
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31/12/2025

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYCH PRZEWIĄCZĄ EUROPEJSKĄ

WSZYSTKIE KWOTY PODANO W TYSIĄCACH ZŁOTYCH
POLSKICH (TYS. PLN), O ILE NIE WSKAZANO INACZEJ

SPIS TREŚCI

○ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
○ SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
○ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
○ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
○ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
○ NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11

INDEKS NOT OBJAŚNIAJĄCYCH

1.	Informacje ogólne.....	11
2.	Podstawa sporządzenia oraz stosowane standardy rachunkowości (MSSF)	19
3.	Stosowane zasady rachunkowości.....	20
4.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	30
5.	Przychody oraz informacje geograficzne.....	35
6.	Segmenty operacyjne	37
7.	Koszty według rodzaju oraz koszty amortyzacji i umorzenia.....	39
8.	Przychody finansowe.....	40
9.	Koszty finansowe	41
10.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	42
11.	Podatek dochodowy	42
12.	Zysk i dywidenda na akcję.....	46
13.	Rzeczowe aktywa trwałe	47
14.	Wartość firmy.....	51
15.	Pozostałe aktywa niematerialne	53
16.	Pozostałe aktywa finansowe.....	56
17.	Zapasy	57
18.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	57
19.	Kapitał akcyjny	58
20.	Zyski zatrzymane i dywidendy oraz udziały niekontrolujące	62
21.	Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów.....	67
22.	Zobowiązania z tyt. umowy leasingu	68
23.	Rezerwy na świadczenia pracownicze i inne.....	70
24.	Pozostałe zobowiązania oraz Pozostałe zobowiązania finansowe	71
25.	Instrumenty finansowe	71
26.	Wynagrodzenia członków kluczowego kierownictwa.....	76
27.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	77
28.	Środki pieniężne.....	77
29.	Otrzymane gwarancje bankowe - zabezpieczenie umów najmu	78
30.	Zbycie przez Software Mind SA oraz Software Mind Outsourcing Services sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Virtual Mind SRL w Argentynie	78
31.	Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy, Rosji oraz na Bliskim Wschodzie na działalność i wyniki finansowe Grupy.....	78
32.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	78
33.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	79
34.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.....	79

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2025
ROKU

AKTYWA	nota	tys. PLN	tys. PLN
		Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
AKTYWA TRWAŁE		397 546	417 279
Rzeczowe aktywa trwałe	13	44 467	41 600
Wartość firmy	14	241 015	257 279
Pozostałe aktywa niematerialne	15	90 768	114 610
Pozostałe aktywa finansowe	16	17 403	1 330
Pozostałe aktywa		112	277
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	3 781	2 183
AKTYWA OBROTOWE		215 872	221 925
Zapasy	17	464	333
Należności z tytułu dostaw i usług	18	91 098	100 632
Należności krótkoterminowe pozostałe	18	922	3 326
Aktywa kontraktowe	5	8 466	3 986
Pozostałe aktywa finansowe	16	-	105
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	2 955	3 736
Należności z tytułu innych podatków niż podatek dochodowy	11	12 219	6 451
Pozostałe aktywa		3 857	-
Środki pieniężne	28	95 891	103 356
AKTYWA RAZEM		613 418	639 204

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU - [C.D.]

PASYWA	nota	tys. PLN	tys. PLN
		Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
KAPITAŁ WŁASNY		309 100	260 034
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		141 709	102 382
Kapitał akcyjny	19	3 707	3 707
Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	19	38 112	38 412
Kapitał rezerwowy		6 014	2 247
Zyski zatrzymane	20	106 501	60 293
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		- 12 625	- 2 277
Udziały niekontrolujące	20	167 391	157 652
ZOBOWIĄZANIA		304 318	379 170
Zobowiązania długoterminowe		190 945	244 975
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	22	35 115	34 376
Długoterminowe zobowiązania finansowe z tyt. kredytów	21	154 913	155 318
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	24	-	52 232
Rezerwa na świadczenia pracownicze	23	450	448
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	467	2 601
Zobowiązania krótkoterminowe		113 373	134 195
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		42 065	33 556
Zobowiązania kontraktowe	5	8 309	5 734
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. otrzymanych kredytów	21	38 560	33 425
Krótkoterminowe zobowiązania leasingowe	22	6 375	6 060
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	24	1 394	25 826
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	703	3 170
Zobowiązania z tytułu innych podatków niż podatek dochodowy	11	4 196	4 910
Rezerwy na świadczenia pracownicze	23	3 587	3 040
Rezerwy krótkoterminowe	23	96	489
Pozostałe zobowiązania	24	8 088	17 985
PASYWA RAZEM		613 418	639 204

Wartości podane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej należy analizować łącznie z dodatkowymi notami i objaśnieniami, które stanowią integralną część Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2025 - 31.12.2025

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	nota	tys. PLN Okres zakończony 31/12/2025	tys. PLN Okres zakończony 31/12/2024
Działalność kontynuowana			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	5, 6	579 657	556 659
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	7	419 258	403 095
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		160 399	153 564
Koszty sprzedaży	7	36 918	37 474
Koszty ogólnego zarządu	7	66 404	57 634
Pozostałe przychody operacyjne	10	2 033	1 872
Pozostałe koszty operacyjne	10	551	1 404
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	18	1 577	- 3 274
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		56 982	62 198
Przychody finansowe	8	16 480	12 011
Koszty finansowe	9	20 821	13 272
Zysk przed opodatkowaniem		52 641	60 937
Podatek dochodowy	11	- 8 796	7 799
ZYSK NETTO		61 437	53 138
Zysk netto, z tego przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		25 659	22 834
Udziałom niedającym kontroli		35 778	30 304
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	12		
(w zł/gr na jedną akcję):			
- podstawowy		2,08	1,85
- rozwodniony		1,95	1,73

Wartości podane w Skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat należy analizować łącznie z dodatkowymi notami i objaśnieniami, które stanowią integralną część Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES
01.01.2025 - 31.12.2025

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	nota	tys. PLN	tys. PLN
		Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
ZYSK NETTO		61 437	53 138
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku		- 20 325	376
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		- 20 325	376
RAZEM POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO		- 20 325	376
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		41 112	53 514
przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej		15 311	23 589
przypadających udziałom niedającym kontroli		25 801	29 925

Wartości podane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów należy analizować łącznie z dodatkowymi notami i objaśnieniami, które stanowią integralną część Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 2025

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		tys. PLN	tys. PLN
		Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za rok obrotowy		61 437	53 138
Korekty:		15 017	39 467
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	11	- 8 796	7 799
Koszty finansowe netto ujęte w wyniku	9	10 814	11 249
Zysk/(Strata) ze sprzedaży udziałów w jednostce zależnej		1 394	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		- 949	- 730
Wycena instrumentów pochodnych		- 14 547	-
Amortyzacja aktywów trwałych	7	23 743	21 441
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto		5 829	- 6 685
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności brutto z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		2 774	900
Zmniejszenie stanu zapasów		- 131	220
(Zwiększenie) / zmniejszenie aktywów kontraktowych		- 4 480	- 1 658
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		- 3 692	- 1 386
Zwiększenie/ (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		8 525	- 3 181
Zmniejszenie salda zobowiązań kontraktowych		2 575	2 929
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		214	- 365
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań		- 10 146	9 750
Korekta z tyt. programu motywacyjnego		3 767	-
Inne korekty		- 1 877	- 816
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		76 454	92 605
Zapłacone odsetki		- 11 822	- 12 884
Zapłacony podatek dochodowy		4 087	- 11 853
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		68 719	67 868

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 31 GRUDNIA 2025 - [C.D.]

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	nota	tys. PLN	tys. PLN
		Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia jednostek zależnych pomniejszone o nabyte środki pieniężne	14	- 63 195	- 181 419
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		- 4 257	- 1 997
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		690	744
Płatności za aktywa niematerialne		- 49	- 5 185
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYDANE W ZWIĄZKU Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ		- 66 811	- 187 857
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone	20	- 10 040	-
Spłata rat kredytowych		- 34 015	- 17 706
Wpływy z kredytów		40 131	132 165
Spłata zadłużenia z tyt. umów leasingu		- 5 449	- 4 030
ŚRODKI PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		- 9 373	110 429
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto środków pieniężnych		- 7 465	- 9 560
Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego		103 356	112 916
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO		95 891	103 356

Wartości podane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Przepływów Pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi notami i objaśnieniami, które stanowią integralną część Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ailleron SA za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (wszystkie kwoty podano w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2025 ROKU

tys. PLN	nota	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku		3 707	38 412	2 247	60 293	- 2 277	102 382	157 652	260 034
Zysk netto za okres		-	-	-	25 659	-	25 659	35 778	61 437
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)		-	-	-	-	- 10 348	- 10 348	- 9 977	- 20 325
Suma całkowitych dochodów		-	-	-	25 659	- 10 348	15 311	25 801	41 112
Wyksięgowanie zobowiązania z tyt. opcji PUT		-	-	-	13 172	-	13 172	-	13 172
Transakcja z udziałowcami niekontrolującymi		-	-	-	7 077	-	7 077	- 6 022	1 055
Kapitał rezerwowy na program opcyjny		-	-	3 767	-	-	3 767	-	3 767
Pokrycie strat z lat ubiegłych jednostki dominującej		-	- 300	-	300	-	-	-	-
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	- 10 040	- 10 040
Zmiana kapitałów własnych		-	- 300	3 767	46 208	- 10 348	39 327	9 739	49 066
Stan na 31 grudnia 2025 roku		3 707	38 112	6 014	106 501	- 12 625	141 709	167 391	309 100
Stan na 1 stycznia 2024 roku		3 707	38 412	1 253	43 804	- 3 032	84 144	125 400	209 544
Zysk netto za okres		-	-	-	22 834	-	22 834	30 304	53 138
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)		-	-	-	-	755	755	- 379	376
Suma całkowitych dochodów		-	-	-	22 834	755	23 589	29 925	53 514
Wycena zobowiązania z tytułu opcji PUT	24	-	-	-	- 6 345	-	- 6 345	2 327	- 4 018
Transakcja z udziałowcami niekontrolującymi		-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy na program opcyjny		-	-	994	-	-	994	-	994
Pokrycie strat z lat ubiegłych jednostki dominującej		-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy		-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitałów własnych		-	-	994	16 489	755	18 238	32 252	50 490
Stan na 31 grudnia 2024 roku		3 707	38 412	2 247	60 293	- 2 277	102 382	157 652	260 034

Wartości podane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu ze Zmian w Kapitale Własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi notami i objaśnieniami, które stanowią integralną część Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2025

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o Spółce

Ailleron Spółka Akcyjna ("Spółka dominująca", "Jednostka dominująca") z siedzibą w Krakowie 31-864 (Polska), Al. Jana Pawła II 43b.

Grupa Kapitałowa Ailleron SA (Grupa) składa się z jednostki dominującej Ailleron SA i jej spółek zależnych. Lista spółek zależnych znajduje się w Nocie 1.2 niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Spółka dominująca została utworzona na podstawie statutu, sporządzonego w formie aktu notarialnego przed notariuszem Tomaszem Zięcina w Kancelarii Notarialnej w Krakowie w dniu 1 kwietnia 2011 roku (Rep. A nr 4091/2011). Siedzibą Spółki dominującej jest Polska. Aktualnie Ailleron Spółka Akcyjna zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000385276. Grupa Kapitałowa Ailleron Spółka Akcyjna specjalizuje się w usługach z zakresu technologii finansowych oraz z zakresu technology services.

Kraje Unii Europejskiej i Stany Zjednoczone są głównym rynkiem prowadzonej działalności Grupy.

Nie wystąpiły zmiany w nazwie jednostki sprawozdawczej lub w innych danych identyfikacyjnych od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Pod pojęciem "Spółka" oraz "Zarząd" rozumie się w przedstawionym sprawozdaniu odpowiednio "Spółkę dominującą" oraz "Zarząd Spółki dominującej".

W lutym 2025 roku Grupa dokonała zakupu pozostałych 30% udziałów w kapitale zakładowym spółek zależnych: Virtual M Inc. oraz The Big Three 912 Inc. przez spółkę SM INC. W lutym 2025 roku na mocy umowy sprzedaży udziałów, przez spółki zależne od Ailleron, tj. przez Software Mind oraz Software Mind Outsourcing Services nastąpiło zbycie na rzecz dotychczasowego dyrektora spółki Virtual Mind SRL z siedzibą w Buenos Aires (Argentyna) ("VM AR") (obywatela Argentyny) 100% praw udziałowych w kapitale zakładowym VM AR, za cenę sprzedaży udziałów. Zbycie 100% udziałów w VM AR nastąpiło z chwilą zawarcia umów sprzedaży i zapłaty ceny sprzedaży w dniu 28.02.2025 r. Sprzedaż jest konsekwencją realizacji przyjętej strategii de-inwestycji Grupy Kapitałowej Software Mind w argentyński rynek software house'ów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki jest następujący:

Zarząd:

Tomasz Król	- Prezes Zarządu
Kamil Portka	- Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

Rafał Styczeń	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Axel Styczeń	- Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Orłowski	- Członek Rady Nadzorczej
Szymon Wałach	- Członek Rady Nadzorczej
Michał Wnorowski	- Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsca zmiany w strukturze Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 czerwca 2025 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Bartłomieja Stoińskiego i Filipa Szuberta i nastąpiło wygaśnięcie mandatów wszystkich Członków Rady Nadzorczej. W związku z tym 17 czerwca 2025 roku powołano Radę Nadzorczą w składzie: Rafał Styczeń, Michał Wnorowski, Jan Styczeń, Dariusz Orłowski, Szymon Wałach. W dniu 13 listopada 2025 roku Jan Styczeń złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz powołano w skład Rady Nadzorczej Axela Stycznia.

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

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

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

Równocześnie w dniu 19 maja 2025 roku, Rada Nadzorcza Spółki, działając w trybie § 19 ust. 1 lit. p) Statutu Spółki, na wniosek uprawnionego akcjonariusza IIF sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie składany w trybie § 20 ust. 10 Statutu Spółki, na posiedzeniu odbywającym się w dniu 19 maja 2025 r. powołała następujące osoby zarządzające na nową kadencję:

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

Od dnia 19 maja do 9 grudnia 2025 roku Zarząd Ailleron SA działał w następującym składzie:

- Sławomir Soszyński – Prezes Zarządu
- Tomasz Król – Członek Zarządu

W dniu 9 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając w trybie § 19 ust. 1 lit. p) Statutu Spółki, na wniosek uprawnionego akcjonariusza IIF sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie składany w trybie § 20 ust. 10 Statutu Spółki, w toku posiedzenia, powołała Pana Kamila Portkę do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, do trwającej wspólnej kadencji Zarządu Spółki.

Od dnia 9 grudnia 2025 roku do 8 stycznia 2026 roku Zarząd Ailleron SA działał w następującym składzie:

- Sławomir Soszyński – Prezes Zarządu
- Tomasz Król – Członek Zarządu
- Kamil Portka – Członek Zarządu

W dniu 8 stycznia 2026 roku dotychczasowy Prezes Zarządu Pan Sławomir Soszyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Złożenie rezygnacji nastąpiło z powodów osobistych.

Równocześnie, w dniu 8 stycznia 2026 roku uprawniony akcjonariusz IIF sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie działając w trybie § 20 ust. 9 i 10 Statutu Spółki, powołał z dniem 8 stycznia 2026 roku dotychczasowego Członka Zarządu Pana Tomasza Króla do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, do trwającej wspólnej kadencji Zarządu Spółki.

Od dnia 8 stycznia 2026 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Ailleron SA działał w następującym składzie:

- Pan Tomasz Król - Prezes Zarządu Spółki;
- Pan Kamil Portka – Członek Zarządu Spółki

AKCJONARIAT AILLERON SA POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA NA DZIEŃ 31.12.2025 R.

Podmiot		Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
Januar Fundacja Rodzinna (z podmiotami powiązanymi)	IIF Sp. z o.o.	2 566 844	5 000 664	20,77%	30,61%
	IIF Ventures BV	129 591	129 591	1,05%	0,79%
	Rafał Styczeń Fundacja Rodzinna w organizacji	86 524	86 524	0,70%	0,53%
	RMS Ventures LLC	165 694	165 694	1,34%	1,01%
	Razem	2 948 653	5 382 473	23,86%	32,94%
Wrzyski Fundacja Rodzinna (z podmiotami powiązanymi)	Wrzyski Fundacja Rodzinna	2 790 661	4 338 671	22,59%	26,56%
	Izabela Orłowska	92 200	92 200	0,75%	0,56%
	Razem	2 882 861	4 430 871	23,34%	27,12%
ESALIENS TFI SA		1 523 681	1 523 681	12,33%	9,33%
Panagami Fundacja Rodzinna w organizacji		700 687	700 687	5,67%	4,29%
Pozostali Akcjonariusze		4 299 622	4 299 622	34,80%	26,32%
Razem		12 355 504	16 337 334	100%	100%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

AKCJONARIAT AILLERON SA POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA NA DZIEŃ 31.12.2024 R.

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

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

1.2. Informacje o podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Ailleron S. A.

Na dzień bilansowy Spółka posiada udziały w 18 podmiotach. W skład Grupy Kapitałowej Ailleron S.A. na dzień 31 grudzień 2025 r. wchodziły Ailleron SA - jako podmiot dominujący oraz spółki zależne, jak w tabeli poniżej:

Jednostki zależne	Siedziba	Konsolidacja	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udział w kapitale zakładowym (%) na dzień 31.12.2025	Udział w kapitale zakładowym (%) na dzień 31.12.2024	Udział w głosach na Zgromadzeniu wspólników (%) na dzień 31.12.2025	Udział w głosach na Zgromadzeniu wspólników (%) na dzień 31.12.2024
Software Mind SA. (SM Sp. z o.o.) (i)	Kraków, Polska	tak	Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych	Al. Jana Pawła II 43b, Kraków	49,80%	49,80%	49,80%	49,80%
Ailleron Outsourcing Services Sp. z o.o.	Kraków, Polska	tak	Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	Al. Jana Pawła II 43b, Kraków	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Software Mind Nordics Sp. z o.o.	Kraków, Polska	tak	Działalność związana z oprogramowaniem; Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	Al. Jana Pawła II 43b, Kraków	49,8% (pośrednio przez SM S.A. z o.o., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM SA, która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)
Ailleron Global Inc.	Stany Zjednoczone	tak	Celem utworzenia spółki zależnej jest przyspieszenie ekspansji Ailleron na rynku amerykańskim. W ramach nowego podmiotu przewiduje się przede wszystkim rozwój sprzedaży produktów segmentu Fintech, ze szczególnym uwzględnieniem technologii wirtualnych oddziałów LiveBank	Stany Zjednoczone, adres: 8 The Green, STE A, miasto Dover, hrabstwo Kent, kod pocztowy 19901	0,00%	100,00%	0,00%	100,00%

Software Mind Inc.	Stany Zjednoczone	tak	Celem utworzenia spółki zależnej jest przyspieszenie ekspansji Ailleron na rynku amerykańskim. W ramach nowego podmiotu przewiduje się przede wszystkim rozwój sprzedaży usług segmentu Software Services. Grupa Ailleron w ramach segmentu Software Services świadczy usługi specjalizowanego outsourcingu programistycznego głównie dla klientów z USA i Europy Zachodniej.	Stany Zjednoczone, adres: 8 The Green, STE A, miasto Dover, hrabstwo Kent, kod pocztowy 19901	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)
Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o.	Kraków, Polska	tak	Działalność związana z oprogramowaniem.	Al. Jana Pawła II 43b, Kraków	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)
ValueLogic Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	tak	Działalność związana z oprogramowaniem, firma działająca w modelu full-service software house.	Szybowcowa 31, Wrocław	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)
Chmurowisko Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	tak	Działalność związana ze świadczeniem usług wsparcia i rozwoju środowisk chmurowych, migracji zasobów do chmury, szkoleń, projektowania, wdrażania i zabezpieczania rozwiązań w chmurze.	Jutrzenki 137A, Warszawa	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)
Software Mind SRL	Mołdawia	tak	Działalność związana z tworzeniem oprogramowania na zamówienie, kontrolą jakości oraz wsparciem IT.	Str. Vasile Alecsandri no. 143, Piętro 2, Kiszyniów Republika Mołdawii	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 83,33% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 83,33% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 83,33% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 83,33% udziałów)

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ailleron SA za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (wszystkie kwoty podano w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)

Software Mind CF SRL	Rumunia	tak	Działalność związana z tworzeniem oprogramowania na zamówienie, kontrolą jakości oraz wsparciem IT.	Bucharest, District 1, 1-3 Macul Rosu Street, 4th floor and basement, Romania	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 83,33% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 83,33% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 83,33% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 83,33% udziałów)
Virtual M Inc (iii)	Stany Zjednoczone	tak	Spółka holdingowa dla Virtual Software LLC. Działalność programistyczna firmy została przeniesiona do Virtual Software LLC po jej organizacji w 2021 roku.	HARVARD BUSINESS SERVICES, INC. 16192 COASTAL HWY LEWES, SUSSEX COUNTY, DELAWARE, 19958	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 70% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 70% udziałów)
The Big Three 912 Inc (iii)	Stany Zjednoczone	tak	Spółka holdingowa dla Virtual Software LLC.	HARVARD BUSINESS SERVICES, INC. 16192 COASTAL HWY LEWES, SUSSEX COUNTY, DELAWARE, 19958	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 70% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 70% udziałów)
Virtual Software LLC	Stany Zjednoczone	tak	Działalność skupia się na współpracy B2B z wysoko wykwalifikowanymi programistami z Ameryki Południowej, których zatrudnia się do projektów w USA i Kanadzie, które odpowiadają ich umiejętnościom.	Stany Zjednoczone, adres: 8 The Green, STE A, miasto Dover, hrabstwo Kent, kod pocztowy 19901	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 70% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 70% udziałów)

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ailleron SA za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (wszystkie kwoty podano w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)

Software Mind S.L.	Hiszpania	tak	Działalność w sektorze IT w zakresie implementacji dotychczas stosowanych w ramach Grupy rozwiązań software'owych na rynku informatycznym oraz świadczenie usługi w zakresie wsparcia produktów software'owych	Calle Lopez de Hoyos, 7, 3o izquierda, 28006, Madrid, Spain	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)
Virtual Mind SRL (iv)	Argentyna	tak	Wspiera działalność Virtual Software LLC, zapewniając usługi programistyczne, marketingowe i rekrutacyjne za pośrednictwem pracowników zatrudnionych w Argentynie.	Avenida Rivadavia 2134, Buenos Aires, Argentina	0,00%	49,8% (pośrednio przez SM S.A. oraz SMOS Sp. z o.o., które posiadają łącznie 100% udziałów)	0,00%	49,8% (pośrednio przez SM S.A. oraz SMOS Sp. z o.o., które posiadają łącznie 100% udziałów)
Software Mind GmbH	Niemcy	tak	Działalność w sektorze IT, świadczenie usług rozwoju oprogramowania dla innowacyjnych firm z Europy Zachodniej, głównie z regionu DACH	Petersstraße 50, 04109 Leipzig	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)
SM-ALL Shared Services Center Sp. z o.o.	Kraków, Polska	tak	Świadczenie obsługi informatycznej dla Spółki oraz Software Mind Sp. z o.o.	Al. Jana Pawła II 43b, Kraków	49% bezpośrednio i pośrednio 49,8% przez SM S.A.	49% bezpośrednio i pośrednio 49,8% przez SM S.A.	49% bezpośrednio i pośrednio 49,8% przez SM S.A.	49% bezpośrednio i pośrednio 49,8% przez SM S.A.
Prosoft LLC (ii)	Stany Zjednoczone	tak	Działalność polegającą na tworzeniu oprogramowania zwiększającego wydajność procesów i przyspieszającego czas wprowadzania produktów na rynek	Stany Zjednoczone; 11420 Watterson Court, Suite 1000 Louisville, KY 40299	49,8% (pośrednio przez Software Mind INC, w której SM S.A. posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez Software Mind INC, w której SM S.A. posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez Software Mind INC, w której SM S.A. posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez Software Mind INC, w której SM S.A. posiada 100% udziałów)
Software Mind Outsourcing Services LTD	Wielka Brytania	tak	Działalność w sektorze IT, świadczenie usług rozwoju oprogramowania dla innowacyjnych firm z Europy Zachodniej	85 Great Portland Street, First Floor, London, W1W 7LT	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)

Core3 Sp. z o.o. (ii)	Warszawa, Polska	tak	Tworzenie oprogramowania, które dostarcza zaawansowane rozwiązania i narzędzia analityczne oraz specjalizowanie się w inżynierii danych, wizualizacji analityki biznesowej, uczeniu maszynowym (machine learning) i budowaniu nowoczesnych platform danych	Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM Sp. z o.o., która posiada 100% udziałów)	49,8% (pośrednio przez SM S.A., która posiada 100% udziałów)
-----------------------	---------------------	-----	--	--	--	--	--	--

Dodatkowe informacje na temat jednostek powiązanych zostały zamieszczone w Nocie 14.

- (i) Zgodnie z postanowieniami zawartych umów Ailleron sprawuje kontrolę nad działalnością operacyjną Software Mind poprzez prawo powoływania Prezesa Zarządu i decydujący wpływ na skład Zarządu. Zarząd Software Mind prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę. Skład Zarządu Software Mind liczy od 3 do 8 członków. Ailleron posiada udziały uprzywilejowane uprawniające do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu Software Mind, a także do wskazania pozostałych członków Zarządu Software Mind (poza CFO) do których powołania i odwołania na wniosek Ailleron zobowiązana jest Rada Nadzorcza Software Mind. W przypadku gdy Rada Nadzorcza nie powoła lub nie odwoła członka Zarządu Software Mind zgodnie z wnioskiem Ailleron, prawo do powołania lub odwołania danej osoby przechodzi na Ailleron osobiście. Polish Enterprise Funds SCA z siedzibą w Luksemburgu (drugi udziałowiec SM SA.) posiada udziały uprawniające do powołania i odwołania jednego członka Zarządu ds. finansowych (CFO) Software Mind. Prawo do reprezentacji Software Mind przysługuje Prezesowi Zarządu współdziałającemu z dowolnym członkiem Zarządu Software Mind. Równocześnie Ailleron przysługuje prawo do powołania 2 z 5 członków Rady Nadzorczej Software Mind.
- (ii) Spółki zostały nabyte w 2024 roku
- (iii) W dniu 1 stycznia 2026 roku zakończono proces likwidacji trzech podmiotów należących do Grupy Kapitałowej. Likwidacja została przeprowadzona zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa właściwymi dla jurysdykcji, w których zarejestrowane były poszczególne podmioty. Zostały zlikwidowane następujące spółki z Grupy Kapitałowej: The Big Three 912 Inc. (USA), Virtual M Inc., Number8 Holdings, LLC.
- (iv) W dniu 28 lutego 2025 roku na mocy umowy sprzedaży udziałów zawartej przez spółki Software Mind SA oraz Software Mind Outsourcing Services sp. z o.o. doszło do zbycia 100% udziałów w spółce Virtual Mind SRL.

Rokiem obrotowym Spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy obejmuje:

Działalność w zakresie usług z obszaru technologii finansowych, telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej oraz działalność związana z oprogramowaniem, działalność związana z doradztwem z zakresu informatyki, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Podstawa sporządzenia oraz stosowane standardy rachunkowości (MSSF)

2.1. Oświadczenie o zgodności

Okres i zakres sprawozdania

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku i zawiera dane porównawcze, które stanowią dane za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku. W 2025 roku Spółka przyjęła wszystkie zatwierdzone zmiany do standardów i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub po dniu.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w bieżącym roku obrotowym:

W roku 2025 Grupa przyjęła zaktualizowane standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2025 roku:

- a) Zmiany do MSR 21 „Efekty zmian w walutach obcych” dotyczący braku wymienialności walut. Obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku (opublikowane 15 sierpnia 2023 roku);

Zmiany nie miały wpływu na Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy. Grupa Ailleron operuje głównie w stabilnych gospodarkach i rozlicza się w walutach w pełni wymienialnych (PLN, EUR, USD, GBP).

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR oraz zatwierdzone przez UE lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy:

Poniższe zmienione standardy obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2025 roku i możliwe jest ich wcześniejsze zastosowanie. Grupa nie zastosowała wcześniej żadnego z tych zmienionych standardów i nie przewiduje ich istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy po ich zastosowaniu.

- a) Zmiany do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7);
- b) Umowy dotyczące energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7);
- c) Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF – Tom 11 (zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7)

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 24.04.2026 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- a) MSSF 18 Prezentacja oraz ujawnienia w sprawozdaniach finansowych dotyczący ogólnych zasad prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych; obowiązujący od 1 stycznia 2027 roku (opublikowany 9 kwietnia 2024 roku). - Grupa Ailleron SA nie planuje wcześniejszego zastosowania nowego standardu. Grupa jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu zastosowania MSSF 18 na jej Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.
- b) MSSF 19 "Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji"; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie - według szacunków Grupy standard nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- c) Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczenie na walutę prezentacji będącą walutą hiperinflacyjną.
- d) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem.

Nowe lub zmienione Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską na dzień 24 kwietnia 2026 r., mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2025 r.

- a) Zmiany do MSSF 9 "Instrumenty finansowe" i MSSF 7 "Instrumenty finansowe - ujawnienia informacji" - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych; obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie - według szacunków Grupy standard nie miałby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałby zastosowany przez Grupę na dzień bilansowy

Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF – Tom 11.

Zmiany dotyczą MSSF 9 Instrumenty finansowe i czterech innych standardów rachunkowości. Zmiany do MSSF 9 dotyczą:

- różnic między MSSF 9 a MSSF 15 Przychody z umów z klientami w zakresie początkowej wyceny należności handlowych; oraz
- sposobu, w jaki leasingobiorca zaprzestaje ujmowania zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z paragrafem 23 MSSF 9.

Zmiany do MSSF 9 wymagają, aby jednostki w momencie początkowego ujęcia wyceniały należności handlowe bez istotnego komponentu finansowania w kwocie ustalonej zgodnie z MSSF 15. Zmiany do MSSF 9 doprecyzowują również, że w momencie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 9, różnica między wartością bilansową a zapłaconą kwotą wynagrodzenia za leasing ujmowana jest w zysku lub stracie.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

3.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Istotne zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Zmiany udziałów właścicielskich Grupy w jednostkach zależnych

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Grupy.

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Grupy.

3.4. Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą nabycia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Spółkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Spółce, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia (patrz nota 3.9) oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli wartość netto wycenionych na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody

wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Jeżeli jednostka zawarła umowę, która stała się umową rodzącą obciążenia, zobowiązana jest do utworzenia rezerwy w wysokości szacowanej straty wynikającej z tej umowy. Nieuniknione koszty to niższa z dwóch wartości: kosztów wypełnienia umowy oraz kosztów odstąpienia od niej (np. kary umowne).

Zobowiązania z tytułu opcji PUT udziałowców mniejszościowych

Udziałowcy mniejszościowi w jednostkach zależnych Grupy posiadają opcje put, które umożliwiają sprzedaż udziałów do Grupy. Cena realizacji opcji będzie oparta o formułę (która została określona w umowach pomiędzy Grupą, a tymi udziałowcami), która wynikać będzie z osiągniętych wyników przez daną jednostkę zależną Grupy.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie z tytułu wystawionej opcji put jest ujmowane w korespondencji z kapitałem własnym, a późniejsza zmiana wyceny także odnoszona jest na kapitał własny.

Wycena oparta jest o szereg założeń w tym dotyczących kształtowania się przyszłych wyników poszczególnych spółek zależnych (od których zależeć będzie cena realizacji opcji, obliczona na podstawie wskaźników finansowych) i stóp dyskonta odpowiednich do obliczenia wartości bieżącej przyszłych płatności wynikających z przyznanych opcji).

Ujęcie początkowe: Wystawione opcje put stanowią zobowiązanie finansowe zgodnie z MSR 32, ponieważ w przypadku takich opcji Grupa jest zobowiązana do zapłaty środków pieniężnych lub wydania innych aktywów finansowych na rzecz udziałowców niekontrolujących jednostek zależnych. Zobowiązanie jest ujmowane w wartości bieżącej oszacowanej ceny wykonania opcji. Jeżeli ryzyka i korzyści z udziałów mniejszości objętych opcją put nie zostały przeniesione na Grupę, zobowiązanie z tytułu opcji put ujmuje się początkowo w kapitale własnym alokowanym do udziałowców jednostki dominującej, pod warunkiem, że cena rozliczenia opcji nie daje ich posiadaczom dodatkowych korzyści ponad warunki rynkowe. Jednocześnie w kapitale ujmowany jest kapitał udziałowców niekontrolujących. Późniejsza wycena opcji put (zmiana szacunków dotyczących opcji put) ujmowana jest bezpośrednio w kapitałach na podstawie paragrafu 23. MSSF 10, zgodnie z którym zmiany udziału jednostki dominującej w spółce zależnej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną, ujmowane są jako transakcje kapitałowe za wyjątkiem sytuacji gdy opcje put przyznane osobom pełniącym jednocześnie funkcje managerskie dają im dodatkowe korzyści ponad warunki rynkowe. Takie ujęcie późniejszych zmian dotyczy tylko przypadków, gdy ryzyka i korzyści z udziałów mniejszości nie zostały przeniesione na jednostkę dominującą, w związku z tym udziały mniejszości nadal są ujmowane.

3.5. Leasing

W momencie zawarcia umowy Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli przekazuje ona prawo do kontrolowania użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez pewien okres w zamian za wynagrodzenie.

Aby ocenić, czy umowa przyznaje prawo do kontrolowania użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas. Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania klient ma prawo do obu poniższych elementów:

- prawo do zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych wynikających z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów;
- prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu na dzień rozpoczęcia leasingu. Grupa stosuje praktyczne rozwiązanie w przypadku leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości i korzysta ze zwolnienia z obowiązku

rozpoznania krótkoterminowych umów leasingowych oraz umów aktywów o niskiej wartości w bilansie wynikającego z MSSF 16. Płatności leasingowe Grupa ujmuje jako koszty okresu.

Wycena składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania

Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest początkowo wyceniany według kosztu, który obejmuje początkową kwotę zobowiązania z tytułu leasingu skorygowaną o wszelkie opłaty leasingowe dokonane w dniu rozpoczęcia lub przed datą rozpoczęcia, powiększoną o wszelkie początkowe poniesione koszty bezpośrednie oraz szacunkowe koszty demontażu i usunięcia bazowego składnika aktywów lub przywrócenia do stanu pierwotnego terenu, na którym znajduje się bazowy składnik, pomniejszony o wszelkie zachęty leasingowe.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są następnie amortyzowane metodą liniową, od dnia rozpoczęcia do wcześniejszego z dwóch: końca okresu użytkowania składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania lub końca okresu leasingu. Szacunkowe okresy użytkowania aktywów z tytułu prawa do użytkowania są określane na tych samych zasadach, jak okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych. Ponadto składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest pomniejszany o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i korygowany o zmianę okresu leasingu, warunków leasingowych, czy indeksów/cen, które mają wpływ na wartość zobowiązania leasingowego.

Wycena zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych, które w dniu rozpoczęcia pozostają niezapłacone, zdyskontowanych przy użyciu stopy procentowej leasingu lub, jeśli stopy nie można łatwo ustalić, krańcowej stopy procentowej Spółki będącej leasingobiorcą. Spółki z Grupy na ogół stosują krańcową stopę procentową kredytu jako stopę dyskontową.

Opłaty leasingowe uwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe płatności oraz zasadniczo stałe płatności,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki,
- kwoty, które mają zostać zapłacone w ramach gwarancji wartości końcowej,
- cena zakupu, co do której Spółki z Grupy są racjonalnie pewne, że zostanie zapłacona, opłaty leasingowe za przedłużenie leasingu, jeżeli Grupa ma wystarczającą pewność, że skorzysta z opcji przedłużenia, oraz kary za wcześniejsze wypowiedzenie leasingu, chyba że Grupa jest racjonalnie pewna, że nie zakończy leasingu wcześniej.

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązanie jest wyceniane ponownie, gdy następuje zmiana przyszłych opłat leasingowych wynikających ze zmiany indeksu lub stawki lub jeżeli nastąpiła zmiana w ocenie Grupy, czy skorzysta ona z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia umowy oraz w przypadku zmiany okresu umowy leasingowej.

W przypadku ponownej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu dokonuje się odpowiedniej korekty wartości bilansowej składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania lub, jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania została obniżona do zera- ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Okres leasingu

Dla każdej umowy leasingu spółki z Grupy określają okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji; oraz okresy objęte opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.

3.6. Waluty obce

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność ("waluta funkcjonalna"). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jednostki dominującej.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wyniki i sytuację finansową wszystkich jednostek Grupy, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym bilansie przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy,
- przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według kursów średnich, a wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako odrębny składnik kapitału własnego, tj. "Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych".

Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą, takie różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty ze sprzedaży.

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostki zagranicznej, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej oraz przelicza według kursu zamknięcia.

Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych

	Stan na dzień 31/12/2025	Stan na dzień 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
USD	3,6016	4,1012	3,7504	3,9853
EUR	4,2267	4,2730	4,2372	4,3042
GBP	4,8399	5,1488	4,9476	5,096

3.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, jak np. prace rozwojowe, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

3.8. Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

Odprawy emerytalne i rentowe są szacowane co rok. Wyniki tych analiz wskazują, że kwoty ewentualnych rezerw nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Grupa dokonała naliczenia rezerwy na odprawy emerytalne na pracowników posiadających podpisane umowy o pracę na czas nieokreślony, uznając pozostałe umowy za mało istotne o niskim prawdopodobieństwie realizacji.

Płatności na rzecz określonych programów emerytalnych ujmuje się jako koszt w momencie kiedy pracownicy wykonali usługi uprawniające ich do udziału.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stanowi wartość bieżącą deficytu lub nadwyżki programu określonych świadczeń Grupy. Wszelkie nadwyżki powstałe z tego wyliczenia są ograniczone do wartości bieżącej wszelkich korzyści ekonomicznych dostępnych w postaci zwrotów z programu lub redukcji przyszłych wpływów z programu.

Zobowiązanie ze świadczeń z tytułu rozwiązań stosunku pracy jest początkowo rozpoznawany w momencie kiedy Grupa nie może już wycofać się z odpraw oraz gdy Grupa ujmuje wszelkie związane z nimi koszty restrukturyzacji.

3.9. Płatności w formie akcji

3.9.1. Płatności w formie akcji realizowane przez Grupę

Płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Szczegóły dotyczące określania wartości godziwej płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych znajdują się w Nocie 19.

Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty na podstawie wyceny w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał rezerwowy. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do nabycia uprawnień. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału rezerwowego na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

3.10. Podatek

Podatek dochodowy Grupy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

3.10.1. Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.10.2. Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości; Grupa tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu podatku odroczonego, którego jest podatnikiem. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi i stratami podatkowymi.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie i faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

Grupa tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, z wyjątkiem sytuacji, w których spełnione są łącznie następujące dwa warunki:

- a) jednostka dominująca, inwestor lub wspólnik wspólnego przedsięwzięcia są w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych;
- b) jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Podatek odroczony w kontekście inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe odnosi się do sytuacji, w której rozpoznanie kosztów lub przychodów podatkowych różni się w czasie od momentu ich ujęcia w sprawozdaniach finansowych. Wynika to z różnic między przepisami rachunkowymi a przepisami podatkowymi.

Amortyzacja uwzględniana przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) może się różnić od amortyzacji wpływającej na wynik finansowy brutto. Przejściową różnicą jest tu różnica między wartością bilansową środka trwałego a jego wartością podatkową, która odpowiada pierwotnej cenie nabycia/kosztowi wytworzenia, pomniejszonej o wszystkie odliczenia, dopuszczone w związku z tym składnikami aktywów przez przepisy podatkowe przy ustalaniu dochodu do opodatkowania za bieżący i poprzednie okresy. Dodatnie różnice przejściowe powstają i powodują utworzenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdy amortyzacja podatkowa jest

przyśpieszona (jeśli amortyzacja podatkowa jest wolniejsza od amortyzacji księgowej, powstają ujemne różnice przejściowe, które powodują wystąpienie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego).

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe.

Spółki z Grupy kompensują ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy, gdy Spółki z Grupy:

- a) posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego;
- b) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na:
 - (i) tego samego podatnika; lub
 - (ii) różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania, w każdym przyszłym okresie, w którym przewiduje się rozwiązanie znaczącej ilości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub zrealizowanie znaczącej ilości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3.10.3. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

Grupa Kapitałowa nie rozpoznaje aktywów z tytułu podatku odroczonego w odniesieniu do niewykorzystanych ulg podatkowych, ponieważ uznała, że na dzień bilansowy nie jest prawdopodobne, aby w przyszłości osiągnięty został dochód podlegający opodatkowaniu pozwalający na ich wykorzystanie. W kolejnych latach Grupa planuje korzystać z bieżącej ulgi badawczo-rozwojowej, co ogranicza możliwość wykorzystania ulg podatkowych z lat ubiegłych. Na dzień bilansowy wartość nierozpoznanych aktywów z tytułu podatku odroczonego wynosi 4 709 tys. PLN, a możliwość ich wykorzystania jest ograniczona do roku 2030.

3.11. Rzeczowe aktywa trwałe

Stosowane stawki amortyzacji

Grupa środka trwałego	Stawka amortyzacji
Budynki i lokale (inwestycja w obce środki trwałe)	od 10% do 35,10%
Maszyny i urządzenia (laptopy, komputery i sprzęt IT)	30% lub 100%
Urządzenia techniczne	od 10% do 20%
Środki transportu	od 20% do 30,86%
Narzędzia, ruchomości i wyposażenie gdzie indziej niesklasyfikowane	20%

Środki trwałe wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Przyjęte stawki amortyzacyjne odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Zarząd Grupy dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji. Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notcie 13.

Środki trwałe w budowie powstające w Grupie prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

3.12. Aktywa niematerialne

Stosowane stawki amortyzacji

Grupa środka trwałego	Stawka amortyzacji
Aktywowane prace rozwojowe	10%, 20%, 50%
Inne wartości niematerialne (licencje i oprogramowania)	20%, 50%

3.12.1. Nabyte aktywa niematerialne

W Grupie nie występują aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie amortyzacji. Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuję się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie.

Ujawnione w wyniku nabycia spółki Prosoft LLC relacje z klientami zostały oszacowane w wysokości 21 879 tys. USD (86 482 tys. PLN) i będą amortyzowane przez okres 10 lat. Okres ich ekonomicznej użyteczności ustalono na podstawie przepływów jakie będą generowane dzięki temu aktywowi.

3.12.2. Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac rozwojowych

Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania w bilansie. W przypadku gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik okresu, w którym zostały poniesione. Okres ekonomicznej użyteczności zakończonych prac rozwojowych wytworzonych wartości niematerialnych ustalany jest na podstawie możliwości komercjalizacji oraz planowanych

przychodów ze sprzedaży danego rozwiązania jako narzędzie wykorzystywanego w procesie realizacji danej usługi.

Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane jako wartości niematerialne i amortyzowane od momentu, w którym składnik aktywów jest gotowy do użytkowania.

Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne..

3.12.3. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

3.13. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla Grupy ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość firmy jest corocznie testowana pod kątem możliwej utraty wartości. W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość firmy przejęta w wyniku połączenia jednostek zostaje w chwili przejęcia przypisana do poszczególnych ośrodków lub zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne jednostki przejmującej, które zgodnie z oczekiwaniami mają odnieść korzyści z tytułu synergii uzyskanej w wyniku takiego połączenia, bez względu na to, czy zostały do nich przypisane także inne składniki aktywów lub zobowiązań jednostki przejmowanej.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy, corocznie poddaje się testom na utratę wartości, a także wówczas, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę jego wartości. Powyższe testy przeprowadza się poprzez porównanie wartości bilansowej ośrodka, włącznie z wartością firmy, z jego wartością odzyskiwalną. W przypadku, w którym wartość odzyskiwalna ośrodka przewyższa jego wartość bilansową, uznaje się, że nie nastąpiła utrata wartości ośrodka ani przypisanej do niego wartości firmy. Jeśli wartość bilansowa ośrodka jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej, jednostka ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości zostaje odwrócona, wartość bilansowa składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona, gdyby w poprzednich okresach nie ujęto wcześniej tej straty. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wyniku finansowym. Odzyskiwalność wytworzonych wartości niematerialnych ustalana jest na podstawie możliwości komercjalizacji oraz planowanych przychodów ze sprzedaży danego rozwiązania jako narzędzie wykorzystywane w procesie realizacji danej usługi. Wyjątek stanowi wartość firmy, dla której odwrócenie wcześniej ujętej straty z tytułu utraty wartości nie jest dopuszczalne.

3.14. Zapasy

Ewidencja materiałów i towarów prowadzona jest według rzeczywistych cen nabycia. Rozchody wyceniane są według zasady pierwsze przyszło, pierwsze wyszło (FIFO). Materiały i towary wycenione są według rzeczywistych cen nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto..

3.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie istnieje obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego

obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest praktycznie pewne i da się ją wiarygodnie wycenić na podstawie ustaleń umownych z klientem..

3.16. Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy Grupa staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Instrumenty finansowe po początkowym ujęciu wycenia się w zamortyzowanym koszcie, wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody lub w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

3.17. Aktywa finansowe

Zarząd określa klasyfikację aktywów finansowych Grupy. Klasyfikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych (test SPPI) składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

3.17.1. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeśli są spełnione oba poniższe warunki:

- celem Spółek z Grupy jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, oraz
- postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty.

Grupa jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje głównie należności handlowe, lokaty bankowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Aktywa finansowe z tej kategorii po początkowym ujęciu wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Przy czym należności handlowe z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania), nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Grupa jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Wycenę kredytów przeprowadza się z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej, która polega na naliczeniu zamortyzowanego kosztu składnika zobowiązania finansowego (grupy zobowiązań finansowych), a następnie przypisaniu kosztów odsetkowych do odpowiednich okresów.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dokładnie dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym – do bilansowej wartości netto składnika aktywów lub zobowiązania finansowego. Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej Grupa

dokonuje oszacowania przepływów pieniężnych, uwzględniając wszelkie postanowienia umowy instrumentu finansowego, jednakże nie uwzględnia potencjalnych przyszłych strat związanych z nieściągalnością kredytów.

3.17.2. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa klasyfikuje do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, klasyfikowanego jako wyceniany wg wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmują się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń Grupa klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

3.17.3. Środki pieniężne

Aktywa pieniężne obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz naliczone memoriałowo odsetki od aktywów finansowych. Środki pieniężne w walucie krajowej wycenione zostały w wartości nominalnej, natomiast środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione według kursów średnich NBP.

3.18. Zobowiązania finansowe

W momencie początkowego ujęcia zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika zobowiązań niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, wycenianych wg wartości godziwej. Zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczone podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

3.18.1. Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

4.1. Profesjonalny osąd kierownictwa, szacunki i założenia

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez Zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

4.1.1. Ujęcie przychodów

Według MSSF 15 przychody wycenia się w wysokości wynagrodzenia, które jednostka spodziewa się otrzymać w zamian za przekazane dobra lub świadczone usługi (wynagrodzenie należne w ramach umowy). W celu prawidłowego zidentyfikowania przychodu i właściwego jego ujęcia konieczne jest podjęcie następujących kroków określonych w MSSF 15:

- a) zidentyfikować umowę z klientem,
- b) zidentyfikować zobowiązania, które konieczne są do wykonania świadczenia określonego w umowie (podział świadczenia umownego na obowiązki wykonania),
- c) ustalić cenę transakcyjną,
- d) alokować cenę transakcji do poszczególnych zobowiązań koniecznych do wykonania świadczenia określonego w umowie,
- e) ująć przychody z chwilą realizacji każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, np. przekazania towarów czy wykonania usługi określonej w umowie.

Identyfikacja umowy z klientem

Kryteria istnienia umowy:

- strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- można określić prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- można określić warunki płatności dotyczących przekazywanych dóbr lub usług,
- umowa ma treść ekonomiczną, oraz
- jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, należne jej w zamian za przekazane klientowi dobra lub usługi (kryterium ściągłości).

Identyfikacja zobowiązania do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi.

Dobro lub usługa są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne;
- obowiązek Grupy do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

Sprzedaż licencji własnych

Licencje własne sprzedawane przez Grupę oddzielnie, tj. stanowiące odrębne zobowiązanie do dokonania świadczenia, mają charakter licencji z prawem korzystania z własności intelektualnej, co oznacza, że przychód ze sprzedaży takich licencji rozpoznawany jest jednorazowo w momencie przekazania kontroli nad licencją klientowi.

Dedykowane usługi informatyczne

Grupa świadczy dedykowane, kompleksowe usługi dla klientów głównie z branży finansowej, medycznej i ecommerce. Zakres świadczonych usług obejmuje cały cykl tworzenia nowoczesnych aplikacji, począwszy od projektowania interfejsów dopasowanych do indywidualnych potrzeb klientów i użytkowników, przez budowanie wysokowydajnych architektur, aż po optymalizację procesów utrzymania i rozwoju gotowych rozwiązań. Tego typu usługi są rozliczane z klientem w oparciu o model time&material w okresach miesięcznych.

Usługi asysty technicznej (maintenance)

Przychody z tytułu usług związanych ze świadczeniem asysty technicznej stanowią odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia, w przypadku którego klient korzysta z dostarczanych dóbr/usług, w miarę jak są one do niego dostarczane. W konsekwencji powoduje rozpoznanie przychodu po stronie Grupy w okresie świadczenia usługi.

Usługi (kontrakty) wdrożeniowe

W przypadku sprzedaży usług wdrożeniowych, gdy wynik kontraktu może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Jeśli wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody są rozpoznawane w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że koszty poniesione z tytułu kontraktu zostaną nimi pokryte.

Ustalenie ceny transakcyjnej

Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Grupy i będzie jej przysługiwało w zamian za przyrzucone dobra lub usługi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu innego podmiotu.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych obowiązków

Grupa dokonuje przypisania ceny transakcyjnej do każdego zidentyfikowanego zobowiązania do wykonania w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Grupy, przysługuje jej w zamian za przekazanie dóbr lub usług klientowi.

Rozpoznanie przychodu w momencie wypełnienia obowiązku

Zgodnie z MSSF 15 Grupa wyróżnia dwa główne sposoby uzyskiwania kontroli przez klienta oraz zrealizowania zobowiązania przez sprzedającego:

- w miarę upływu czasu
- w danym momencie

Na początku analizowane są warunki wskazujące na to, że kontrola jest uzyskiwana w miarę upływu czasu. Jeżeli żaden z tych warunków nie zostanie spełniony, przyjmuje się, że zobowiązanie jest realizowane w określonym momencie.

Wartość rozpoznanego przychodu odpowiada cenie transakcyjnej przypisanej do wykonanego zobowiązania.

Rozpoznawanie przychodów w miarę upływu czasu

Kwota rozpoznanego przychodu powinna odzwierciedlać stopień spełnienia zobowiązania, o ile można dokonać racjonalnego pomiaru stopnia zaawansowania. W przeciwnym przypadku, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości kosztów poniesionych do momentu, w którym można już takiego pomiaru dokonać (i pod warunkiem, że koszty te są odzyskiwalne). Do pomiaru stopnia zaawansowania spełnienia zobowiązania stosuje się metody oparte na wynikach lub metody oparte na nakładach. Jeżeli działania lub nakłady Grupy są realizowane w sposób równomierny przez cały okres spełnienia zobowiązania, to Grupa może stosować metodę liniową do ujmowania przychodów.

4.1.2. Wartość firmy

W wyniku transakcji nabycia jednostek gospodarczych w roku 2024 oraz w latach poprzednich Grupa ujęła wartość firmy, relacje z klientami oraz zobowiązania finansowe wynikające z warunkowego wynagrodzenia należnego poprzednim właścicielom.

Ocena utraty wartości aktywów opiera się na szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych, zastosowanych stóp dyskontowych oraz przewidywanych uwarunkowań rynkowych. Kierownictwo stosuje istotne osądy m.in. w zakresie trwałości relacji z klientami, prognoz sprzedaży oraz kosztów związanych z utrzymaniem aktywów.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia warunkowego wynikające z ustaleń przejęcia, których realizacja zależy od przyszłych zdarzeń (np. osiągnięcia określonych wyników finansowych przez przejmowaną jednostkę), wyceniane są jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych płatności. Zmiany ich wyceny ujmowane są w wyniku finansowym.

W ramach alokacji ceny nabycia jednostka identyfikuje możliwe do wyodrębnienia składniki aktywów, w tym relacje z klientami.

Przyjęte założenia wpływają bezpośrednio na wartość początkową składników niematerialnych oraz na ocenę ich utraty wartości w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Nabycia jednostek gospodarczych w wyniku których Grupa ujęła w 2024 roku wartość firmy zostały opisane w notce 14.

4.1.3 Osąd dotyczący sprawowania kontroli nad spółką Software Mind S.A.

W wyniku transakcji nabycia jednostek

Jednostka dominująca dokonuje osądu, czy sprawuje kontrolę nad innym podmiotem, analizując wszystkie istotne fakty i okoliczności zgodnie z definicją kontroli wynikającą z MSSF 10. Kontrola istnieje, gdy jednostka posiada:

- uprawnienia, które dają jej możliwość kierowania istotnymi działaniami innego podmiotu,
- narażenie lub prawo do zmiennych zysków z tytułu zaangażowania w ten podmiot,
- oraz możliwość wykorzystywania tych uprawnień w celu wywierania wpływu na wysokość zysków.

W przypadku spółki Software Mind S. A. kierownictwo dokonuje szczegółowej analizy postanowień umownych, struktury udziałów oraz praktyk decyzyjnych. Osąd ten obejmuje ocenę m.in. istnienia potencjalnych praw głosu, umów o współpracy, prawa do powoływania kluczowego personelu zarządzającego oraz rzeczywistego sprawowania kontroli operacyjnej.

Zgodnie z postanowieniami zawartych umów Ailleron sprawuje kontrolę nad działalnością operacyjną Software Mind poprzez prawo powoływania Prezesa Zarządu i decydujący wpływ na skład Zarządu. Zarząd Software Mind prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę. Skład Zarządu Software Mind liczy od 3 do 8 członków. Ailleron posiada udziały uprzywilejowane uprawniające do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu Software Mind, a także do wskazania pozostałych członków Zarządu Software Mind (poza CFO) do których powołania i odwołania na wniosek Ailleron zobowiązana jest Rada Nadzorcza Software Mind. W przypadku gdy Rada Nadzorcza nie powoła lub nie odwoła członka Zarządu Software Mind zgodnie z wnioskiem Ailleron, prawo do powołania lub odwołania danej osoby przechodzi na Ailleron osobiście. Polish Enterprise Funds SCA z siedzibą w Luksemburgu (drugi udziałowiec SM SA.) posiada udziały uprawniające do powołania i odwołania jednego członka Zarządu ds. finansowych (CFO) Software Mind. Prawo do reprezentacji Software Mind przysługuje Prezesowi Zarządu współdziałającemu z dowolnym członkiem Zarządu Software Mind. Równocześnie Ailleron przysługuje prawo do powołania 2 z 5 członków Rady Nadzorczej Software Mind.

Na podstawie przeprowadzonej analizy kierownictwo stwierdziło, że pomimo formalnie mniejszościowego udziału w kapitale, jednostka sprawuje kontrolę nad tym podmiotem i ujmuje go jako spółkę zależną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (nota 1.2).

4.1.4 Pożyczki wewnątrzgrupowe jako część inwestycji netto w jednostkach zagranicznych

Kierownictwo Spółki przeprowadziło szczegółową ocenę warunków oraz przewidywanego sposobu rozliczenia pożyczek udzielonych jednostkom zagranicznym wchodzącym w skład Grupy. Analiza ekonomicznej istoty tych instrumentów wykazała, że spłata pożyczek w przewidywalnej przyszłości nie jest prawdopodobna, a ich funkcja odpowiada długoterminowemu finansowaniu działalności jednostek zagranicznych. W następstwie powyższej oceny, w dniu 28.02.2025 r. zawarte zostały aneksy do umów pożyczek, które przewidują możliwość konwersji zadłużenia na kapitał własny pożyczkobiorców. Zmiana ta odzwierciedla faktyczny zamiar stron w zakresie traktowania pożyczek jako elementu finansowania kapitałowego. Mając na uwadze powyższe, począwszy od 28 lutego 2025r., pożyczki te zostały zaklasyfikowane jako część inwestycji netto w jednostkach zagranicznych. Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia tych pożyczek ujmowane są w innych całkowitych dochodach (OCI) i kumulowane w kapitale własnym w pozycji Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych. Przeklasyfikowanie tych różnic do wyniku finansowego nastąpi w momencie zbycia jednostki zagranicznej.

4.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonywania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od wyników szacunków. Szacunki Zarządu Grupy dotyczą m.in. rozpoznawania przychodów z tytułu umów długoterminowych, rozliczeń z tytułu dotacji, utworzonych rezerw, odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych, stawek amortyzacyjnych, klasyfikacji leasingu oraz przyjętych założeń do testów na utratę wartości aktywów.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Grupy kieruje się wyceną przychodu o stopień zaawansowania, testem na utratę wartości, stopą procentową zastosowaną dla kalkulacji umów leasingowych dokonując licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane i zaprezentowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

4.2.1. Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie

W ciągu roku zarząd zweryfikował możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytworzonych w zakresie własnym w toku rozwoju działalności Grupy, uwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2025: 23 764 tys. PLN jako Aktywowane prace rozwojowe, a na dzień 31 grudnia 2024: 29 137 tys. PLN jako Aktywowane prace rozwojowe. Na dzień bilansowy Grupa dokonuje testu na utratę wartości niezakończonych prac rozwojowych. Termin wykonania testu następuje równo rok od rozpoczęcia prac rozwojowych. Na koniec 2025 Spółka nie posiadała niezakończonych prac rozwojowych, a dla zakończonych prac rozwojowych w ocenie Zarządu nie stwierdzono przesłanek na utratę wartości.

Realizowane przez Grupę projekty są w trakcie komercjalizacji czy to poprzez sprzedaż gotowych produktów czy komponentów przy dodatkowym procesie sprzedaży usług (chociażby związanych z procesem integracji na systemach klientów).

4.2.2. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Jak opisano w Nocie 3.11, Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

4.2.3. Płatności na bazie akcji realizowane przez Grupę na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi

Grupa określa wartość transakcji z pracownikami rozliczanych w instrumentach kapitałowych w oparciu o wartość godziwą instrumentów kapitałowych na dzień przyznania. Szczegółowe założenia co do wdrożonych programów opartych o opcje na akcje przyznanych w ramach planów pracowniczych opcji na akcje zostały opisane w nocie 19.2 niniejszego sprawozdania.

4.2.4. Wycena kontraktów długoterminowych oraz pomiar stopnia zaawansowania

Grupa realizuje kontrakty na budowę oraz wdrożenia systemów informatycznych. Wycena kontraktów długoterminowych wymaga ustalenia przyszłych przepływów operacyjnych w celu pomiaru stopnia zaawansowania prac na projekcie. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów (zwiększających postęp realizacji prac) do kosztów planowanych lub stosunek przepracowanych roboczodni w stosunku do całkowitego czasu pracy. Przyjęte przyszłe przepływy operacyjne nie zawsze są zgodne z umowami z klientami, czy też dostawcami ze względu na zmiany w harmonogramach realizacji projektów IT.

4.2.5. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. W wyniku identyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań zarząd spółki dokonuje oszacowania rezerw z tytułu urlopów, świadczeń związanych z opcjami pracowniczymi oraz rezerwy na premie. Wysokość rezerwy wynika z przewidywanych wartości świadczeń, które spółka będzie zobowiązana wypłacić. Wartość rezerw jest okresowo aktualizowana.

4.2.6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa dokonuje ustalenia odpisu aktualizującego z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie tj. dla należności z tytułu dostaw i usług, aktywów kontraktowych i środków pieniężnych (nota nr 18).

4.2.7. Wycena przejmowanych aktywów do wartości godziwej - relacje z klientami

Wartość relacji z klientami ustalana jest na podstawie prognozowanych korzyści ekonomicznych wynikających z dalszego utrzymania współpracy z istniejącymi klientami. Wycena uwzględnia m.in. szacowany okres trwania relacji, poziom rentowności, współczynnik utraty klientów oraz odpowiednią stopę dyskontową.

4.2.8. Wycena aktywa z tytułu opcji CALL

Na podstawie umowy akcjonariuszy (SHA) z dnia 24 lutego 2022 r., zawartej pomiędzy Software Mind sp. z o.o. (Inwestor) a akcjonariuszami mniejszościowymi spółek Software Mind CF S.R.L. (Rumunia) oraz Software Mind SRL (Mołdawia), Grupie przysługuje opcja call na całość udziałów niekontrolujących (NCI), a akcjonariuszom mniejszościowym przysługiwała opcja put. Postanowienia SHA stosuje się odpowiednio do obu spółek.

Aneks nr 1 do SHA, podpisanym w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2025 r., Strony uchyliły w całości art. 11 SHA regulujący opcję put. W konsekwencji zobowiązanie finansowe z tytułu opcji put, dotychczas ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z MSSF 9/ MSR 32, zostało wyksięgowane w roku 2025. Efekt wyksięgowania w kwocie 13 172 tys. PLN odniesiono na kapitały własne.

Cena bazowa Exit Call Option odpowiada wartości nominalnej udziałów, a po dokonaniu Wyjścia podlega korekcie do wysokości $3\% \times (\text{EBITDA} \times M - \text{Dług netto})$, gdzie mnożnik M jest uzależniony od osiągniętego Return Ratio ($M = 5$ dla $RR \leq 5$; $M = RR$ dla RR w przedziale (5; 6,5]; $M = 6,5$ dla $RR > 6,5$).

5. Przychody oraz informacje geograficzne

5.1. Informacje geograficzne

Działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest w Polsce, będącej krajem jej siedziby, oraz w innych krajach. W coraz większym stopniu, sprzedaż realizowana jest poza granicami Polski (kraje Unii Europejskiej, USA, Wielka Brytania, Azja). W 2025 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała większość przychodów poza granicami Polski. Przychody eksportowe w roku 2024 i 2025 wyniosły odpowiednio 76 % i 75 % przychodów ze sprzedaży.

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Kraj	146 158	134 472
Eksport	433 450	421 672
Razem przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	579 608	556 144
Kraj	49	515
Eksport	-	-
Razem przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	49	515
Razem	579 657	556 659
Eksport	433 450	421 672
Unia Europejska	168 460	179 425
USA	248 145	211 755
Azja	11 147	27 808
Inne	5 698	2 684

5.2. Ujawnienia dotyczące kontraktów na wykonanie usług oraz dostawę towarów i materiałów

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Przychody ze sprzedaży usług		
Przychody ze sprzedaży usług informatycznych	575 204	550 306
Przychody ze sprzedaży licencji i oprogramowania własnego	1 992	623
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	2 412	5 215
Razem	579 608	556 144

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży sprzętu informatycznego	49	515
Razem	49	515

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Należności handlowe	91 098	100 632
Aktywa kontraktowe	8 466	3 986
Zobowiązania kontraktowe	- 8 309	- 5 734

Do określenia przychodów z umowy ujętych za dany okres zastosowano metodę stopnia zaawansowania prac.

Do określenia stanu zaawansowania realizowanych umów przyjęto wskaźnik kosztów poniesionych w stosunku do całości planowanych kosztów kontraktu oraz stopień realizacji mierzony liczbą godzin zrealizowanych w projekcie w stosunku do godzin zaplanowanych.

Grupa nie generuje istotnych przychodów ze sprzedaży, które ujmowane są w określonym momencie.

5.3. Umowy rozliczane w czasie

Aktywa kontraktowe oraz zobowiązania kontraktowe dotyczą kontraktów długoterminowych związanych z usługami informatyczno-projektowymi realizowanymi w okresie dłuższym niż jeden rok, których znaczenie z punktu widzenia rzetelnego i jasnego obrazu Grupy jest istotne.

31 grudnia 2025	Aktywa kontraktowe	Zobowiązania kontraktowe
Kwota na początek okresu	3 986	5 734
Naliczenie	8 518	8 944
Kwoty ujęte jako należności z tytułu dostaw i usług	- 4 038	-
Kwoty ujęte w przychodach ze sprzedaży	-	- 6 369
Stan na koniec okresu	8 466	8 309

31 grudnia 2024	Aktywa kontraktowe	Zobowiązania kontraktowe
Kwota na początek okresu	2 328	2 805
Naliczenie	6 014	9 780
Kwoty ujęte jako należności z tytułu dostaw i usług	- 4 356	-
Kwoty ujęte w przychodach ze sprzedaży	-	- 6 851
Stan na koniec okresu	3 986	5 734

Zgodnie z przyjętymi przez Grupę zasadami rachunkowości dokonuje się ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłaby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

Niespełnione zobowiązania do wykonania świadczenia (w tys. PLN):

Waluta	DO 1 ROKU	1-3 LAT	POWYŻEJ 3 LAT	RAZEM
PLN	16 627	9 108	8 160	33 895
EUR	5 015	132	164	5 311
USD	970	-	-	970
RAZEM	22 612	9 240	8 324	40 176

Pozycja obejmuje zakontraktowane przychody wynikające z umów zawartych do końca 2025 roku, które nie zostały jeszcze ujęte w przychodach i będą rozpoznawane w kolejnych okresach sprawozdawczych zgodnie ze stopniem realizacji zobowiązań do wykonania. W przeważającej części dotyczą one kontraktów z sektora telekomunikacyjnego.

6. Segmenty operacyjne

6.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

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

Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

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

Ponadto Grupa zalicza do pozostałych segmentów działalność związaną z podnajmem powierzchni biurowych, miejsc parkingowych, pojazdów, sprzętu IT dla podmiotu zewnętrznego oraz sprzedażą używanego sprzętu IT i telefonów komórkowych.

6.2. Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

PRZYCHODY I WYNIKI SEGMENTÓW

Okres zakończony 31/12/2025	FINTECH	TECHNOLOGY SERVICES	Pozostałe segmenty	Razem
Przychody na sprzedaży w segmencie	66 426	510 938	2 293	579 657
Koszty w segmencie	70 693	449 708	2 179	522 580

Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	29	- 1 606	-	- 1 577
Wynik na segmencie	- 4 238	59 624	114	55 500

Amortyzacja	9 470	14 273	-	23 743
EBITDA	5 232	73 897	114	79 243

Pozostałe przychody operacyjne	1 081	952	-	2 033
Pozostałe koszty operacyjne	- 99	- 452	-	- 551
Przychody finansowe	693	15 787	-	16 480
w tym przychody odsetkowe	-	412	-	412
Koszty finansowe	- 2 623	- 18 198	-	- 20 821
w tym koszty odsetkowe	- 2 623	- 9 239	-	- 11 862
Zysk przed opodatkowaniem	- 5 186	57 713	114	52 641

Okres zakończony 31/12/2024	FINTECH	TECHNOLOGY SERVICES	Pozostałe segmenty	Razem
Przychody na sprzedaży w segmencie	75 831	478 497	2 331	556 659
Koszty w segmencie	81 187	414 759	2 258	498 204
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	3 606	- 331	-	3 275
Wynik na segmencie	- 1 750	63 407	73	61 730

Amortyzacja	9 472	11 969	-	21 441
EBITDA	7 722	75 376	73	83 171

Pozostałe przychody operacyjne	2 198	- 326	-	1 872
Pozostałe koszty operacyjne	- 231	- 1 173	-	- 1 404
Przychody finansowe	737	11 274	-	12 011
w tym przychody odsetkowe	-	731	-	731
Koszty finansowe	- 3 170	- 10 102	-	- 13 272
w tym koszty odsetkowe	- 3 030	- 8 215	-	- 11 245
Zysk przed opodatkowaniem	- 2 216	63 080	73	60 937

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

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

Sposób kalkulacji EBITDA nie jest zdefiniowany w MSSF, dlatego ten miernik może być nieporównywalny z podobnymi miernikami używanymi przez inne spółki. Metoda przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

EBITDA jest głównym miernikiem zyskowności operacyjnej używanym przez Zarząd i odpowiada zyskowi na działalności operacyjnej powiększonemu o amortyzację rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i skorygowanemu o pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz o utratę wartości należności i aktywów kontraktowych.

6.3. Aktywa i zobowiązania segmentów

Część aktywów jest użytkowana przez segmenty operacyjne wspólnie. Do obliczania wartości aktywów użytkowanych wspólnie zastosowano metodę proporcjonalną według klucza przychodów.

Aktywa segmentów	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
FINTECH	74 039	71 220
TECHNOLOGY SERVICES	519 651	550 274
Razem aktywa segmentów	593 690	621 494
Aktywa niealokowane	19 728	17 710
Razem aktywa	613 418	639 204

Zobowiązania segmentów	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
FINTECH	53 172	51 237
TECHNOLOGY SERVICES	237 793	312 158
Razem zobowiązania segmentów	290 965	363 395
Zobowiązania niealokowane	13 353	15 775
Razem Zobowiązania	304 318	379 170

Aktywa trwałe Grupy obejmują między innymi relacje z klientami dotyczące działalności prowadzonej w USA 65 mln zł oraz aktywowane prace rozwojowe 24 mln zł dotyczące działalności prowadzonej w Polsce.

7. Koszty według rodzaju oraz koszty amortyzacji i umorzenia

7.1. Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja	23 743	21 441

Wynagrodzenia	117 675	119 056
Świadczenia pracownicze	14 695	15 648
- w tym składki ZUS	9 858	9 708
Zużycie materiałów i energii	1 107	4 623
Usługi obce	356 125	323 679
Podatki i opłaty	3 507	4 383
Pozostałe koszty rodzajowe	7 885	8 996
Wartość sprzedanych towarów	10	496
Zmiana stanu produktów	- 2 167	- 119
Razem	522 580	498 203

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Koszty sprzedaży	36 918	37 474
Koszty ogólnego zarządu	66 404	57 634
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	419 248	402 599
Wartość sprzedanych towarów	10	496
Razem	522 580	498 203

7.2. Koszty amortyzacji

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 609	9 079
Amortyzacja aktywów niematerialnych	14 134	12 362
Razem amortyzacja	23 743	21 441

8. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	370	403
Pozostałe pożyczki i należności	42	328
Razem przychody odsetkowe	412	731

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Przychody odsetkowe:		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	412	731

Razem	412	731
Pozostałe przychody finansowe:		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	11 117
Wynik na instrumentach pochodnych zrealizowane	55	-
Wycena instrumentów pochodnych - opcji Call na udziały niekontrolujące	15 370	-
Zysk ze zbycia inwestycji	168	137
Pozostałe przychody	475	26
Razem	16 480	12 011

Nie zostały ujęte żadne przychody w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione..

9. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów	9 502	8 912
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	2 320	2 237
Pozostałe koszty odsetkowe	40	96
Razem koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych	11 862	11 245
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Strata ze zbycia udziałów	1 394	-
Strata netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych tj. wycena opcji CAP	281	-
Razem straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych	1 675	-
Pozostałe koszty finansowe		
Wynik netto na różnicach kursowych	6 208	-
Wynik na instrumentach pochodnych zrealizowane	478	557
Wynik na instrumentach pochodnych niezrealizowane	72	-
Pozostałe koszty finansowe	526	1 470
Razem pozostałe koszty finansowe	7 284	2 027
Razem koszty finansowe	20 821	13 272

Nie zostały ujęte żadne koszty w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione.

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

10.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	949	730
Razem zyski ze zbycia aktywów	949	730
Inne przychody operacyjne:		
Dzierżawa i najem do refaktury	632	492
Otrzymane odszkodowanie	6	26
Pozostałe	446	624
Razem	2 033	1 872

10.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży/ likwidacji majątku trwałego	-	3
Inne koszty operacyjne:		
Koszty sądowe	45	148
Darowizny i sponsoring	150	323
Korekta hiperinflacyjna	-	352
Pozostałe	356	578
Razem	551	1 404

11. Podatek dochodowy

11.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Podatek dochodowy dot. bieżących różnic	5 953	5 685
Ulga B+R	- 11 726	-
Podatek dochodowy razem	- 5 773	5 685
Odroczony podatek dochodowy	- 3 023	2 114
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym	- 8 796	7 799

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym (dla wszystkich spółek z Grupy). Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Zysk przed opodatkowaniem	52 641	60 937
Teoretyczny podatek dochodowy (19%)	10 002	11 578
Przychody niestanowiące przychodu podatkowego	- 2 083	- 333
Koszty niestanowiące kosztów podatkowych	3 840	1 444
Różnice z zastosowanych stawek podatkowych lokalnych 21% USA	216	- 577
Różnice z zastosowanych stawek podatkowych lokalnych 16% Rumunia i Mołdawia	- 297	- 508
Różnice z zastosowanych stawek podatkowych lokalnych 35% Argentyna	-	230
Ulgi i odliczenia	- 4 976	- 3 849
Ulga B+R	- 15 633	-
Dodatkowe obciążenia podatkowe dotyczące poprzedniego roku	166	-
Nieodliczony podatek WHT	-	- 161
Podatek od dochodów kapitałowych	- 31	- 25
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	- 8 796	7 799
Realna stawka podatkowa	-16,71%	12,80%

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2025 i 2024 wynosi 19% i stanowi podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Ulgi i odliczenia dotyczą ulgi na prace badawczo-rozwojowe.

Na dzień bilansowy Grupa posiada niewykorzystane ulgi podatkowe z tytułu prac badawczo-rozwojowych (ulga B+R) w następujących kwotach:

- Ulga B+R za rok 2024 w wysokości 2 770 tys. PLN, możliwa do wykorzystania do 2029 roku, co odpowiada potencjalnemu podatkowi dochodowemu w kwocie 526 tys. PLN.
- Ulga B+R za rok 2025 w wysokości 22 014 tys. PLN, możliwa do wykorzystania do 2030 roku, co odpowiada potencjalnemu podatkowi dochodowemu w kwocie 4 183 tys. PLN.

Straty podatkowe uwzględnione w uzgodnieniu, które nie zostały zrealizowane odpowiadają stratom ze względu na strategię podatkową. Różnice trwale wynikające z braku możliwości rozliczenia części kosztów użytkowania samochodów, reprezentacji i reklamy, kosztów PEFRON, innych podatków oraz wyceny opcji Call.

Grupa nie ujmuje podatku odroczonego w związku z różnicami przejściowymi wynikającymi z inwestycji w jednostki zależne ponieważ uważa, że kontroluje terminy ich odwracania się oraz nie jest prawdopodobne, że w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe ulegną odwróceniu.

11.2. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Należny zwrot podatku dochodowego	2 955	3 736
Należny zwrot podatku VAT	7 811	2 588
VAT do rozliczenia w następnych miesiącach	3 963	3 641
ZUS	107	70
Inne	338	152
Należności z tytułu innych podatków niż podatek dochodowy	12 219	6 451

Podatek dochodowy do zapłaty	703	3 170
Podatek dochodowy od osób fizycznych	811	940
ZUS	1 381	1 746
VAT	1 724	1 740
Inne	280	484
Zobowiązania z tytułu innych podatków niż podatek dochodowy	4 196	4 910

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej płaciły podatek dochodowy na zasadach ogólnych według przepisów podatkowych obowiązujących w kraju siedziby.

11.3. Saldo podatku odroczonego

Okres zakończony 31/12/2025	Stan na początek okresu 01.01.2025	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałe całkowite dochody	Stan na koniec okresu 31.12.2025
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego:				
Rzeczowe aktywa trwałe	- 13	- 202	-	- 215
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	- 7 241	589	-	- 6 652
Aktywa niematerialne	- 5 859	1 055	-	- 4 804
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	- 1 869	1 364	-	- 505
Zobowiązania kontraktowe	155	- 582	-	- 427
Rezerwy	2 148	- 388	-	1 760
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	1 642	- 861	-	781
Zobowiązania z tyt. otrzymanych kredytów	- 1 150	- 117	-	- 1 267
Zobowiązania leasingowe	7 728	- 682	-	7 046
Różnice kursowe od pożyczek - inwestycje netto w jednostkach zagranicznych	-	3 178	543	3 721
Pozostałe	629	- 387	166	408
	- 3 830	2 967	709	- 154
Niewykorzystane straty podatkowe:				
Strata podatkowa poniesiona w 2022 (i)	1 648	- 605	-	1 043
Strata podatkowa poniesiona w 2023 (i)	1 764	-	-	1 764
Strata podatkowa poniesiona w 2025 (i)	-	661	-	661
Aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego netto	- 418	3 023	709	3 314

(i) straty podatkowe do wykorzystania do 2027, 2028, 2031 odpowiednio

Okres zakończony 31/12/2024	Stan na początek okresu 1.1.2024	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałe całkowite dochody	Stan na koniec okresu 31.12.2024
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego:				
Rzeczowe aktywa trwałe	228	- 241	-	- 13
Leasing rzeczowych aktywów trwałych	- 7 593	352	-	- 7 241

Aktywa niematerialne	- 6 556	697	-	- 5 859
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	173	- 2 042	-	- 1 869
Zobowiązania kontraktowe	- 600	755	-	155
Rezerwy	1 818	330	-	2 148
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	792	850	-	1 642
Zobowiązania z tyt. otrzymanych kredytów	- 580	- 570	-	- 1 150
Zobowiązania leasingowe	7 715	13	-	7 728
Pozostałe	203	426	-	629
	- 4 400	570	-	- 3 830
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi				
Strata podatkowa poniesiona w 2022	2 519	- 871	-	1 648
Strata podatkowa poniesiona w 2023	1 764	-	-	1 764
	4 283	- 871	-	3 412
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	- 117	- 301	-	- 418

Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 781	2 183
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	467	2 601
Razem saldo podatku odroczonego	3 314	- 418

Kompensata aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwą została dokonana na poziomie skonsolidowanym, z uwagi na istnienie prawnego prawa do kompensaty zobowiązań i należności z tytułu podatku dochodowego oraz zamiar ich rozliczenia netto.

12. Zysk i dywidenda na akcję.

12.1. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	25 659	22 834
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	35 778	30 304
	61 437	53 138
	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję (w szt.)	12 355 504	12 355 504
Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje (w szt.)	322 150	821 076
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję (w szt.)	12 677 654	13 176 580
	zł na akcję	zł na akcję
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	2,08	1,85
	2,08	1,85
Rozwodniony zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	1,95	1,73
	1,95	1,73

Rozwodniony EPS mierzy zysk na akcję, uwzględniając wszystkie zamienne papiery wartościowe (takie jak akcje uprzywilejowane, instrumenty dłużne zamienne na akcje, opcje na akcje i warranty), które mogłyby zostać wykorzystane do obliczenia tej miary.

Kalkulacja rozwodnienia wynika z założenia, że wszystkie potencjalnie rozwadniające instrumenty finansowe zostaną zamienione na akcje zwykłe. Oznacza to, że przy obliczaniu rozwodnionego zysku na akcję uwzględnia się możliwe zwiększenie liczby akcji w obiegu, co prowadzi do potencjalnego spadku zysku przypadającego na jedną akcję. Celem tego podejścia jest przedstawienie bardziej konserwatywnego obrazu sytuacji finansowej spółki, pokazującego, jak mogłaby wyglądać rentowność przypadająca na akcję w przypadku realizacji wszystkich instrumentów zamiennych.

12.2. Dywidenda na akcję

	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
Wypłata dywidendy	-	12 356
Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje (w szt.)	12 355 504	12 355 504
	zł na akcję	zł na akcję
Dywidenda na akcję:	0	1,00

	-	1,00
--	---	------

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Budynki	634	138
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - budynki	34 830	34 856
Maszyny i urządzenia	3 723	2 898
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - maszyny i urządzenia	700	-
Środki transportu	30	17
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu	4 366	3 257
Inne środki trwałe	178	115
Środki trwałe w budowie	6	319
Razem	44 467	41 600

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ailleron SA za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (wszystkie kwoty podano w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	Budynki	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - budynki	Maszyny i urządzenia	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - maszyny i urządzenia	Środki transportu	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	587	52 666	18 170	250	406	6 754	2 995	319	82 147
Nabycia	544	-	3 687	-	-	-	336	3 096	7 663
Umowy leasingu	-	3 634	-	848	-	2 818	-	-	7 300
Modyfikacja i indeksacja umowy leasingowej	-	1 190	-	-	-	-	-	-	1 190
Przemieszczenia	119	-	- 119	-	246	- 246	-	-	-
Zbycia	-	-	- 1 110	-	- 164	-	- 329	-	- 1 603
Zmniejszenia z tyt. likwidacji	- 70	- 747	- 1 338	-	-	- 597	- 408	-	- 3 160
Rozliczenie leasingu	-	- 99	-	-	-	- 1 470	-	-	- 1 569
Wpływ różnic kursowych	-	- 43	- 179	-	-	-	- 31	- 3	- 256
Przyjęcie środków trwałych z środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	- 3 406	- 3 406
Stan na 31 grudnia 2025 roku	1 180	56 601	19 111	1 098	488	7 259	2 563	6	88 306

Umorzenie	Budynki	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - budynki	Maszyny i urządzenia	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - maszyny i urządzenia	Środki transportu	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	449	17 810	15 272	250	389	3 497	2 880	-	40 547
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	- 1 053	-	- 164	-	- 328	-	- 1 545
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	- 69	- 747	- 1 272	-	-	- 597	- 405	-	- 3 090
Przemieszczenia	24	-	- 24	-	204	- 204	-	-	-

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ailleron SA za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (wszystkie kwoty podano w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)

Rozliczenia leasingu	-	- 159	-	-	-	- 1 398	-	-	- 1 557
Amortyzacja	142	4 867	2 561	148	29	1 595	267	-	9 609
Wpływ różnic kursowych	-	-	- 96	-	-	-	- 29	-	- 125
Stan na 31 grudnia 2025 roku	546	21 771	15 388	398	458	2 893	2 385	-	43 839
Wartości bilansowe na koniec okresu	634	34 830	3 723	700	30	4 366	178	6	44 467

Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	Budynki	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - budynki	Maszyny i urządzenia	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - maszyny i urządzenia	Środki transportu	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	587	50 380	17 230	557	538	5 604	3 059	108	78 063
Nabycia	-	-	2 307	-	-	-	37	752	3 096
Umowy leasingu	-	-	-	14	-	2 563	-	-	2 577
Modyfikacja i indeksacja umowy leasingowej	-	1 418	-	-	-	-	-	-	1 418
Przemieszczenia	-	-	321	- 321	-	-	-	-	-
Zbycia	-	-	- 1 665	-	- 132	- 501	- 142	-	- 2 440
Zmniejszenia z tyt. likwidacji	-	-	- 8	-	-	- 347	-	-	- 355
Cesja	-	-	-	-	-	- 565	-	-	- 565
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	973	-	-	-	-	-	-	973
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	- 105	- 15	-	-	-	41	-	- 79
Przyjęcie środków trwałych z środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-	-	- 541	- 541
Stan na 31 grudnia 2024 roku	587	52 666	18 170	250	406	6 754	2 995	319	82 147

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ailleron SA za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (wszystkie kwoty podano w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)

Umorzenie	Budynki	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - budynki	Maszyny i urządzenia	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - maszyny i urządzenia	Środki transportu	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	351	13 460	14 059	489	508	2 629	2 615	-	34 111
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	- 1 468	-	- 132	- 718	- 108	-	- 2 426
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	-	- 8	-	-	-	-	-	- 8
Cesja	-	-	-	-	-	- 424	-	-	- 424
Modyfikacja umowy leasingowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie leasingu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	293	- 293	-	-	-	-	-
Przeszacowanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	214	-	-	-	-	-	-	214
Amortyzacja	98	4 146	2 423	54	13	2 010	335	-	9 079
Wpływ różnic kursowych	-	- 10	- 27	-	-	-	38	-	1
Stan na 31 grudnia 2024 roku	449	17 810	15 272	250	389	3 497	2 880	-	40 547
Wartości bilansowe na koniec okresu	138	34 856	2 898	-	17	3 257	115	319	41 600

Zmiany umowy leasingowej pokazane w 2024 oraz 2025 roku odnoszą się do indeksacji opłat tych umów.

14. Wartość firmy

Zmiany wartości firmy w 2025 oraz 2024 roku

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Stan na początek okresu sprawozdawczego	257 279	145 249
Kwoty ujęte z tytułu przejęcia jednostek gospodarczych dokonanych w ciągu roku	-	106 783
Wpływ różnic kursowych	- 16 264	2 882
Inne zmiany (różnice kursowe dot. kapitału mniejszości)	-	2 365
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	241 015	257 279

Wartość firmy – utrata wartości

Hierarchia ustalania wartości godziwej: Wycena wartości godziwej firmy przypisanej do poszczególnych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne (OWŚP) została zakwalifikowana do poziomu drugiego.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku przeprowadzono:

- testy na utratę wartości firmy przypisanej do poszczególnych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne (OWŚP) na poziomie spółek: Ailleron Outsourcing Services Sp. z o.o., Software Mind Sp. z o.o., Software Mind CF SRL, Software Mind SRL, Prosoft LLC oraz Software Mind Inc., Core 3 sp. z o.o. oraz
- testy na utratę wartości firmy przypisanych dla OWŚP Service Unit Black oraz OWŚP Service Unit CloudMind wraz z Service Unit AI wyodrębnionych w ramach działalności spółki Software Mind SA. W poprzednich latach działalności tych jednostek biznesowych realizowana była odpowiednio w ramach spółek ValueLogic Sp. z o.o. oraz Chmurowisko Sp. z o.o..

W celu ustalenia wartości odzyskiwalnej OWŚP Grupa określiła wartość godziwą poszczególnych OWŚP w oparciu o metodą porównawczą przy zastosowaniu:

- dla testów na utratę wartości firmy dla spółek w oparciu o mnożniki rynkowe (P/S, EV/S, EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E, P/BV, EV/zainwestowany kapitał) oraz
- dla testów na utratę wartości dla OWŚP w oparciu o mnożniki P/S, EV/S, EV/EBITDA, EV/EBIT.

Podstawą zastosowanych wskaźników były publicznie dostępne wskaźniki służące do oceny wartości spółek i analizy inwestycji dla porównywalnych spółek notowanych w analogicznych lokalizacjach geograficznych.

Mnożnik rynkowy	Rynek europejski	Rynek amerykański
Mnożnik P/S	5,26	11,01
Mnożnik EV/S	5,31	11,41
Mnożnik EV/EBITDA	30,80	31,75
Mnożnik EV/EBIT	27,41	34,36
Mnożnik P/E	82,11	122,49
Mnożnik P/BV	5,15	9,14
Mnożnik EV/zainwestowany kapitał	5,58	7,85

Na podstawie wartości obliczonych przy zastosowaniu mnożników rynkowych wyliczono finalnie medianę ich wartości, którą następnie zdyskontowano (dyskonto na poziomie 30%) z uwagi na brak płynności. Z racji na istotną nadwyżkę wyliczonej wartości odzyskiwalnej nad wartością księgową nie wykonano dodatkowej analizy wrażliwości utraty wartości firmy w zależności od zmian innych parametrów wyceny. Testy potwierdziły zasadność wykazanych w sprawozdaniu finansowym kwot wartości firmy i nie zidentyfikowano utraty wartości w stosunku do wartości ujętej na dzień nabycia.

W ramach testów na utratę wartości dla OWŚP dokonano analizy wrażliwości na istotny i najczęściej wykorzystywany w wycenach parametr jaki ma wpływ na utratę wartości tj. wysokości EBITDA przypisane do tych ośrodków. Kalkulacja wrażliwości wskazuje, iż dla kluczowego mnożnika EV/EBITDA spadek wartości EBITDA o przynajmniej 31% spowoduje utratę wartości OWŚP Service Unit Black oraz o przynajmniej 82% w przypadku OWŚP Service Unit CloudMind wraz z Service Unit AI. Ponadto rynkowa wartość zastosowanego zgodnie z metodyką mnożnika EV/EBITDA wynoszącego w testach 30,80x musiałaby spaść do wartości 21,23x w przypadku OWŚP Service Unit Black oraz do wartości 5,55x w przypadku OWŚP Service Unit CloudMind wraz z Service Unit AI, aby zrównać aktualną wartość przypadającą na te jednostki do tej obliczonej za pomocą mnożnika rynkowego.

Analogiczną metodologię przeprowadzenia testów na utratę wartości zastosowano na dzień 31 grudnia 2024 roku.

.

15. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Wartości bilansowe		
Aktywowane prace rozwojowe	23 764	29 137
Inne wartości niematerialne, w tym relacje z klientami	66 871	85 437
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	133	36
Razem	90 768	114 610

	Aktywowane prace rozwojowe	Niezakończone prace rozwojowe	Inne, w tym relacje z klientami	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2025 roku	49 461	-	96 855	36	146 352
Zwiększenia	-	-	56	97	153
Zwiększenia prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przyjęcie zakończonych prac rozwojowych na wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tyt. likwidacji	-	-	- 490	-	- 490
Wpływ różnic kursowych	-	-	- 11 028	-	- 11 028
Stan na 31 grudnia 2025 roku	49 461	-	85 393	133	134 987

	Aktywowane prace rozwojowe	Niezakończone prace rozwojowe	Inne, w tym relacje z klientami	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2025 roku	20 324	-	11 418	-	31 742
Amortyzacja	5 373	-	8 761	-	14 134

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ailleron SA za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (wszystkie kwoty podano w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)

Wpływ różnic kursowych	-	-	- 1 167	-	- 1 167
Zmniejszenia z tyt. likwidacji	-	-	- 490	-	- 490
Stan na 31 grudnia 2025 roku	25 697	-	18 522	-	44 219
Wartości bilansowe na koniec okresu	23 764	-	66 871	133	90 768

	Aktywowane prace rozwojowe	Niezakończone prace rozwojowe	Inne, w tym relacje z klientami	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2024 roku	49 461	-	4 317	-	53 778
Zwiększenia	-	-	89 316	36	89 352
Wpływ różnic kursowych	-	-	3 222	-	3 222
Stan na 31 grudnia 2024 roku	49 461	-	96 855	36	146 352

	Aktywowane prace rozwojowe	Niezakończone prace rozwojowe	Inne, w tym relacje z klientami	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2024 roku	14 950	-	4 245	-	19 195
Amortyzacja	5 374	-	6 988	-	12 362
Wpływ różnic kursowych	-	-	185	-	185
Stan na 31 grudnia 2024 roku	20 324	-	11 418	-	31 742
Wartości bilansowe na koniec okresu	29 137	-	85 437	36	114 610

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów niematerialnych:

Aktywowane prace rozwojowe	5 - 10 lat
Inne	2 - 5 lat

Inne aktywa niematerialne zostały zwiększone o 89 mln zł w związku z rozpoznaniem nowych składników aktywów niematerialnych w wyniku przejęcia w roku 2024 spółki Prosoft LLC w Stanach Zjednoczonych oraz podpisania przez spółkę zależną Software Mind CF S.R.L umowy ze spółką Gama Software Solutions S.R.L. na przejęcie części jej przedsiębiorstwa. Na wzrost innych aktywów niematerialnych składają się głównie relacje z klientami stanowiące istotną część przejętego portfela wartości niematerialnych, odzwierciedlające wartość utrwalonych, dochodowych relacji z kontrahentami spółki. Powyższe pozycje zostały rozpoznane zgodnie z zasadami alokacji ceny nabycia i są amortyzowane zgodnie z przyjętym okresem użytkowania. Wyżej wymienione przejęcie zostało szerzej opisane w notce 14.

16. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Opcje w Common Investment Found Argentyna	-	105
Opcje CAP	-	57
Flexiterm forward	507	939
Opcje Call	15 370	-
Inne papiery wartościowe	-	334
SUMA	15 877	1 435
Pożyczki wykazane wg zamortyzowanego kosztu	1 526	-
SUMA	1 526	-
Razem	17 403	1 435
Aktywa trwałe	17 403	1 330
Aktywa obrotowe	-	105
Razem	17 403	1 435

Hierarchia ustalania wartości godziwej: Instrumenty pochodne IRS, Flexiterm forward oraz opcja na stopę procentową zostały zakwalifikowane do poziomu drugiego.

Opcje call dotyczące udziałów w spółkach zależnych

W ramach umów inwestycyjnych Grupa posiada prawa (opcje call) dotyczące nabycia udziałów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących w spółce SOFTWARE MIND CF S.R.L. oraz w spółce Software Mind SRL. Cena wykonania każdej z opcji została uzależniona od wartości wskaźnika EBITDA spółki zależnej oraz wyceny osiągniętej przy potencjalnym wyjściu funduszu Enterprise Investors z inwestycji w spółkę Software Mind.

Metoda wyceny

Na dzień bilansowy instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej zgodnie z MSSF 13.

Instrument bazowy: udziały w spółce SOFTWARE MIND CF S.R.L. oraz udziały w spółce Software Mind SRL, wycenione metodą mnożnikową w oparciu o wskaźnik EBITDA oraz mnożniki rynkowe spółek porównywalnych, skorygowane o dług netto.

Cena wykonania: określona zgodnie z warunkami umowy, w zależności od osiąganych wyników finansowych spółki (EBITDA) oraz stopy zwrotu z inwestycji w spółkę Software Mind S.A.

Dane wejściowe: wykorzystano prognozy EBITDA przygotowane przez Zarząd spółki, analizę rynkowych mnożników porównywalnych podmiotów, kursy średnie wymiany walut publikowane przez NBP, zmienności wyznaczone na podstawie historycznych zmian cen akcji spółek porównywalnych oraz wolne od ryzyka stopy procentowe w PLN i RON; rozpatrywano alternatywne scenariusze, którym przypisano prawdopodobieństwa realizacji.

Metoda wyceny opcji: zastosowano model symulacyjny (Monte Carlo), umożliwiający odzwierciedlenie zależności ceny wykonania od wyników finansowych oraz zmienności wartości instrumentu bazowego.

Klasyfikacja w hierarchii wartości godziwej

Ponieważ istotne dane wejściowe (prognozy EBITDA, przypisane prawdopodobieństwa, wycena mnożnikowa oparta na spółkach porównywalnych, zmienności wyznaczone na podstawie historycznych zmian cen akcji spółek porównywalnych) mają charakter nieobserwowalny, wycena opcji została zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

17. Zapasy

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Materiały	3	5
Towary	461	328
Zapasy razem	464	333

Ze względu na konieczność stałej obsługi serwisowej, wynikającej z zawartych długoletnich kontraktów handlowych, jednostka jest zobowiązana do utrzymywania określonych stanów magazynowych części zamiennych, dostępnych natychmiast.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto)	95 337	106 573
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług	- 4 239	- 5 941
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	91 098	100 632
Należności krótkoterminowe pozostałe (brutto)	922	3 326
Odpis aktualizujący wartość należności krótkoterminowych pozostałych	-	-
Należności krótkoterminowe pozostałe (netto)	922	3 326

Wartość brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się następująco:

Należności krótkoterminowe:	Należności z tytułu dostaw i usług						
	Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	Powyżej 360 dni	Razem
Stan na 31.12.2025							
Wartość brutto	79 391	6 504	3 182	748	1 660	3 852	95 337
Odpis aktualizujący (-)	268	42	13	555	598	2 763	4 239
Należności netto	79 123	6 462	3 169	193	1 062	1 089	91 098
% odpisu	0%	1%	0%	74%	36%	72%	4%
Stan na 31.12.2024							
Wartość brutto	86 951	9 179	2 343	2 082	1 099	4 919	106 573
Odpis aktualizujący (-)	213	75	129	522	198	4 804	5 941
Należności netto	86 738	9 104	2 214	1 560	901	115	100 632
% odpisu	0%	1%	6%	25%	18%	98%	6%

Zmiany stanu odpisów aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług:

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 941	10 806
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 773	2 093
Kwoty odpisane jako nieściągalne	- 3 271	- 1 591
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	-	- 3 274
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług	- 1 196	- 2 107
Wpływ różnic kursowych	- 8	14
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	4 239	5 941

Określając poziom ściągalności należności z tytułu dostaw i usług Grupa uwzględnia zmiany ich jakości od dnia ujęcia należności do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi.

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Grupie dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług.

Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania.

Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartości należności i aktywów z tytułu umów z klientami zgodnie z nowymi wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe. W podejściu uproszczonym wymaga to analizy statystycznej, która z zasady wiąże się z dokonywaniem pewnych założeń i stosowaniem profesjonalnego osądu.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem Zarządu, nie istnieje dodatkowe istotne ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym należności.

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dywersyfikację sprzedaży Grupy do znacznej liczby kontrahentów z różnych branż gospodarki i z różnych regionów świata.

Grupa na bieżąco monitoruje wiarygodność kredytową klientów wymagających kredytowania. W Grupie nie występują aktywa, zobowiązania, wynikające z umów zawartych ze stronami zewnętrznymi, które zostały zakwalifikowane do pozycji wymagających zabezpieczenia. Ratingi kredytowe banków, których Grupa jest klientem mieszczą się na poziomie BB+, BBB.

Spółki z Grupy działają w różnych sektorach / wertykałach jak banki, firmy leasingowe, branża finansowa, branża telekomunikacyjna, ecommerce, healthcare czy online sports betting. W związku z tym w przypadku Grupy, pod względem branżowym nie dochodzi do koncentracji ryzyka kredytowego. Nie występuje również istotna koncentracja odbiorców, bowiem żaden z klientów Grupy nie przekracza poziomu 10% przychodów oraz 10% należności handlowych. Z tego też względu mając na uwadze wieloletnie doświadczenie ze współpracy z klientami, jak również prowadzoną politykę oceny klientów występuje niski poziom ryzyka kredytowego z uwagi na koncentrację klientów.

Spółki z Grupy od wielu lat współpracują z dużą ilością klientów (uwzględniając również doświadczenie spółek jakie dołączyły do Grupy w ramach zrealizowanych procesów M&A), co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności od klientów.

Ryzyko kredytowe dotyczy także środków pieniężnych utrzymanych na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku w instytucjach finansowych poza granicami Polski, przy czym ryzyko to jest ograniczone poprzez odpowiednią dywersyfikację środków w kilku bankach oraz korzystanie z usług renomowanych instytucji bankowych na świecie.

19. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Kapitał podstawowy	3 707	3 707

Nadwyżka ze sprzedaży akcji	38 112	38 412
	41 819	42 119
Kapitał akcyjny składa się z:		
3 981 830 szt. akcji imiennych serii A	1 195	1 195
2 569 480 szt. akcji na okaziciela serii B	771	771
700 935 szt. akcji na okaziciela serii C	210	210
40 000 szt. akcji na okaziciela serii D	12	12
1 827 591 szt. akcji na okaziciela serii E	548	548
165 694 szt. akcji na okaziciela serii F	50	50
622 699 szt. akcji na okaziciela serii G	187	187
467 025 szt. akcji na okaziciela serii H	140	140
820 687 szt. akcji na okaziciela serii I	246	246
409 563 szt. akcji na okaziciela serii J	123	123
750 000 szt. praw akcji na okaziciela serii K	225	225
Kapitał akcyjny razem	3 707	3 707

19.1. Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji (szt.)	Kapitał podstawowy
Stan na 31 grudnia 2024 r.	12 355 504	3 707
Zwiększenia / zmniejszenia		
Stan na 31 grudnia 2025 r.	12 355 504	3 707

Wszystkie akcje są w pełni pokryte i posiadają takie samo prawo do dywidendy. Akcje serii od B do K to akcje zwykłe, równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu. Na każdą akcję serii A przypadają 2 głosy na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Spółka nie posiada akcji własnych.

19.2. Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje

Do dnia 31.12.2025, zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Ailleron przyznano (objętych zostało przez uczestników Programu) łącznie 53.370 warrantów subskrypcyjnych imiennych w ramach Programu opcji Menedżerskich.

Na dzień 31 grudnia 2024 łączna liczba przypisanych warrantów subskrypcyjnych, wynikających z umów uczestnictwa zawartych na podstawie uchwał Rady Nadzorczej, wynosiła 492 120, w tym warrantów już objętych przez uczestników Programu. W ciągu 2025 r. liczba przypisanych warrantów spadła z 492 120 (na dzień 31.12.2024 r.) do 322 150. Spadek ten był efektem niewypełnienia warunku dot. ciągłości zatrudnienia.

W dniu 24 września 2021 roku na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Ailleron SA uchwalono Program Opcji Menedżerskich. Równocześnie na mocy tej samej uchwały uchylono uchwałę nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 czerwca 2019 roku (poprzednio obowiązujący program motywacyjny). Program Opcji Menedżerskich zostaje wdrożony w celu aktywizacji rozwoju Spółki oraz podmiotów względem, których Spółka jest spółką dominującą w obszarach dynamicznie budujących rynkową wartość Grupy Kapitałowej oraz gwarantujących wzrost potencjału rozwojowego w długim okresie, a także wzmocnienie więzi łączących członków Zarządu Spółki i kluczowych członków personelu z Grupą Kapitałową, oraz ich zmotywowanie do dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej. Program Opcji Menedżerskich jest realizowany w oparciu o emisję do 821.076 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia do 821.076 nowych akcji w Spółce o wartości nominalnej do 246.322,80 zł. Akcje obejmowane w wykonaniu warrantu

subskrypcyjnego będą emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę do 246.322,80 zł. Warranty subskrypcyjne są oferowane w trybie subskrypcji prywatnej osobom uprawnionym, za które uznaje się członków Zarządu Spółki, członków stałego personelu lub osoby stale współpracujące na rzecz Spółki lub spółki z Grupy Kapitałowej Spółki wskazanych w uchwale Rady Nadzorczej Spółki podjętej na wniosek Prezesa Zarządu Spółki spośród osób przyczyniających się znacząco do wzrostu wartości Spółki poprzez budowę nowych produktów, nowych modeli biznesowych, ekspansję na nowe rynki, lub posiadających inny istotny wpływ na budowanie wartości Spółki. Rada Nadzorcza ustaliła szczegóły Programu oraz zawarte zostały stosowne umowy uczestnictwa.

Instrument i parametry emisji

Program Opcji Menedżerskich jest realizowany w oparciu o emisję do 821.076 warrantów subskrypcyjnych, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,30 zł. Cena emisyjna akcji obejmowanych w wykonaniu warrantu wynosi 2,50 zł za akcje. Warranty są nieodpłatne i co do zasady niezbywalne.

Okres obowiązywania Programu

Program jest realizowany w 4-letnim horyzoncie, licząc od dnia podjęcia uchwały. Warranty przydzielane są niezwłocznie po podjęciu uchwały lub w trakcie trwania Programu w czterech transzach. Wykonanie praw z warrantów możliwe jest niezwłocznie po ogłoszeniu przez Spółkę raportu rocznego za rok obrotowy 2025, lecz nie później niż do dnia 31 grudnia 2026 roku. Prawa niewykonane do tej daty wygasają, a warranty subskrypcyjne tracą ważność.

Kryteria nabywania praw

Prawo do objęcia akcji w wykonaniu warrantu danej transzy powstaje po łącznym spełnieniu tzw. Warunku Podstawowego oraz warunku kontynuacji zatrudnienia.

a) Warunek rynkowy

wzrost kursu akcji. Warunek Podstawowy obejmuje w pierwszej kolejności osiągnięcie przez kurs akcji AILLERON na GPW w Warszawie określonego wzrostu względem kursu wyjściowego wynoszącego 13,09 zł (średni ważony wolumenem kurs za okres maj-lipiec 2021 r.). Weryfikacja następuje na podstawie średniego ważonego wolumenem kursu akcji obliczonego dla miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc ogłoszenia raportu rocznego Spółki za dany rok obrotowy.

b) Warunek nierynkowy

wzrost zysku netto na akcje (EPS). Równocześnie Warunek Podstawowy wymaga osiągnięcia przez skorygowany skonsolidowany zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (EPS) za dany rok obrotowy określonego wzrostu względem wyjściowego EPS wynoszącego 0,76 zł (skonsolidowany EPS za rok 2020). Warunek ten został zmodyfikowany przez Radę Nadzorczą w czerwcu 2024 roku poprzez dodanie kolejnego warunku dodatkowego objęcia warrantów subskrypcyjnych w ramach Programu dla transzy trzeciej i czwartej Programu (obok dotychczasowego warunku dodatkowego w postaci kontynuacji zatrudnienia w Spółce lub spółce z Grupy Kapitałowej Spółki) – tj. zwiększenie skorygowanego jednostkowego zysku netto Spółki. W tym samym czasie Rada Nadzorcza dokonała zmiany wartości wskaźnika wzrostu skorygowanego skonsolidowanego zysku netto na jedną akcję.

Progi Warunku Podstawowego dla poszczególnych transz przedstawia poniższe zestawienie:

Transza I (weryfikacja przy raporcie rocznym za 2022 r.): kurs $\geq$ 17,02 zł, EPS $\geq$ 1,33 zł;

Transza II (weryfikacja przy raporcie rocznym za 2023 r.): kurs $\geq$ 20,03 zł, EPS $\geq$ 1,71 zł;

Transza III (weryfikacja przy raporcie rocznym za 2024 r.): kurs $\geq$ 23,17 zł, EPS $\geq$ 2,03 zł (zmodyfikowany); EPS jednostkowy $\geq$ 0,13 zł

Transza IV (weryfikacja przy raporcie rocznym za 2025 r.): kurs $\geq$ 26,18 zł, EPS $\geq$ 2,35 zł (zmodyfikowany); EPS jednostkowy $\geq$ 0,24 zł

Jeżeli przy weryfikacji danej transzy spełnienie Warunku Podstawowego wyczerpuje również progi przewidziane dla kolejnych transz, Warunek Podstawowy dla tych transz uznaje się za spełnionym.

c) Warunek kontynuacji zatrudnienia

Dodatkowym warunkiem wykonania praw z warrantu danej transzy jest kontynuacja zatrudnienia lub współpracy z podmiotem Grupy Kapitałowej na podstawie stosunku pracy, powołania do organu lub innego stosunku prawnego.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 19 listopada 2021 roku uchwaliła szczegóły Programu. Do dnia publikacji niniejszego raportu, po rozpatrzeniu wniosku Prezesa Zarządu Ailleron S.A., Rada Nadzorcza wskazała osoby uprawnione oraz przypisała osobom uprawnionym 492 120 szt. warrantów subskrypcyjnych

imiennych. Zawarte zostały również stosowne umowy uczestnictwa na łączną ilość 492 120 szt. warrantów subskrypcyjnych.

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

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

Koszt tego programu wynosił 994 tys. PLN w samym 2024 r. Na 31.12.2024 całkowity koszt programu ujęty w wynikach to wartość 2.247 tys. PLN. Na koniec grudnia 2025 r. koszt ten zmniejszono o 50 tys. PLN.

Spółka wprowadziła program motywacyjny w Software Mind CF S.R.L. (pierwotnie Code Factory Consulting Group S.R.L.)

oparty na opcjach na akcje („Program ISOP”) skierowany do 5 osób stanowiących kluczowy zespół menedżerski Spółki,

zatwierdzony uchwałą Walnego Zgromadzenia Wspólników w dniu 2 stycznia 2025 r. Celem programu jest związanie

interesów kluczowych pracowników i członków kierownictwa z długoterminowym wzrostem wartości Spółki oraz

motywowanie do realizacji celów strategicznych.

Program przewiduje wydanie uczestnikom odpowiedniej liczby udziałów (11,36%) w kapitale zakładowym spółki Software

Mind CF S.R.L. (pierwotnie Code Factory Consulting Group S.R.L.) w zamian za uiszczenie przez uczestnika ceny realizacji

równej wartości nominalnej udziału. Skorzystanie z opcji jest uzależnione od upływu okresu nabywania uprawnień (vesting

period) oraz spełnienia określonych warunków (m.in. ciągłości zatrudnienia, celów indywidualnych, zrealizowania

skonsolidowanego budżetu, aktywny udział uczestnika w procesie wyjścia funduszu Enterprise Investors z inwestycji w

Software Mind). Podstawowym warunkiem realizacji opcji wynikających z programu jest wyjście funduszu Enterprise

Investors z inwestycji w spółkę Software Mind i uzyskanie stopy zwrotu na poziomie minimum 2x na zainwestowanym

kapitale (dalej „stopa zwrotu inwestycji”).

Warunki główne programu

- Łączna liczba przyznanych opcji: 10,36% udziału w kapitale zakładowym spółki Software Mind CF S.R.L.
- Cena realizacji: wartość nominalna udziału
- Okres nabywania uprawnień (vesting period): do daty wyjścia z inwestycji
- Okres realizacji po okresie nabywania uprawnień: do daty wyjścia z inwestycji
- Instrument bazowy: udziały spółki Software Mind CF S.R.L.
- Warunki rynkowe: minimalna stopa zwrotu na akcjach spółki Software Mind S.A. w wysokości 2
- Warunki pozarynkowe: realizacja budżetu
- Pozostałe warunki: cele indywidualne uczestników programu, ciągłość zatrudnienia

Metoda wyceny

Do wyceny opcji wykorzystano metodę symulacji Monte-Carlo, w której danymi wsadowymi były:

- 1) wartość spółki (obu spółek) wyznaczona na podstawie prognozy EBITDA przygotowanej przez Zarząd spółki oraz analizę rynkowych mnożników porównywalnych podmiotów
- 2) zmienność wartości spółki wyznaczona na podstawie cen kwotowanych akcji spółek porównywalnych
- 3) wolne od ryzyka stopy procentowe w PLN i RON (lub MDL)
- 4) kursy średnie wymiany walut publikowane przez NBP

Ujęcie w rachunku wyników

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2025 r. Grupa rozpoznała koszty programu w wysokości 1 997 tys. PLN.

Spółka Software Mind S.A. (dalej 'Spółka') wprowadziła Program Motywacyjny adresowany do Członków Kadry Menedżerskiej Grupy Kapitałowej Spółki. Program uruchomiono na mocy uchwał nr 3-6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 sierpnia 2025 r. Celem Programu jest wynagrodzenie wkładu kluczowych osób we wzrost wartości Grupy oraz powierzanie interesów kadry zarządzającej z długookresowym interesem akcjonariuszy.

Program realizowany jest poprzez emisję nie więcej niż 1 631 imiennych warrantów subskrypcyjnych (dalej 'Warranty'), z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii C lub D w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 50,00 zł. Warranty oferowane są nieodpłatnie. Łączna liczba uczestników Programu nie może przekroczyć 149 osób.

Instrument kwalifikuje się jako transakcja płatności na bazie akcji rozliczana w instrumentach kapitałowych (equity-settled share-based payment) zgodnie z MSSF 2 Płatności na bazie akcji.

Realizacja prawa do objęcia akcji jakie przysługuje uczestnikom Programu jest zaistnienie zdarzenia Wyjścia, czyli zbycia przez Inwestora PEF VIII co najmniej 2/3 posiadanych akcji lub IPO) oraz spełnienia Warunku Podstawowego, tj. osiągnięcia Stopy Zwrotu z Inwestycji (RR) nie niższej niż 2,0x. Program przewiduje również spełnienie warunków dodatkowych obejmujących m. in. realizację skonsolidowanego budżetu, realizację celów indywidualnych, ciągłości zatrudnienia, aktywny udział w procesie Wyjścia.

Na dzień bilansowy w księgach rachunkowych została ujęta wartość programu w kwocie 1 412 tys. PLN. Jednocześnie, zgodnie z zawartymi umowami, uczestnicy programu objęli do tego dnia 460 warrantów.

20. Zyski zatrzymane i dywidendy oraz udziały niekontrolujące

20.1. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Zyski zatrzymane	106 501	60 293
Stan na początek okresu sprawozdawczego		
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	25 659	22 834
Pokrycie strat z lat ubiegłych jednostki dominującej z kapitału zapasowego	300	-
Wyksięgowanie zobowiązania z tyt. opcji PUT	13 172	-
Kapitał rezerwowy na program opcyjny	-	-
Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi	7 077	- 6 345
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	106 501	60 293

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Spółka dominująca na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego.

Pozycja "Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi" powstała w wyniku zmiany wysokości udziałów w spółkach zależnych.

20.2. Udziały niekontrolujące

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Saldo na początek okresu sprawozdawczego	157 652	125 400
Kwota aktywów przypadająca na udziały niekontrolujące w związku z korektą nabycia udziałów przez nowych wspólników w kapitale spółki w Rumunii i Mołdawii	-	2 327
Transakcja z udziałowcami niekontrolującymi - wykup udziałów niekontrolujących	- 6 022	-
Dywidenda	- 10 040	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek zależnych	- 9 977	- 379
Zysk z danego roku przypadający na udziały niekontrolujące	35 778	30 304
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	167 391	157 652

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ailleron SA za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (wszystkie kwoty podano w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)

Podmiot	Posiadane przez Software Mind SA. udziały	% udziałów posiadanych efektywnie przez Ailleron S.A.	Przychody ze sprzedaży		Wynik netto		Aktywa trwałe		Aktywa obrotowe		Zobowiązania długoterminowe	
			2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Software Mind SA	-	49,8%	242 898	225 606	18 730	16 593	331 746	324 164	105 450	99 122	174 001	159 612
Software Mind Nordics Sp. z o.o.	100%	49,8%	27 894	30 294	9 597	7 865	9 023	9 461	12 706	6 797	229	314
Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o	100%	49,8%	19 376	17 711	2 409	2 036	95	279	9 320	6 368	606	573
ValueLogic Sp. z o.o	100%	49,8%	780	11 647	-292	1 836	1	129	1 653	2 931	17	0
Chmurowisko Sp. z o.o	100%	49,8%	0	1 391	-322	-771	1	11	2 611	2 926	0	0
Software Mind SRL	83%	41,5%	40 617	46 215	3 640	4 541	754	787	21 874	19 666	0	0
Software Mind CF SRL	83%	41,5%	55 447	70 246	5 709	10 806	32 052	21 205	18772	23 273	290	457
Grupa SM INC:			194 414	171 952	12 198	8 223	257 587	235 289	67 045	73 067	214 212	187 294
-Virtual M Inc	100%	49,8%										
-The Big Three 912 Inc	100%	49,8%										
- Virtual Software LLC	100%	49,8%										
- Software Mind Inc.	100%	49,8%										
- Prosoft LLC (i)	100%	49,8%										
Software Mind S.L	100%	49,8%	635	181	98	-22	0	0	509	381	107	105
Software Mind GmbH (ii)	100%	49,8%	0	0	-22	-13	0	0	66	88	0	0
SM-ALL Shared Services Center Sp. z o.o. (iii)	51%	74,4%	2 488	2 519	174	304	28	21	767	670	2	2
Software Mind Outsourcing Services LTD	100%	49,8%	1 473	0	-1 801	-705	0	0	687	469	1 630	1 037
Core3 Sp. z o.o. (iv)	100%	49,8%	21 432	0	2 070	0	162	15	9 327	7 634	0	0

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ailleron SA za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (wszystkie kwoty podano w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)

Podmiot	Posiadane przez Software Mind Sp. z o.o. udziały	% udziałów posiadanych efektywnie przez Ailleron S.A.	Zobowiązania krótkoterminowe		Wynik netto przypisany do udziałów niekontrolujących		Przepływy z działalności operacyjnej		Przepływy z działalności inwestycyjnej		Przepływy z działalności finansowej	
			2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Software Mind SA	-	49,8%	71 290	58 667	9 402	8 330	14 582	10 919	-26 338	-127 759	-3 837	114 960
Software Mind Nordics Sp. z o.o.	100%	49,8%	4 317	3 397	4 818	3 948	11 106	7 720	-4 370	-14 711	-121	-6 000
Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o	100%	49,8%	2 004	1 708	1 210	1 022	-68	-1 804	-72	-20	0	0
ValueLogic Sp. z o.o	100%	49,8%	86	1 217	-146	922	-180	4 729	2	112	0	-9 872
Chmurowisko Sp. z o.o	100%	49,8%	24	27	-162	-387	-60	214	0	0	0	0
Software Mind SRL	83%	41,5%	3 177	3 982	2 129	2 657	-175	-3 433	-483	-295	0	0
Software Mind CF SRL	83%	41,5%	18 648	16 828	3 340	6 322	10 223	20 566	-12 751	-20 595	-216	-211
Grupa SM INC:			42 188	56 705	6 313	5 504	47 211	22 226	-77 191	-158 234	40 577	147 422
-Virtual M Inc	100%	49,8%										
-The Big Three 912 Inc	100%	49,8%										
-Virtual Software LLC	100%	49,8%										
-Software Mind Inc.	100%	49,8%										
-Prosoft LLC (i)	100%	49,8%										
Software Mind S.L	100%	49,8%	46	15	49	-11	105	-45	0	0	0	0
Software Mind GmbH (ii)	100%	49,8%	14	13	-11	-7	-22	-11	0	0	0	0
SM-ALL Shared Services Center Sp. z o.o. (iii)	51%	74,4%	309	407	44	155	-44	469	-28	-18	0	5
Software Mind Outsourcing Services LTD	100%	49,8%	1 488	144	-904	-355	-425	-585	0	0	507	1 037
Core3 Sp. z o.o. (iv)	100%	49,8%	2 144	2 373	1039	0	1953	0	-46	0	0	0

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ailleron SA za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (wszystkie kwoty podano w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej)

- (i) dane od dnia objęcia kontroli, 19 marca 2024
- (ii) razem z udziałami SMOS Sp. z o.o.
- (iii) 49% bezpośrednio posiada Ailleron S.A.
- (iv) (Spółka nabyta w grudniu 2024 r.

Przedstawione dane stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych

21. Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów

Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Kredyty w rachunku bieżącym	3 867	4 648
Kredyty bankowe	189 606	184 095
Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów razem	193 473	188 743
Zobowiązania długoterminowe	154 913	155 318
Zobowiązania krótkoterminowe	38 560	33 425
Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów razem	193 473	188 743

Podsumowanie umów kredytowych

Instytucja finansująca	mBank S.A.
Przedmiot finansowania	finansowanie bieżącej działalności
Kwota kredytu wg umowy, w tym:	20 000 000 PLN, sublimit uległ przejściowemu obniżeniu do 15 000 000 PLN w dniu 3 kwietnia 2026 roku
Sublimit w rachunku bieżącym	do kwoty 8 000 000 PLN
Sublimit na kredyt obrotowy	do kwoty 12 000 000 PLN, sublimit uległ przejściowemu obniżeniu do kwoty 7 000 000 PLN w dniu 3 kwietnia 2026 roku
Sublimit na gwarancje bankowe	do kwoty 2 900 000 PLN
Kwota wykorzystana na dzień 31/12/2025	7 170 000 PLN
Oprocentowanie na rachunku bieżącym	WIBOR ON + stała marża Banku
Oprocentowanie kredytu obrotowego	WIBOR 1M + stała marża Banku
Termin ostatecznej spłaty	do 30 października 2026r.
Zabezpieczenie	cesja wierzytelności z umów z klientami oraz 2 weksle własne in blanco poręczone przez Ailleron Outsourcing Services Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową

Instytucja finansująca	BNP Paribas Bank Polska S.A.
Przedmiot finansowania	finansowanie przedsięwzięć akwizycyjnych Software Mind w spółki z branży IT
Kwota kredytu wg umowy	253 660 800 PLN
Kwota wykorzystana na dzień 31/12/2025	186 303 000 PLN
Oprocentowanie kredytu	EURIBOR 3M + marża banku
Termin ostatecznej spłaty	do 31 marca 2029r.
Zabezpieczenie	(i) poręczenie udzielone przez wybrane spółki zależne od Software Mind; (ii) zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na posiadanych przez Software Mind udziałach w wybranych spółkach zależnych od Software Mind; (iii) zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na wierzytelnościach wynikających z umów o prowadzenie rachunków bankowych których stroną jest Software Mind lub wybrane spółki zależne od Software Mind, oraz udzielenie pełnomocnictw do rachunków bankowych Software Mind i wybranych spółek zależnych od Software Mind;

	(iv) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i zbywalnych praw (przedsiębiorstwo) należącym do Software Mind lub wybranych spółek zależnych od Software Mind;
	(v) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego złożone przez Software Mind i wybrane spółki zależne od Software Mind.

22. Zobowiązania z tyt. umowy leasingu

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Zobowiązania z tytułu leasingu	41 490	40 436
Zobowiązania z tyt. umowy leasingu razem	41 490	40 436

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Zobowiązania długoterminowe	35 115	34 376
Zobowiązania krótkoterminowe	6 375	6 060
Zobowiązania z tyt. umowy leasingu razem	41 490	40 436

Najbardziej istotne zobowiązanie leasingowe stanowi najem powierzchni biurowej, które na dzień bilansowy 31.12.2025 r. wynosi 37 044 tys. PLN. Pierwotna umowa zakładała odbiór poszczególnych Faz w ramach powierzchni biurowej w okresie 2020-2023. W dniu 31 maja 2023 roku, Spółka poinformowała w formie raportu ESPI, o zawarciu aneksu do umowy najmu powierzchni biurowej w kompleksie biurowców Podium Park w Krakowie, przy al. Jana Pawła II. Na mocy podpisanego Aneksu dokonano zmiany parametrów najmu, aktualizując je względem bieżących i spodziewanych przyszłych potrzeb Spółki, warunków rynkowych oraz możliwości wynajmującego, a w szczególności co do części powierzchni najmu przedłużono okres najmu do dnia 31 maja 2034 roku. Analiza wymagalności płatności w czasie z tytułu umów leasingowych przedstawiono w nocie 25.8.

Grupa użytkuje część urządzeń i środków transportu w ramach leasingu. Okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3-5 lat (tak jak w roku 2023). Grupa ma możliwość wykupu wynajmowanego sprzętu za jego końcową wartość obowiązującą na zakończenie umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Oprocentowanie wszystkich zobowiązań z tytułu leasingu jest stałe na dzień zawarcia poszczególnych umów i wynosi od 3,5% do 5,5% rocznie.

22.1. Uzgodnienie przepływów zobowiązań do przepływów pieniężnych wynikających z działalności finansowej

2025 rok	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu
Kwota na początek okresu	188 743	40 436
Zmiany z przepływów z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	40 131	-
Spłata części kapitałowej zobowiązania z tytułu leasingu	-	-5 449
Cesja leasingu	-	-50
Odsetki zapłacone	-	-2 325
Odsetki naliczone niezapłacone	119	-
Spłata odsetek od kredytu	-8 460	-
Spłata rat kredytowych	-34 015	-

Zmiany z przepływów z działalności finansującej razem	-2 225	-7 824
Inne zmiany		
Zwiększenia leasingów	-	7 602
Koszt odsetek	8 133	2 325
Inne zmiany	70	-1 049
Wpływ zmian kursów walutowych	-1 248	-
Inne zmiany razem	6 955	8 878
Kwota na koniec okresu	193 473	41 490

2024 rok	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu
Kwota na początek okresu	77 736	42 034
Zmiany z przepływów z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	132 165	-
Spłata części kapitałowej zobowiązania z tytułu leasingu	-	-4 030
Odsetki zapłacone	-	-2 224
Spłata odsetek od kredytu	-12 523	-
Spłata rat kredytowych	-17 706	-
Zmiany z przepływów z działalności finansującej łącznie	101 936	-6 254
Inne zmiany		
Zwiększenia leasingów	-	4 564
Koszt odsetek	11 532	2 224
Inne zmiany	5 645	-528
Wpływ zmian kursów walutowych	-8 106	-1 604
Inne zmiany łącznie	9 071	4 656
Kwota na koniec okresu	188 743	40 436

23. Rezerwy na świadczenia pracownicze i inne

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Świadczenia pracownicze (i)	4 037	3 488
Inne rezerwy (ii)	96	489
Rezerwy razem	4 133	3 977
Rezerwy długoterminowe	450	448
Rezerwy krótkoterminowe	3 683	3 529
Rezerwy razem	4 133	3 977

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy oraz rezerwy na odprawy emerytalne.

(ii) Inne rezerwy obejmują rezerwy na koszty projektów

	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2023 r.	5 199	210
Utworzenie rezerw	199	245
Reklasyfikacja	- 1 316	-
Rozwiązanie rezerw	- 547	- 7
Wpływ różnic kursowych	- 6	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2024 r.	3 529	448
Utworzenie rezerw	295	51
Reklasyfikacja	- 9	-
Rozwiązanie rezerw	- 117	- 49
Wpływ różnic kursowych	- 15	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2025 r.	3 683	450

23.1. Programy określonych składek

Pracownicy Grupy są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd Polski. Grupa ma obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Grupy w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych.

23.2. Programy określonych świadczeń

Wartość przyszłych zobowiązań Grupy z tytułu odpraw emerytalnych szacowana jest przez Grupę z użyciem metod zbliżonych do metod aktuarialnych, przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta; założonym prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

24. Pozostałe zobowiązania oraz Pozostałe zobowiązania finansowe

24.1. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 404	9 190
Niezafakturowane zobowiązania	1 684	8 106
Inne zobowiązania niefinansowe	-	689
Pozostałe zobowiązania razem	8 088	17 985

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Zobowiązania krótkoterminowe	8 088	17 985
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Razem	8 088	17 985

24.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Zobowiązanie z tytułu opcji PUT udziałowców niekontrolujących	-	52 232
Wycena instrumentów pochodnych	729	1 146
Zobowiązania z tytułu earn-out	665	24 680
Razem	1 394	78 058

W dniu 28 lutego 2025 roku została zawarta umowa nabycia pozostałych 30% udziałów w kapitale zakładowym spółek zależnych: Virtual M Inc. oraz The Big Three 912 Inc., uprawniających do takiego samego odsetka głosów na zgromadzeniach wspólników tych spółek, zawarta pomiędzy spółką Software Mind Inc. jako kupującą, a obecnymi wspólnikami VM USA i The Big Three 912. Cena sprzedaży została zapłacona w dwóch transzach: do 31.03.2025 r. oraz do 31.12.2025 r. Z chwilą zapłaty pierwszej transzy ceny SM Inc. stał się właścicielem 100% udziałów w ww. spółkach. Łącznie zapłacono 9 550 tys. USD.

Zobowiązanie z tytułu earn-out dotyczy zobowiązań z tytułu warunkowych płatności na rzecz poprzednich właścicieli Prosoft LLC i Core3 Sp. z o.o.

25. Instrumenty finansowe

25.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, kontynuację działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Grupy nie zmieniała się od 2012 roku.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w nocie 21) środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe, zysk zatrzymany i udziały niedające kontroli (ujawnione w nocie 20)

Na Grupę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż:

a) zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Grupa na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego; ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 1,20 mln PLN;

Grupa dokonuje przeglądu struktury kapitałowej dwa razy do roku. W ramach przeglądu Grupa analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. W ramach tego przeglądu, Grupa ocenia koszty kapitału i ryzyka w odniesieniu do każdej klasy kapitału. Grupa zweryfikowała w bieżącym roku docelowy wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego ustalając go na poziomie 50% w Grupie Kapitałowej.

25.1.1. Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej to miara stosowana w analizie finansowej, która pokazuje, w jakim stopniu działalność przedsiębiorstwa jest finansowana kapitałem obcym (zobowiązaniami) w stosunku do kapitału własnego.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Zadłużenie (i)	234 963	229 179
Środki pieniężne	95 891	103 356
Zadłużenie netto	139 072	125 823
Kapitał własny (ii)	141 709	102 382
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	98%	123%

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, jak przedstawiono to w Notach 21, 22. Zadłużenie obejmuje zobowiązania długo- i krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Grupa uznaje za akceptowalny stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego wynosi do 300% kapitału własnego.

25.2. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2025		Stan na 31/12/2024	
	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena w zamortyzowanym koszcie	Wycena w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wycena w zamortyzowanym koszcie
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	-	95 891	-	103 356
Należności handlowe i pozostałe należności	-	92 020	-	103 958
Opcja na stopę procentową	-	-	206	-
Flexiterm forward	507	-	346	-
Opcje CALL	11 533	-	-	-
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	-	193 473	-	188 743
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	52 232

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	-	42 065	-	33 556
Transakcja IRS (Interest Rate Swap)	729	-	268	-

Wartość zobowiązań finansowych, w tym z tytułu kredytów, została ujęta w wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek nie jest istotnie różna od wartości bilansowej ze względu na fakt iż umowy kredytowe zostały zawarte na aktualnych warunkach kredytowych (aneksy do umów kredytowych zostały zawarte w 2024 i 2025 roku)

Hierarchia ustalania wartości godziwej. Instrumenty pochodne IRS oraz Flexiterm forward zostały zakwalifikowane do poziomu drugiego, natomiast opcja na stopę procentową została zakwalifikowana do poziomu 2.

25.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Dział Finansowy Grupy koordynuje dostęp do krajowych i zagranicznych rynków finansowych, monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Grupy za pomocą wewnętrznych raportów dotyczących ryzyka, zawierających analizę zaangażowania w podziale na stopień i wielkość ryzyka. Rodzaje ryzyka obejmują ryzyko rynkowe (w tym walutowe, stopy procentowej i inne rodzaje ryzyka cenowego), ryzyko kredytowe i ryzyko płynności.

25.4. Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut i stóp procentowych. Grupa zawiera kontrakty terminowe na sprzedaż waluty. Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR, USD i GBP. Sprzedaż w walucie innej niż sprawozdawcza stanowiła w 2025 roku 75 %, a w 2024 roku 76%. Zakupy w walucie innej niż sprawozdawcza w 2025 roku stanowiły % zakupów Grupy, a w roku 2024 - 58%.

25.5. Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej

W odniesieniu do ryzyka zmiany kursów walutowych identyfikowane są następujące rodzaje ekspozycji:

- ekspozycja transakcyjna dotycząca zmienności wartości przepływów pieniężnych w walucie bazowej;
- ekspozycja dotycząca zmienności wartości wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w walucie bazowej.

Źródłem ekspozycji transakcyjnej na ryzyko walutowe są kontrakty skutkujące przepływami pieniężnymi, których wartość w walucie bazowej (funkcjonalnej) jest uzależniona od przyszłych poziomów kursów walut obcych względem waluty prezentacji (dla GK Ailleron S.A. jest to polski złoty).

Źródłem ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe są również pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w walutach obcych, które na gruncie obowiązujących zasad rachunkowości, podlegają przeliczeniu na bazie bieżącego kursu waluty obcej względem waluty bazowej (funkcjonalnej) w związku z rozliczeniem lub okresową wyceną. Zmiany wartości bilansowych takich pozycji pomiędzy momentami wyceny wpływają na zmienność zysku/straty netto lub pozostałych całkowitych dochodów.

Ekspozycja na ryzyko walutowe pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczy w szczególności:

- należności i zobowiązań handlowych z tytułu sprzedaży i zakupów denominowanych w walutach obcych,
- środków pieniężnych w walutach obcych,
- zobowiązań leasingowych.

Podejście do zarządzania ryzykiem walutowym

Grupa monitoruje na bieżąco swoją ekspozycję na ryzyko walutowe i podejmuje działania mające na celu ograniczenie negatywnych skutków zmian kursów walut. Zarządzanie ryzykiem walutowym odbywa się na poziomie centralnym, a jego celem jest minimalizacja wpływu wahań kursów walutowych na wyniki finansowe Grupy. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę do

zarządzania ryzykiem walutowym obejmują przede wszystkim naturalne hedging (dopasowanie wpływów i wydatków w tej samej walucie).

Zestawienie należności i zobowiązań denominowanych w walutach obcych, z podziałem na waluty

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa posiadała następujące aktywa i zobowiązania finansowe denominowane w walutach obcych (dane w tys. PLN po przeliczeniu według kursu NBP na dzień bilansowy):

Stan na 31/12/2025	EUR	USD	GBP	CHF	CAD	Inne	Razem (tys. PLN)
Należności z tytułu dostaw i usług (+)	37 945	32 851	2 554	362	282	-	73 994
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (-)	-1 734	-13 053	-143	-36	-	-14	-14 980
Zobowiązania z tyt. otrzymanych kredytów (-)	-186 929	-36	-	-	-	-	-186 965
Zobowiązania leasingowe (-)	-4 541	-665	-	-	-	-	-5 206
Ekspozycja na ryzyko walutowe	-155 259	19 097	2 411	326	282	-14	-133 157

Stan na 31/12/2024	EUR	USD	GBP	CHF	CAD	Inne	Razem (tys. PLN)
Należności z tytułu dostaw i usług (+)	30 208	33 476	2 394	711	-	14	66 803
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (-)	-1 335	-6 634	-1 678	-	-	-13	-9 660
Zobowiązania z tyt. otrzymanych kredytów (-)	-181 014	-	-	-	-	-	-181 014
Zobowiązania leasingowe (-)	-1 108	-	-	-	-	-	-1 108
Ekspozycja na ryzyko walutowe	-153 249	26 842	716	711	-	1	-124 979

Analiza wrażliwości na zmiany kursów walutowych

Poniższa tabela przedstawia szacunkowy wpływ zmiany kursów walutowych o $\pm 10\%$ na wynik finansowy netto oraz kapitały własne Grupy, przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne pozostają niezmiennic. Analiza oparta jest na ekspozycji netto na poszczególne waluty na dzień 31 grudnia 2025r.

Łączny wpływ zmiany wyceny należności i zobowiązań denominowanych w walutach obcych na wynik finansowy [w tys. PLN]

	Wpływ na wynik finansowy na 31/12/2025	Wpływ na wynik finansowy na 31/12/2024
Zwiększenie kursu waluty EUR o 10 punktów procentowych	-15 526	-15 325
Zmniejszenie kursu waluty EUR o 10 punktów procentowych	15 526	15 325
Zwiększenie kursu waluty USD o 10 punktów procentowych	1 910	2 684
Zmniejszenie kursu waluty USD o 10 punktów procentowych	-1 910	-2 684
Zwiększenie kursu waluty GBP o 10 punktów procentowych	241	72
Zmniejszenie kursu waluty GBP o 10 punktów procentowych	-241	-72
Zwiększenie kursu waluty CHF o 10 punktów procentowych	33	71
Zmniejszenie kursu waluty CHF o 10 punktów procentowych	-33	-71
Zwiększenie kursu waluty CAD o 10 punktów procentowych	28	-
Zmniejszenie kursu waluty CAD o 10 punktów procentowych	-28	-

Zwiększenie zobowiązania leasingowego w walucie o 10 punktów procentowych	-521	-111
Zmniejszenie zobowiązania leasingowego w walucie o 10 punktów procentowych	521	111
Zwiększenie zobowiązania kredytowego w walucie o 10 pkt procentowy	-18 697	-18 101
Zmniejszenie zobowiązania kredytowego w walucie o 10 pkt procentowy	18 697	18 101

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych na wynik finansowy [w tys. PLN]

	Wpływ na wynik finansowy na 31/12/2025	Wpływ na wynik finansowy na 31/12/2024
Zwiększenie stopy procentowej o 10 punktów procentowych	24 568	13 050
Zmniejszenie stopy procentowej o 10 punktów procentowych	-24 568	-13 050

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko, że wartość godziwa lub przepływy pieniężne z instrumentu finansowego będą ulegać wahaniom na skutek zmian rynkowych stóp procentowych. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej przede wszystkim w odniesieniu do zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego opartych na zmiennych stopach procentowych oraz ewentualnych kredytów i pożyczek oprocentowanych według zmiennej stopy.

Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje ryzyko stopy procentowej i ocenia jego wpływ na sytuację finansową Grupy. Na dzień bilansowy Grupa nie stosuje instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

25.6. Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych odbiorców

Grupa Ailleron, jako dostawca rozwiązań IT może być w istotnym stopniu zależna od kilku kluczowych klientów generujących znaczną część jej przychodów. Na podstawie danych za lata 2024–2025 żaden klient nie generował przychodów przekraczających 10% przychodów ogółem Grupy, co oznacza brak ryzyka koncentracji przychodów od pojedynczego odbiorcy powyżej przyjętego progu. Spółka monitoruje koncentrację przychodów i aktywnie dywersyfikuje portfel klientów. Jednak istotna zależność od kilku kluczowych klientów stwarza następujące ryzyka:

- Ryzyko utraty klienta- utrata jednego z dużych odbiorców – np. wskutek zakończenia współpracy, zmiany strategii klienta, konsolidacji na rynku lub przejścia do konkurencji – może znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.
- Asymetria negocjacyjna - duzi klienci mogą wykorzystywać swoją pozycję do negocjowania mniej korzystnych warunków umów, co może prowadzić do obniżenia rentowności świadczonych usług.
- Ryzyko związane z koncentracją branżową - jeżeli większość dużych klientów pochodzi z jednej branży (np. finansowej), pogorszenie koniunktury w tym sektorze może pogłębić negatywny wpływ na Grupę.
- Zaburzenie płynności - opóźnienia w płatnościach od dużych kontrahentów mogą prowadzić do zaburzenia płynności finansowej, szczególnie jeśli Grupa nie posiada odpowiednio zdywersyfikowanego portfela klientów.

Grupa ogranicza ryzyko poprzez:

- Dywersyfikacja portfela klientów – aktywne pozyskiwanie nowych klientów w różnych branżach i regionach geograficznych.
- Rozwój produktów skalowalnych – inwestowanie w rozwiązania SaaS, które mogą być sprzedawane wielu mniejszym klientom.
- Budowa długoterminowych relacji partnerskich – zwiększanie lojalności klientów poprzez wartość dodaną i integrację usług.
- Monitorowanie koncentracji przychodów – okresowa analiza wskaźników uzależnienia od poszczególnych klientów.

25.7. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane z należnościami dostaw i usług zostało opisane w notce 18. Grupa nie identyfikuje istotnego ryzyka kredytowego dla środków pieniężnych, które utrzymywane są w bankach o wysokim ratingu..

25.8. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Grupa monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno zobowiązań jak i należności oraz prognozowane przepływy pieniężne. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują zarządzanie płynnością finansową i są realizowane poprzez ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych - stan na 31/12/2025

Okres zapadalności zobowiązań finansowych	płatne 0-3 miesiące	płatne 4-12 miesięcy	płatne 1-2 lata	płatne 2-5 lat	płatne powyżej 5 lat	Przepływy razem	Wartość bilansowa
Kredyty	12 565	33 323	97 909	66 829	-	210 626	193 473
Zobowiązania leasingowe	1 666	5 512	13 531	14 061	16 561	51 331	41 490
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 065	-	-	-	-	42 065	42 065
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 394	-	-	-	-	1 394	1 394

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych - stan na 31/12/2024

Okres zapadalności zobowiązań finansowych	płatne 0-3 miesiące	płatne 4-12 miesięcy	płatne 1-2 lata	płatne 2-5 lat	płatne powyżej 5 lat	Przepływy razem	Wartość bilansowa
Kredyty	11 664	58 250	60 930	87 821	-	218 665	188 743
Zobowiązania leasingowe	1 990	5 935	8 579	15 565	18 361	50 430	40 436
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 556	-	-	-	-	33 556	33 556
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 826	-	-	-	52 232	78 058	78 058

26. Wynagrodzenia członków kluczowego kierownictwa

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Zarząd Spółki	3 640	2 959
Rada Nadzorcza	405	306
W tym składki ZUS	36	26

Kwota ta obejmuje zarówno powołanie jak inne formy wypłaty, które są wykazane w notce poniżej o transakcjach z członkami kadry kierowniczej.

W dniu 24 września 2021 roku na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Ailleron SA uchwalono Program Opcji Menedżerskich, o którym mowa w notce 19.2, koszt tego programu wynosił 994 tys. PLN w samym 2024 r. Na 31.12.2024 całkowity koszt programu ujęty w wynikach to wartość 2.247 tys. PLN. Na koniec grudnia 2025 r. koszt ten zmniejszono o 50 tys. PLN.

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W roku 2025 oraz 2024, Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi:

SPRZEDAŻ USŁUG NAJMU BIURA		
Nazwa Spółki	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
IIF Sp. z o.o. (przed przekształceniem IIF RMS Ventures LLC S.K.A.)	14	13
BUSINESS CONSULTANCY KAMIL MARCIN PORTKA	5	-
Razem	19	13

ZAKUP USŁUG KONSULTINGOWYCH		
Nazwa Spółki	Okres zakończony 31/12/2025	Okres zakończony 31/12/2024
IIF Sp. z o.o. (przed przekształceniem IIF RMS Ventures LLC S.K.A.)	-	361
Rafał Styczeń	740	840
UNIVI Advisory TOMASZ KRÓL	357	240
PIOTR PIĄTOSA 1. plaT Consulting 2. KRAK-NAJEM	191	446
BUSINESS CONSULTANCY KAMIL MARCIN PORTKA	35	-
Aracton - Sławomir Soszyński	388	-
Razem	1 711	1 887

ZOBOWIĄZANIA		
Nazwa Spółki	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
IIF Sp. z o.o. (przed przekształceniem IIF RMS Ventures LLC S.K.A.)	-	37
Rafał Styczeń	51	86
UNIVI Advisory TOMASZ KRÓL	31	25
PIOTR PIĄTOSA 1. plaT Consulting 2. KRAK-NAJEM	-	45
BUSINESS CONSULTANCY KAMIL MARCIN PORTKA	37	-
Aracton - Sławomir Soszyński	63	-
Razem	182	193

28. Środki pieniężne

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	95 891	103 356
Środki pieniężne	95 891	103 356

29. Udzielone gwarancje bankowe - zabezpieczenie umów najmu

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Gwarancja z tytułu umów najmu	2 000	2 280

Spółka Ailleron udzieliła wyżej wymienione gwarancje w formie gwarancji bankowej z mBank S.A.

30. Zbycie przez Software Mind SA oraz Software Mind Outsourcing Services sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Virtual Mind SRL w Argentynie

W dniu 28 lutego 2025 roku spółki Software Mind SA oraz Software Mind Outsourcing Services sp. z o.o. zawarły umowę sprzedaży 100% udziałów w Spółce Virtual Mind SRL z siedzibą w Argentynie za łączną kwotę 400 tys USD (1 600 tys. PLN). Na skutek transakcji Grupa obciążyła wynik finansowy stratą w wysokości 1 394 tys. PLN.

31. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy, Rosji oraz na Bliskim Wschodzie na działalność i wyniki finansowe Grupy

Zarząd Ailleron S.A. monitoruje na bieżąco wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie, w Rosji jak i na Bliskim Wschodzie na działalność Grupy Ailleron.

Grupa Ailleron nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej na terenie krajów regionu bezpośrednio zaangażowanych w konflikty zbrojne.

Zarząd Ailleron nie widzi na ten moment zagrożeń i negatywnego wpływu konfliktów zbrojnych na działalność i wyniki Grupy. Grupa nie dostrzega zagrożenia utraty kontrahentów, co wynika z faktu dywersyfikacji rynków (rynków krajowych oraz zagranicznych) oraz klientów Grupy (nie tylko sektor finansowy).

W odniesieniu do kwestii technicznych oraz infrastruktury i zagrożenia cyberatakami, Grupa posiada stosowane zabezpieczenia techniczne i podjęła dodatkowe kroki, by zminimalizować ryzyko potencjalnych ataków. Niezależnie od tego, zgodnie z planem ciągłości działania, dokonano przeglądu procesów, a zespoły odpowiedzialne za bezpieczeństwo infrastruktury IT na bieżąco monitorują sytuację.

Zarząd i kierownictwo Grupy na bieżąco analizuje sytuację i jej potencjalny wpływ na prowadzoną działalność.

32. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 23 stycznia 2026 r. strony (Spółka, wraz ze spółką zależną Software Mind S.A., Polish Enterprise Funds SCA oraz potencjalnym inwestorem – Tailwind Capital Partners IV (GP) L.P. z siedzibą w Nowym Jorku) zawarły aneks do listu intencyjnego dotyczącego negocjacji w sprawie sprzedaży 100% akcji Software Mind na rzecz Tailwind, który przewidywał przedłużenie okresu wyłączności negocjacyjnej do dnia 27 lutego 2026 r., pod warunkiem dokonania przez Tailwind nie później niż 27 stycznia 2026 r. formalnego zgłoszenia zamiaru koncentracji, wymaganego dla realizacji potencjalnej transakcji. Pozostałe warunki pierwotnego listu intencyjnego pozostały niezmienione, a sam dokument – poza wybranymi postanowieniami dotyczącymi poufności oraz wyłączności – zachował charakter niewiążący i nie zobowiązywał stron do finalizacji transakcji.

W dniu 26 stycznia 2026 r. do UOKiK wpłynął wniosek złożony przez Tailwind Capital Partners IV (GP) L.P. („Tailwind”), dotyczący przejęcia kontroli nad Software Mind S.A. Postępowanie zakończyło się decyzją Prezesa UOKiK z dnia 25 lutego 2026 r., w której organ wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Tailwind kontroli nad Software Mind. Decyzja ta stanowiła jeden z kluczowych elementów regulacyjnych wymaganych w procesie potencjalnej transakcji.

W dniu 25 lutego 2026 r. podpisały aneks nr 2 do ww. listu intencyjnego, w ramach którego strony uzgodniły przedłużenie okresu wyłączności w zakresie negocjacji dotyczących potencjalnej transakcji do dnia 16 marca 2026 r. Kolejne przedłużenie wyłączności do dnia 7 kwietnia 2026 nastąpiło w dniu 16 marca 2026 roku poprzez zawarcie stosownego aneksu nr 3 do ww. listu intencyjnego.

Z końcem dnia 7 kwietnia 2026 r. doszło do zakończenia okresu wyłączności w zakresie negocjacji transakcji sprzedaży akcji w Software Mind S.A.

Zarząd Spółki uzyskał informację, że Tailwind zdecydował się na wstrzymanie rozmów dotyczących potencjalnej transakcji na akcjach Software Mind z powodu niekorzystnej sytuacji rynkowej. Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, w ramach dotychczasowego badania due diligence spółki Software Mind oraz spółek zależnych nie zostały wykryte żadne istotne ryzyka, których skutkiem mogłoby być uniemożliwienie przeprowadzenia ewentualnej transakcji.

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

W dniu 8 stycznia 2026 r. doszło do wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS spółki w 100% zależnej od Ailleron, tj. FlexSpace sp. z o.o., a tym samym nastąpiło skuteczne zarejestrowanie przez właściwy sąd rejestrowy podziału Spółki w trybie podziału przez wyodrębnienie. Podział został przeprowadzony poprzez przeniesienie części majątku Spółki, opisanego szczegółowo w Planie Podziału, na nowo utworzoną spółkę - FlexSpace sp. z o.o., w zamian za udziały w kapitale zakładowym FlexSpace sp. z o.o., które zostały wydane Spółce. Celem wyodrębnienia było uporządkowanie struktury działalności Spółki oraz lepsza optymalizacja powierzchni biurowej.

33. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki do publikacji w dniu 24.04.2026 r. Zarząd jest uprawniony do zmiany i ponownej publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego do momentu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

34. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

	Stan na 31/12/2025	Stan na 31/12/2024
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	1 049	1 037
Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	208	140
Usługa atestacyjna dotycząca sprawozdania o wynagrodzeniach zarządu i rady nadzorczej	22	20
Uzgodnione procedury - covenants	-	15
Łączne wynagrodzenie za inne usługi	-	35
Razem	1 279	1 212

Członkowie Zarządu Ailleron SA:

Tomasz Król - Prezes Zarządu

Kamil Portka - Członek Zarządu

Sporządzający:

Daria Ślęzak - Główny Księgowy