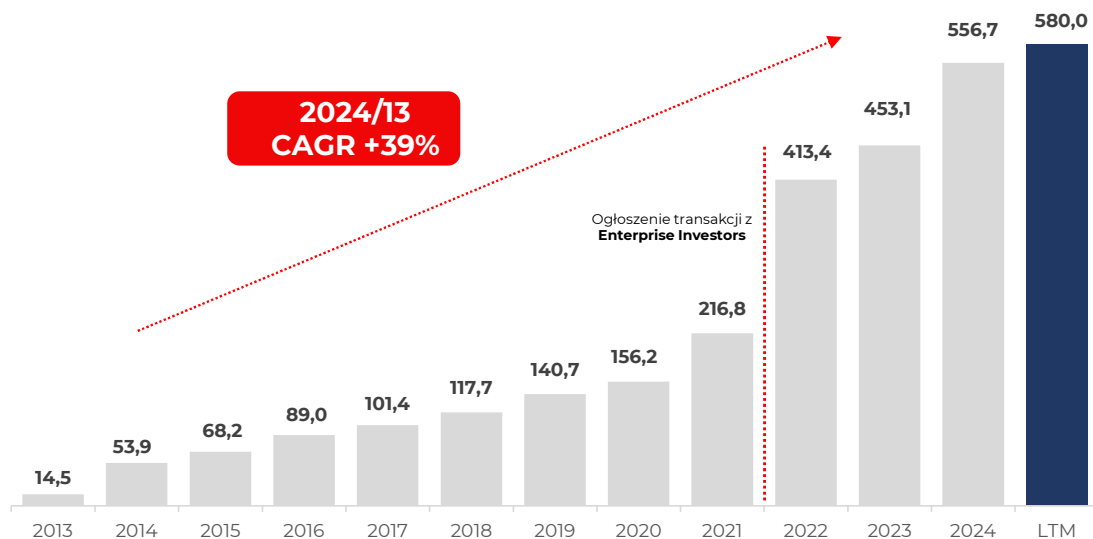
- W kosztach r/r amortyzacja wartości relacji z klientami – **in minus 6,2 MPLN**
- Wszystkie poziomy **wyników** operacyjnych **obciążone** wyceną programu opcyjnego w SM Rumunia i Mołdawia – **1,7 MPLN**
- Koszty finansowe - istotny wpływ mocnego PLN na wycenę pożyczek wewnątrzgrupowych
- Rozpoznano aktywo finansowe **17,2 MPLN** z wyceny opcji CALL dla SM Mołdawia i Rumunia.
- W 3Q'25 uwzględniono korekty CIT za 2022–23 (ulga B+R) **11,4 MPLN**, co zwiększyło wynik netto



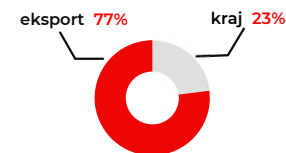
# Przychody

## Wysoka dynamika przychodów

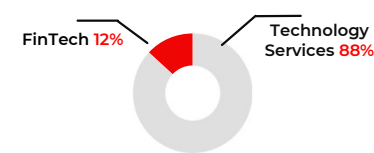
- Wzrost przychodów LTM o **14% r/r** do poziomu **580 MPLN**
- 2024/13 CAGR** dla przychodów wyniósł **39%**
- Głównymi driverami dla tak wysokiej dynamiki był wzrost organiczny (pomimo trudnego otoczenia rynkowego) oraz akwizycja spółki Prosoft LLC.
- Przychody wyrażone w PLN r/r pod silnym wpływem zmian kursowych



## Struktura przychodów



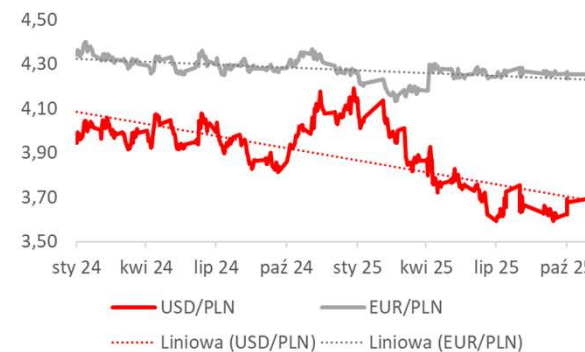
GEOGRAFICZNA



SEGMENTY OPERACYJNE

## Wpływ zmian kursowych na przychody Grupy wyrażone w PLN:

- osłabienie USD PLN w 9M25 vs. 9M24 (-4,4% na kursie przeliczeniowym r/r) > **ujemny wpływ 8,1 MPLN**
- osłabienie EUR PLN w 9M25 vs. 9M24 (-1,5% na kursie przeliczeniowym r/r) > **ujemny wpływ 2,2 MPLN**



# Wyniki operacyjne

W okresie 9M'25 marża EBITDA spadła o 2,1 pp r/r do poziomu 13,2%, natomiast marża EBIT o 3,4 pp r/r do 9,1%.

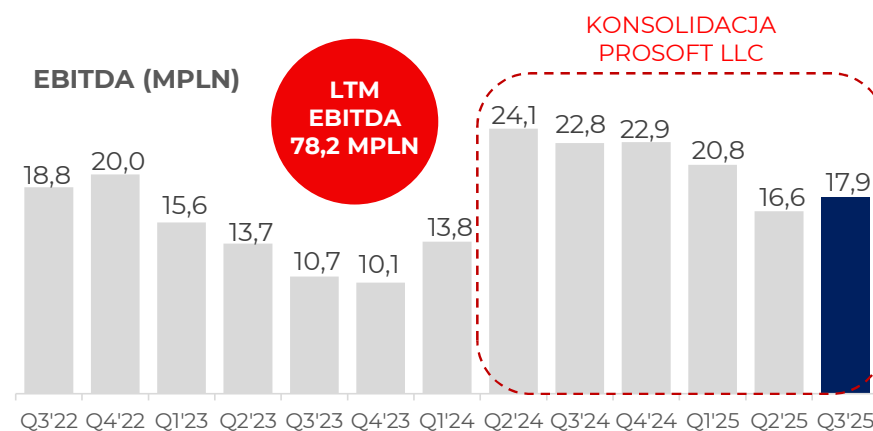
Negatywny wpływ na rentowność operacyjną miał:

- wpływ **zmian kursowych** na denominowane w PLN przychody Grupy i tym samym osiągnięte wyniki – na przychodach **ubytek r/r na poziomie ok 10,4 MPLN**, na wyniku **ok 6,2 MPLN**
- Wycena** wprowadzonego **programu opcyjnego** dla SM Rumunia i Mołdawia **obniżyła wynik o ok 1,7 MPLN**;
- Amortyzacja wyceny relacji z klientami **obniżyła EBIT w 9M'25 o ok 6,2 MPLN**

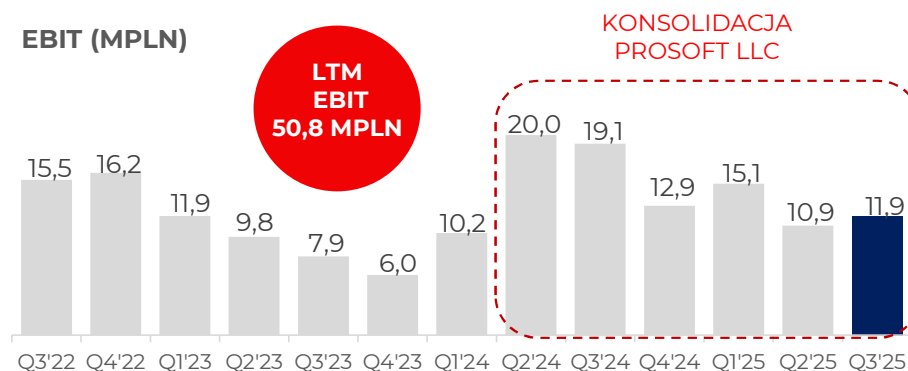
## marże operacyjne



## EBITDA (MPLN)



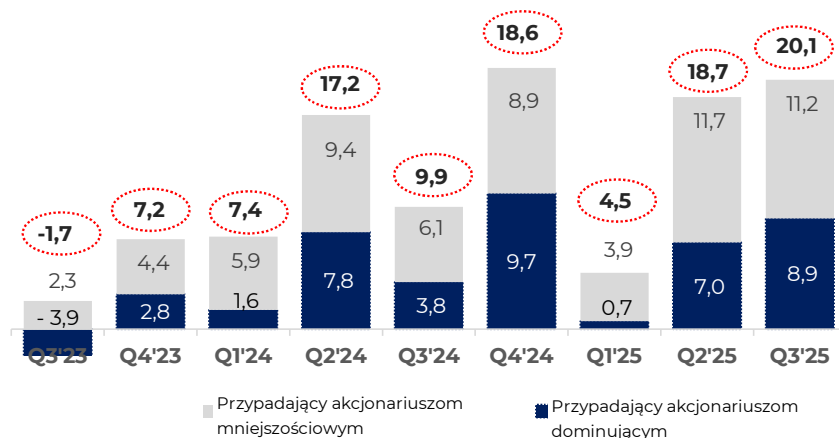
## EBIT (MPLN)



# Zysk netto

## Zysk netto na poziomie Grupy:

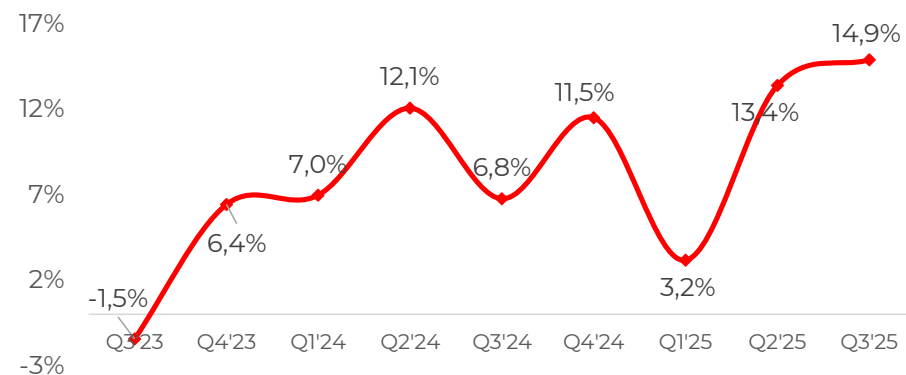
- w 3Q'25 wyniósł 20,1 MPLN a w okresie 9M'25 ponad 43,3 MPLN
- **wpływ in minus** wycena wprowadzonego programu opcyjnego w SM Rumunia i Mołdawia – 1,7 MPLN
- amortyzacja wyceny relacji z klientami **obniżyła wyniki w 9M'25** o ok. 6,2 MPLN
- wpływ różnic kursowych i rozpoznania aktywa finansowego w związku z wyceną opcji CALL w SM Rumunia i Mołdawia
- w 3Q'25 uwzględniono korekty CIT za 2022–23 (ulga B+R) 11,4 MPLN, co zwiększyło wynik netto



**Marża netto w 3Q'25 wzrosła o 8,1 pp r/r do 14,9%**, natomiast w okresie 9M'25 wzrosła o 1,6 pp r/r do 10,4%. Na jej poziom miały wpływ:

- koszty finansowe wynikające z przeliczeń aktywów wyrażonych w walutach obcych – w dużej części mające charakter niegotówkowy
- wyższe koszty odsetkowe po wydatkowaniu środków na akwizycję (Prosoft LLC sfinalizowany w 2Q'24) +1 MPLN r/r
- korekty CIT za 2022–23 (ulga B+R) uwzględniona w wyniku netto za 3Q'25

## marża netto



# Wyniki segmentów biznesowych

## FINTECH

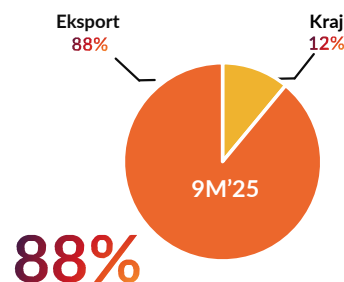
|           | [MPLN] | 9M'25 | 9M'24 | Zmiana |
|-----------|--------|-------|-------|--------|
| Przychody |        | 49,1  | 50,1  | -2,0%  |
| EBIT      |        | -4,7  | -6,0  | -      |
| EBITDA    |        | 2,3   | 1,3   | +77%   |

- Skala działalności pozostała na porównywalnym poziomie do poprzedniego roku, natomiast wynik operacyjny za 9M'25 **poprawił się o 1,3 MPLN r/r**, co jest m.in. efektem przeprowadzonej redukcji kosztów SGA;
- 9M'24 „zaburzony”** rozliczeniem podpisanej umowy z Bankiem Pekao S.A. – **jednorazowy wpływ na przychody i wynik ok 3,9 MPLN**;
- Stabilny pipeline sprzedażowy i perspektywa nowych klientów.

## TECHNOLOGY SERVICES

|           | [MPLN] | 9M'25 | 9M'24 | Zmiana |
|-----------|--------|-------|-------|--------|
| Przychody |        | 367,0 | 343,2 | +7%    |
| EBIT      |        | 42,3  | 54,6  | -22,5% |
| EBITDA    |        | 52,7  | 58,9  | -10,5% |

### Wzrost przychodu z rynków międzynarodowych



przychodów ze **sprzedaży eksportowej** na szybko rosnących rynkach takich jak USA czy UE; denominowane przede wszystkim w USD i EUR. Obecnie udział sprzedaży na rynku US zwiększył (dzięki akwizycjom) się do ponad 50%

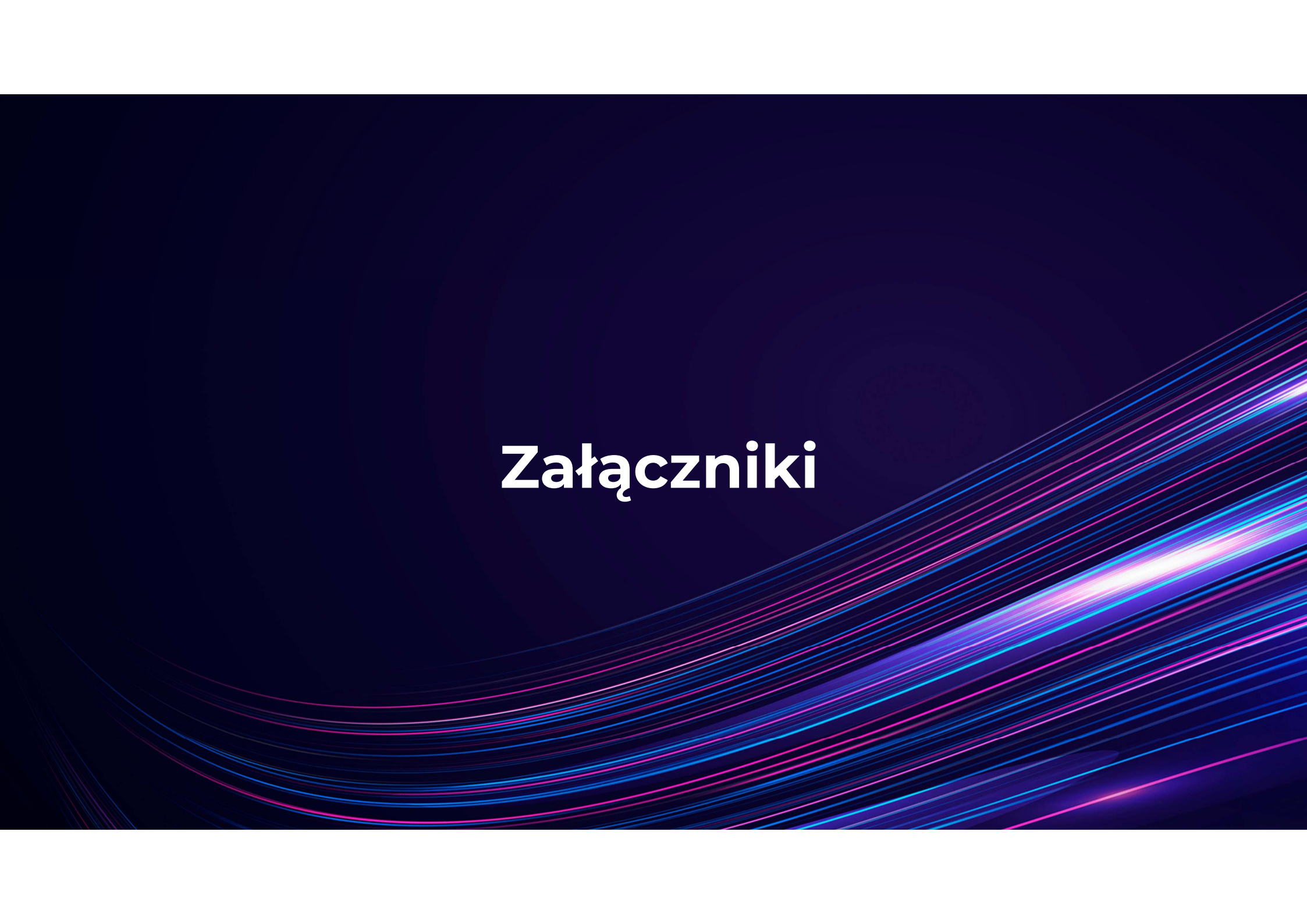
- Oslabienie USD PLN (-4,4% r/r) miało ujemny wpływ na przychody w wysokości 8,1 MPLN, natomiast osłabienie EURPLN (-1,5% r/r) miało przełożenie na poziomie ok. 2,2 MPLN. W konsekwencji wynik był niższy o ok 6,2 MPLN.
- Wyniki r/r obciążone kosztami wyceny ESOP czy nieujmowanymi w 9M24 kosztami amortyzacji wyceny relacji z klientami na poziomie 6,2 MPLN(EBIT)



**Q&A**

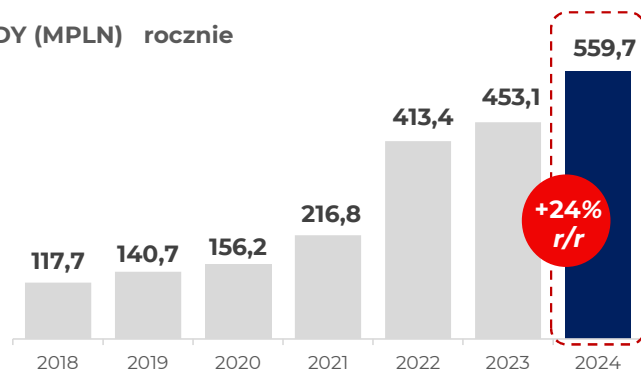
The background is a dark navy blue. In the lower right quadrant, there is a series of parallel, wavy lines that glow with a bright blue and pinkish-purple light, creating a sense of motion and energy. The lines curve upwards from the bottom left towards the top right.

# Załączniki



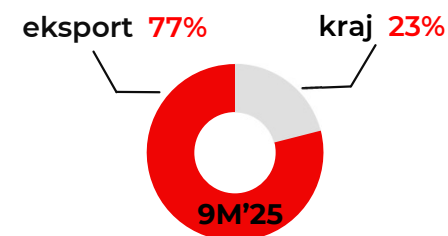
# Przychody – zestawienie roczne i kwartalne

PRZYCHODY (MPLN) rocznie

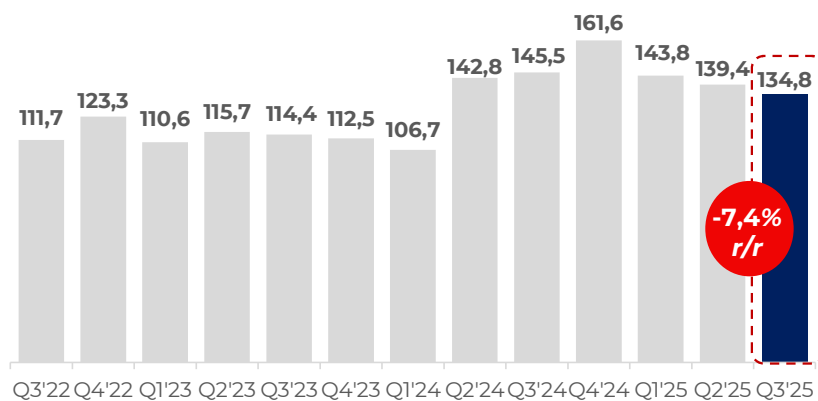


STRUKTURA PRZYCHODÓW

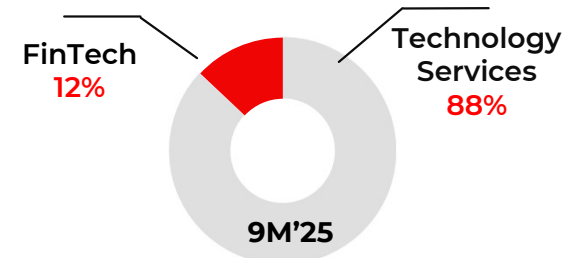
GEOGRAFICZNA



PRZYCHODY (MPLN) kwartalnie

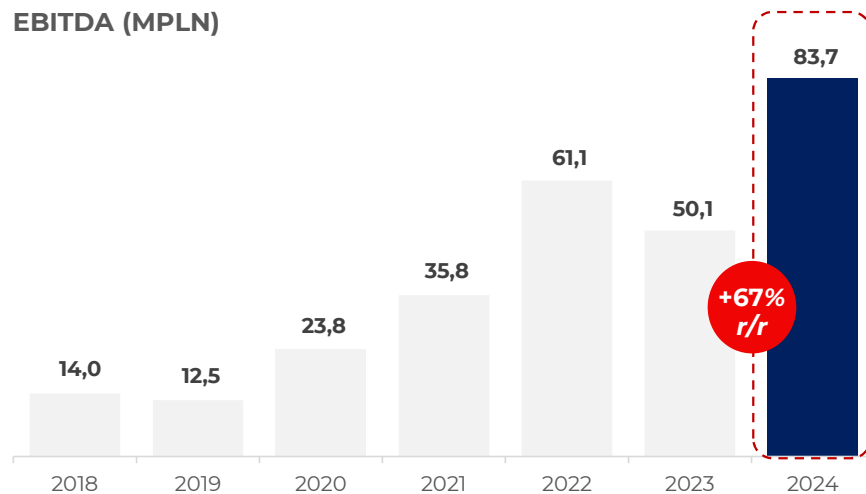


SEGMENTY OPERACYJNE

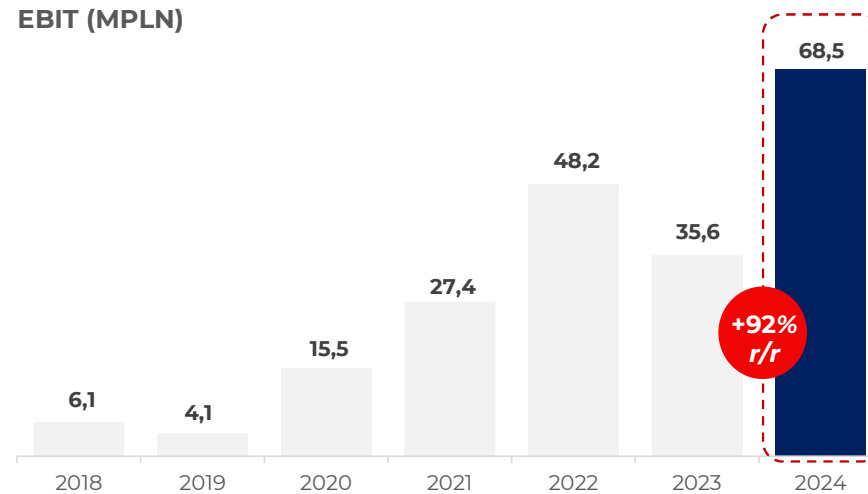


## Wyniki operacyjne – zestawienie roczne

EBITDA (MPLN)



EBIT (MPLN)

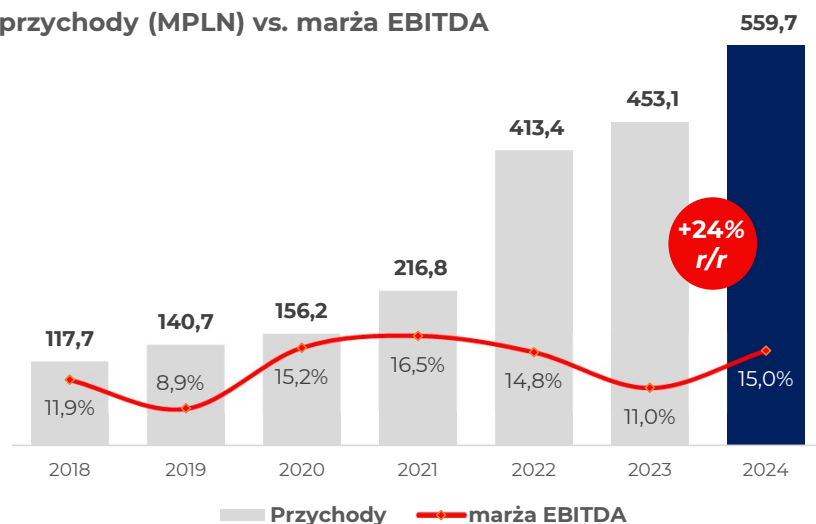


| MPLN      | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Przychody | 117,7 | 140,7 | 156,2 | 216,8 | 413,4 | 453,1 | 559,7 |
| EBITDA    | 14,0  | 12,5  | 23,8  | 35,8  | 61,1  | 50,1  | 83,7  |
| EBIT      | 6,1   |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

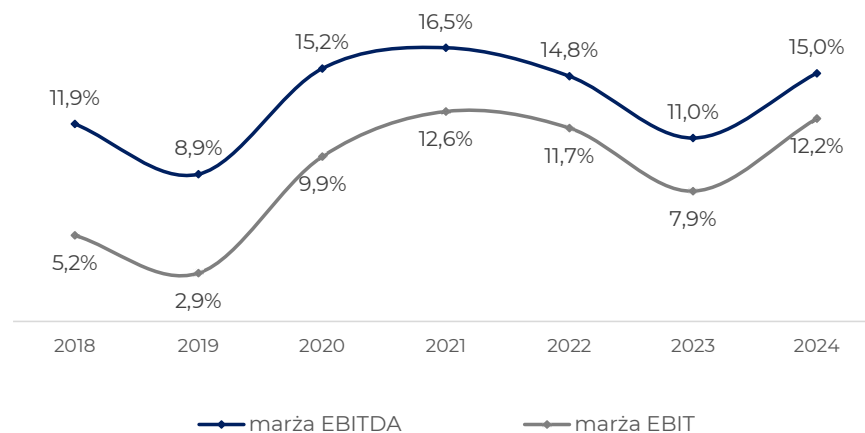


# Wyniki operacyjne – zestawienie roczne

przychody (MPLN) vs. marża EBITDA



marże operacyjne

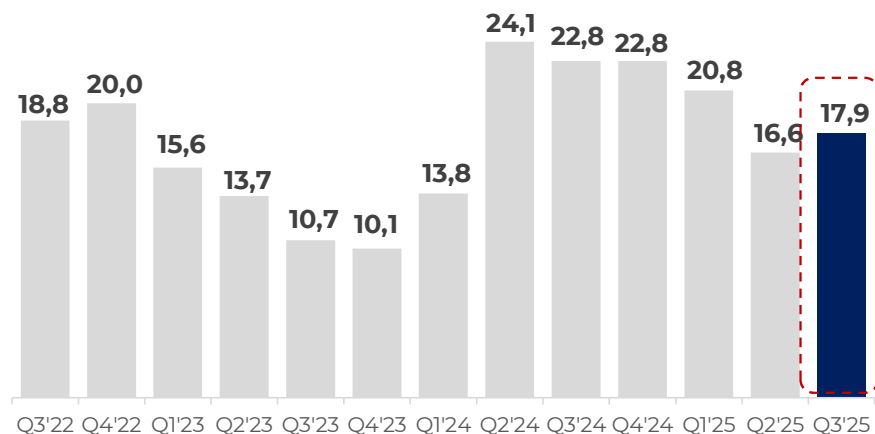


|              | 2018  | 2019 | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|--------------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| marża EBITDA | 11,9% | 8,9% | 15,2% | 16,5% | 14,8% | 11,0% | 15,0% |
| marża EBIT   | 5,2%  | 2,9% | 9,9%  | 12,6% | 11,7% | 7,9%  | 12,2% |
| marża netto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

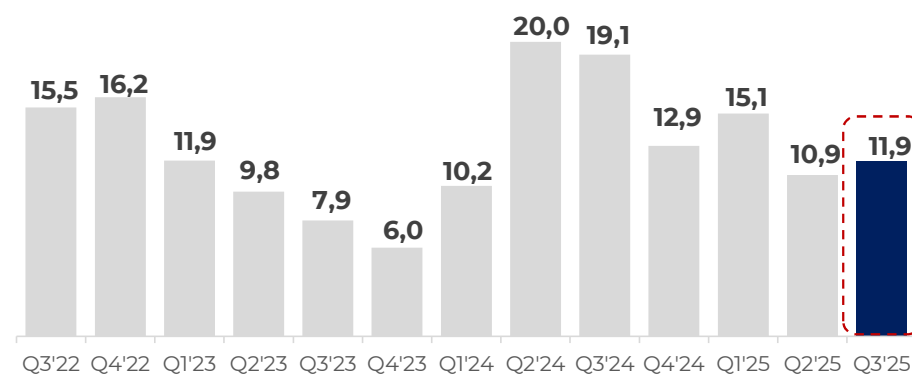


# Wyniki operacyjne – zestawienie kwartalne

EBITDA (MPLN)



EBIT (MPLN)

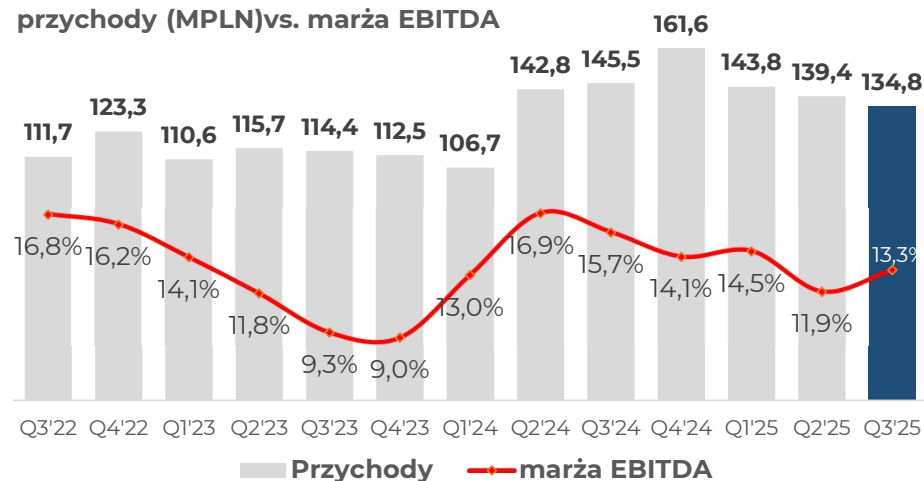


|              | Q1'22 | Q2'22 | Q3'22 | Q4'22 | Q1'23 | Q2'23 | Q3'23 | Q4'23 | Q1'24 | Q2'24 | Q3'24 | Q4'24 | Q1'25 | Q2'25 | Q3'25 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| marża EBITDA | 15,9% | 10,0% | 16,8% | 16,2% | 14,1% | 11,8% | 9,3%  | 9,0%  | 13,0% | 16,9% | 15,7% | 14,1% | 14,5% | 11,9% | 13,3% |
| marża EBIT   | 12,3% | 6,9%  | 13,9% | 13,1% | 10,8% | 8,5%  | 6,9%  | 5,3%  | 9,6%  | 14,0% | 13,1% | 8,0%  | 10,5% | 7,8%  | 8,8%  |
| marża netto  | 5,2%  | 8,4%  | 11,0% | 11,2% | 7,3%  | 6,2%  | -1,5% | 6,4%  | 7,0%  | 12,1% | 6,8%  | 11,5% | 3,2%  | 13,4% | 14,9% |

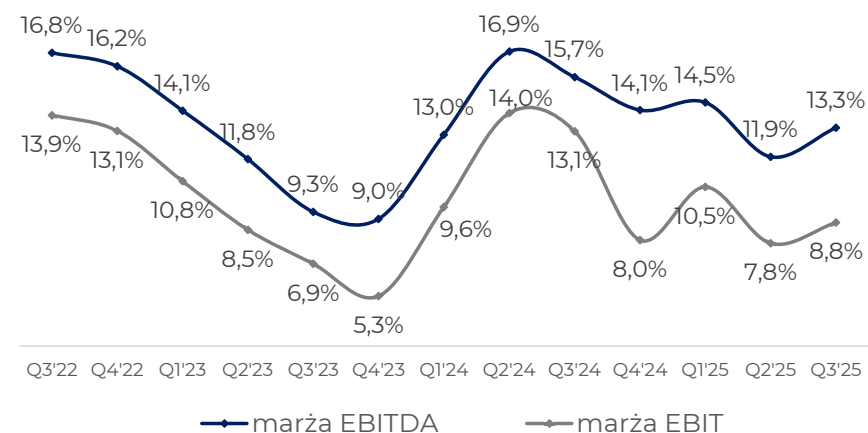


# Wyniki operacyjne – zestawienie kwartalne

przychody (MPLN) vs. marża EBITDA



marże operacyjne

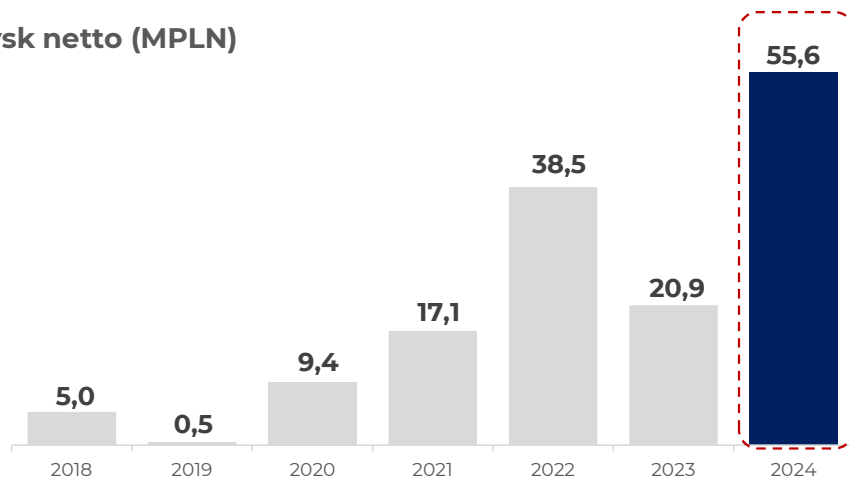


|              | Q1'22 | Q2'22 | Q3'22 | Q4'22 | Q1'23 | Q2'23 | Q3'23 | Q4'23 | Q1'24 | Q2'24 | Q3'24 | Q4'24 | Q1'25 | Q2'25 | Q3'25 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| marża EBITDA | 15,9% | 10,0% | 16,8% | 16,2% | 14,1% | 11,8% | 9,3%  | 9,0%  | 13,0% | 16,9% | 15,7% | 14,1% | 14,5% | 11,9% | 13,3% |
| marża EBIT   | 12,3% | 6,9%  | 13,9% | 13,1% | 10,8% | 8,5%  | 6,9%  | 5,3%  | 9,6%  | 14,0% | 13,1% | 8,0%  | 10,5% | 7,8%  | 8,8%  |
| marża netto  | 5,2%  | 8,4%  | 11,0% | 11,2% | 7,3%  | 6,2%  | -1,5% | 6,4%  | 7,0%  | 12,1% | 6,8%  | 11,5% | 3,2%  | 13,4% | 14,9% |

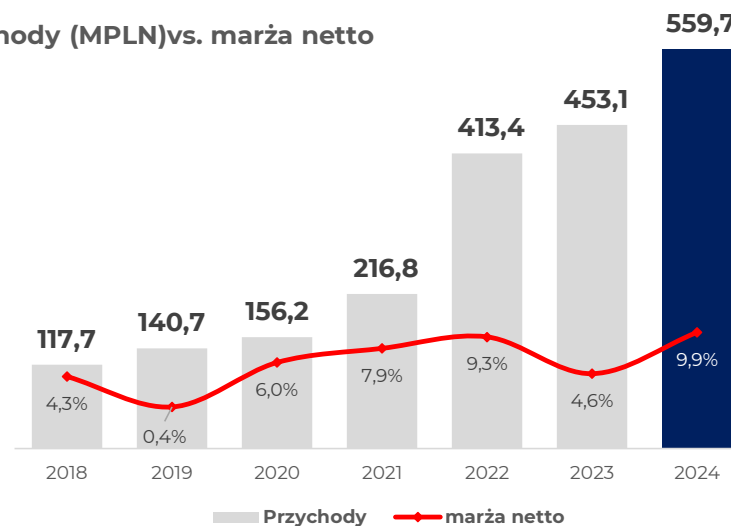


# Zysk netto – zestawienie roczne

zysk netto (MPLN)



przychody (MPLN) vs. marża netto

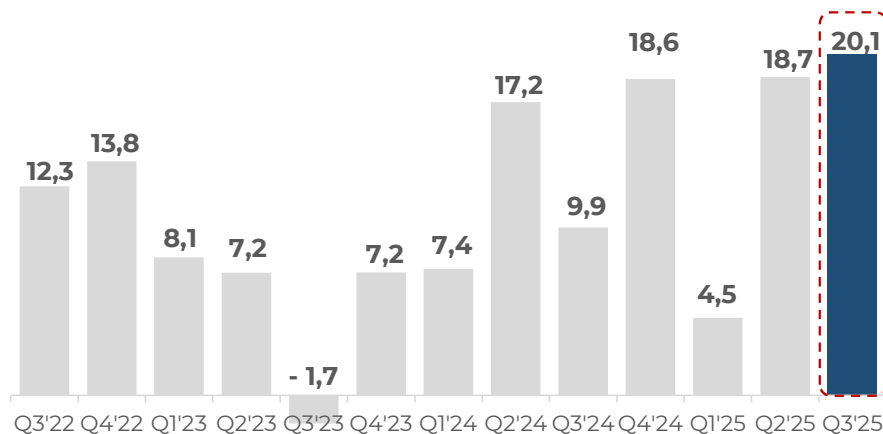


| MPLN                               | 2018        | 2019        | 2020        | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>zysk netto</b>                  | <b>5,0</b>  | <b>0,5</b>  | <b>9,4</b>  | <b>17,1</b> | <b>38,5</b> | <b>20,9</b> | <b>55,6</b> |
| zysk jedn. dominującej             | 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        |
| <b>EPS jedn. dominującej (PLN)</b> | <b>0,41</b> | <b>0,04</b> | <b>0,76</b> | <b>0,60</b> | <b>1,07</b> | <b>0,29</b> | <b>1,95</b> |

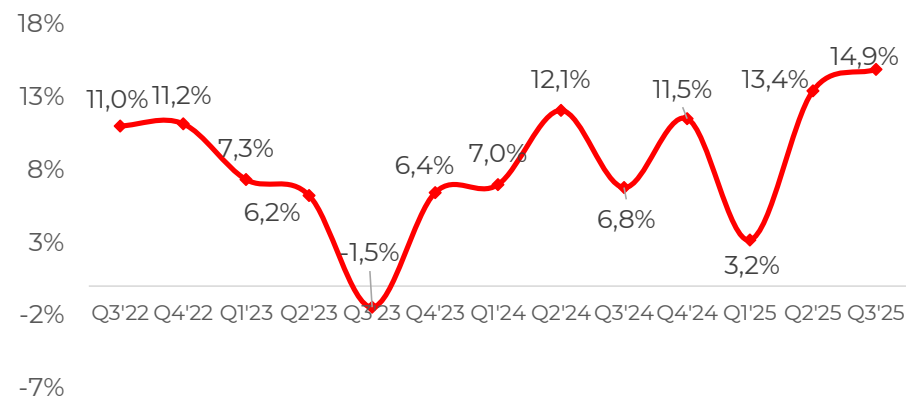


# Zysk netto – zestawienie kwartalne

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       | Q1'25       | Q2'25       | Q3'25       |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>zysk netto</b>                  | <b>4,0</b>  | <b>8,5</b>  | <b>12,3</b> | <b>13,8</b> | <b>8,1</b>  | <b>7,2</b>  | <b>-1,7</b>  | <b>7,2</b>  | <b>7,4</b>  | <b>17,2</b> | <b>9,9</b>  | <b>18,6</b> | <b>4,5</b>  | <b>18,7</b> | <b>20,1</b> |
| 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         | 9,7         | 0,7         | 7,0         | 8,9         |
| zysk mniejszości                   | 4,6         | 5,6         | 6,7         | 8,5         | 5,3         | 5,4         | 2,3          | 4,4         | 5,9         | 9,4         | 6,1         | 8,9         | 3,9         | 11,7        | 11,2        |
| 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        | 12,4        | 12,4        | 12,4        |
| <b>EPS jedn. dominującej (PLN)</b> | <b>0,32</b> | <b>0,69</b> | <b>1,00</b> | <b>0,43</b> | <b>0,23</b> | <b>0,15</b> | <b>-0,32</b> | <b>0,23</b> | <b>0,13</b> | <b>0,63</b> | <b>0,31</b> | <b>0,78</b> | <b>0,05</b> | <b>0,56</b> | <b>0,72</b> |

# Załączniki - Rachunek zysków i strat

| (PLN M)                                          | Q1'23       | Q2'23       | Q3'23        | Q4'23       | Q1'24       | Q2'24       | Q3'24       | Q4'24       | Q1'25       | Q2'25       | Q3'25       | r/r           |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży                           | 110,6       | 115,7       | 114,4        | 112,5       | 106,7       | 142,8       | 145,5       | 161,6       | 143,8       | 139,4       | 134,8       | -7,4%         |
| <i>zmiana r/r</i>                                | 44,1%       | 13,7%       | 2,4%         | -8,8%       | -3,5%       | 23,4%       | 27,3%       | 43,6%       | 34,8%       | -2,4%       | -7,4%       |               |
| Koszt własny sprzedaży                           | 83,7        | 87,7        | 89,3         | 80,8        | 77,1        | 104,9       | 105,2       | 115,8       | 106,0       | 104,1       | 100,0       |               |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                  | <b>26,9</b> | <b>28,0</b> | <b>25,0</b>  | <b>31,8</b> | <b>29,6</b> | <b>37,9</b> | <b>40,3</b> | <b>45,8</b> | <b>37,9</b> | <b>35,3</b> | <b>34,7</b> | <b>-13,9%</b> |
| <i>marża brutto na sprzedaży</i>                 | 24,3%       | 24,2%       | 21,9%        | 28,2%       | 27,7%       | 26,5%       | 27,7%       | 28,3%       | 26,3%       | 25,3%       | 25,8%       |               |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu              | 14,8        | 15,5        | 14,5         | 25,1        | 19,6        | 17,6        | 21,9        | 36,1        | 22,7        | 24,6        | 22,2        |               |
| PPO/PKO                                          | -0,1        | -2,7        | -2,6         | -0,6        | 0,2         | -0,3        | 0,7         | 3,2         | -0,1        | 0,3         | - ,7        |               |
| <b>EBIT</b>                                      | <b>11,9</b> | <b>9,8</b>  | <b>7,9</b>   | <b>6,0</b>  | <b>10,2</b> | <b>20,0</b> | <b>19,1</b> | <b>12,9</b> | <b>15,1</b> | <b>10,9</b> | <b>11,9</b> | <b>-37,8%</b> |
| <i>marża EBIT</i>                                | 10,8%       | 8,5%        | 6,9%         | 5,3%        | 9,6%        | 14,0%       | 13,1%       | 8,0%        | 10,5%       | 7,8%        | 8,8%        |               |
| <b>EBITDA</b>                                    | <b>15,6</b> | <b>13,7</b> | <b>10,7</b>  | <b>10,1</b> | <b>13,8</b> | <b>24,1</b> | <b>22,8</b> | <b>22,8</b> | <b>20,8</b> | <b>16,6</b> | <b>17,9</b> | <b>-21,5%</b> |
| <i>marża EBITDA</i>                              | 14,1%       | 11,8%       | 9,3%         | 9,0%        | 13,0%       | 16,9%       | 15,7%       | 14,1%       | 14,5%       | 11,9%       | 13,3%       |               |
| Przychody finansowe                              | 1,9         | 2,1         | -0,2         | 1,2         | 3,3         | 1,9         | -3,4        | 10,2        | 0,7         | 17,5        | -0,1        |               |
| Koszty finansowe                                 | 2,4         | 2,5         | 7,5          | - 3,6       | 3,4         | 4,1         | 3,3         | 2,4         | 10,4        | 4,8         | ,9          |               |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                 | <b>11,4</b> | <b>9,4</b>  | <b>0,2</b>   | <b>10,8</b> | <b>10,1</b> | <b>17,8</b> | <b>12,4</b> | <b>20,7</b> | <b>5,4</b>  | <b>23,6</b> | <b>10,9</b> |               |
| Podatek dochodowy                                | 3,3         | 2,2         | 1,9          | 3,5         | 2,7         | ,6          | 2,5         | 2,1         | 0,9         | 4,9         | - 9,1       |               |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                       | <b>8,1</b>  | <b>7,2</b>  | <b>- 1,7</b> | <b>7,2</b>  | <b>7,4</b>  | <b>17,2</b> | <b>9,9</b>  | <b>18,6</b> | <b>4,5</b>  | <b>18,7</b> | <b>20,1</b> |               |
| <i>marża netto</i>                               | 7,3%        | 6,2%        | -1,5%        | 6,4%        | 7,0%        | 12,1%       | 6,8%        | 11,5%       | 3,2%        | 13,4%       | 14,9%       |               |
| <b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b> | <b>8,1</b>  | <b>7,2</b>  | <b>- 1,7</b> | <b>7,2</b>  | <b>7,4</b>  | <b>17,2</b> | <b>9,9</b>  | <b>18,6</b> | <b>4,5</b>  | <b>18,7</b> | <b>20,1</b> |               |
| <i>akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>      | 2,8         | 1,8         | - 3,9        | 2,8         | 1,6         | 7,8         | 3,8         | 9,7         | 0,7         | 7,0         | 8,9         |               |
| <i>akcjonariuszom mniejszościowym</i>            | 5,3         | 5,4         | 2,3          | 4,4         | 5,9         | 9,4         | 6,1         | 8,9         | 3,9         | 11,7        | 11,2        |               |

## Komentarz do wyników 9M'25

W 9M'25 przychody Grupy nadal znajdowały się pod presją walutową:

- osłabienie USD PLN w 9M25 vs. 9M24 **(-4,4%)** na kursie przeliczeniowym r/r) > **ujemny wpływ 8,1 MPLN**
- osłabienie EUR PLN w 9M25 vs. 9M24 **(-1,5%)** na kursie przeliczeniowym r/r) > **ujemny wpływ 2,2 MPLN**

- W kosztach r/r amortyzacja wartości relacji z klientami – **in minus 6,2 MPLN**
- Na wszystkie poziomy wyników operacyjnych wpływ in minus wprowadzonego programu opcyjnego w SM Rumunia i Mołdawia – **1,7 MPLN**
- Koszty finansowe - istotny wpływ umacniania się PLN na wycenę pożyczek wewnątrzgrupowych
- W wyniku wyceny opcji CALL dla SM Mołdawia i Rumunia rozpoznano aktywo finansowe w wysokości **17,2 MPLN**
- W 3Q'25 uwzględniono korekty CIT za 2022–23 (ulga B+R) **11,4 MPLN**, co zwiększyło wynik netto



# Załączniki – Bilans

|                                                                    | Stan na<br>30/09/2025 | Stan na<br>31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                               | <b>401,1</b>          | <b>417,3</b>          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                             | 43,6                  | 41,6                  |
| Wartość firmy                                                      | 242,3                 | 257,3                 |
| Pozostałe aktywa                                                   | 115,2                 | 118,4                 |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                             | <b>191,1</b>          | <b>221,9</b>          |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                 | 85,8                  | 100,6                 |
| Należności z tytułu innych podatków niż podatek dochodowy          | 13,1                  | 6,5                   |
| Środki pieniężne                                                   | 69,5                  | 103,4                 |
| Pozostałe aktywa                                                   | 22,7                  | 11,5                  |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                | <b>592,1</b>          | <b>639,2</b>          |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                              | <b>287,0</b>          | <b>260,0</b>          |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 129,3                 | 102,4                 |
| Kapitał akcyjny                                                    | 3,7                   | 3,7                   |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną                | 38,1                  | 38,4                  |
| Kapitał rezerwowy                                                  | 3,5                   | 2,2                   |
| Zyski zatrzymane                                                   | 97,4                  | 60,3                  |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych             | - 13,4                | - 2,3                 |
| Udziały niekontrolujące                                            | 157,7                 | 157,7                 |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                | <b>305,1</b>          | <b>379,2</b>          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                 | <b>186,3</b>          | <b>245,0</b>          |
| Długoterminowe zobowiązania leasingowe                             | 34,6                  | 34,4                  |
| Długoterminowe zobowiązania z tyt. otrzymanych kredytów            | 147,4                 | 155,3                 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                    | 4,2                   | 55,3                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                | <b>118,8</b>          | <b>134,2</b>          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                               | 38,4                  | 33,6                  |
| Zobowiązania kontraktowe                                           | 1,3                   | 5,7                   |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. otrzymanych kredytów           | 37,7                  | 33,4                  |
| Pozostałe zobowiązania                                             | 41,4                  | 67,2                  |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                | <b>592,1</b>          | <b>639,2</b>          |

## Komentarz do Bilansu

> Pozycja gotówkowa zmniejszyła się ze względu na działania inwestycyjne Spółki

> Wyksięgowanie opcji PUT w SM Rumunia i Mołdawia; Zamknięcie opcji PUT dla Spółki Virtual Mind – wykup akcjonariuszy mniejszościowych i przesunięcie odroczonej płatności do pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych

# Załączniki – Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|                                                                                       | 9 miesięcy<br>zakończonych<br>30/09/2025 | 12 miesięcy<br>zakończonych<br>31/12/2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                 |                                          |                                           |
| Zysk za rok obrotowy                                                                  | 43,3                                     | 53,1                                      |
| Korekty                                                                               | 3,1                                      | 39,5                                      |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                      | <b>46,4</b>                              | <b>92,6</b>                               |
| Zapłacone odsetki                                                                     | - 9,1                                    | - 12,9                                    |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                           | - 5,0                                    | - 11,9                                    |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                              | <b>32,4</b>                              | <b>67,9</b>                               |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                               |                                          |                                           |
| Płatności z tytułu nabycia jednostek zależnych pomniejszone o nabyte środki pieniężne | - 45,0                                   | - 181,4                                   |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe                                                   | - 3,0                                    | - 2,0                                     |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                         | - ,1                                     | 0,7                                       |
| Płatności za aktywa niematerialne                                                     | ,3                                       | - 5,2                                     |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                            | <b>- 47,7</b>                            | <b>- 187,9</b>                            |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                  |                                          |                                           |
| Spłata rat kredytowych i pożyczek                                                     | - 21,3                                   | - 17,7                                    |
| Dywidendy wypłacone                                                                   | - 10,0                                   |                                           |
| Wpływy z kredytów                                                                     | 15,5                                     | 132,2                                     |
| Spłata zadłużenia z tyt. umów leasingu                                                | - 2,7                                    | - 4,0                                     |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                               | <b>- 18,6</b>                            | <b>110,4</b>                              |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                              | - 33,9                                   | - 9,6                                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego                 | 103,4                                    | 112,9                                     |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</b>                              | <b>69,5</b>                              | <b>103,4</b>                              |

Stabilne przepływy z działalności operacyjnej

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**

