

Grupa Ailleron

Wyniki za 4Q 2025

Kluczowe fakty - podsumowanie roku 2025

Przychody
580,2 MPLN

Transformacja
strukturalna Grupy



Export
75%

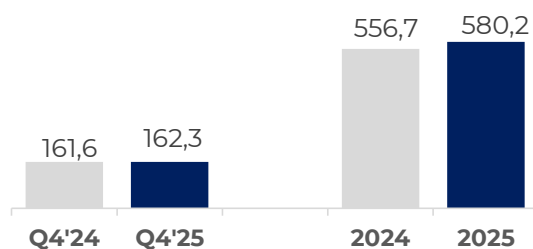
Przegląd opcji
strategicznych

Podsumowanie wyników finansowych

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

4Q'25	2025
162,3 MPLN	580,2 MPLN
+0,4% r/r	+4,2% r/r

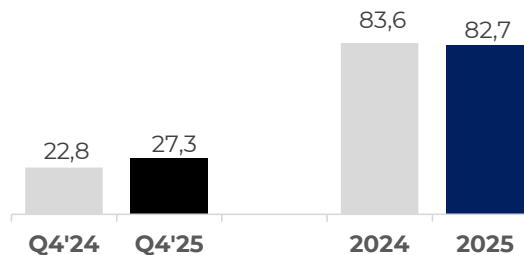
- Grupa utrzymała stabilny wzrost mimo wymagającego otoczenia rynkowego w sektorze IT - **162,3 MPLN w 4Q'25** oraz **580,2 MPLN w 2025r.**
- Eksport** stanowił **75%** sprzedaży (432,6MPLN)
- Segment Technology Services** odpowiadał za **88% przychodów** Grupy (511,5 MPLN)



EBITDA

4Q'25	2025
27,3 MPLN	82,7 MPLN
+19,5% r/r	-1,2% r/r

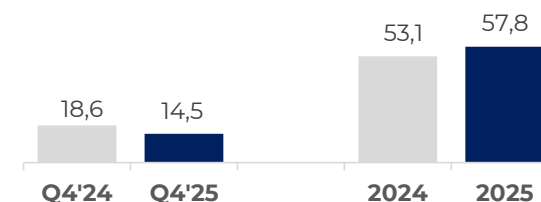
- Marża EBITDA w 4Q'25 wyniosła 16,8%** co oznacza wzrost o 2,7 pp r/r
- Wyższa marża to efekt **dyscypliny kosztowej**
- Wycena programu opcyjnego dla SM Rumunia i Mołdawia obniżyła wynik o ok 2,0 MPLN. **Skorygowana** o powyższe **EBITDA** wyniosła **84,7 MPLN** (+1,3% r/r)



ZYSK NETTO

4Q'25	2025
14,5 MPLN	57,8 MPLN
-22% r/r	+8,8% r/r

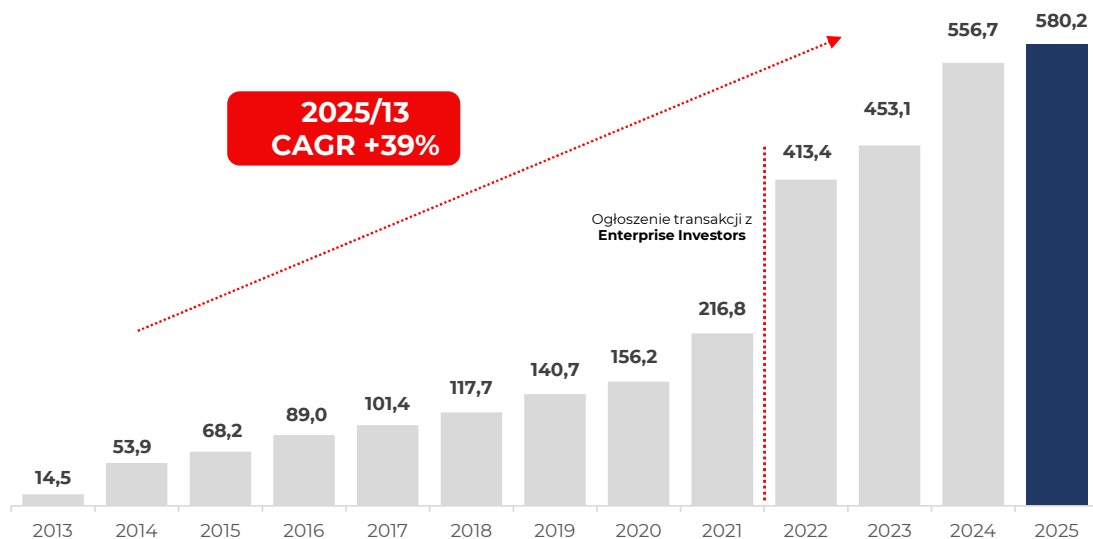
- Grupa poprawiła wynik końcowy r/r zwiększając efektywność finansową
- Koszty finansowe - istotny wpływ mocnego PLN na wycenę pożyczek wewnątrzgrupowych (**5,1 MPLN**)
- Rozpoznano aktywo finansowe **11,5 MPLN** z wyceny opcji CALL dla SM Mołdawia i Rumunia.
- W 2025 uwzględniono korekty CIT za 2022-23 (ulga B+R) **11,4 MPLN**, co zwiększyło wynik netto



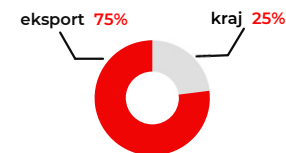
Przychody

Stabilny wzrost przychodów

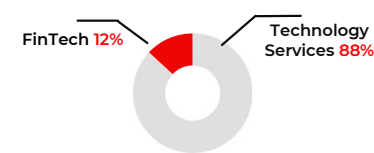
- Pomimo niekorzystnych warunków rynkowych przychody Grupy wzrosły w 2025r. o **4,2% r/r** do poziomu **580,2 MPLN**. W ujęciu walutowym dynamika sprzedaży była wyższa.
- Stabilizacja rynku IT** - popyt na usługi IT ustabilizował się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego, co ograniczyło potencjał wzrostowy.
- Negatywny efekt kursowy** - przychody wyrażone w PLN znalazły się pod negatywnym wpływem zmian kursowych.



Struktura przychodów



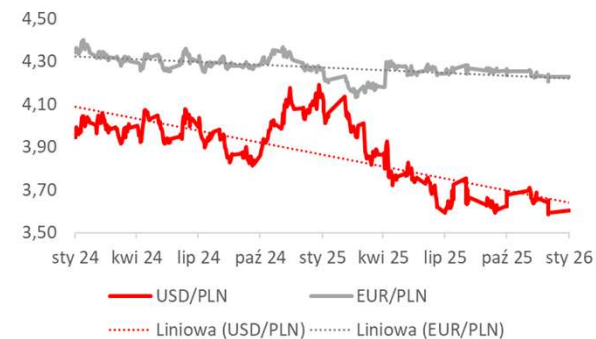
GEOGRAFICZNA



SEGMENTY OPERACYJNE

Wpływ zmian kursowych na przychody Grupy wyrażone w PLN:

- osłabienie USD PLN w 2025 vs. 2024 (-5,9% na kursie przeliczeniowym r/r) > **ujemny wpływ 14,5 MPLN**
- osłabienie EUR PLN w 2025 vs. 2024 (-1,6% na kursie przeliczeniowym r/r) > **ujemny wpływ 3,1 MPLN**



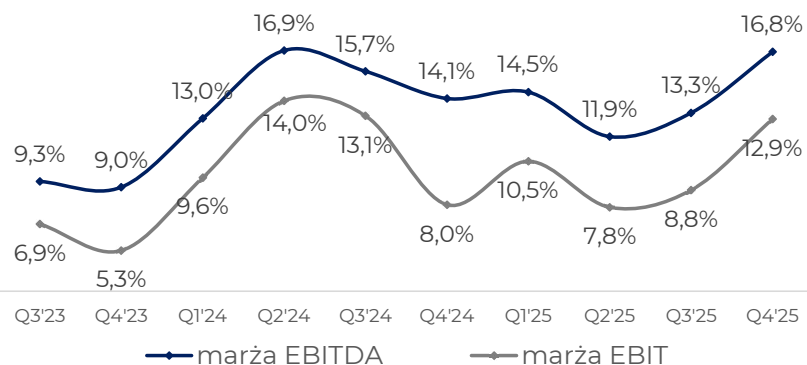
Wyniki operacyjne

W okresie 4Q'25 marża EBITDA wzrosła o 2,7 pp r/r do poziomu 16,8%, natomiast marża EBIT o 4,9 pp r/r do 12,9%.

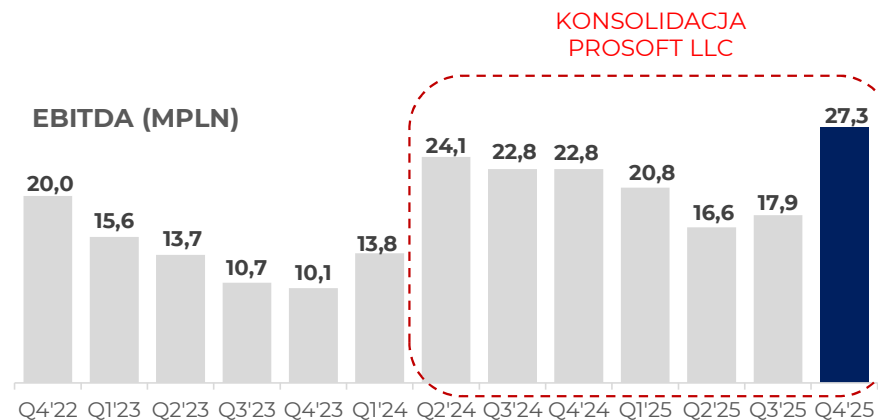
Negatywny wpływ na rentowność operacyjną miał:

- wpływ **zmian kursowych** na denominowane w PLN przychody Grupy i tym samym osiągnęte wyniki – na przychodach **ubytek r/r na poziomie ok 17,6 MPLN, na wyniku ok 9,5 MPLN**
- **wycena** wprowadzonego **programu opcyjnego** dla SM Rumunia i Mołdawia **obniżyła wynik o ok 2,0 MPLN;**

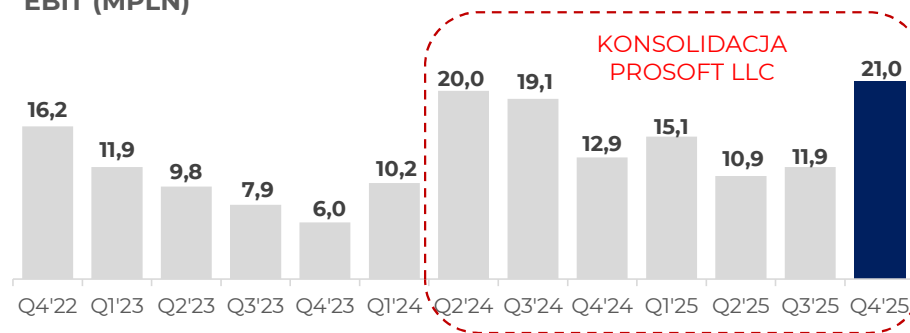
marże operacyjne



EBITDA (MPLN)



EBIT (MPLN)



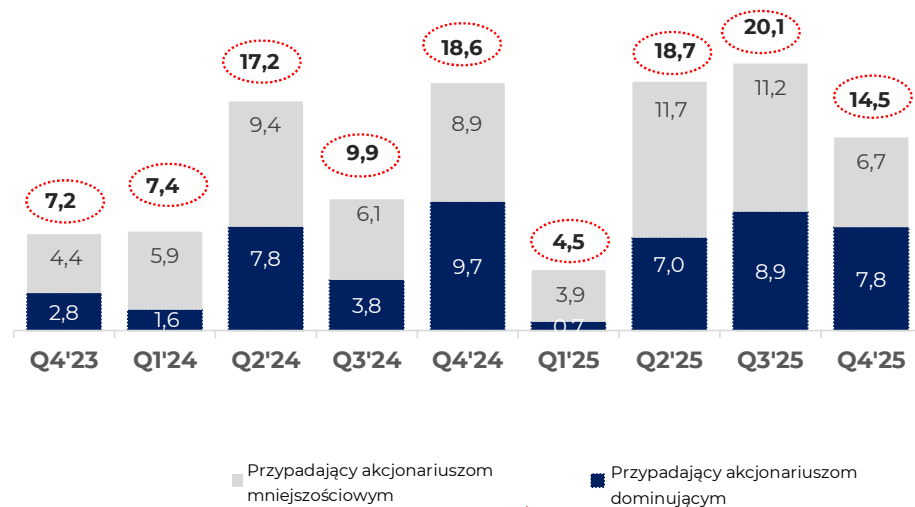
Zysk netto

Zysk netto na poziomie Grupy:

4Q'25 - 14,5 MPLN ; 2025r. - 57,8 MPLN pozostawał pod wpływem poniższych zdarzeń:

- wycenę programu opcyjnego w SM Rumunia i Mołdawia – **2,0 MPLN**
- wycena opcji CALL dla SM Mołdawia i Rumunia + **11,5 MPLN**
- korekta CIT za 2022–23 (ulga B+R) + **11,4 MPLN**

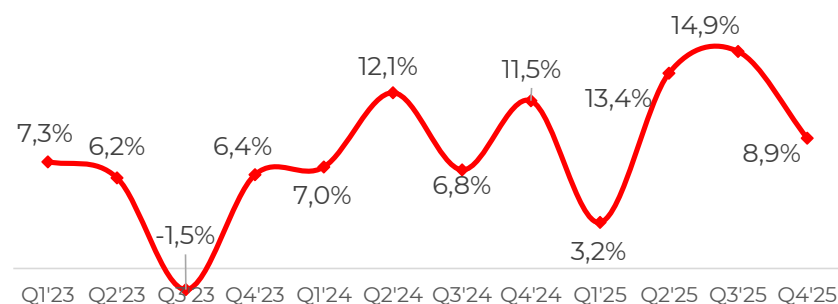
struktura zysku netto (MPLN)



Marża netto w 4Q'25 spadła o 2,6 pp r/r do 8,9%, natomiast w całym 2025 roku wzrosła o 0,5 pp r/r do 10,0%. Na jej poziom miały wpływ:

- koszty finansowe wynikające z przeliczeń aktywów wyrażonych w walutach obcych – w dużej części mające charakter niegotówkowy – w tym wycena pożyczek wewnątrzgrupowych – **5,1 MPLN**
- korekty CIT za 2022–23 (ulga B+R) uwzględniona w wyniku netto za 3Q'25

marża netto



Wyniki segmentów biznesowych

FINTECH

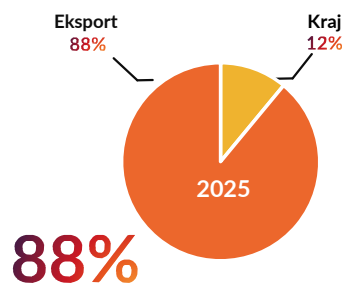
	[MPLN]	2025	2024	Zmiana
Przychody		66,4	75,8	-12%
EBIT		-4,2	-1,9	-
EBITDA		5,2	7,7	-32%

- Spadek przychodów r/r wynika z wysokiej bazy 2024 (jednorazowe rozliczenie podpisanej umowy z Bankiem Pekao S.A. - **jednorazowy wpływ na przychody i wynik ok 7,8 MPLN**)
- Po wyłączeniu jednorazowego efektu Pekao SA: poprawa wyników operacyjnych r/r — co potwierdza skuteczność działań restrukturyzacyjnych;
- Sam 4Q'25 z pozytywną EBITDA (+0,6 MPLN)
- Kolejne kontrakty na LiveBank potwierdzają konkurencyjność rozwiązania w obszarze cyfrowej obsługi klienta i zwiększają bazę powtarzalnych przychodów

TECHNOLOGY SERVICES

	[MPLN]	2025	2024	Zmiana
Przychody		511,5	478,5	+7%
EBIT		61,6	63,4	-3%
EBITDA		75,8	75,4	+1%

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%

- Osłabienie USD PLN (-5,9% r/r) miało ujemny wpływ na przychody w wysokości 14,5 MPLN, natomiast osłabienie EURPLN (-1,6% r/r) miało przełożenie na poziomie ok. 3,1 MPLN. W konsekwencji wynik był niższy o ok 9,5 MPLN.
- Wyniki r/r obciążone kosztami wyceny ESOP na poziomie 2,0 MPLN (EBIT)



Produkty, trendy rynkowe i kierunki dalszego wzrostu

Kluczowe obszary operacyjne

LiveBank

- Uruchomienie produkcyjne w **Millennium Bank**
- Gotowość do uruchomienia w kolejnym Banku operującym w **Ameryce PŁN/PŁD**
- Postępujący **wzrost ilości licencji** w ING Banku (SaaS)

LeaseTech

- **Wdrożenie LeaseTech Offer Manager (LOM)** dla dużej spółki leasingowej z międzynarodowej Grupy Kapitałowej
- **Nowa funkcjonalność LOM** pozwalającej na podpisywanie umowy leasingowej w formie dokumentowej
- **Podpisanie umowy** na realizację Centralnej Kartoteki Kontrahenta dla dużej spółki leasingowej i spółki wynajmującej samochody w PL



Otoczenie rynkowe i kierunki rozwoju

Obserwowane trendy na rynku

- 01 Większy udział zapytań ofertowych w modelu **fix price** (realizacja Projektów) vs T&M (podstawienie Zespołów)
- 02 Zwiększające się oczekiwania instytucji finansowych **względem specjalizacji Zespołów po stronie dostawców i wiedzy domenowej**
- 03 Preferowane są software house'y posiadające **gotowe produkty lub ich komponenty** oraz realizujące Projekty
- 04 **AI first contact & remote advisory** oraz **One session resolution**

Product Strategy

- 01 Ekspansja produktu **LiveBank w Ameryce Północnej i Południowej** w sektorze bankowym
- 02 Nawiązywanie **Partnerstw z dostawcami technologii** zwiększającymi wartość produktu dla klienta
- 03 Wykorzystanie **AI w procesach SDLCI**
- 04 Projektowanie i budowanie **business case** dla nowych produktów **wspierane narzędziami AI**



LiveBank Road Mapa 2026



Podsumowanie AI

Automatyczne podsumowanie rozmowy z Klientem (AI-Powered)



Real Time Assistant

Rozpoznanie kontekstu rozmowy z Klientem w czasie rzeczywistym, przygotowanie gotowych odpowiedzi dla Doradcy



Audyt AI

Automatyzacja Procesu Audytu; uzupełnianie Formularzy Audytowych na podstawie nagrań rozmów



Portfel klientów konsultanta

Przypisane kontakty dla Doradcy wraz z możliwością rozpoczęcia komunikacji outboundowej



Konferencja z wieloma uwierzytelnionymi klientami

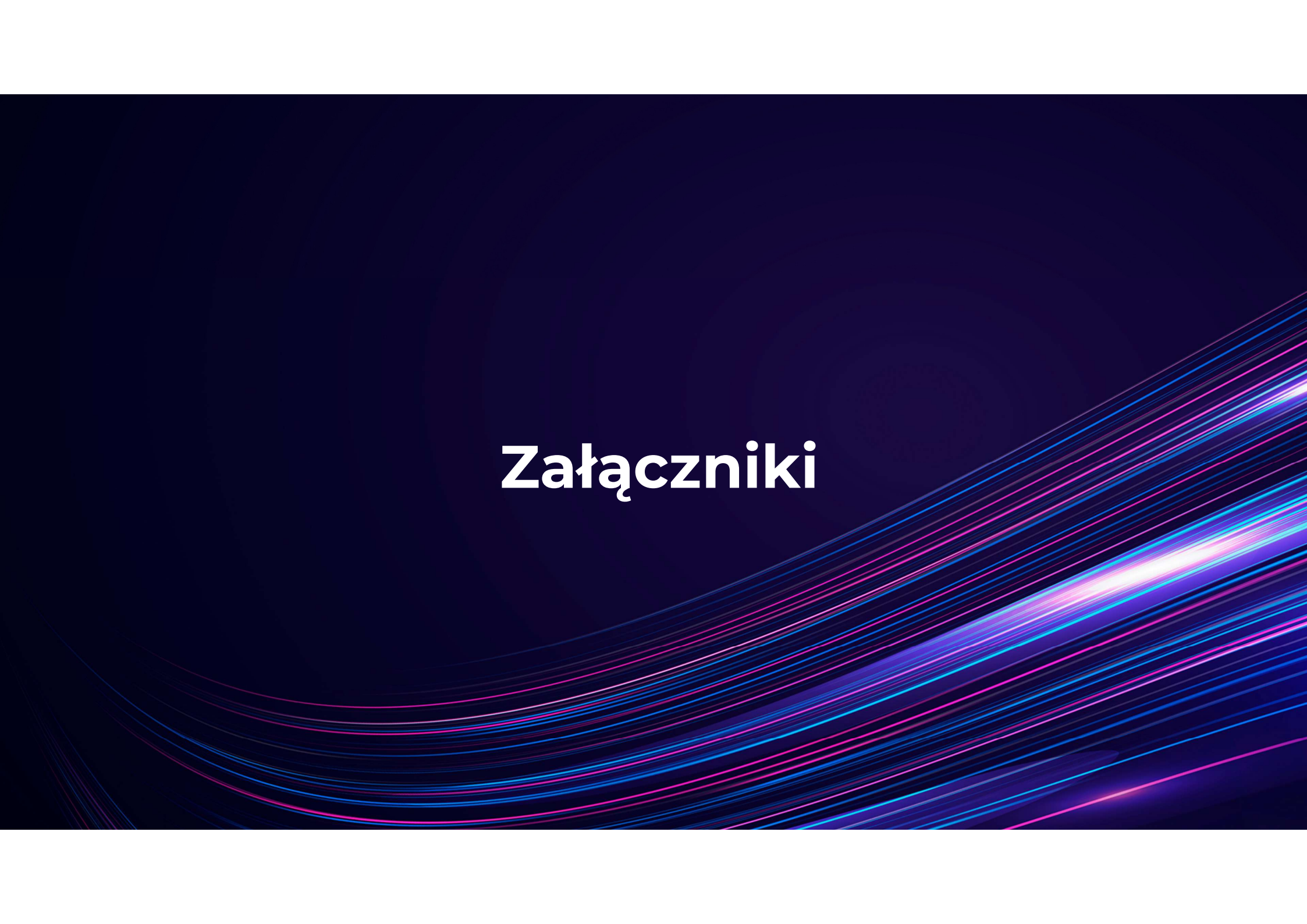
Możliwość rozwiązywania spraw klientów reprezentowanych przez kilka osób



Q&A

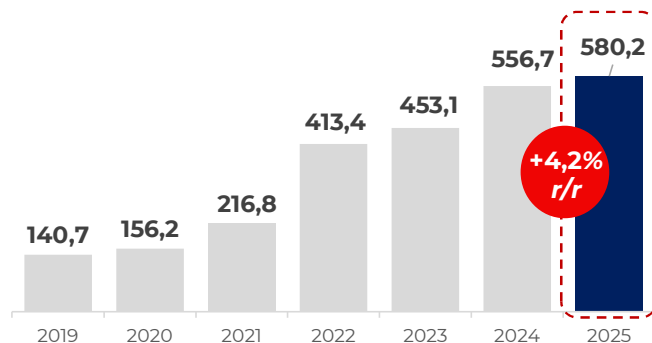
The background is a dark navy blue. In the lower right quadrant, there is a series of parallel, wavy lines that glow with a bright blue and pink light. These lines sweep upwards and to the right, creating a sense of motion and energy. The lines are thin and closely spaced, with a bright white highlight running along one of the central lines.

Załączniki

The background of the slide is a dark navy blue. In the lower right quadrant, there is a series of parallel, wavy lines that create a sense of motion. These lines are primarily light blue and magenta, with some lines appearing as bright, glowing streaks. The lines curve upwards from the bottom left towards the top right, fading into the dark background.

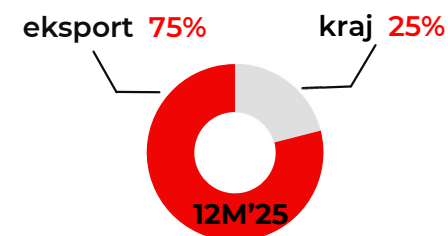
Przychody – zestawienie roczne i kwartalne

PRZYCHODY (MPLN) rocznie

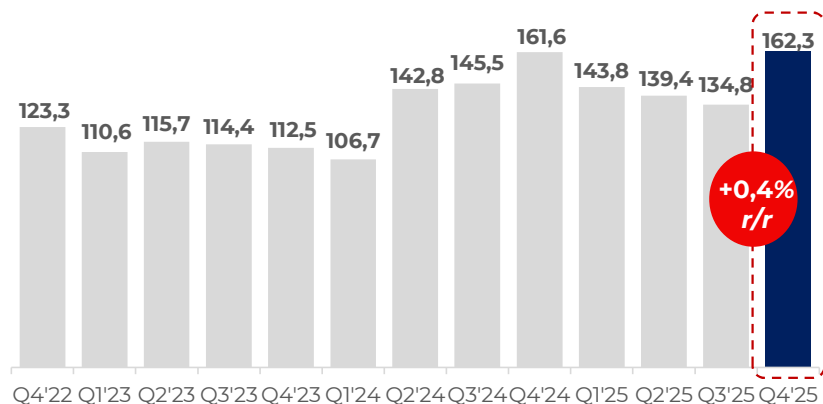


STRUKTURA PRZYCHODÓW

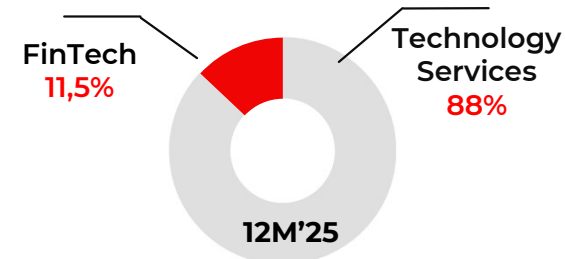
GEOGRAFICZNA



PRZYCHODY (MPLN) kwartalnie

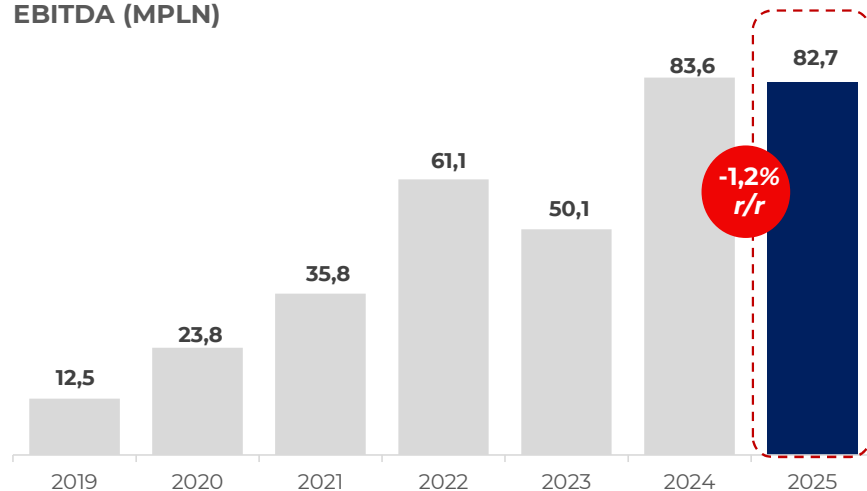


SEGMENTY OPERACYJNE

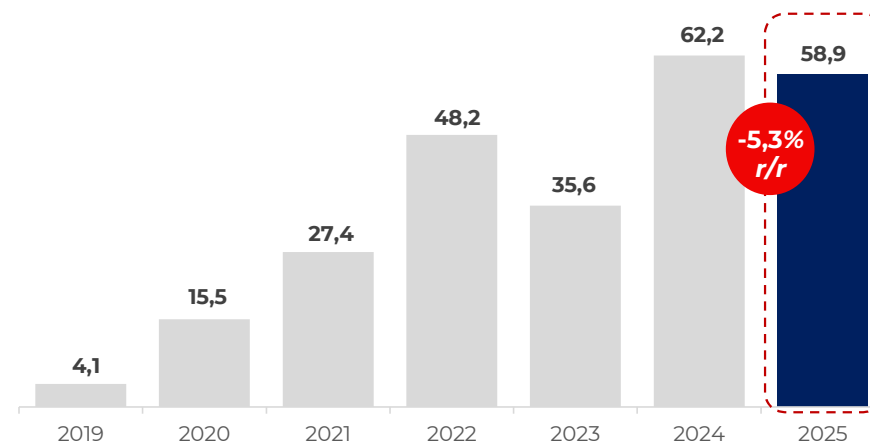


Wyniki operacyjne – zestawienie roczne

EBITDA (MPLN)



EBIT (MPLN)

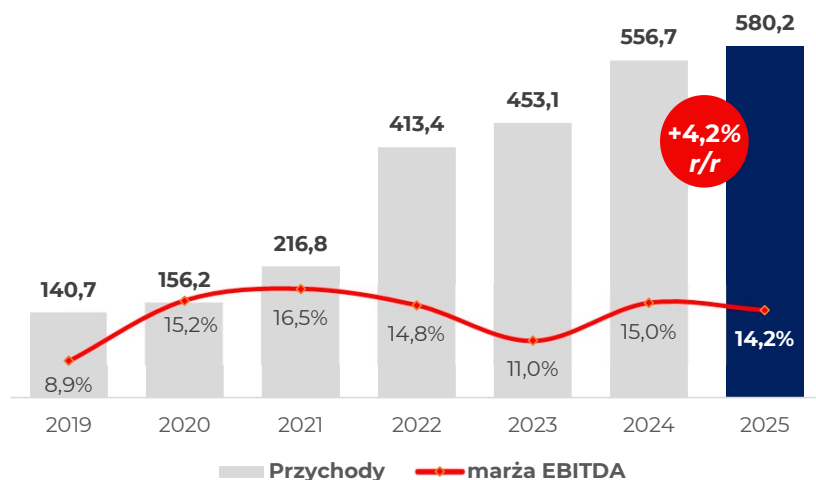


MPLN	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Przychody	140,7	156,2	216,8	413,4	453,1	556,7	580,2
EBITDA	12,5	23,8	35,8	61,1	50,1	83,6	82,7
EBIT	4,1	15,5	27,4	48,2	35,6	62,2	58,9

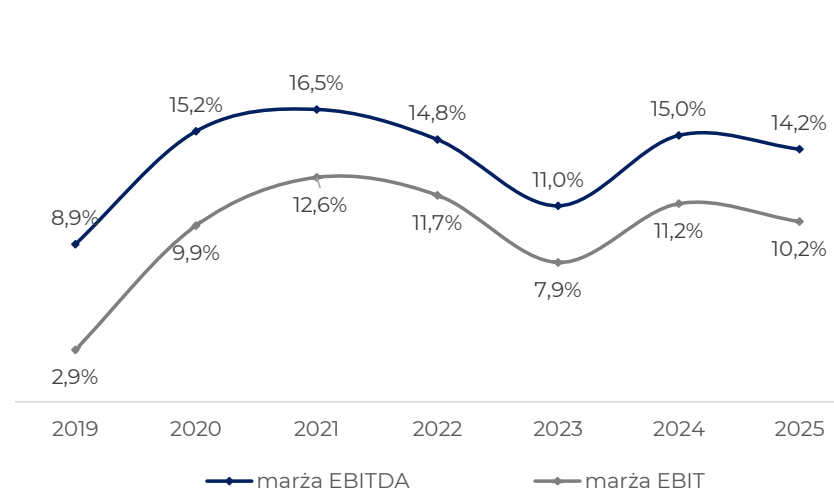


Wyniki operacyjne – zestawienie roczne

przychody (MPLN)vs. marża EBITDA



marże operacyjne

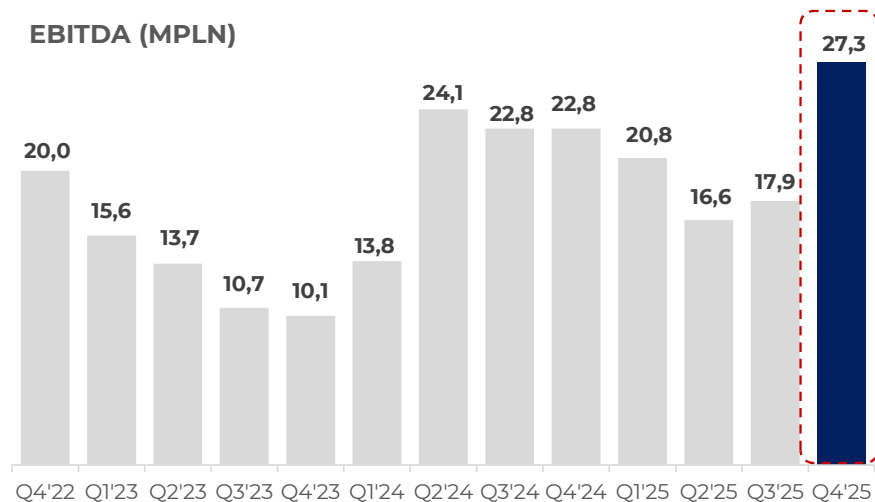


	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
marża EBITDA	8,9%	15,2%	16,5%	14,8%	11,0%	15,0%	14,2%
marża EBIT	2,9%	9,9%	12,6%	11,7%	7,9%	11,2%	10,2%
marża netto	0,4%	6,0%	7,9%	9,3%	4,6%	9,5%	10,0%

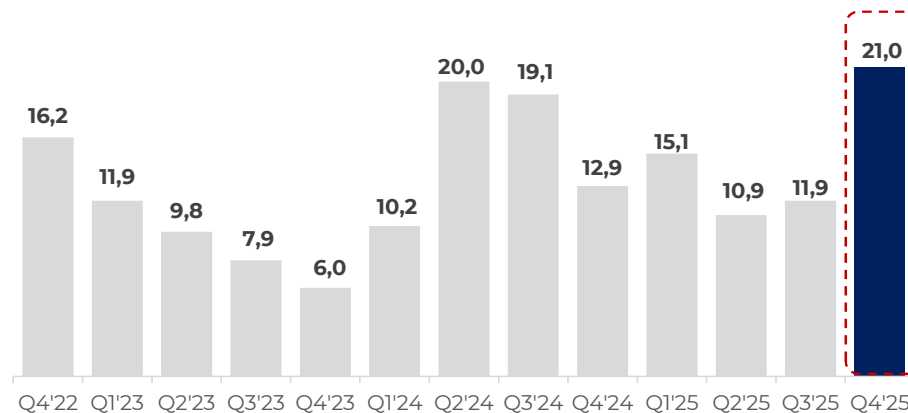


Wyniki operacyjne – zestawienie kwartalne

EBITDA (MPLN)



EBIT (MPLN)

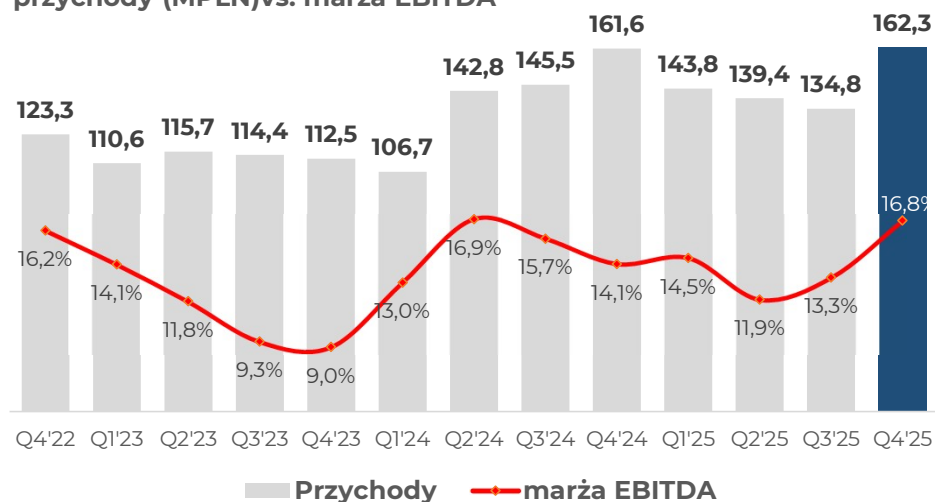


MPLN	Q1'23	Q2'23	Q3'23	Q4'23	Q1'24	Q2'24	Q3'24	Q4'24	Q1'25	Q2'25	Q3'25	Q4'25
Przychody	110,6	115,7	114,4	112,5	106,7	142,8	145,5	161,6	143,8	139,4	134,8	162,3
EBITDA	15,6	13,7	10,7	10,1	13,8	24,1	22,8	22,8	20,8	16,6	17,9	27,3
EBIT	11,9	9,8	7,9	6,0	10,2	20,0	19,1	12,9	15,1	10,9	11,9	21,0

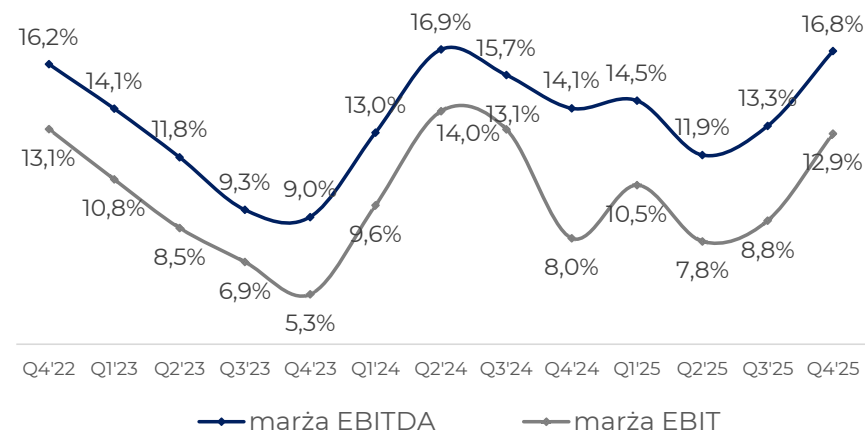


Wyniki operacyjne – zestawienie kwartalne

przychody (MPLN) vs. marża EBITDA



marże operacyjne

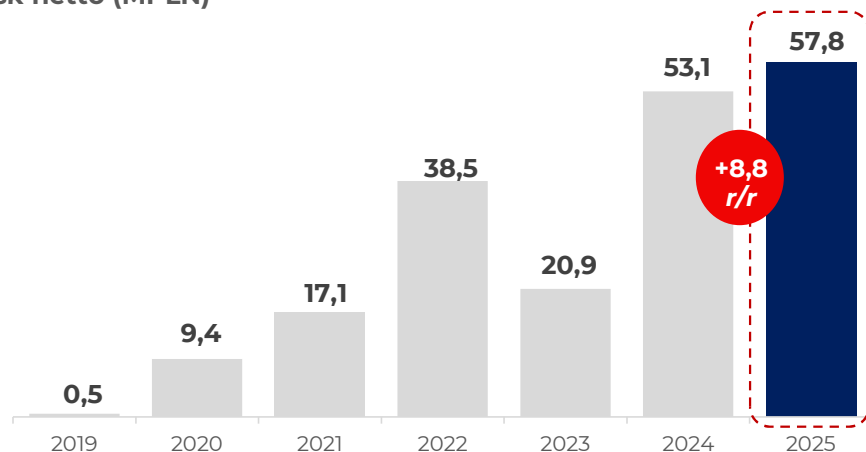


	Q1'23	Q2'23	Q3'23	Q4'23	Q1'24	Q2'24	Q3'24	Q4'24	Q1'25	Q2'25	Q3'25	Q4'25
marża EBITDA	14,1%	11,8%	9,3%	9,0%	13,0%	16,9%	15,7%	14,1%	14,5%	11,9%	13,3%	16,8%
marża EBIT	10,8%	8,5%	6,9%	5,3%	9,6%	14,0%	13,1%	8,0%	10,5%	7,8%	8,8%	12,9%
marża netto	7,3%	6,2%	-1,5%	6,4%	7,0%	12,1%	6,8%	11,5%	3,2%	13,4%	14,9%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

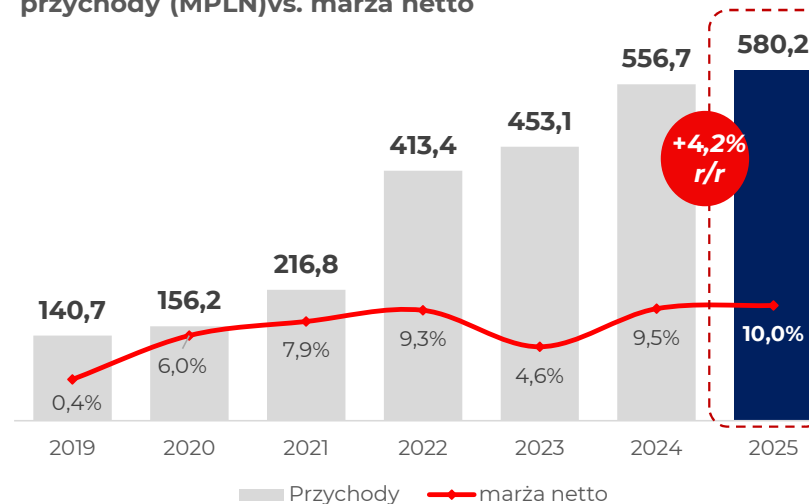


Zysk netto – zestawienie roczne

zysk netto (MPLN)



przychody (MPLN) vs. marża netto

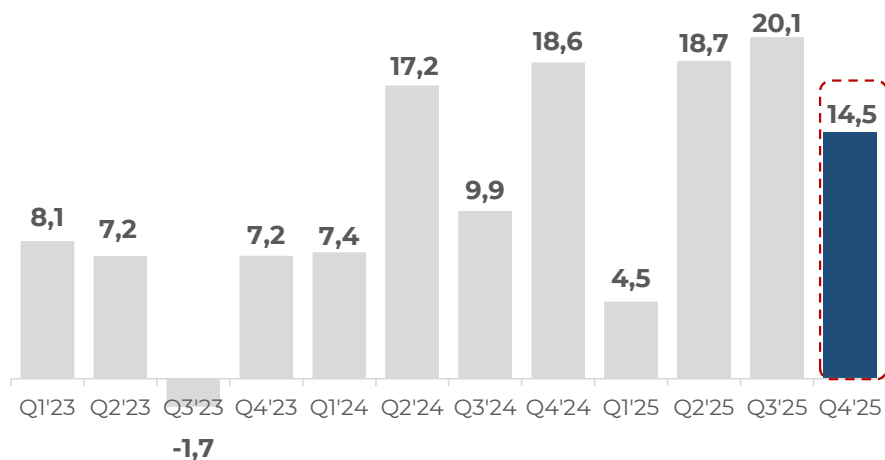


MPLN	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
zysk netto	0,5	9,4	17,1	38,5	20,9	53,1	57,8
zysk jedn. dominującej	0,5	9,4	7,5	13,2	3,5	22,8	24,3
zysk mniejszości			9,6	25,3	17,4	30,3	33,5
liczba akcji	12,4	12,4	12,4	12,4	12,4	12,4	12,4
EPS jedn. dominującej (PLN)	0,04	0,76	0,60	1,07	0,29	1,85	1,97

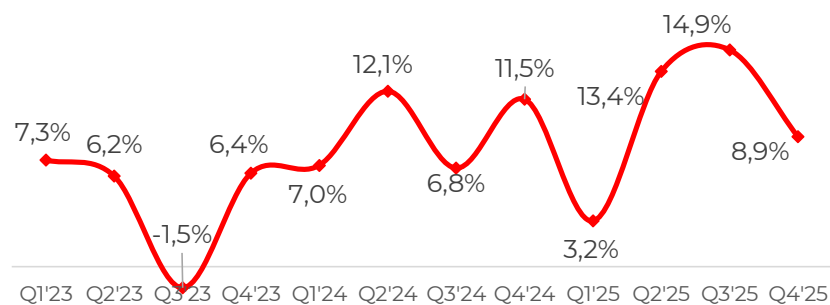


Zysk netto – zestawienie kwartalne

zysk netto (MPLN)



marża netto



MPLN	Q1'23	Q2'23	Q3'23	Q4'23	Q1'24	Q2'24	Q3'24	Q4'24	Q1'25	Q2'25	Q3'25	Q4'25
zysk netto	8,1	7,2	-1,7	7,2	7,4	17,2	9,9	18,6	4,5	18,7	20,1	14,5
<i>zysk jedn. dominującej</i>	2,8	1,8	-3,9	2,8	1,6	7,8	3,8	9,7	0,7	7,0	8,9	7,8
<i>zysk mniejszości</i>	5,3	5,4	2,3	4,4	5,9	9,4	6,1	8,9	3,9	11,7	11,2	6,7
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)	0,23	0,15	-0,32	0,23	0,13	0,63	0,31	0,78	0,05	0,56	0,72	0,63



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	Q4'25	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	162,3	0,4%
zmiana r/r	44,1%	13,7%	2,4%	-8,8%	-3,5%	23,4%	27,3%	43,6%	34,8%	-2,4%	-7,4%	0,4%	
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	109,2	
Zysk brutto na sprzedaży	26,9	28,0	25,0	31,8	29,6	37,9	40,3	45,8	37,9	35,3	34,7	53,1	16,0%
marża brutto na sprzedaży	24,3%	24,2%	21,9%	28,2%	27,7%	26,5%	27,7%	28,3%	26,3%	25,3%	25,8%	32,7%	
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	31,9	
PPO/PKO	-0,1	-2,7	-2,6	-0,6	0,2	-0,3	0,7	3,2	-0,1	0,3	-0,7	-0,3	
EBIT	11,9	9,8	7,9	6,0	10,2	20,0	19,1	12,9	15,1	10,9	11,9	21,0	62,5%
marża EBIT	10,8%	8,5%	6,9%	5,3%	9,6%	14,0%	13,1%	8,0%	10,5%	7,8%	8,8%	12,9%	
EBITDA	15,6	13,7	10,7	10,1	13,8	24,1	22,8	22,8	20,8	16,6	17,9	27,3	19,5%
marża EBITDA	14,1%	11,8%	9,3%	9,0%	13,0%	16,9%	15,7%	14,1%	14,5%	11,9%	13,3%	16,8%	
Przychody finansowe	1,9	2,1	-0,2	1,2	3,3	1,9	-3,4	10,2	0,7	17,5	-0,1	-4,4	
Koszty finansowe	2,4	2,5	7,5	-3,6	3,4	4,1	3,3	2,4	10,4	4,8	,9	5,8	
Zysk przed opodatkowaniem	11,4	9,4	0,2	10,8	10,1	17,8	12,4	20,7	5,4	23,6	10,9	10,8	
Podatek dochodowy	3,3	2,2	1,9	3,5	2,7	,6	2,5	2,1	0,9	4,9	-9,1	-3,7	
Zysk (strata) netto	8,1	7,2	-1,7	7,2	7,4	17,2	9,9	18,6	4,5	18,7	20,1	14,5	-22,0%
marża netto	7,3%	6,2%	-1,5%	6,4%	7,0%	12,1%	6,8%	11,5%	3,2%	13,4%	14,9%	8,9%	
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	8,1	7,2	-1,7	7,2	7,4	17,2	9,9	18,6	4,5	18,7	20,1	14,5	-22,0%
akcjonariuszom podmiotu dominującego	2,8	1,8	-3,9	2,8	1,6	7,8	3,8	9,7	0,7	7,0	8,9	7,8	
akcjonariuszom mniejszościowym	5,3	5,4	2,3	4,4	5,9	9,4	6,1	8,9	3,9	11,7	11,2	6,7	

Komentarz do wyników 2025r.

W 2025 przychody Grupy nadal znajdowały się pod presją walutową:

- osłabienie USD PLN w 2025 vs. 2024 (-5,9% na kursie przeliczeniowym r/r) > **ujemny wpływ 14,5 MPLN**
- osłabienie EUR PLN w 2025 vs. 2024 (-1,6% na kursie przeliczeniowym r/r) > **ujemny wpływ 3,1 MPLN**

- Na wszystkie poziomy wyników operacyjnych wpływ in minus wprowadzonego programu opcyjnego w SM Rumunia i Mołdawia – **2,0 MPLN**
- Koszty finansowe - istotny wpływ umacniania się PLN na wycenę pożyczek wewnątrzgrupowych w wartości **5,1 MPLN**
- W wyniku wyceny opcji CALL dla SM Mołdawia i Rumunia rozpoznano aktywo finansowe w wysokości **11,5 MPLN**
- W 3Q'25 uwzględniono korekty CIT za 2022–23 (ulga B+R) **11,4 MPLN**, co zwiększyło wynik netto



Bilans

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
AKTYWA TRWAŁE	395,4	417,3
Rzeczowe aktywa trwałe	44,5	41,6
Wartość firmy	241,0	257,3
Pozostałe aktywa	109,9	118,4
AKTYWA OBROTOWE	213,7	221,9
Należności z tytułu dostaw i usług	94,0	100,6
Należności z tytułu innych podatków niż podatek dochodowy	12,2	6,5
Środki pieniężne	92,7	103,4
Pozostałe aktywa	14,8	11,5
AKTYWA RAZEM	609,1	639,2
KAPITAŁ WŁASNY	303,7	260,0
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	138,6	102,4
Kapitał akcyjny	3,7	3,7
Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	38,1	38,4
Kapitał rezerwowy	4,2	2,2
Zyski zatrzymane	105,2	60,3
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	- 12,6	- 2,3
Udziały niekontrolujące	165,1	157,7
ZOBOWIĄZANIA	305,4	379,2
Zobowiązania długoterminowe	191,1	245,0
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	35,1	34,4
Długoterminowe zobowiązania z tyt. otrzymanych kredytów	154,9	155,3
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1,1	55,3
Zobowiązania krótkoterminowe	114,3	134,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41,8	33,6
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. otrzymanych kredytów	38,6	33,4
Pozostałe zobowiązania	25,6	67,2
PASYWA RAZEM	609,1	639,2

Komentarz do Bilansu



Pozycja gotówkowa zmniejszyła się ze względu na działania inwestycyjne Spółki



Wskaźniki zadłużenia na koniec 2025 roku pozostają na bezpiecznym poziomie.

Dług netto = **101,9 MPLN**

Dług netto / EBITDA = **1,2x**

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = **50,1%**

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (D/E) = **100%**

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = **51%**



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończonych 31/12/2025	12 miesięcy zakończonych 31/12/2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	57,8	53,1
Korekty	9,7	39,5
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	67,6	92,6
Zapłacone odsetki	- 11,8	- 12,9
Zapłacony podatek dochodowy	3,3	- 11,9
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	59,1	67,9
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia jednostek zależnych pomniejszone o nabyte środki pieniężne	- 58,1	- 181,4
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	- 4,2	- 2,0
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0,5	0,7
Płatności za aktywa niematerialne	- ,1	- 5,2
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	- 61,9	- 187,9
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Splata rat kredytowych i pożyczek	- 30,1	- 17,7
Dywidendy wypłacone	- 10,0	
Wpływy z kredytów	35,9	132,2
Splata zadłużenia z tyt. umów leasingu	- 3,6	- 4,0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	- 7,8	110,4
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 10,7	- 9,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	103,4	112,9
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	92,7	103,4

> 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

HQ

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

tel: + 48 12 252 34 00

office@ailleron.com

www.ailleron.com

