

# Raport Roczny Ailleron SA 2015



## SPIS TREŚCI

I.	LIST PREZESA AILLERON SA DO AKCJONARIUSZY.....	3
II.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
III.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	8
IV.	OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA.....	10
V.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2015.....	26
VI.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 2015.....	79

*List Prezesa Ailleron SA do Akcjonariuszy*

Szanowni Inwestorzy,

Rok 2015 był dla Ailleron kolejnym rokiem realizacji strategii wytyczonej w 2014, w której - przypomnę - za cel przyjęliśmy konsolidację pozycji na polskim rynku telekomunikacyjnym, silne rozwinięcie sektora finansowego oraz intensywną ekspansję na rynki zagraniczne w obszarach produktowych Halodzownki, LiveBank oraz iLumio, przy konsekwentnym rozbudowywaniu portfela produktów. W większości obszarów odnotowaliśmy sukcesy i znaczące wzrosty.

Biznes telekomunikacyjny w Polsce odnotował 15% wzrost r/r. Na rynek wprowadziliśmy dwa nowe produkty, które szybko znalazły nabywców. Zawarliśmy rekordowy, wieloletni kontrakt

z T-Mobile i WIPRO na utrzymanie i rozwój systemów informatycznych.

W branży finansowej, nasza koncentracja na produktach cyfrowej bankowości i systemach front-end-owych, po wdrożeniu innowacyjnego systemu dla Banku SMART zaowocowała dwoma rekordowymi kontraktami z Santander Consumer Bank oraz Bankiem Pocztowym w zakresie nowej marki Envelo Bank powodując wzrost sektora o 33% r/r.

W obszarze eksportowym zanotowaliśmy wzrost sprzedaży o 53% r/r, znacząco zwiększając udział przychodów zagranicznych oraz zawierając kontrakty ze znakomitymi firmami, świadczące o wysokim potencjale rozwoju eksportu na kolejne lata.

LiveBank w ciągu roku w pełni pokrył nakreśloną przez Zarząd mapę rozwoju eksportowego, lokując swoje rozwiązanie w trzech strategicznych regionach świata bankowego – w krajach DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), na Bliskim Wschodzie oraz w Azji. Pod koniec roku platformę wideobankowości uruchomiono dla 9 milionów klientów Commerzbanku w Niemczech. Obecnie Spółka kończy realizację pierwszego wdrożenia w Malezji i Singapurze dla Standard Chartered – jednego z największych banków na świecie z oddziałami w ponad 70 krajach. Sukces tego wdrożenia otworzył przygotowania do kolejnego etapu obejmującego aż 10 największych krajów Dalekiego Wschodu i Afryki. W kwietniu tego roku podpisaliśmy porozumienie o rozpoczęciu współpracy z Emirates National Bank of Dubai – liderem bankowości w Zatoce Perskiej z aktywami przekraczającymi 100 mld USD. Ranga klientów światowych oraz szybko poszerzającą się liczba banków w procesie ofertowania i kontraktowania świadczy o silnej pozycji konkurencyjnej naszego rozwiązania.



LiveBank to również ciągły rozwój produktowy – na rynek niemiecki wprowadzono online legitimation, technologię umożliwiającą zdalne pozyskiwanie klientów, a platformę sukcesywnie umacniają nowe innowacje, jak biometria głosowa, czy zdalne podpisywanie dokumentów.

Drugim liderem wzrostu na rynkach eksportowych okazał się Halodzwonek. Po kilkuletniej dominacji na rynku polskim, Ailleron zrealizował pierwsze zagraniczne wdrożenie Ringback tones w modelu revenue sharing dla bułgarskiego operatora MTel należącego do Telekom Austria Group. Projekt otwiera nowe możliwości wejścia z produktem RBT do kolejnych krajów austriackiej grupy, obejmujących łącznie potencjał 23 milionów abonentów (Austria, Chorwacja, Serbia, Słowenia, Macedonia).

Wzrostów w obszarze przychodów ze sprzedaży produktów upatrujemy również w iLumio. Rozwiązanie zdobyło uznaną pozycję na rynku polskim w grupie hoteli cztero- i pięciogwiazdowych (m.in. Hilton, Best Western, Holiday Inn). W 2015 nie przełożyło się to jeszcze na znaczący wzrost liczby zagranicznych wdrożeń, tak jak to planowała Spółka. Warte odnotowania są jednak projekty iLumio w szwajcarskim kurorcie Zermatt czy proof of concept dla niemieckiego Motel One, sieci o potencjale 10.000 pokoi hotelowych. Specyfika rynków zagranicznych i dynamiczne zmiany zachodzące w obszarze technologii rozwiązań klasy IPTV wpływają na konieczność modyfikacji naszej strategii produktowej iLumio. W wyniku tego zbudowane zostało bardziej nowoczesne rozwiązanie, którego sprzedaż rozpocznie się w połowie 2016 roku.

W zakresie konsolidacji Grupy, przenieśliśmy centralę do nowego biura w krakowskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej integrując operacyjnie spółki Wind Mobile i Software Mind oraz zmieniając nazwę na Ailleron.

We wrześniu z sukcesem zrealizowaliśmy ofertę publiczną pozyskując 6 mln zł z emisji, które zasilą rozwój produktów i ich ekspansję na rynki zagraniczne. Przenosząc notowania na rynek podstawowy GPW akcjonariat zasiłowały 4 dodatkowe TFI. Cieszy nas zainteresowanie Spółką nowych inwestorów, jak Dariusz Orłowski – Prezes Wawel SA, który pod koniec 2016 ujawnił się w akcjonariacie z 8-procentowym pakietem. Główny parkiet poprawił płynność w obrocie akcjami – wzrost o 45% w relacji do analogicznego okresu w roku ubiegłym na rynku NewConnect.

Dane finansowe za 2015 napawają optymizmem. Sprzedaż podniosła się o 27% do blisko 70 mln zł, przy rentowności EBITDA na poziomie 12 mln zł. Jeszcze bardziej cieszą nas zmiany jakościowe sprzedaży. W roku ubiegłym sprzedaż eksportowa podniosła się o ponad połowę do 18,2 mln zł a obecny status zakontraktowania na poziomie 60% znacznie przekracza ubiegłoroczne 43% zanotowane w marcu. Jesteśmy również bardzo zadowoleni z wysokiego przełożenia zyskowności na wygenerowaną gotówkę. Rekordowe przepływy operacyjne ostatniego roku na poziomie 14,3 mln zł oraz wrześniowa emisja, bezpośrednio przełożyły się na wzrost gotówki w Spółce do poziomu 15 mln zł na koniec 2015. Poziom ten jest zbliżony z zadłużeniem obligacyjnym, a zatem na ponad rok przed zapadalnością



*obligacji mamy już solidne pokrycie tego zadłużenia, choć biorąc pod uwagę relatywnie niski stan zadłużenia, nie wykluczamy częściowego lub całkowitego refinansowania.*

*Ailleron pozyskuje nowych, pierwszoligowych klientów na rynkach światowych z prędkością jak nigdy dotąd. Liczba ofertowanych klientów i prowadzonych negocjacji zarówno na rynkach zagranicznych oraz w kraju wykazuje duży potencjał rozwojowy firmy. Przed nami dużo pracy, ale też satysfakcji z rozwijania polskiej firmy, która coraz śміiej kroczy po rynkach międzynarodowych.*

*Życząc Ailleron dobrej koniunktury na rynkach światowych, a Państwu i sobie wzrostu kursu, pozostaję do dyspozycji.*

*Rafał Styczeń*

*Prezes Zarządu Ailleron SA*



## WYBRANE DANE FINANSOWE

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

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

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

Kraków, 29 kwietnia 2016r

OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE RZETELNOŚCI  
JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
AILLERON SA ZA ROK 2015

Zarząd Ailleron SA z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając stosownie do § 91 ust. 1 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej Ailleron SA („Grupa”) oraz wynik finansowy, a także że sprawozdanie z działalności Spółki i sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

*Rafał Styczeń*

*Tomasz Kiser*

*Grzegorz Młynarczyk*

*Radosław Stachowiak*

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*





Kraków, 29 kwietnia 2016r.

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA  
JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
AILLERON SA ZA ROK 2015

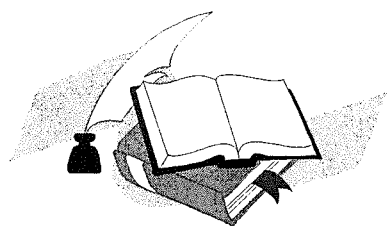
Zarząd Ailleron SA z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając stosownie do § 91 ust. 1 pkt. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. tj.:

Kancelaria Biegłych Rewidentów "KONTO" Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (30-102) ul. Syrokomli 17, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327,

został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

<i>Rafał Styczeń</i>	<i>Tomasz Kiser</i>	<i>Grzegorz Młynarczyk</i>	<i>Radosław Stachowiak</i>
<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>





***OPINIA I RAPORT***  
***uzupełniający opinię***  
***z badania sprawozdania finansowego***  
***za rok 2015***  
***Ailleron S.A.***  
***31-864 Kraków ul. Życzkowskiego 20***

***Kancelaria Biegłych Rewidentów***  
***„Konto” Sp. z o.o.***  
***30-102 Kraków ul. Syrokomli 17***

**O P I N I A**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**DLA**  
**Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej**  
**Ailleron S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Ailleron S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Życzkowskiego 20 za rok obrotowy 2015, na które składa się:

- |    |   |                       |
|----|---|-----------------------|
| 1. | wprowadzenie do sprawozdania finansowego,   |                       |
| 2. | sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 roku,<br>które po stronie aktywów oraz pasywów wykazuje sumy                                 | <b>95 170 tys. zł</b> |
| 3. | rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z pozostałych całkowitych<br>dochodów za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący<br>zysk netto w wysokości | <b>2 005 tys. zł</b>  |
| 4. | sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 01.01.2015 r.<br>do 31.12.2015 r. zwiększenie kapitału własnego o kwotę                        | <b>7 259 tys. zł</b>  |
| 5. | sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące w okresie od 01.01.2015 r.<br>do 31.12.2015 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę                  | <b>6 035 tys. zł</b>  |
| 6. | noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego.   |                       |

Za sporządzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności gospodarczej odpowiedzialny jest kierownik jednostki (Zarząd Spółki).

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości opartymi na MSR/MSSF tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami);
2. Krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- b. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości lub innych uregulowań międzynarodowych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, dnia 25 kwietnia 2016 r.

BIEGŁY REWIDENT  
Nr 4645

*Helena Zięba*

Kluczowy biegły rewident  
Helena Zięba  
nr w KRBR 4645

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
"KONTO" Sp. z o.o.  
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17  
tel./fax: 12 422-37-89  
NIP 676-005-63-63

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych  
nr w KRBR 327

PREZES ZARZĄDU  
Biegły Rewident Nr Rej. KRBR 4645  
*Helena Zięba*  
Spółka upoważniona do badania jednostek  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych zgodnie z 104/54/95  
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów  
z dn. 19.01.1995 r. Nr ewidenc. 327

**R A P O R T**  
**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**AILLERON S.A.**  
**ZA OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2015 r. DO 31 GRUDNIA 2015 r.**

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....</b>	<b>3</b>
1.	Dane identyfikujące Spółkę .....	3
1.1.	Nazwa i forma prawna.....	3
1.2.	Siedziba Spółki .....	3
1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie Statystycznym .....	3
1.4.	Zarząd Spółki.....	3
1.5.	Rada Nadzorcza .....	3
1.6.	Informacja o Grupie Kapitałowej .....	3
1.7.	Przedmiot działalności .....	3
1.8.	Podstawa działalności.....	3
1.9.	Kapitał własny.....	4
2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie .....	4
2.1.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania .....	4
2.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta .....	4
3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	4
4.	Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe.....	4
5.	Zakres prac i odpowiedzialności .....	5
<b>II.</b>	<b>ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....</b>	<b>6</b>
1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego.....	6
1.1.	AKTYWA .....	6
1.2.	ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY .....	6
1.3.	DANE WYNIKOWE.....	7
1.4.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI .....	7
1.5.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI.....	8
1.6.	WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI.....	8
1.7.	WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ .....	9
2.	Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki .....	9
3.	Ocena możliwości kontynuacji działalności.....	10
<b>III.</b>	<b>CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....</b>	<b>10</b>
1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości.....	10
2.	Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów.....	10
3.	Wprowadzenie i noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego .....	12
4.	Sprawozdanie z działalności Spółki.....	12
5.	Ustalenia końcowe .....	13
5.1.	Zobowiązania warunkowe.....	13
5.2.	Naruszenie prawa.....	13
5.3.	Zdarzenia po dacie bilansu .....	13

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Ailleron Spółka Akcyjna (zwana również w dalszej części Raportu „Spółką”)

#### 1.2. Siedziba Spółki

ul. prof. Michała Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków

#### 1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym, Urzędzie Skarbowym, Głównym Urzędzie Statystycznym

NIP: 9452091626

REGON: 120532280

KRS: 0000385276

#### 1.4. Zarząd Spółki

Rafał Styczeń	Prezes Zarządu
Tomasz Kiser	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Młynarczyk	Wiceprezes Zarządu
Radosław Stachowiak	Wiceprezes Zarządu

#### 1.5. Rada Nadzorcza

Bartłomiej Stoiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Korzycki	Członek Rady Nadzorczej
Jan Styczeń	Członek Rady Nadzorczej
Artur Olender	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Czarnik	Członek Rady Nadzorczej

#### 1.6. Informacja o Grupie Kapitałowej

Jednostkami powiązanymi za Spółką są dwie Spółki zależne, które wchodzą w skład Grupy Kapitałowej Ailleron S.A., tj. Software Mind S. A. i Software Mind Outsourcing Services Sp. z o. o.

#### 1.7. Przedmiot działalności

W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było świadczenie usług w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej.

#### 1.8. Podstawa działalności

Spółka została utworzona w wyniku przekształcenia Wind Mobile Sp. z o. o. w spółkę akcyjną. Przekształcenie nastąpiło na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 01 kwietnia 2011 r. (akt notarialny z dnia 01.04.2011 r., Rep. A nr 4091/2011). Wyżej wymienioną uchwałą przyjęto brzmienie statutu Wind Mobile S.A. Postanowieniem z dnia 19 maja 2011 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował przekształcenie. Wpis spółki Wind Mobile S.A. do Rejestru Przedsiębiorców został dokonany w dniu 23 maja 2011 r. Ostatnie zmiany statutu zgodnie z KRS miały miejsce 2015 r. (21.09.2015 r. Rep. A nr 13883/2015), 12.06.2015 r. (Rep. A 8527/2015), 06.05.2015 r. (Rep. A 7296/2015).

Aktualnie Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000385276.

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Decyzja w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 6/03/2005 z dnia 31 marca 2005 r.

#### 1.9. Kapitał własny

Stan ogółem na 31 grudnia 2015 r.

58 540

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 3 706 651,20 zł i składa się z 12355504 akcji o wartości nominalnej 0,30 zł każda. Wartość nominalna akcji wynosi 0,30 zł.

#### 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

##### 2.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania

Kancelaria Biegłych Rewidentów KONTO Sp. z o. o., ul. Syrokomli 17, 30-102 Kraków jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000086676, Sąd Rejestrowy dla Krakowa Śródmieście, VI Wydział Gospodarczy. Kapitał zakładowy 50 048,00 zł. NIP 676-005-63-63. KBR KONTO Sp. z o. o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych po numerem 327.

##### 2.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Helena Zięba (nr ewid. 4546).

#### 3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez BDI Audyt Sp. z o. o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Ailleron S.A. Uchwałą nr 3 z dnia 27 maja 2015 r. (akt notarialny Rep. A 8527/2015), które postanowiło zysk netto w kwocie 3 020 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie to zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 15 czerwca 2015 r. oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 03 czerwca 2015 r.

Spółka jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

#### 4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 r. obejmujące;

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej, które wykazuje sumy bilansowe po stronie aktywów oraz pasywów w wysokości 95 170
- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów wykazujące zysk netto w wysokości 2 005
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie stanu kapitałów o 7 259
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o 6 035
- noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego.



## 5. Zakres prac i odpowiedzialności

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową nr 61/2013 z dnia 6 listopada 2015 r. zawartą na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/10/2015 z dnia 26.10.2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości i krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki, tj. przy ul. Życzkowskiego 20 w Krakowie w okresie od 07 grudnia 2015 r. do 25 kwietnia 2016 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego.

Naszym zadaniem było w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg stanowiących podstawę jego sporządzenia. Zarząd spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu za rok badany. W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd spółki złożył wszystkie wymagane oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty niezbędne do wydania opinii i raportu.

Kluczowy biegły rewident, osoby z nim współpracujące oraz podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

Zakres planowanego i wykonanego badania nie został ograniczony, co wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w Kancelarii Biegłych Rewidentów „Konto” Sp. z o. o.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

### 1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe. Analizę przeprowadzono bez uwzględnienia wskaźników inflacji.

#### 1.1. AKTYWA

	2015		2014	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>73 755</b>	<b>77,50%</b>	<b>60 535</b>	<b>82,80%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	15 412	16,19%	2 352	3,22%
Pozostałe wartości niematerialne	7 363	7,74%	6 959	9,52%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	50 875	53,46%	50 875	69,59%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	105	0,11%	127	0,17%
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	22	0,03%
Pozostałe aktywa	-	-	200	0,27%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>21 415</b>	<b>22,50%</b>	<b>12 574</b>	<b>17,20%</b>
Zapasy	4 721	4,96%	405	0,55%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 608	7,99%	9 645	13,19%
Należności z tytułu kontraktów budowlanych i podobne	2 117	2,23%	1 093	1,50%
Pozostałe aktywa finansowe	50	0,05%	61	0,08%
Pozostałe aktywa	446	0,47%	932	1,28%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 473	6,80%	438	0,60%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>95 170</b>	<b>100,00%</b>	<b>73 109</b>	<b>100,00%</b>

#### 1.2. ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY

	2015		2014	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
<b>Kapitał własny</b>	<b>58 540</b>	<b>61,51%</b>	<b>51 281</b>	<b>70,14%</b>
Kapitał akcyjny	3 707	3,90%	3 482	4,76%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	38 412	40,36%	33 383	45,66%
Zyski zatrzymane	16 421	17,25%	14 416	19,72%
<b>Zobowiązania</b>	<b>36 630</b>	<b>38,49%</b>	<b>21 828</b>	<b>29,86%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>27 514</b>	<b>28,91%</b>	<b>17 482</b>	<b>23,91%</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji i umowy leasingu	15 819	16,62%	16 699	22,84%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10 643	11,18%	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	63	0,07%	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	989	1,04%	783	1,07%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 116</b>	<b>9,58%</b>	<b>4 346</b>	<b>5,95%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 233	2,35%	1 660	2,27%
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych i podobnych	-	-	52	0,07%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji i umowy leasingu	1 535	1,61%	1 287	1,77%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 052	2,16%	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	603	0,63%	163	0,22%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	31	0,04%
Pozostałe zobowiązania	2 693	2,83%	1 153	1,58%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>95 170</b>	<b>100,00%</b>	<b>73 109</b>	<b>100,00%</b>

### 1.3. DANE WYNIKOWE

	2015		2014
	Wartość	Dynamika	Wartość
Przychody ze sprzedaży	17 608	120,07%	14 665
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	6 530	301,90%	2 163
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 078</b>	<b>88,61%</b>	<b>12 502</b>
Koszty sprzedaży	6 710	147,21%	4 558
Koszty ogólnego zarządu	2 261	50,41%	4 485
Pozostałe przychody operacyjne	546	255,14%	214
Pozostałe koszty operacyjne	296	643,48%	46
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>2 357</b>	<b>64,98%</b>	<b>3 627</b>
Przychody finansowe	33	36,67%	90
Koszty finansowe	121	318,42%	38
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>2 269</b>	<b>61,67%</b>	<b>3 679</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>264</b>	<b>40,06%</b>	<b>659</b>
część bieżąca	36	7,52%	479
część odroczone	228	126,67%	180
<b>ZYSK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>2 005</b>	<b>66,39%</b>	<b>3 020</b>
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>2 005</b>	<b>66,39%</b>	<b>3 020</b>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy	2 005	66,39%	3 020
Zysk netto na 1 akcję	0,16	61,54%	0,26

### 1.4. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	2015	2014
<b>Rentowność aktywów (ROA) (%)</b>		
Wynik finansowy netto		
Średnioroczny stan aktywów	2,38%	15,58%
<b>Rentowność sprzedaży brutto (%)</b>		
Wynik ze sprzedaży produktów towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży	62,91%	85,25%
<b>Rentowność sprzedaży netto (%)</b>		
Wynik finansowy netto		
Przychody ze sprzedaży	11,39%	20,59%
<b>Rentowność kapitału własnego (%)</b>		
Wynik finansowy netto		
Średnioroczny stan kapitału	3,65%	9,07%

### 1.5. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	2015	2014
<b>Płynność I stopnia</b>		
Aktywa bieżące		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	2,349	2,893
<b>Płynność II stopnia</b>		
Inwestycje krótkoterminowe + należności do 12 mies.		
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 mies.	1,831	2,800
<b>Kapitał obrotowy netto (wartość)</b>		
Kapitał własny		
(+) zobowiązania długoterminowe	12 299	8 228
(-) aktywa trwałe		

### 1.6. WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

	2015	2014
<b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b>		
Średni stan krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych należności * 365 dni	179	225
Przychody ze sprzedaży produktów		
<b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b>		
Średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług * 365 dni	58	65
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		
<b>Wskaźnik obrotu zapasów (dni)</b>		
Średni stan zapasów * 365 dni	72	10
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		

## 1.7. WSKAŹNIKI STRUKTURY MAJĄTKOWEJ I KAPITAŁOWEJ

	2015	2014
<b>Kapitał pracujący</b>		
Majątek obrotowy (-) zobowiązania krótkoterminowe	12 299	8 228
<b>Udział kapitału pracującego w aktywach</b>		
Majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe	12,92%	1,25%
Aktywa ogółem		

## 2. Interpretacja wskaźników oraz ogólna sytuacja ekonomiczna Spółki

Badany rok obrotowy 2015 Ailleron S.A. zamknął się zyskiem netto przypadającym akcjonariuszom w wysokości 2 005 tys. zł. Na wygenerowany zysk netto wpływ miały następujące pozycje:

- zysk brutto ze sprzedaży	11 078
- koszty sprzedaży	-6 710
- koszty ogólnego zarządu	-2 261
- pozostałe przychody/koszty operacyjne	250
- przychody/koszty finansowe	-88
- podatek dochodowy	264
<b>Zysk netto</b>	<b>2 005</b>

Tempo wzrostu przychodów z działalności operacyjnej było niższe niż tempo wzrostu kosztu sprzedanych towarów i materiałów, co wpłynęło na spadek efektywności działalności podstawowej wyrażającej się spadkiem zysku brutto w stosunku do roku 2014 o 11,39%.

Wskaźniki rentowności sprzedaży, majątku i kapitału wykazują w stosunku do poprzedniego roku tendencję spadkową, co zostało spowodowane głównie przez spadek zysku netto w stosunku do 2014 r. Rentowność majątku wynosząca 2,38% wskazuje, że z każdych 100 zł kapitału wygenerowano 2,38 zł zysku. Poziom zrealizowanej marży ze sprzedaży w roku badanym wynosi 62,91%, co wskazuje na spadek w stosunku do roku ubiegłego (85,25%) o 22,34%. Wskaźnik rotacji należności na dzień 31.12.2015 r. wynosi 179 dni (spadł o 46 dni w stosunku do roku 2014), natomiast okres spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 7 dni i wynosi 58 dni. Wskaźnik rotacji zapasów jest na poziomie 72 dni, co oznacza, że wydłużył się o 62 dni w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wskaźnik bieżącej płynności (I) uzyskany w 2015 r. jest na poziomie >1, co oznacza, że Spółka nie posiada problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań. Wskaźnik płynności (II) również osiągnął poziom >1, co jest pozytywnym zjawiskiem, ponieważ Spółka posiada zdolność do natychmiastowej spłaty swoich długów. Osiągnięte wskaźniki płynności oznaczają, że badana jednostka jest w stanie w całości regulować swoje zobowiązania środkami obrotowymi.

Z przeprowadzonej analizy wynika, że działalność gospodarcza Spółki jest rentowna, a sytuacja ekonomiczno- finansowa jest bezpieczna i naszym zdaniem nie stwarza zagrożeń do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

### 3. Ocena możliwości kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2015 r. Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 r. i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. W trakcie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj. od 31 grudnia 2015 r. w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### 1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego w biurze przy ul. Życzkowskiego 20, 31-864 Kraków. Spółka posiada aktualną politykę rachunkowości opisującą zasady prowadzenia ksiąg w zakresie wymaganym przepisami MSSF oraz art. 9-10 ustawy o rachunkowości. W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji kontroli prawidłowości działania systemu rachunkowości – nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości, które nie byłyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu rachunkowości w Spółce. Z uwagi na uwarunkowaną konieczność stosowania w toku badania metod reprezentatywnych nie wyklucza się możliwości zmian wartości poszczególnych tytułów rozliczeń badanej Spółki z budżetem, w wyniku kontroli organów skarbowych, za które biegły rewident nie może ponosić odpowiedzialności. Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

Spółka stosowała zasady rachunkowości w sposób ciągły, księgi rachunkowe roku badanego zostały otwarte prawidłowo.

### 2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>15 412</b>	<b>2 352</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	16,19%	3,33%

W strukturze rzeczowych aktywów trwałych największy udział stanowią budynki (83,28%) oraz maszyny i urządzenia (13,21%). Środki trwałe wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, pomniejszonego w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości. Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
<b>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych</b>	<b>50 875</b>	<b>50 875</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	53,46%	69,59%

Spółka posiada inwestycje w jednostkach zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej, tj. Software Mind Outsourcing Services Sp. z o. o. oraz Software Mind S. A. Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę wynosi w obu Spółkach 100%.

Spółka na podstawie zapisów nowych uregulowań MSSF 10, 11 i 12 określiła swój status jako jednostki dominującej w odniesieniu do wszystkich inwestycji dokonanych przez Spółkę, oceniając czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką lub przedsięwzięciem. Skład grupy po dokonanej weryfikacji nie uległ zmianie.

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
<b>Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności</b>	<b>7 608</b>	<b>9 645</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	7,99%	13,19%

Należności z tytułu dostaw i usług stanowią 91,85% ogólnej pozycji krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności. Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 35 dni. Spółka tworzy rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 360 dni, jeżeli należności są nieściągalne. Na należności wątpliwe tworzy się rezerwy w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych należności z tytułu sprzedaży towarów na podstawie doświadczeń z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowych poszczególnych kontrahentów. W badanym okresie Spółka utworzyła rezerwę na należności zagrożone na łączną kwotę 12 tys. zł. Należności w walucie EUR zostały wycenione do bilansu zgodnie z MSR wg średniego kursu NBP na dzień 31.12.2015 r. tj. 1EUR = 4,2615 PLN, natomiast należności w walucie krajowej wyceniono w wartości nominalnej.

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>	<b>58 540</b>	<b>51 281</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	61,51%	70,14%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z danymi wynikającymi z Krajowego Rejestru Sądowego. Według stanu na dzień 31.12.2015 r. kapitał zakładowy spółki wynosi 3 707 tys. zł i składa się z w pełni opłaconych 12 355 504 akcji. Zysk netto za rok 2014 w kwocie 3 020 tys. zł został przeznaczony na kapitał zapasowy. Zatwierdzenie zysku za rok badany nastąpi w księgach roku następnego po podjęciu stosownej uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
<b>Długoterminowe zobowiązania z tyt. obligacji i umowy leasingu</b>	<b>15 819</b>	<b>16 699</b>
udział procentowy w sumie bilansowej	16,62%	22,84%

Pozycja ta obejmuje w głównej mierze zobowiązania z tytułu obligacji. W dniu 19 marca 2014 r. wyemitowano 150 000 obligacji o wartości nominalnej 100,00 zł. Termin wykupu przypada na 19 marca 2017 roku. Obligacje są oprocentowane w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M. Wysokość marży została ustalona przez Emitenta na poziomie 5,90% od wartości nominalnej obligacji w skali roku.

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 643</b>	-
udział procentowy w sumie bilansowej	11,18%	-

Pozostałe zobowiązania długoterminowe obejmują umowę najmu długoterminowego na prawach leasingu operacyjnego pomieszczeń biurowych, w których znajduje się działalność Spółki przy ul. Życzkowskiego w Krakowie. Spółka nie ma możliwości zakupu składników majątku objętych umową po jej wygaśnięciu, natomiast wartość umowy najmu budynku została wyceniona i wykazana w bilansie zgodnie z MSSF dotyczącym prezentacji umów zawartych na prawach leasingu. Umowa została zawarta na okres 5 lat, dlatego też zobowiązania powyżej roku wykazano w pozycji "Pozostałe zobowiązania długoterminowe".

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 269</b>	<b>3 679</b>

Zysk brutto w badanym okresie wykazuje spadek, bowiem tempo wzrostu przychodów z działalności operacyjnej było niższe niż tempo wzrostu kosztu sprzedanych towarów i materiałów, co wpłynęło na spadek efektywności działalności podstawowej wyrażającej się spadkiem zysku brutto w stosunku do roku 2014 o 11,39%.

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 005</b>	<b>3 020</b>

W 2015 r. Spółka wygenerowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 2 269 tys. zł, co po uwzględnieniu podatku dochodowego w łącznej wysokości 264 tys. zł spowodowało, że ostateczny zysk netto wyniósł 2 005 tys. zł.

Przeprowadzone badanie potwierdziło prawidłowe ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wszystkich jego elementów, w tym także zysku netto z działalności kontynuowanej.

### 3. Wprowadzenie i noty objaśniające do rocznego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu i notach objaśniających do sprawozdania finansowego zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione we wszystkich aspektach, kompletnie i prawidłowo, zgodnie z wymogami MSSF/MSR. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

### 4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki, za którego treść odpowiada Zarząd Spółki, stanowi uzupełnienie rocznego sprawozdania finansowego. Po zapoznaniu się z treścią tego sprawozdania stwierdzamy, że dane w nim zawarte nawiązują do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r., a także zawierają pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 r. poz.133).



## 5. Ustalenia końcowe

### 5.1. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka posiada zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 982 tys. zł.

### 5.2. Naruszenie prawa

W trakcie badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa, mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

### 5.3. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki za rok badany, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron, zaparafowanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, dnia 25 kwietnia 2016 r.

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
"KONTO" Sp. z o.o.  
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17  
tel./fax: 12 422-37 89  
NIP 676-005-63-83

Kluczowy Biegły Rewident  
Helena Zięba  
nr w KRBR 4645

BIEGŁY REWIDENT  
Nr 4645  
*Helena Zięba*

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych  
nr w KRBR 327

PREZES ZARZĄDU  
Biegły Rewident Nr Rej. KIBR 4645  
*Helena Zięba*

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych uchwałą nr 104/54/95  
Krajowej Rady Biegłych Rewidentów  
z dn. 19.04.1995 r. Nr ewidenc. 927

# Sprawozdanie z działalności Ailleron SA w roku 2015



## SPIS TREŚCI

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

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

# I. PODSTAWOWE INFORMACJE O AILLERON SA

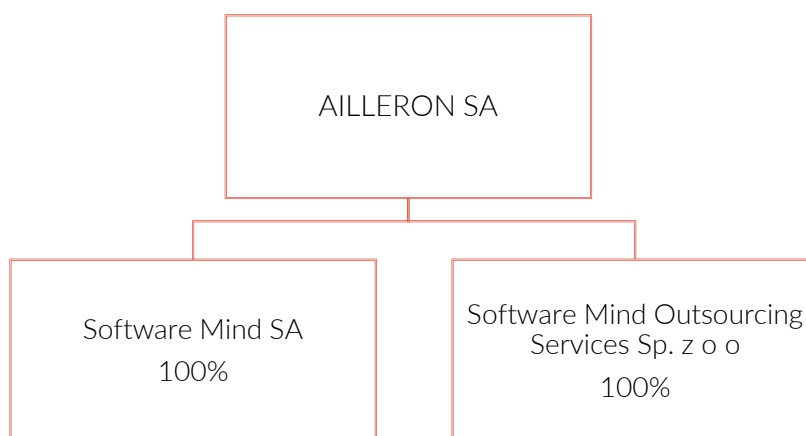
## 1. DANE FORMALNO-PRAWNE

Ailleron SA z siedzibą w Krakowie („Spółka”) powstała w wyniku przekształcenia Wind Mobile Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie nastąpiło na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Wind Mobile Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, z dnia 1 kwietnia 2011 roku. (Akt notarialny z dnia 01.04.2011 roku, Rep. A nr 4091/2011, notariusz Tomasz Zięcina z Kancelarii Notarialnej w Krakowie, ul. Kordylewskiego nr 7). Wyżej wymienioną uchwałą przyjęto brzmienie statutu Spółki. Postanowieniem z dnia 19 maja 2011 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował przekształcenie. Wpis Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000385276 został dokonany w dniu 23 maja 2011 roku.

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

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

### STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ AILLERON SA NA DZIEŃ 31.12.2015R.



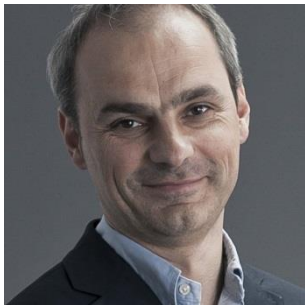
PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE AILLERON SA NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

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

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

## 2. WŁADZE SPÓŁKI

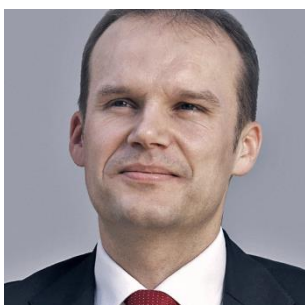
### ZARZĄD



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



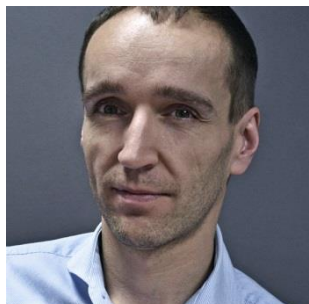
**Tomasz Kiser ( Wiceprezes Zarządu )** od 1997 roku jest związany z marketingiem i usługami dla biznesu, a od 2001 roku także branżą telekomunikacyjną. W latach 1998-2002 zarządzał sprzedażą Business Consulting, a od 2003 roku odpowiadał za marketing Wind Telecom S.A., by następnie przejąć stery spółki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



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



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



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

## RADA NADZORCZA

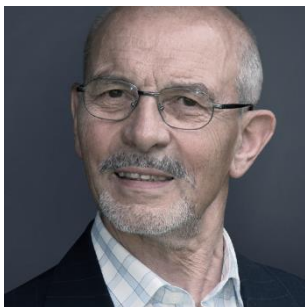


**Bartłomiej Stoiński (Przewodniczący Rady Nadzorczej)** jest głównym wspólnikiem Kancelarii prawniczej Stoiński Świerczyński oraz radcą prawnym Grupy IIF. Od września 2007 roku pełni funkcję sekretarza Rady Nadzorczej IIF SA. Doświadczony radca prawny, specjalizuje się w prawie handlowym, prawie zamówień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



**Dariusz Korzycki (Członek Rady Nadzorczej)** jest wspólnikiem firmy audytorskiej HKK Biegli Rewidenci Sp. z o.o., Sp. k., biegłym rewidentem wpisanym do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 9341. Jest audytorem z wieloletnim stażem w zakresie rewizji finansowej oraz innych usług związanych z wykonywaniem ekspertyz, opinii ekonomiczno-finansowych oraz doradztwa podatkowego. Specjalizuje się w dostosowywaniu funkcjonujących w firmach systemów finansowo-księgowych do potrzeb informacji zarządczej. Absolwent Wydziału Maszyn Górniczych i Hutniczych Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie.





**Jan Styczeń (Członek Rady Nadzorczej)** jest absolwentem Uniwersytetu Jagiellońskiego (1957 r.), doktorem habilitowanym z zakresu fizyki jądrowej (1978 r.) a od 1988 roku ma tytuł profesora. Od 1986 roku jest kierownikiem oddziału Instytutu Fizyki Jądrowej PAN w Krakowie. Doświadczenie zawodowe zdobywał m.in. w: Institut National de Physique Nucleaire et Physique de Particules, Instytut Fizyki Jądrowej PAN, Państwowa Agencja Atomistyki, Ośrodek badań GANIL, Komitet Eksperymentów przy akceleratorze VIVITRON w IReS. Od 2002 roku pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej IIF SA. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Jan Styczeń jest ojcem Rafała Stycznia – Prezesa Zarządu Ailleron SA.



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



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

## KOMITET AUDYTU

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

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

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

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

## 3. AKCJONARIAT I KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

### STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO AILLERON SA NA DZIEŃ 31.12.2015

Akcje	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Kapitał zakładowy (PLN)
Seria A	3 981 830	7 963 660	1 194 549,00
Seria B	2 569 480	2 569 480	770 844,00
Seria C	700 935	700 935	210 280,50
Seria D	40 000	40 000	12 000,00
Seria E	1 827 591	1 827 591	548 277,30
Seria F	165 694	165 694	49 708,20
Seria G	622 699	622 699	186 809,70
Seria H	467 025	467 025	140 107,50
Seria I	820 687	820 687	246 206,10
Seria J	409 563	409 563	122 868,90
Seria K	750 000	750 000	225 000,00
Suma	12 355 504	16 337 334	3 706 651,20

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO AILLERON SA NA DZIEŃ 01.01.2015

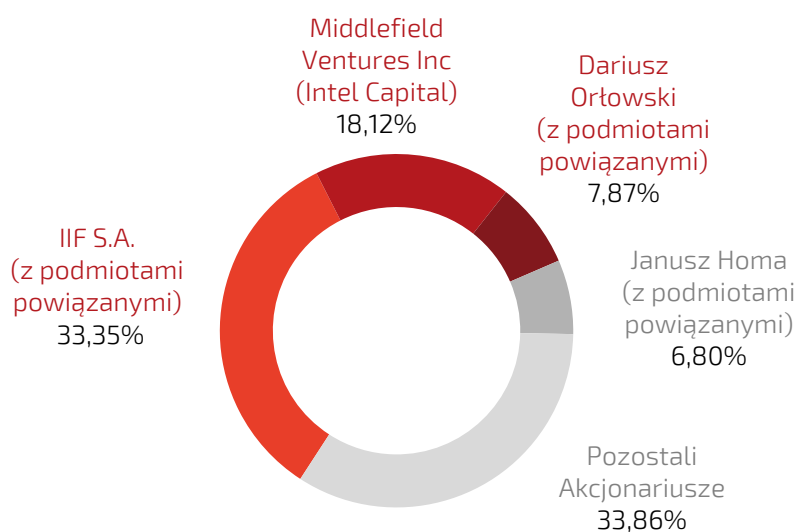
Akcje	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Kapitał zakładowy (PLN)
Seria A	3 981 830	7 963 660	1 194 549,00
Seria B	2 569 480	2 569 480	770 844,00
Seria C	700 935	700 935	210 280,50
Seria D	40 000	40 000	12 000,00
Seria E	1 827 591	1 827 591	548 277,30
Seria F	165 694	165 694	49 708,20
Seria G	622 699	622 699	186 809,70
Seria H	467 025	467 025	140 107,50
Seria I	820 687	820 687	246 206,10
Seria J	409 563	409 563	122 868,90
Suma	11 605 504	15 587 334	3 481 651,20

Akcje serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K to akcje zwykłe, równoważne pojedynczemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi - na każdą akcję serii A przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje serii A nie są dopuszczone do obrotu. Wszystkie akcje są w pełni pokryte i posiadają prawo do dywidendy.

Spółka nie posiada akcji własnych.

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

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



To wiodący fundusz technologiczny wczesnego etapu, inwestujący na terenie Polski i Europy Środkowo-Wschodniej. Obszarem zainteresowania inwestycyjnego IIF są projekty z dziedzin: consumer finance, e-commerce, nowych elektronicznych mediów, rozwoju i produkcji usług IT. W każdy wspierany i rozwijany projekt IIF angażuje swoją wiedzę biznesową, doświadczenie i kapitał, co owocuje sukcesami nie tylko w Polsce, ale również na arenie międzynarodowej. Kadra IIF stoi za sukcesami takich spółek jak Comarch, Software Mind, Moje Rachunki, czy Inteligo.

#### MIDDLEFIELD VENTURES INC



Prowadzi działalność inwestycyjną jako podmiot zależny Intel Capital.

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

#### DARIUSZ ORŁOWSKI (Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI)

Dariusz Orłowski jest Prezesem Zarządu Wawel SA. od 2001 roku. Swoją współpracę z Wawel SA rozpoczął w 1999 roku jako Dyrektor ds. Finansowych. W 2000 roku w wyniku zmian w strukturze organizacyjnej spółki objął funkcję Członka Zarządu Dyrektora ds. Operacyjnych a następnie funkcję Prezesa Zarządu. Dariusz Orłowski jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Karierę zawodową rozpoczynał w PKO BP w Krakowie w 1994 roku. Przez następne cztery lata rozwijał karierę zawodową w strukturach KrakChemia SA – przeszedł drogę od specjalisty ds. finansów poprzez kierownika działu finansów, zastępcę głównego księgowego, dyrektora finansowego aż do dyrektora generalnego. Następnie objął stanowisko dyrektora finansowego w Gellwe. Od września 2007 r. jest członkiem Rady Nadzorczej Publicznej Spółki akcyjnej „Łasoszczy” z siedzibą w Iwano-Frankowsku (Ukraina). Pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w firmie Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA z siedzibą w Lublinie.

#### JANUSZ HOMA (Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI)

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

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

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

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

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

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

W 2015 roku miały miejsce następujące wydarzenia dotyczące struktury akcjonariatu:

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

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

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

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

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

## 4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

### RINGBACK TONES

MOBILE ENTERTAINMENT  
MOBILE MARKETING

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

### TELECOMMUNICATION

MOBILE INFRASTRUCTURE

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

## 5. ZASOBY LUDZKIE

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

### ZASOBY LUDZKIE AILLERON SA

Liczba pracowników (pełny etat)	52
Inne formy zatrudnienia	53
<b>SUMA</b>	<b>105</b>

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



## II. WYNIKI FINANSOWE

### 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

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

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

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

## 2. WYNIKI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Segmenty Spółki objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

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

W roku 2015 nie zaniechano żadnego z rodzajów działalności.

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

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

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

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

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

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

### 3. WYNIKI W PODZIALE NA RYNKI ZBYTU

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

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

### 4. SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

## 5. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

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

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

### III. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI SPÓŁKI

#### 1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2015 ROKU

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

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



## 2. UMOWY ZNACZĄCE W ROKU 2015

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

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

### 3. ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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

### 4. EMISJA AKCJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI

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

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

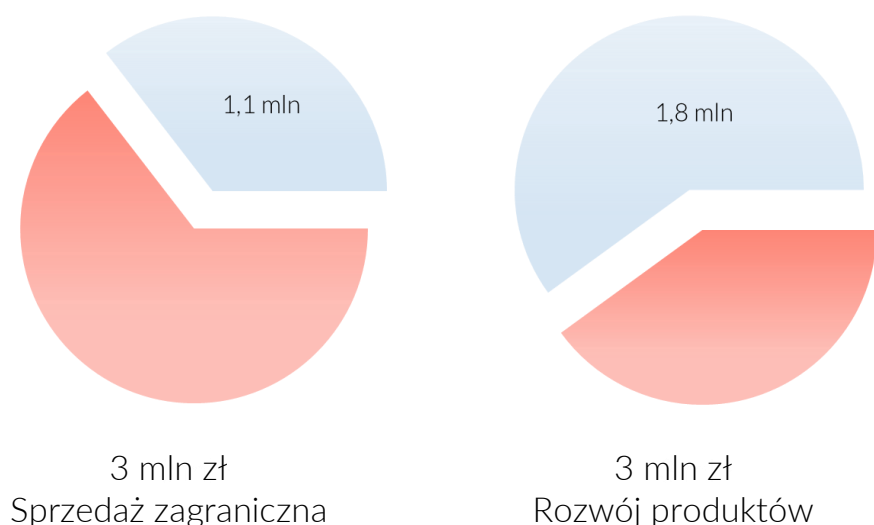
HARMONOGRAM OFERTY	
Publikacja prospektu	17.07.2015 r.
Podanie do publicznej wiadomości przedziału cenowego	do godz. 8.00 w dniu 08.09.2015 r.
Składanie deklaracji nabycia	od 08.09.2015 r. Do 09.09.2015 r.
Ewentualne przesunięcia między transzami	do godz.8.00 w dniu 10.09.2015 r.
Podanie do publicznej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

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

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

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

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



## 5. OBLIGACJE WYEMITOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ

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

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

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

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

## 6. PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

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

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

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

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

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

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

## IV. CZYNNIKI RYZYKA

### 1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM SPÓŁKI

#### Ryzyko związane z ogólną sytuacją gospodarczą

Globalna gospodarka w dalszym ciągu funkcjonuje w atmosferze dużej niepewności co do przyszłej koniunktury gospodarczej, a podejmowane decyzje polityczne i ekonomiczne mogą mieć negatywny wpływ na przyszły stan ekonomiczny. W związku z tym, że dla Spółki najważniejszym rynkiem na którym prowadzi swoją działalność jest rynek polski, sytuacja gospodarcza w Polsce ma decydujące znaczenie dla działalności i wyników finansowych Spółki. Na sytuację gospodarczą Polski mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom produkcji przemysłowej, poziom inflacji, stopa bezrobocia, poziom płac, stopy procentowe, polityka fiskalna państwa, poziom deficytu budżetowego i długu publicznego, a także działania podejmowane m.in. przez Radę Ministrów, Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. Niekorzystne zmiany w tym zakresie mogą istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

#### Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

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

#### Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

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

### Ryzyko związane z potencjalnym pogorszeniem się sytuacji na rynku telekomunikacyjnym

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

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

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

### Ryzyko związane z ciągłym rozwojem technologicznym

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



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

Systemy prawa, w tym prawa podatkowego, państw, w których Ailleron koncentruje swoją działalność, charakteryzują się relatywnie dużą zmiennością. Zagrożeniem dla działalności spółki Ailleron i jej podmiotów zależnych są zmieniające się przepisy prawa oraz zmiany sposobu ich wykładni przez organy państwowe, w tym sądy. Z uwagi na prowadzenie działalności transgranicznej szczególnie istotne dla sytuacji prawnej i ekonomicznej Spółki mogą być zmiany przepisów prawa celnego, podatkowego i dewizowego. W zakresie prawa podatkowego ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji jest spowodowane możliwością m.in. wzrostu stawek podatków, którym podlega Spółka. Istotnym ryzykiem jest również wynikająca w dużej mierze z uwarunkowań politycznych znaczna rozbieżność w zakresie interpretacji przepisów, w tym podatkowych. Znaczące ryzyko dla działalności Spółki stanowią również zmiany prawa administracyjnego, w szczególności w zakresie dotyczącym ewentualnej regulacji rynku, na którym działa Spółka. Zaistnienie zmian w tym zakresie, polegających np. na zmianie przepisów co do standardów tych produktów i usług, mogą zmuszać Spółkę i członków jej Spółki do wprowadzania zmian w ofercie lub też wycofywania z rynku produktów i usług, tym samym zwiększając koszty jego działalności. Negatywne konsekwencje mogą również wynikać ze zmian zachodzących w prawie pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawie ochrony środowiska, które mogą wiązać się z koniecznością ponoszenia przez Spółkę dodatkowych kosztów. Powyższe ryzyka wynikają przy tym nie tylko ze zmian legislacyjnych, ale także zmian zasad interpretacji określonych przepisów prawnych przez stosujące je organy administracji publicznej i sądy. Zachodzące zmiany w przepisach prawa i ich wykładni mogą przy tym skutkować powstaniem po stronie osób trzecich dodatkowych roszczeń, jak również zwiększeniem obowiązków ciążących na jednostkach Spółki, co może wiązać się m.in. z koniecznością restrukturyzacji zatrudnienia lub zmiany zasad prowadzenia działalności przez Spółkę. Zmiany w zakresie interpretacji, stosowania jak i same zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, krajów, w których Spółka prowadzi działalność, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

## Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Zgodnie z polskim prawem podmioty mają zapewnioną swobodę kształtowania stosunków zobowiązaniowych ograniczoną jedynie bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, właściwościami danego stosunku zobowiązaniowego i zasadami współżycia społecznego. Dotyczy to także relacji podmiotów należących do Grupy z podmiotami powiązanymi. Jeżeli jednak w wyniku takich powiązań zostaną ustalone lub narzucone warunki różniące się od warunków, które ustaliłyby między sobą niezależne podmioty, i w wyniku tego podmiot należący do Grupy nie wykazuje dochodów albo wykazuje dochody niższe od tych, jakich należałoby oczekiwać, gdyby wymienione powiązania nie istniały, to dla celów wymiaru podatku dochodowego od osób prawnych dochody danego podmiotu należącego do Grupy oraz należny podatek określa organ podatkowy w drodze oszacowania i bez uwzględniania warunków wynikających z tych powiązań. Podobne rozwiązanie funkcjonuje na gruncie wymiaru podatku od towarów i usług (VAT). Organ podatkowy może określić podstawę opodatkowania zgodnie z wartością rynkową, jeżeli okaże się, że wynagrodzenie z tytułu

transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi odbiega od wynagrodzenia należnego według zasad rynkowych. W opinii Spółki transakcje Spółki i pozostałych podmiotów należących do Grupy z podmiotami powiązanymi były i są zawierane na warunkach rynkowych. Niemniej jednak nie można wykluczyć odmiennej interpretacji takich transakcji ze strony odpowiednich organów podatkowych, co może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

## 2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

### Ryzyko związane z celami strategicznymi

Zarządzający Spółką nie mogą zagwarantować, że zamierzone przez nią cele strategiczne, tj. umacnianie pozycji na rynku krajowym oraz ekspansja na rynkach globalnych, jak również rozwój współpracy z obecnymi i nowymi partnerami zagranicznymi, zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja, przychody i zyski Spółki zależą od jej zdolności do opracowania skutecznej długoterminowej strategii. W tym celu Emitent dokłada starań, by kadra zarządzająca Spółką, w tym członkowie organów oraz kluczowi pracownicy, posiadali odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie niezbędne do realizacji postawionych przed nimi zadań. Niemniej jednak wszelkie decyzje podjęte w wyniku niewłaściwej oceny sytuacji, niezdolności do zarządzania dynamicznym rozwojem Spółki lub opóźnienia rozwoju technologicznego produktów i usług Spółki w porównaniu do aktualnych standardów rynkowych mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

### Ryzyko związane z zapewnieniem dodatkowych źródeł finansowania rozwoju

Zarządzający Spółką nie mogą wykluczyć, iż w przyszłości może okazać się konieczne pozyskanie dodatkowych środków, na przykład poprzez emisję akcji lub instrumentów dłużnych, zaciągnięcie kredytów lub pożyczek. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że takie próby pozyskania finansowania zakończą się powodzeniem. Rozwój działalności Spółki może ulec spowolnieniu, jeśli pozyskiwanie przez nią środków finansowych będzie nieskuteczne lub jeśli środki finansowe będą pozyskiwane na niekorzystnych warunkach lub okażą się niewystarczające. Ponadto emisja znaczącej liczby akcji w przyszłości lub pozyskanie środków finansowych w inny sposób może niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji, a także na zdolność Spółki do uzyskania kapitału w drodze kolejnej emisji akcji. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub więcej z powyższych czynników mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

### Ryzyko związane z zadłużeniem finansowym

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

zagwarantować, że będzie w stanie zapewnić finansowanie swojej działalności na korzystnych dla niego warunkach oraz, że będzie w stanie spłacać odsetki oraz kapitał lub wypełniać inne zobowiązania wynikające z umów kredytowych, umów pożyczek czy też wyemitowanych obligacji. Jeżeli Spółka nie będzie w stanie utrzymać bądź pozyskać dodatkowego finansowania zgodnie ze swoimi oczekiwaniami, może być zmuszona do zmiany swojej strategii, ograniczenia swojego rozwoju lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Jeżeli Spółka nie będzie w stanie zrefinansować istniejącego zadłużenia, zadłużenie Spółki może zostać postawione w stan wymagalności, w całości lub w części. W związku z powyższym istnieje ekspozycja i wrażliwość Spółki na poziom stóp procentowych. Każda z powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

#### Ryzyko związane z rozwojem nowych mobilnych usług dodanych

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

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

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

### Ryzyko związane z rozwojem konkurencji

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

### Ryzyko związane z wdrożeniem przeciwko Spółce postępowania antymonopolowego

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

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

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

### Ryzyko związane z awarią sprzętu komputerowego

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

zawierają klauzule określające maksymalny czas, w jakim Spółka jest zobowiązana usunąć usterki sprzętowe. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia awarii sprzętu komputerowego, które mogą spowodować zakłócenia w świadczeniu usług przez Spółkę, zaś brak reakcji Spółki w określonym czasie, w tym na skutek opóźnień w usunięciu awarii przez podmioty trzecie, może spowodować nałożenie na niego kar umownych oraz poniesienia strat wizerunkowych, co może wpływać na zmniejszenie zainteresowania klientów usługami i produktami Spółki i w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

#### Ryzyko naruszenia cudzych praw własności intelektualnej

Spółka dąży do ciągłego rozwoju oferowanych przez siebie technologii, produktów i usług oraz tworzenia i upowszechniania nowych rozwiązań. Mimo dokładania starań, aby nie doszło do naruszenia praw własności intelektualnej innych osób, nie można zagwarantować, że wykorzystywane rozwiązania oraz dotychczas uzyskane prawa własności intelektualnej przysługujące Spółce jak i nowe powstałe w ramach prac nad nowymi rozwiązaniami technologicznymi, produktami lub usługami nie naruszają lub nie będą naruszać praw własności intelektualnej osób trzecich. Według wiedzy Zarządu Spółki, nie ma obecnie podstaw do roszczeń związanych z naruszeniem przez Spółkę cudzych praw własności intelektualnej. Naruszenie praw własności intelektualnej innych osób mogłoby spowodować powstanie znaczących kosztów lub strat dla Spółki, a także negatywnie wpłynąć na jej reputację i mieć istotny, negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

#### Ryzyko związane z umowami licencyjnymi

Część oferowanych przez Spółkę produktów i usług oparta jest o контент dostarczany przez osoby trzecie. Spółka w celu pozyskania kontentu zawiera umowy licencyjne zasadniczo na czas nieoznaczony. Umowy licencyjne mogą zostać rozwiązane przez osoby trzecie, także z przyczyn niezależnych od Spółki. Utrata źródeł dostępu do kontentu może skutkować zubożeniem oferty produktowej Ailleron, w tym zaprzestaniem przez Spółkę oferowania niektórych produktów lub usług. Może to istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

#### Ryzyko związane z pozyskaniem i utrzymaniem kluczowych pracowników

Sukces rynkowy Ailleron zależy od możliwości pozyskania i utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników. Obecnie obserwuje się w Polsce dużą konkurencję w pozyskiwaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników, w szczególności w zakresie IT. Nie jest wykluczone, że w przyszłości Spółka nie będzie w stanie skutecznie pozyskiwać i utrzymywać takich pracowników. Utrata, a także niemożność pozyskania lub utrzymania takich osób może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

#### Ryzyko wynikające z potencjalnego wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów działalności

Istnieje ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów Spółki przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu osiąganych przez niego przychodów. Do czynników, które mogą spowodować wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów należą między innymi: inflacja, wzrost podatków i innych zobowiązań publicznoprawnych, zmiany w polityce rządowej, przepisach prawa lub innych regulacjach, wzrost kosztów pracy, energii, wzrost kosztów finansowania kredytów i pożyczek, działania podejmowane przez podmioty konkurencyjne, utrata przydatności ekonomicznej aktywów, koszty pozyskania i utrzymania klientów, wzrost cen sprzętu IT i oprogramowania, licencji, kontentu. Ma to wpływ na wysokość realizowanych przez Spółkę marż, w szczególności w sytuacji ograniczonej możliwości renegotiowania zawartych już kontraktów. Każdy z powyższych czynników oraz spowodowany nimi wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów, może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

#### Ryzyko koncentracji klientów Spółki

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

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

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

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

#### Ryzyko związane z dywidendą

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

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

#### Ryzyko potencjalnego przejęcia innego podmiotu

Spółka wypracowała silną pozycję rynkową w segmencie, w którym prowadzi działalność. Spółka nie wyklucza możliwości przejęć konkurencyjnych podmiotów, aby między innymi uzyskać efekty synergii lub umocnić pozycję rynkową. Przejęcie lub połączenie z innym podmiotem może spowodować w przyszłości konieczność przeznaczenia znaczących środków finansowych na realizację transakcji lub konieczność emisji nowych akcji prowadząc do rozwodnienia akcjonariuszy Spółki. Ponadto może spowodować konieczność zaciągnięcia dodatkowego zadłużenia lub zaciągnięcia zobowiązań warunkowych. Istnieje również ryzyko, iż potencjalne przejęcie nie spowoduje realizacji zakładanych celów lub wywoła trudności z integracją przejętego podmiotu, a koszty związane z taką integracją mogą okazać się wyższe od spodziewanych i wyższe od korzyści z takiej transakcji. Zarząd Spółki z powodu wykonywania działań niezbędnych do integracji łączących się podmiotów, może mieć również niedostateczną ilość czasu do kierowania bieżącą działalnością. Negatywne okoliczności związane z potencjalnym przejęciem innego podmiotu mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki. Ponadto zadłużenie Spółki lub jej spółek zależnych może wzrosnąć, jeżeli przejęcie zostanie zrealizowane przy wykorzystaniu zewnętrznych źródeł finansowych. Wzrost zadłużenia może istotnie negatywnie wpływać na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki.

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

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

#### Ryzyko związane z konfliktem interesów w związku z transakcjami podmiotami powiązanymi

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



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

#### Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w ramach specjalnej strefy ekonomicznej

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

## V. ŁAD KORPORACYJNY

### 1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA SPÓŁKA

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



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

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

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

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

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

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

### 3. KOMUNIKACJA Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 5. ZNACZNE PAKIETY AKCJI

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

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

## 6. SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE I PRAWA GŁOSU

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

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

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

## 7. ZMIANY STATUTU

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

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

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

## 8. WALNE ZGROMADZENIE

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

## 9. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

### ZARZĄD

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

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Spółki liczy 4 osoby.

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

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

## RADA NADZORCZA

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

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

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



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

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

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

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

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

## KOMITET AUDYTU

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

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

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

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

W roku 2015 skład Komitetu audytu nie uległ zmianie.

## 10. DZIAŁALNOŚĆ CHARYTATYWNA I SPONSORINGOWA

Działalność sponsoringowa i charytatywna prowadzona jest w ramach Grupy Kapitałowej.

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

Z kolei działalność charytatywna Grupy obejmowała następujące przedsięwzięcia:

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

## VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

### 2. Zmiany zasad zarządzania Spółką

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

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

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

#### 4. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 7. Zaciągnięte kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

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

## 8. Informacje o udzielonych w 2015 roku pożyczkach

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

## 9. Opis pozycji pozabilansowych

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

## 10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

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

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

## 12. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

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

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

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

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

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

*Rafał Styczeń*  
Prezes Zarządu

*Tomasz Kiser*  
Wiceprezes Zarządu

*Grzegorz Młynarczyk*  
Wiceprezes Zarządu

*Radosław Stachowiak*  
Wiceprezes Zarządu

# Ailleron SA

## Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku

SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI  
FINANSOWEJ

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich  
(o ile nie wskazano inaczej)

Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU

AKTYWA	nota	tys. PLN	
		Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>73 755</b>	<b>60 535</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	15	15 412	2 352
Nieruchomości inwestycyjne	16	-	-
Wartość firmy	17	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	18	7 363	6 959
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych /podporządkowanych	19, 20	50 875	50 875
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	105	127
Pozostałe aktywa finansowe	22	-	22
Pozostałe aktywa	23	-	200
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>21 415</b>	<b>12 574</b>
Zapasy	24	4 721	405
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	7 608	9 645
Należności z tytułu kontraktów budowlanych i podobne	27	2 117	1 093
Pozostałe aktywa finansowe	22	50	61
Bieżące aktywa podatkowe	10	-	-
Pozostałe aktywa	23	446	932
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	6 473	438
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	22	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>95 170</b>	<b>73 109</b>



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU -C.D.

PASywa	nota	tys. PLN	
		Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		58 540	51 281
Kapitał akcyjny	28	3 707	3 482
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	28	38 412	33 383
Zyski zatrzymane	30	16 421	14 416
Wynik wycen odnoszonych bezpośrednio poprzez kapitał własny		-	-
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		36 630	21 828
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		27 514	17 482
Długoterminowe zobowiązania z tyt. obligacji i umowy leasingu	34, 38	15 819	16 699
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	48	10 643	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	35	63	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	989	783
Pozostałe rezerwy długoterminowe		-	-
Przychody przyszłych okresów	41	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		9 116	4 346
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	2 233	1 660
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych i podobnych	6	-	52
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. obligacji i umowy leasingu	34, 38	1 535	1 287
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32	2 052	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	10	603	163
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	35	-	31
Rezerwy krótkoterminowe		-	-
Przychody przyszłych okresów	41	-	-
Pozostałe zobowiązania	36	2 693	1 153
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>PASywa RAZEM</b>		<b>95 170</b>	<b>73 109</b>

*Rafał Styczeń*  
Prezes Zarządu

*Tomasz Kiser*  
Wiceprezes Zarządu

*Grzegorz Młynarczyk*  
Wiceprezes Zarządu

*Radosław Stachowiak*  
Wiceprezes Zarządu

*Daria Ślęzak*  
Główny Księgowy

Kraków, 25 kwiecień 2016 r.

# JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1.01.2015 - 31.12.2015

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Wariant kalkulacyjny)	nota	tys.PLN	
		Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>Działalność kontynuowana</b>			
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	5, 6	17 608	14 665
Przychody ze sprzedaży wyrobów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		16 301	14 660
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 307	5
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)		6 530	2 163
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów		-	-
Koszt sprzedanych usług		6 036	2 158
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		494	5
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		11 078	12 502
Koszty sprzedaży		6 710	4 558
Koszty ogólnego zarządu		2 261	4 485
Pozostałe przychody operacyjne	9	546	214
Pozostałe koszty operacyjne	9	296	46
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		2 357	3 627
Przychody finansowe	7	33	90
Koszty finansowe	8	121	38
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 269	3 679
Podatek dochodowy	10	264	659
Część bieżąca		36	479
Część odroczonej		228	180
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13	2 005	3 020
<b>Działalność zaniechana</b>	11		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	11	-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>2 005</b>	<b>3 020</b>

# JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 1.01.2015 - 31.12.2015 - C.D.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Wariant kalkulacyjny)	nota	tys.PLN	
		Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:		2 005	3 020
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 005	3 020
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	14		
(w zł/gr na jedną akcję):			
z działalności kontynuowanej:			
- podstawowy		0,16	0,26
- rozwodniony		0,16	0,26
z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
- podstawowy		0,16	0,26
- rozwodniony		0,16	0,26
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY NETTO</b>			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		-	-
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych		-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Inne		-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-
Inne		-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem		-	-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>2 005</b>	<b>3 020</b>

**Rafał Styczeń**  
Prezes Zarządu

**Tomasz Kiser**  
Wiceprezes Zarządu

**Grzegorz Młynarczyk**  
Wiceprezes Zarządu

**Radostaw Stachowiak**  
Wiceprezes Zarządu

**Daria Ślęzak**  
Główny Księgowy

Kraków, 25 kwiecień 2016 r.

# JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 [METODA POŚREDNIA]

	tys.PLN	
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk za rok obrotowy	2 005	3 020
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	264	659
Koszty finansowe ujęte w wyniku	63	-
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	-	-11
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-7
Zysk/strata z tytułu likwidacji środków trwałych	-	-
Zysk/strata z tytułu zmiany przeznaczenia środków trwałych	33	-
Zysk/strata ze zbycia jednostki zależnej	-	7
(Zysk) / strata netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	22	-
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	-	-
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	1 733	1 223
Utrata wartości aktywów trwałych	-	-
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	-35	-6
	4 085	4 885
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 036	-1 220
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych	-1 024	-709
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	-1 079	-83
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	708	-144
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 175	-1 306
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	-52	52
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	238	-451
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	1 601	112
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	7 688	1 136
Zapłacone odsetki	23	-
Zapłacony podatek dochodowy	-486	-617
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>7 225</b>	<b>519</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015  
[METODA POŚREDNIA] - C.D.**

	tys.PLN	
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Otrzymane odsetki	-	16
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-50	-60
Pożyczki zwrócone przez jednostki powiązane	-	220
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-486	-298
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	231	7
Płatności za nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Płatności za aktywa niematerialne	-4 755	-3 002
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	-	-13 400
Wpływy netto z tytułu przejęcia jednostki zależnej	-	31
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO (WYDANE) / WYGENEROWANE W ZWIĄZKU Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ</b>	<b>-5 060</b>	<b>-16 486</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	5 850	71
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	14 490
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-595	-
Wpływy z emisji weksli długoterminowych	-	-
Spłata odsetek od obligacji	-1 152	-963
Wpływy z pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych	2 000	-
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek	60	-
Spłata zadłużenia z tyt. umów leasingu (leasing, odsetki, pozostałe)	-2 293	-66
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>3 870</b>	<b>13 532</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 035	-2 422
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	438	2 860
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-6
Wpływ odsetek z tyt. środków pieniężnych naliczonych do dnia bilansowego	-	-7
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO</b>	<b>6 473</b>	<b>438</b>

**Rafał Styczeń**  
Prezes Zarządu

**Tomasz Kiser**  
Wiceprezes Zarządu

**Grzegorz Młynarczyk**  
Wiceprezes Zarządu

**Radosław Stachowiak**  
Wiceprezes Zarządu

**Daria Ślęzak**  
Główny Księgowy

Kraków, 25 kwiecień 2016 r.

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

	tys.Pln												
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał rezerwowy z przeliczeń Rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeliczeń Inwestycji	Kapitał rezerwowy na świadczenia pracownicze rozliczane instrumentami	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowy z przewalutowania	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 roku (z poprzedniego sprawozdania)	2 188	2 478	-	-	-	-	-	-	-	10 659	10 659	-	15 325
Przekształcenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2014 roku (po przekształceniach)	2 188	2 478	-	-	-	-	-	-	-	10 659	10 659	-	15 325
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 020	3 020	-	3 020
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 020	3 020	-	3 020
Wykorzystanie rezerwy w ramach planu pracowniczych opcji na akcję	-	-	-	-	-	-	-	-	-	737	737	-	737
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	2 188	2 478	-	-	-	-	-	-	-	14 416	14 416	-	19 082
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji zwykłych	1 171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 171
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	123	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123
Emisja akcji zwykłych z tytułu świadczonych usług doradczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do głosu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-53
Odkup akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej ceny nominalnej	-	30 958	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30 958
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Z podziału zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 885	3 885	-	3 885
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 885	-3 885	-	-3 885
Podatek dochodowy związany z transakcjami z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014 roku	3 482	33 383	-	-	-	-	-	-	-	14 416	14 416	-	51 281

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU - C.D.

	tys.Pln													
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał rezerwowy z przeliczeń. Rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeliczeń. Inwestycji	Kapitał rezerwowy na świadczenia pracownicze	rozliczane instrumentami	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowy z przewalutowania	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku (z poprzedniego sprawozdania)	3 482	33 383	-	-	-	-	-	-	-	-	14 416	14 416	-	51 281
Przekształcenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2015 roku (po przekształceniach)	3 482	33 383	-	-	-	-	-	-	-	-	14 416	14 416	-	51 281
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 005	2 005	-	2 005
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 005	2 005	-	2 005
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	3 482	33 383	-	-	-	-	-	-	-	-	16 421	16 421	-	53 286
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji zwykłych	225	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	225
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji zwykłych z tytułu świadczonych usług doradczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do głosu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-596	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-596
Odkup akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji zwykłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji powyżej ceny nominalnej	-	5 625	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 625
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Z podziału zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 020	3 020	-	3 020
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3 020	-3 020	-	-3 020
Podatek dochodowy związany z transakcjami z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2015 roku	3 707	38 412	-	-	-	-	-	-	-	-	16 421	16 421	-	58 540

Rafał Styczeń  
Prezes Zarządu

Tomasz Kiser  
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Młynarczyk  
Wiceprezes Zarządu

Radosław Stachowiak  
Wiceprezes Zarządu

Daria Ślęzak  
Główny Księgowy

Kraków, 25 kwiecień 2016 r.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015**

**1. Informacje ogólne****1.1 Informacje o Spółce**

Ailleron Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (Polska), ul. prof. Michała Życzkowskiego 20. Spółka prowadzi działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej.

Spółka została utworzona na podstawie statutu Spółki, 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 jest Polska. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000385276.

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

Zarząd:		
Rafał Styczeń	-	Prezes Zarządu
Tomasz Kiser	-	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Młynarczyk	-	Wiceprezes Zarządu
Radosław Stachowiak	-	Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza:		
Bartłomiej Stoiński	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Korzycki	-	Członek Rady Nadzorczej
Jan Styczeń	-	Członek Rady Nadzorczej
Artur Olender	-	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Czarnik	-	Członek Rady Nadzorczej

AKCJONARIAT AILLERON SA POWYŻEJ 5% GŁOSÓW NA WZA NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU ZA ROK 2015:

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Liczba głosów	% posiadanych praw głosów
IIF S.A. (i) (z podmiotami powiązanymi):					
IIF SA	Kraków, Polska	3 090 672	26,63%	5 524 492	35,44%
IIF Ventures B.V.	Amsterdam, Holandia	1 827 591	15,75%	1 827 591	11,72%
Rafał Styczeń	-	86 524	0,75%	86 524	0,56%
RMS Ventures LLC	New Kensington, U.S.A.	165 694	1,43%	165 694	1,06%
<b>Razem</b>		<b>5 170 481</b>	<b>44,55%</b>	<b>7 604 301</b>	<b>48,79%</b>
MIDDLEFIELD VENTURES INC	Wilmington, U.S.A.	2 238 927	19,29%	3 786 937	24,29%
Grzegorz Młynarczyk	-	<b>820 687</b>	<b>7,07%</b>	<b>820 687</b>	<b>5,27%</b>
Janusz Homa (z podmiotami powiązanymi):					
Janusz Homa	-	622 699	5,37%	622 699	3,99%
H&H Investment Sp. z o.o	Kraków, Polska	467 025	4,02%	467 025	3,00%
<b>Razem</b>	-	<b>1 089 724</b>	<b>9,39%</b>	<b>1 089 724</b>	<b>6,99%</b>
Pozostali Akcjonariusze	-	<b>2 285 685</b>	<b>19,69%</b>	<b>2 285 685</b>	<b>14,66%</b>
<b>Razem</b>		<b>11 605 504</b>	<b>100%</b>	<b>15 587 334</b>	<b>100%</b>

(i) podmioty powiązane, znaczący inwestor w stosunku do Ailleron S. A.



**1.2 Informacje o podmiotach powiązanych**

Na dzień bilansowy Spółka posiada udziały w 2 podmiotach. W skład Grupy Kapitałowej Ailleron S.A. na dzień 31 grudnia 2015r. wchodziły Ailleron SA - jako podmiot dominujący oraz spółki zależne, jak w tabeli poniżej:

Jednostki zależne	Siedziba	Udział w kapitale zakładowym (%)
Software Mind S. A.	Kraków, Polska	100%
Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o.	Kraków, Polska	100%

Dodatkowe informacje na temat jednostek powiązanych zostały zamieszczone w Notach 19, 20 oraz 21.

**Podstawowe dane na temat danych podmiotów powiązanych wykazane wg. KSR:**

	(i) Software Mind S.A.		Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o.	
	2015.12	2014.12	2015.12	2014.12
Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych	58 758	50 145	1 948	293
Kapitał Własny	22 774	18 218	- 29	- 42
Suma Bilansowa	38 266	28 445	2 179	27
Wynik finansowy netto	4 556	4 134	13	65
Wartość aktywów trwałych	4 998	2 714	-	-
Przeciętne zatrudnienie (pełna ilość)	148	159	-	-

(i) Spółka Software Mind S.A. została nabyta w 2014 roku.

Spółka Ailleron jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej. Pomimo sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z konsolidacji fakultatywnie wyłączana jest jednostka zależna, której dane finansowe są nieistotne dla realizacji obowiązku rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy. A jeżeli dwie lub więcej jednostek zależnych spełnia to kryterium, weryfikowana jest nieistotność dla łącznej wartości danych finansowych tych jednostek. Jako wyznacznik istotności przyjmuje się dwa kryteria:

- sumę bilansową jednostki zależnej w stosunku do łącznej wartości sumy bilansowej wszystkich jednostek funkcjonujących w grupie, lub

- wartość przychodów netto ze sprzedaży jednostki zależnej w stosunku do sumy przychodów wszystkich jednostek funkcjonujących w grupie.

Jeżeli dla danej jednostki zależnej, przynajmniej jedna z tych relacji przekracza poziom 10%, dane finansowe tej jednostki włącza się do konsolidacji. Jeżeli dla danej jednostki zależnej, żadna z tych relacji nie przekracza poziomu 10%, powyższej weryfikacji poddawana jest łączna suma bilansowa i łączne przychody netto ze sprzedaży jednostek zależnych, których dane nie przekroczyły poziomu istotności.

Jeżeli przynajmniej jedna z tych relacji przekracza poziom 10%, dane finansowe tych jednostek włącza się do konsolidacji. Jeżeli żadna z tych relacji nie przekracza poziomu 10%, dane finansowe tych jednostek nie włącza się do konsolidacji.

Spółka dokonuje jednak konsolidacji jednostek uznanych za nieistotne w sytuacji gdy przewidywany przychód w kolejnym roku spowoduje przekroczenie w/w progów. Z tego punktu widzenia do konsolidacji w roku 2015 włączona została Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o., realizująca długookresowy 5-letni kontrakt dla Wipro IT Services Poland Sp.z o.o., którego wartość wskazuje na wysokie prawdopodobieństwo przekroczenia przez spółkę poziomu istotności w roku 2016.

**Udział procentowy podstawowych wartości bilansowych spółki oraz jednostek powiązanych w Grupie Kapitałowej:**

	Ailleron S.A.		Software Mind S.A.		Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o.	
	2015.12	2014.12	2015.12	2014.12	2015.12	2014.12
Suma bilansowa	70,19%	71,97%	28,20%	28,00%	1,61%	0,15%
Przychody ze sprzedaży	23,36%	22,53%	74,06%	77,02%	2,58%	0,45%

Jednostki objęte konsolidacją:

- Software Mind S. A.
- Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek, które tworzą Grupę Kapitałową jest nieograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdania finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

**Podstawowa działalność Spółki obejmuje:**

Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej

**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.

**1.4 Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków**

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem, 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, zostały zaprezentowane poniżej:

**(i) Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych**

Zarząd spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2015 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres ponoszenia 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.

**(ii) Płatności na bazie akcji realizowane przez Spółkę na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi**

W roku 2014 zrealizowano opcje na akcje. Przyznanie opcji na akcje nastąpiło w poprzednich okresach obrotowych. Liczbę przyznaną opcji oblicza się zgodnie z wzorem opartym o wyniki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 15 października 2013 r. Wzór pozwala obliczyć wynagrodzenie członków kierownictwa i pracowników wyższych szczebli na podstawie porównania indywidualnych wyników pracy z kryteriami ilościowymi i jakościowymi zaczerpniętymi z następujących wskaźników finansowych i mierników obsługi klienta: cena akcji, zysk netto, prace rozwojowe. Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty na podstawie wyceny metodą Blacka-Scholesa w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając rezerwy z tytułu opcji na akcje. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania.

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. 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 Spółkę.

Okres i zakres sprawozdania

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i zawiera dane porównawcze, które stanowią dane za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku 31 grudnia 2014 roku.

Dla jednostki dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2011 r.

#### Status zatwierdzenia Standardów w UE

##### 2.2 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w roku 2015

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 21 marca 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

#### (i) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później

MSSF 9 w wersji pierwotnej z 2009 roku wprowadził nowe wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 roku standard został zmodyfikowany i obejmował wymogi dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych i zasad wyksięgowywania, zaś w listopadzie 2014 roku poszerzono go o nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń. Kolejną modyfikację MSSF 9 wydano w lipcu 2014 roku. Obejmuje ona a) wymogi dotyczące rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych oraz b) poprawki do wymogów dotyczących klasyfikacji i wyceny, wprowadzające kategorię wyceny „wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” (WGPCD) dla określonych podstawowych instrumentów dłużnych.

Najważniejsze wymogi MSSF 9:

Wszystkie aktywa finansowe wchodzące obecnie w zakres MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” muszą być wyceniane w koszcie zamortyzowanym lub w wartości godziwej. W szczególności inwestycje w instrumenty dłużne, utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych i generujące umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty, generalnie wycenia się w koszcie zamortyzowanym na koniec kolejnych okresów rozliczeniowych. Instrumenty dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych z możliwością ich zbycia generujące umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty, wycenia się w WGPCD. Wszystkie pozostałe instrumenty dłużne i kapitałowe wycenia się w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Ponadto zgodnie z MSSF 9 jednostka sprawozdawcza może podjąć nieodwołalną decyzję dotyczącą prezentacji późniejszych zmian w wartości godziwej inwestycji kapitałowych (nieprzeznaczonych do obrotu) w pozostałych całkowitych dochodach, natomiast w wyniku finansowym ujmować tylko dochody z dywidendy.

Jeżeli chodzi o wycenę zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, MSSF 9 wymaga, by zmianę wartości godziwej zobowiązania finansowego, wynikającą ze zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że ujęcie skutków zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania w pozostałych całkowitych dochodach spowodowałoby wystąpienie lub zwiększenie niedopasowania księgowego w wyniku finansowym. Zmian wartości godziwej przypisywanych do ryzyka kredytowego zobowiązania nie przenosi się następnie na wynik finansowy. Zgodnie z MSR 39 cała kwota zmiany wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy jest ujmowana w wyniku finansowym.

W odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych, MSSF 9 wymaga stosowania modelu oczekiwanej straty kredytowej zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej. Model oczekiwanej straty kredytowej wymaga, by jednostka rozliczała prognozowane straty kredytowe i ich zmiany na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian ryzyka kredytowego po jego początkowym ujęciu. Innymi słowy, zdarzenie kredytowe nie musi zająć przed datą ujęcia strat kredytowych.

Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zachowują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń zdefiniowane w MSR 39. MSSF 9 jest bardziej elastyczny, jeżeli chodzi o typy transakcji podlegających rachunkowości zabezpieczeń; w szczególności rozszerza on zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych. Testy efektywności zastąpiono zasadą „powiązania ekonomicznego”. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

#### (ii) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później

W maju 2014 roku wydano MSSF 15, określający jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami, obowiązujący wszystkie jednostki sprawozdawcze. Po wejściu w życie MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi Interpretacjach.

Podstawowa zasada MSSF 15 głosi, że jednostka ujmuje przychód jako formę opisu transakcji transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które oczekuje się być należne w zamian za te towary lub usługi. Standard wprowadza zasadę pięciu etapów procesu ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientami.
- Etap 2: Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie.
- Etap 3: Określenie ceny transakcji.
- Etap 4: Allokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń zawartych w umowie.
- Etap 5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.

#### (ii) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później

W maju 2014 roku wydano MSSF 15, określający jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami, obowiązujący wszystkie jednostki sprawozdawcze. Po wejściu w życie MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi Interpretacjach.

Podstawowa zasada MSSF 15 głosi, że jednostka ujmuje przychód jako formę opisu transakcji transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które oczekuje się być należne w zamian za te towary lub usługi. Standard wprowadza zasadę pięciu etapów procesu ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientami.
- Etap 2: Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie.
- Etap 3: Określenie ceny transakcji.
- Etap 4: Alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń zawartych w umowie.
- Etap 5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawnienia szerokiego zakresu informacji.

**(iii) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie**

Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

**(iv) Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)**

Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe jednostki jako że spółka nie planuje zmiany metody wyceny udziałów.

**(v) Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)**

Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe jednostki.

**(vi) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji**

Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe jednostki jako że jednostka dominująca ani jednostka dominująca wyższego szczebla ani jej jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone nie są jednostkami inwestycyjnymi.

**(vii) Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie**

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2012-2014 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.

Poprawki do MSSF 5 proponują specjalne wytyczne dotyczące MSSF 5 dotyczące przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji do właścicieli (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Poprawki stanowią, że:

- tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji do właścicieli, wobec czego należy stosować wymogi dotyczące klasyfikacji, prezentacji i wyceny dotyczące nowej metody zbycia;
- aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji do właścicieli (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży.

Poprawki mają zastosowanie prospektywne

Poprawki do MSSF 7 stanowią dodatkowe wytyczne precyzujące, czy dana umowa serwisowa stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Par. 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przejęcie zobowiązań umownych samo w sobie nie stanowi ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu.

Poprawki do MSSF 7 zostały wprowadzone w celu wyeliminowania wątpliwości dotyczących uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych (wprowadzonych w grudniu 2011 roku i obowiązujących w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie) w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych oraz kwestii, czy, jeżeli mają w nich zastosowanie, to czy we wszystkich sprawozdaniach sporządzonych po 1 stycznia 2014 roku, czy tylko w pierwszym roku.

Poprawki do MSR 19 wyjaśniają, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty.

Poprawki do MSR 34 wyjaśniają wymagania dotyczące informacji wymaganych w MSR 34 przedstawionych w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z poprawkami informacje takie będą włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe jednostki.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

## 2.3 Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

### (i) Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2010-2012 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.

Poprawki do MSSF 2 (i) zmieniają definicję „warunków nabycia uprawnień” i „warunku rynkowego” oraz (ii) dodają definicje „warunku świadczenia” i „warunku obsługi”, poprzednio zawartych w definicji „warunków nabycia uprawnień”

Poprawki do MSSF 3, zgodnie z którymi zapłata warunkowa sklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań wymaga wyceny w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, niezależnie od tego, czy będzie mieć ona formę instrumentu finansowego wchodzącego w zakres MSSF 9 lub MSR 39, czy składnika aktywów/zobowiązań niefinansowych. Zmiany wartości godziwej (poza korekty z okresowej wyceny) ujmują się w wyniku finansowym.

Poprawki do MSSF 8 (i) wymagają ujawnienia subiektywnych ocen dokonanych przez zarząd w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, w tym opisu połączonych segmentów operacyjnych oraz wskaźników ekonomicznych uwzględnionych przy podejmowaniu decyzji, czy dane segmenty posiadają „podobne właściwości gospodarcze”, a także (ii) precyzują, że uzgodnienie wartości sumarycznej segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki należy przeprowadzać tylko w przypadku, gdy dane te przekazuje się regularnie głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Poprawki do „Uzasadnienia wniosków” do MSSF 13 precyzują, że wydanie MSSF 13 i związane z tym zmiany do MSR 13 i MSSF 39 nie uniemożliwiają niedyskontowanej wyceny zafakturowanych należności i zobowiązań krótkoterminowych bez ustalonej stopy odsetek, jeżeli efekt dyskonta nie jest znaczący. Ponieważ nie podano daty wejścia tych poprawek w życie, zakłada się, że obowiązują natychmiast po publikacji.

Poprawki do MSR 16 i MSR 38 eliminują niespójności w rozliczaniu skumulowanej amortyzacji (umorzenia) przy przeszacowaniu składnika rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych. Zmodyfikowane standardy precyzują, że wartość bilansowa brutto jest korygowana w sposób zgodny z metodą przeszacowania wartości bilansowej składnika aktywów, a kwota umorzenia stanowi różnicę między wartością bilansową brutto a wartością bilansową po uwzględnieniu skumulowanej utraty wartości.

Poprawki do MSR 24 precyzują, że jednostka zarządzająca zapewniająca kluczowy personel kierowniczy jednostce sprawozdawczej jest stroną z nią powiązaną. Wobec tego jednostka sprawozdawcza musi ujawnić kwoty zapłacone lub należne jednostce zarządzającej z tytułu zapewnienia kluczowego personelu kierowniczego jako transakcje ze stroną powiązaną. Nie wymaga się jednak ujawniania składników tych kwot.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki

### (ii) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16. Plony uzyskane z upraw roślinnych rozlicza się nadal zgodnie z MSR 41.

Zarząd Spółki nie przewiduje, by zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 16 i MSR 41 miało znaczący wpływ na sprawozdania finansowe Spółki, ponieważ nie prowadzi ona działalności rolniczej.

### (iii) Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie

Zmodyfikowany MSR 16 zabrania stosowania metody amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych. Zmodyfikowany MSR 38 wprowadza założenie, że przychody nie stanowią odpowiedniej podstawy amortyzacji składnika aktywów niematerialnych.

Założenie to można odrzucić jedynie w dwóch konkretnych przypadkach:

- a) kiedy składnik aktywów niematerialnych wyrażony jest jako wskaźnik przychodów albo
- b) jeżeli można wykazać, że przychody z danego składnika aktywów niematerialnych są silnie skorelowane z konsumpcją generowanych przez niego korzyści ekonomicznych.

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka stosuje obecnie liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. W opinii Zarządu Spółki metoda liniowa jest najodpowiedniejsza do odzwierciedlenia konsumpcji korzyści ekonomicznych zawartych w odpowiednich składnikach aktywów, w związku z czym Zarząd nie przewiduje, by zastosowanie znowelizowanej wersji MSR 16 i MSR 38 znacząco wpłynęły na sprawozdania finansowe Spółki.

### (iv) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie

Zmiany do MSR 19 precyzują sposób rozliczania składek wpłaconych przez pracowników lub strony trzecie z tytułu programów określonych świadczeń w zależności od tego, czy wysokość składki zależy od stażu pracy danego pracownika.

Składki niezależne od stażu pracy jednostka może ujmować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w danym okresie zatrudnienia lub przypisać je do okresów zatrudnienia pracowników metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych. Składki zależne od stażu pracy należy przypisywać do okresów zatrudnienia pracowników.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 19 nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

### (v) Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie

Zmieniona wersja MSSF 11 zawiera wytyczne dotyczące sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”. W szczególności zmieniony standard nakłada obowiązek stosowania zasad rozliczania połączenia przedsięwzięć określonych w MSSF 3 i w innych standardach (np. w MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w odniesieniu do testów utraty wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których alokowano wartość firmy w momencie przejścia wspólnego działania). Te same wymogi należy stosować w przypadku utworzenia wspólnych operacji wtedy i tylko wtedy, gdy jedna ze stron wnosi do niego aportem istniejące przedsięwzięcie.

Jednostka sprawozdawcza ma również obowiązek ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 i inne standardy w przypadku połączenia przedsięwzięć.

Zmiany do MSSF 11 obowiązują prospektywnie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później. Zdaniem Zarządu Spółki, zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

## 2.4 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości w roku bieżącym.

## 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 Spółkę 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 wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Spółka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym Spółki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

### 3.3 Zasady dotyczące podmiotów powiązanych

#### 3.3.1 Zmiany udziałów właścicielskich Spółki w jednostkach zależnych

Zmiany udziałów Spółki w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Spółce 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 Spółki.

W momencie utraty przez Spółkę kontroli nad jednostką zależną oblicza się zysk lub stratę - jako różnicę między (i) sumą wartości godziwej otrzymanej zapłaty oraz wartości godziwej zachowanych udziałów oraz (ii) wartością bilansową aktywów (z uwzględnieniem wartości firmy) i zobowiązań jednostki zależnej - oraz ujmuje się w wyniku. W przypadku, gdy aktywa spółki zależnej są wyceniane w kwocie przeszacowanej lub wartości godziwej i wynikający z tego skumulowany zysk lub strata jest ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach i odnoszony się do kapitału, wartości uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym rozlicza się w taki sposób, jak gdyby Spółka bezpośrednio zbyła odpowiednie składniki aktywów (tj. przenosi się na wynik lub bezpośrednio do zysków zatrzymanych, zgodnie z zasadami odpowiedniego MSSF). Wartość godziwą inwestycji utrzymanej w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli uznaje się za wartość godziwą w momencie początkowego ujęcia, rozliczaną następnie zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” lub za koszt w momencie początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub jednostce współkontrolowanej.

### 3.4 Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. 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 wyniku 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 3.16.2) 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 po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych nadzień 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 okazym 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 zapłatę warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. 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.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wyniku.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Spółkę przeszacowuje się do wartości godziwej nadzień przejęcia, a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

Jeżeli początkowo rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Spółka prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Spółka koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

### 3.5 Wartość firmy

W roku obrotowym 2014 w związku z połączeniem ze spółkami wystąpiła wartość firmy. Zasady rozliczania wartości firmy w Spółce w momencie przejęcia jednostki zależnej przedstawiono w nocie 3.4. Spółka raz w roku dokonuje oceny utraty wartości firmy.

### 3.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - nie występują

### 3.7 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach - nie dotyczą

### 3.8 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe Spółki do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Jeżeli Spółka ma zamiar dokonać transakcji zbycia, która powodowałaby utratę kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego czy Spółka zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Aktywa trwałe (i Spółki do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### 3.9 Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

#### 3.9.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone i a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją. ...

#### 3.9.2 Świadczenie usług

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się w momencie wykonania usługi. W przypadku kontraktów długoterminowych - polityka opisana jest w nocie 3.10.

- opłaty instalacyjne są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji instalacji, określona jako proporcja całkowitego czasu przewidzianego na instalację jaki upłynął na koniec okresu sprawozdawczego;
- opłaty serwisowe wliczone w cenę sprzedanych produktów ujmowane są w odniesieniu do proporcji całkowitych kosztów świadczenia usług dla sprzedawanego produktu, oraz
- przychody ze sprzedaży usług i materiałów ujmuje się według umownych stawek jak roboczogodziny (robocizni) i poniesionych bezpośrednich i pośrednich kosztów.

Polityka Spółki do rozpoznawania przychodów z umów długoterminowych jest opisana w Nocie 3.10 poniżej.

#### 3.9.3 Tantiemy - nie dotyczą

#### 3.9.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

#### 3.9.5 Przychody z tytułu opłat leasingowych - nie dotyczą

### 3.10 Umowy długoterminowe

Kiedy można wiarygodnie oszacować wynik umowy długoterminowej - przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu, chyba że taka metodologia nie będzie reprezentatywnie przedstawiała stopień zaawansowania prac. Zmiany w wykonanych pracach, roszczenia i premie są również brane pod uwagę, jeżeli można wiarygodnie oszacować ich koszty i ich otrzymanie jest prawdopodobne.

Kiedy nie można wiarygodnie oszacować wyniku na umowie o usługę budowlaną, przychody z tytułu umowy są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów umowy oraz jeżeli jest prawdopodobne uzyskanie tych przychodów. Koszty umowy ujmuje się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Gdy jest prawdopodobne, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się natychmiastowo w koszty.

Jeżeli suma kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty przekracza wartość zafakturowaną, nadwyżkę wykazuje się w należnościach od klientów z tytułu prac objętych umową. Jeżeli wartość kosztów zafakturowanych na dany dzień przekracza sumę kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty, nadwyżkę wykazuje się w zobowiązaniach wobec klientów z tytułu prac objętych umową. Kwoty otrzymane przed wykonaniem prac, których dotyczą, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach, jako otrzymane zaliczki. Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezapłacone jeszcze przez klientów, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług.

#### 3.11 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

### 3.11.1 Spółka jako leasingodawca - nie dotyczy

### 3.11.2 Spółka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu w sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.13. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Jednakże gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez przewidywany okres użytkowania.

W przypadku otrzymania specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmują się jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmują się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna w odzwierciedleniu konsumpcji korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

### 3.12 Waluty obce

Na moment początkowego ujęcia transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną:

- po kursie faktycznie zastosowanym, tj. po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia dla pozostałych transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych (innych niż instrumenty pochodne) wyrażonych w walutach obcych ujmują się w sprawozdaniu z zysków lub strat. Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmują się w sprawozdaniu z zysków lub strat jako wycena do wartości godziwej, o ile nie są elementem efektywnej części zmiany wartości godziwej transakcji zabezpieczających przepływ pieniężny. W takim przypadku są one ujmowane w innych całkowitych dochodach, zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Zyski i straty z tytułu zmiany kursów walut dotyczące wyceny bilansowej pozycji niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe ujmują się jako element zmian wartości godziwej, jeżeli instrumenty te są wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, bądź w innych całkowitych dochodach w wartości godziwej, jeżeli są zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmują się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym (patrz polityka rachunkowości)
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych pierwotnie w pozostałych całkowitych dochodach oraz przenoszone z kapitału na zysk/stratę w momencie zbycia inwestycji netto.

W przypadku zbycia działalności prowadzonej za granicą (np. całości udziałów Spółki w zagranicznej firmie lub transakcji oznaczającej utratę kontroli nad jednostką zależną prowadzącą działalność za granicą, transakcji oznaczającej utratę współkontroli nad jednostką działającą za granicą lub utratę znaczącego wpływu w jednostce stowarzyszonej prowadzącej działalność za granicą) wszystkie różnice kursowe skumulowane w kapitale własnym w odniesieniu do tej działalności i przypisywane właścicielom Spółki przenosi się na wynik.

Ponadto w przypadku częściowego zbycia jednostki zależnej niepowodującego utraty kontroli nad tą jednostką, proporcjonalna część skumulowanych różnic kursowych zostaje przeniesiona na udziały niedające kontroli, w związku z czym nie ujmują się jej w wyniku. W przypadku innych transakcji częściowego zbycia (tj. zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych, niepowodującego utraty przez Spółkę znaczącego wpływu lub współkontroli) proporcjonalną część skumulowanych różnic kursowych przenosi się na wynik.

Wartości firmy oraz korekty do wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i zobowiązań przejętych w chwili nabycia zagranicznej firmy traktuje się jako aktywa i zobowiązania tej firmy i przelicza po kursie wymiany obowiązującym na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikające stąd różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują się w kapitale własnym.

### Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623

### 3.13 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.

### 3.14 Dotacje rządowe - nie dotyczy

### 3.15 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

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

Ze względu na znikomy wpływ tych pozycji na sprawozdanie finansowe, w roku 2015 Spółka odstąpiła od ujmowania świadczeń innych niż rezerwa na świadczenia urlopowe, kalkulowane poprzez wynik w okresie w którym pracownicy wykonali usługi uprawniające ich do tych świadczeń. W roku 2015 dokonano naliczenia rezerwy na odpłaty emerytalne około 2 tys. zł.

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 bieżącej deficytu lub nadwyżki programu określonych świadczeń Spółki. Wszelkie nadwyżki powstałe z tego wyliczenia są ograniczone do wartości bieżącej wszelkich korzyści ekonomicznych dostępnych w postaci zwrotów z programu lub redukcji przyszłych wypływów z programu.

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

### 3.16 Płatności na bazie akcji

#### 3.16.1 Płatności na bazie akcji realizowane przez Spółkę

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 rozliczane w instrumentach kapitałowych znajdują się w Nocie 42.

W roku 2014 Spółka zrealizowała opcje na akcje, które zostały przyznane w poprzednich okresach obrotowych. W roku 2015 Spółka nie realizowała opcji na akcje ani też nie wystąpiły nierozliczone opcje na akcje na dzień bilansowy.

Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty na podstawie wyceny metodą Blacka-Scholesa w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając rezerwy z tytułu opcji na akcje. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. 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.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych na bazie akcji i rozliczanych instrumentami kapitałowymi wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

W przypadku płatności na bazie akcji rozliczanych środkami pieniężnymi ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego (do momentu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane), a także na dzień rozliczenia, wycenia się wartość godziwą zobowiązania, z odniesieniem wszelkich zmian wartości godziwej na wynik roku.

#### 3.16.2 Płatności na bazie akcji jednostki przejmowanej w procesie łączenia jednostek gospodarczych - nie dotyczy

### 3.17 Podatek

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

#### 3.17.1 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.

#### 3.17.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Spółka jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Spółkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

#### 3.17.3 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.

### 3.18 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, pomniejszonego w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową bez uwzględniania wartości rezydualnej. Zastosowane okresy użytkowania przedstawiono w notach 15. Polityka w zakresie wyceny tej pozycji sprawozdawczej nie uległa korekcie w wyniku zastosowania MSR/MSSF po raz pierwszy.

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji. Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę 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 nodzie 15.



Środki trwałe w budowie powstające w Spółce 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 Spółki. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

### **3.19 Nieruchomości inwestycyjne - nie występują**

### **3.20 Aktywa niematerialne**

#### **3.20.1 Nabyte aktywa niematerialne**

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje 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. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

#### **3.20.2 Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych**

Koszty na prace badawcze są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia.

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 jej 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 ich w bilansie (patrz powyżej). 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.

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.

#### **3.20.3 Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć - nie występują**

#### **3.20.4 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.

### 3.21 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 Spółki aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania – patrz Nota 3.18 wyżej).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik.

### 3.22 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalone metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkową cenę sprzedaży zapasów pomniejszoną o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji / wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

### 3.23 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący 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.

Ujemowa 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 odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

#### 3.23.1 Umowy rodzące obciążenia

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

#### 3.23.2 Restrukturyzacja - nie występują

#### 3.23.3 Gwarancje

Rezerwy na oczekiwane koszty napraw gwarancyjnych ujemowane są w momencie sprzedaży produktów lub usług, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Spółkę w okresie gwarancji.

#### 3.23.4 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych - nie dotyczą

### 3.24 Instrumenty finansowe

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

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) 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.

### 3.25 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksgowują w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

#### 3.25.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu 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 instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako na WGPW.

#### 3.25.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do Spółki aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 22.

#### 3.25.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

#### 3.25.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Udziały nienotowane na aktywnych rynkach, klasyfikowane jako DDS wykazywane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego jeśli zdaniem zarządu ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić. Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmują się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmują się w wynik w chwili nabycia przez Spółkę prawa do dywidendy.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonego o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 22.

#### 3.25.5 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach) wycenia się według kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmują się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłyby nieznaczące. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 22.

#### 3.25.6 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Spółki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

### 3.25.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Spółka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Spółka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Spółka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli Spółka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

## 3.26 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

### 3.26.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostki należące do Spółki klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

### 3.26.2 Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Spółkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

### 3.26.3 Instrumenty złożone - nie występują

### 3.26.4 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

#### 3.26.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do Spółki aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu do pozycji wycenianych w WGPW.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmuje się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe.

#### 3.26.4.2 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 kosztu zamortyzowanym 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.

### 3.26.4.3 Umowy gwarancji finansowej

Umowa gwarancji finansowej to umowa nakładająca na emitenta obowiązek dokonania określonych płatności kompensujących posiadaczowi stratę poniesioną wskutek niewywiązania się określonego dłużnika z obowiązku płatności wynikającego z warunków danego instrumentu dłużnego.

Umowy gwarancji finansowej emitowane przez Spółkę wycenia się początkowo w wartości godziwej, a jeżeli nie zostały sklasyfikowane jako WGPW, wycenia się je następnie według wyższej z następujących kwot:

- wartości zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37;
- początkowo ujętej kwoty, pomniejszonej, tam gdzie ma to zastosowanie, o łączną amortyzację ujętą zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

### 3.26.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

Spółka zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

## 3.27 Pochodne instrumenty finansowe - nie występują

## 3.28 Rachunkowość zabezpieczeń - nie występuje

## 4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, 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 osady, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez Zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

#### 4.1.1 Ujęcie przychodów

Dokonując osądu Zarząd kierował się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży usług określonymi w MSR 18, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez Spółkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta.

#### 4.1.2 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Zarząd dokonał przeglądu posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w świetle wymogów utrzymania progów kapitałowych i płynności i potwierdził intencje i zdolność Spółki do utrzymania tych aktywów do terminu wymagalności. Szczegółowe informacje o tych aktywach zamieszczono w Nocie 22.

#### 4.1.3 Jednostki zależne

Zarząd dokonał przeglądu posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostkach zależnych będących w posiadaniu. W poprzednim roku Spółka Ailleron S. A. przejęła 100% udziałów Software Mind S. A. oraz zbyła 100% udziałów Mad Words Sp. z o. o. Transakcja nabycia udziałów Software Mind S. A. została zrealizowana wieloetapowo. Wycena udziałów na koniec roku nie różni się od wyceny z dnia nabycia.

### 4.2 Niepewność szacunków

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 Spółki, uwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku w kwocie 6,5 mln PLN (na 31 grudnia 2015: 4,2 mln PLN).

Realizowany przez Spółkę projekt są w trakcie realizacji i osiągają dobre wyniki, a reakcje klientów potwierdziły wielkość przychodów z projektu uprzednio założoną przez zarząd.

#### 4.2.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3.18, Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

#### 4.2.3 Płatności na bazie akcji realizowane przez Spółkę na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi

W roku 2014 nastąpiła realizacja opcji na akcje, przyznanych w poprzednich okresach obrotowych.

Spółka określa wartość transakcji z pracownikami rozliczanych w instrumentach kapitałowych w oparciu o wartość godziwą instrumentów kapitałowych na dzień przyznania. Liczbę przyznanych opcji oblicza się zgodnie z wzorem opartym o wyniki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 15 października 2013 r. Wzór pozwala obliczyć wynagrodzenie członków kierownictwa i pracowników wyższych szczebli na podstawie porównania indywidualnych wyników pracy z kryteriami ilościowymi i jakościowymi zaczerpniętymi z następujących wskaźników finansowych i mierników obsługi klienta: cena akcji, zysk netto, prace rozwojowe. Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty na podstawie wyceny metodą Blacka-Scholesa w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając rezerwy z tytułu opcji na akcje. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania.

#### 4.2.4 Wycena kontraktów długoterminowych oraz pomiar stopnia zaawansowania

Spółka realizuje szereg kontraktów na budowę oraz wdrożenia systemów informatycznych. Wycena kontraktów długoterminowych wymaga ustalenia przyszłych przepływów operacyjnych w celu ustalenia wartości godziwej przychodów i kosztów oraz dokonania 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 Koszty rozwoju

Koszty rozwoju są kapitalizowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Ailleron S.A.. Pierwsze skapitalizowanie kosztów wynika z osądu kierownictwa dotyczącego potwierdzenia istnienia technicznych i ekonomicznych możliwości kontynuacji projektu. Ma to miejsce zwykle wtedy, gdy projekt osiągnął pewien etap zgodnie z ustalonym wcześniej planem. Wartość bilansowa skapitalizowanych kosztów rozwoju na 31 grudnia 2014 roku wynosiła 6,3 mln, a na 31 grudnia 2015 roku wynosiła 4,2 mln. . W kwocie tej zawierają się znaczące inwestycje związane z rozwojem mobilnej rozrywki Software Mind Outsourcing Services.

#### 4.2.6 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Niektóre aktywa i pasywa Spółki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. Zarząd powołał komisję wyceny w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i stosowania danych wsadowych do wyceny wartości godziwej.

#### 4.2.7 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący 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.

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.

## 5. Przychody oraz informacje geograficzne

Spółka działa w następujących głównych obszarach geograficznych – główna działalność prowadzona jest w Polsce, będącym krajem jej siedziby. W roku 2015 Spółka część przychodów osiągnęła z eksportu. W roku 2014 Spółka nie wygenerowała przychodów poza granicami Polski.

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

## 6. Segmenty operacyjne

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

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się liniami biznesowymi, które reprezentują główne usługi. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie i wymaga zastosowania odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji. Informacje dla osób decydujących w Spółce sporządzane są w podziale na segmenty, koncentrują się na podstawowych grupach dostarczanych usług: "ME" - mobilna rozrywka (entertainment), "MI" - mobilna infrastruktura, "MM" - mobilny marketing i "BU TELCO" - sprzedaż usług do jednostek powiązanych.

Segmenty Spółki objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

<b>ME</b>	mobilny entertainment
<b>MI</b>	mobilna infrastruktura
<b>MM</b>	mobilny marketing
<b>BU TELCO</b>	sprzedaż usług do jednostek powiązanych

W bieżącym okresie nie zaniechano żadnego z rodzajów działalności.

### 6.2 Przychody i wyniki segmentów

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

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

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

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

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

### 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 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
ME	14 390	9 663
MI	18 492	-
MM	558	326
BU TELCO	10 701	-
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>44 140</b>	<b>9 989</b>
Aktywa przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa niealokowane	51 030	51 085
<b>Razem aktywa</b>	<b>95 170</b>	<b>61 074</b>
<b>Zobowiązania segmentów</b>		
ME	2 471	1 709
MI	3 176	1 349
MM	96	58
BU TELCO	1 838	-
<b>Razem zobowiązania segmentów</b>	<b>7 581</b>	<b>3 116</b>
Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną	-	-
Zobowiązania niealokowane	29 049	18 712
<b>Razem Zobowiązania</b>	<b>36 630</b>	<b>21 828</b>

### 6.4 Pozostałe informacje o segmentach

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

	Amortyzacja		Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych	
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
ME	565	690	4 483	150
MI	726	514	5 761	113
MM	22	19	174	5
BU TELCO	420	-	3 333	-
<b>Razem działalność kontynuowana</b>	<b>1 733</b>	<b>1 223</b>	<b>13 751</b>	<b>268</b>

### 6.5 Ujawnienia dotyczące usług długoterminowych

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Przychody danego okresu z tytułu umowy	1 068	1 092
Poniesione koszty i ujęte zyski (pomniejszone o ujęte straty)	602	415
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Otrzymane zaliczki	-	-
Sumy zatrzymane	-	-
Należność od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy, jako składnik	-	-
Zobowiązanie wobec zamawiającego z tytułu prac wynikających z umowy (netto)	-	52

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.

Aktywa warunkowe oraz zobowiązania warunkowe powstające z tytułu kosztów napraw gwarancyjnych, roszczeń, kar oraz strat - nie występują.

### 6.6 Informacje o wiodących klientach

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

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

Ponadto, Spółka po okresie sprawozdawczym informowała o przychodach Grupy powyżej 10% kapitałów własnych z Klientami - CoreLogic Solutions, LLC i T-Mobile Polska SA (odpowiednio raporty ESPI nr 3/2016 z dnia 15.02.2016 i ESPI nr 4/2016 z dnia 18.02.2016).



## 7. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	14	71
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe pożyczki i należności	9	19
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	-	-
	<b>23</b>	<b>90</b>
Tantiemy	-	-
Dywidendy z inwestycji kapitałowych	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	-	-
Pozostałe usługi finansowe związane z przygotowaniem prospektu	10	-
<b>Razem</b>	<b>33</b>	<b>90</b>

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
<b>Przychody odsetkowe</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	23	90
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	23	90
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z aktywów finansowych DDS	-	-
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>23</b>	<b>90</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>		
<b>Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:</b>		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych DDS	-	-
Skumulowane zyski przeniesione Z kapitału dotyczące sprzedaży inwestycji DDS	-	-
<b>Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:</b>		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Zyski z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (i)	-	-
Zyski z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
<b>Pozostałe przychody finansowe:</b>		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	-
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Pozostałe przychody	-	-
Pozostałe usługi finansowe związane z przygotowaniem prospektu	10	-
	<b>10</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>33</b>	<b>90</b>

Nie zostały ujęte żadne przychody w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych.

## 8. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>Koszty odsetkowe:</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	-	11
Odsetki od pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych	52	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	10	6
Odsetki od obligacji zamiennych	-	-
Odsetki od weksli	-	-
Odsetki od pożyczek rządowych wolnych od oprocentowania	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	-	-
	<b>62</b>	<b>17</b>
<b>Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW</b>		
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	-	-
	<b>62</b>	<b>17</b>
<b>Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:</b>		
Strata netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych tj. pożyczki udzielonej UPSIDE SYSTEM	22	-
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW (i)	-	-
Straty z wyceny aktywów finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (ii)	-	-
Straty z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu	-	-
Straty na instrumentach pochodnych zabezpieczających wartość godziwą	-	-
(Zyski) / Straty na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą	-	-
(Zyski) / Straty na swapy stóp procentowych wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych na długi ze zmienną stopą procentową przeklasyfikowane z kapitałów na wynik	-	-
	<b>22</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>		
Wynik netto na różnicach kursowych	35	13
Wynik netto na sprzedaży udziałów i akcji	-	-
Odwrocenie dyskonta rezerw	-	-
Odwrocenie dyskonta rezerw	-	-
Odwrocenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	-	-
Koszty wejścia na giełdę nierozliczone z kapitałami	2	-
Pozostałe koszty finansowe	-	8
	<b>37</b>	<b>21</b>
<b>Razem</b>	<b>121</b>	<b>38</b>

Nie zostały ujęte żadne koszty w odniesieniu do pożyczek, należności czy aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, inne niż wyżej ujawnione oraz straty z tytułu utraty wartości ujętych / odwróconych w odniesieniu do należności handlowych.

## 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

## 9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>Zyski ze zbycia aktywów:</b>		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	7
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	7
<b>Rozwiązane odpisy aktualizujące:</b>		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Zapasy	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Dzierżawa i najem do refaktury	52	-
Dotacje	-	-
Rozwiązanie rezerw pozostałych	-	-
Cash back od karty	-	-
Odpisanie ujemnej wartości firmy	-	193
Cash Contribution zgodnie z umową najmu	494	-
Inne	-	14
	546	207
<b>Razem</b>	546	214

## 9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	-	-
<b>Utworzone odpisy aktualizujące:</b>		
Wartość firmy	-	46
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Pozostałe	-	-
	-	46
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	238	-
Utworzone rezerwy pozostałe	-	-
Koszty sądowe	-	-
Koszty pod refaktury	58	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	-	-
	296	-
<b>Razem</b>	296	46

## 10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

## 10.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	36	479
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	<b>36</b>	<b>479</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	228	180
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów podatkowych	-	-
Inne	-	-
	<b>228</b>	<b>180</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej</b>	<b>264</b>	<b>659</b>

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym. Spółka nie tworzy podatkowej grupy kapitałowej. Od września 2015 roku prowadzi ona działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicuje zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Wejście SSE wpłynęło na obniżenie podatku dochodowego w wysokości 215.000 PLN. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 269	3 679
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	- 1 070	- 1 255
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	2 729	1 335
Efekt podatkowy kosztów niebilansowych, stanowiących koszty uzyskania przychodów według przepisów podatkowych	- 2 604	- 1 024
Pozostałe	-	-
	<b>1 324</b>	<b>2 735</b>
w tym dochód strefowy	<b>1 134</b>	-
ulga do wykorzystania	<b>247</b>	-
<b>dochód do opodatkowania</b>	<b>190</b>	<b>2 735</b>
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej</b>	<b>36</b>	<b>520</b>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2015 i 2014 wynosi 19% i stanowi podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

10.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny - nie dotyczy

10.3 Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody - nie dotyczy

10.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe (tylko podatek dochodowy od osób prawnych)

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Podatek dochodowy nadpłacony	- 287	-
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	-	163
Inne	-	-
	<b>- 287</b>	<b>163</b>

Spółka w roku 2015 płaciła podatek w formie uproszczonej tj. w postaci miesięcznych zaliczek zgodnie z art. 25 ust. 6, 6a i 7 uopdp.

10.5 Saldo podatku odroczonego

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

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	105	127
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	989	783
	<b>- 884</b>	<b>- 656</b>

## 10.5 Saldo podatku odroczonego c.d

Okres zakończony 31/12/2015	Stan na początek okresu 1.1.2015	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Przeniesione z kapitału własnego na wynik	Przyjęcia/ zbycia	Zobowiązania związane z aktywami sklasifikowanymi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu 31.12.2015
<b>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	- 41	- 81	-	-	-	-	-	- 122
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa niematerialne	- 542	162	-	-	-	-	-	- 380
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe DDS	-	-	-	-	-	-	-	-
Odroczone przychody	- 197	- 205	-	-	-	-	-	- 402
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	11	- 11	-	-	-	-	-	-
Należności wątpliwe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	113	- 93	-	-	-	-	-	20
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
	- 656	- 228	-	-	-	-	-	- 884
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>								
Straty podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	- 656	- 228	-	-	-	-	-	- 884

Okres zakończony 31/12/2014	Stan na początek okresu 1.1.2014	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Przeniesione z kapitału własnego na wynik	Przyjęcia/ zbycia	Zobowiązania związane z aktywami sklasifikowanymi jako przeznaczone do zbycia (nota 12)	Stan na koniec okresu 31.12.2014
<b>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia inwestycji netto	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	- 41	-	-	-	-	-	- 41
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa niematerialne	- 479	- 63	-	-	-	-	-	- 542
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe DDS	-	-	-	-	-	-	-	-
Odroczone przychody	- 4	- 193	-	-	-	-	-	- 197
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	5	6	-	-	-	-	-	11
Należności wątpliwe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	2	111	-	-	-	-	-	113
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji i koszty wykupu	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
	- 476	- 180	-	-	-	-	-	- 656
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>								
Straty podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	- 476	- 180	-	-	-	-	-	- 656

10.6 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe - nie występuje

10.7 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane - nie występuje

11. Działalność zaniechana - nie występuje

12. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Razem aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	-	-
<b>Aktywa netto sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia</b>	-	-

13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej został określony poprzez odjęcie / dodanie następujących pozycji:

13.1 Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 25)	-	-
Odpisy aktualizujące inwestycji kapitałowych DDO	-	-
Odpisy aktualizujące inwestycji dłużnych DDS	-	-
Odpisy aktualizujące aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odpisy aktualizujące pożyczki (i)	22	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-
<b>Razem</b>	<b>22</b>	<b>-</b>
Odwrócenie odpisów aktualizujących należności handlowych	-	-

(i) Strata netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych tj. pożyczki udzielonej UPSIDE SYSTEM SP. Z O.O.

13.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	619	284
Amortyzacja aktywów niematerialnych (w tym koszty zbycia / umorzenia i amortyzacji / koszty administracyjne / inne koszty)	1 114	939
<b>Razem amortyzacja i umorzenie</b>	<b>1 733</b>	<b>1 223</b>

13.3 Bezpośrednie koszty operacyjne związane z inwestycjami w nieruchomości - nie występują

13.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia - nie występują

## 13.5 Świadczenia pracownicze

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>Świadczenia po okresie zatrudnienia (patrz Nota 39)</b>		
Programy określonych składek	-	-
Programy określonych świadczeń	-	-
<b>Płatności na bazie akcji (patrz Nota 42.1)</b>		
Płatności na bazie akcji rozliczane kapitałem	-	-
Płatności na bazie akcji rozliczane gotówką	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne świadczenia pracownicze	-	-
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 13.6 Nadzwyczajne koszty napraw - nie dotyczy

## 13.7 Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>Koszty według rodzaju</b>		
Amortyzacja	1 733	1 223
Wynagrodzenia	2 991	1 053
Świadczenia pracownicze	328	118
Zużycie materiałów i energii	288	224
Usługi obce	11 511	8 198
Podatki i opłaty	126	49
Pozostałe koszty rodzajowe	841	336
Wartość sprzedanych towarów	494	5
Zmiana stanu produktów	- 2 811	-
	<b>15 501</b>	<b>11 206</b>

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Koszty sprzedaży	6 710	4 558
Koszty ogólnego zarządu	2 261	4 485
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	6 036	2 158
Wartość sprzedanych towarów	494	5
	<b>15 501</b>	<b>11 206</b>

## 14. Zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>gr na akcję</b>	<b>gr na akcję</b>	
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,16	0,26
Z działalności zaniechanej	-	-
<b>Podstawowy zysk na akcję ogółem</b>	<b>0,16</b>	<b>0,26</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,16	0,26
Z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk rozwodniony na akcję ogółem</b>	<b>0,16</b>	<b>0,26</b>



**14.1 Podstawowy zysk na akcję**

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję:

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,16	0,26
Inne	-	-
<b>Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem</b>	<b>0,16</b>	<b>0,26</b>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>0,16</b>	<b>0,26</b>
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	12 356	11 606

**14.2 Rozwodniony zysk na akcję**

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 005	3 020
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
<b>Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem</b>	<b>2 005</b>	<b>3 020</b>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Inne	-	-
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 005</b>	<b>3 020</b>
Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:		
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	12 356	11 606
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:	-	-
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
Obligacje zamienne	-	-
Inne	-	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję</b>	<b>12 356</b>	<b>11 606</b>

## 15. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
<b>Wartości bilansowe:</b>		
Grunty własne	-	-
Budynki	12 836	98
Maszyny i urządzenia	2 036	1 999
Urządzenia w leasingu finansowym	-	-
Środki transportu	-	-
Środki transportu w leasingu finansowym	481	182
Inne środki trwałe	59	-
Środki trwałe w budowie	-	73
<b>Razem</b>	<b>15 412</b>	<b>2 352</b>

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Urządzenia w leasingu finansowym	Środki transportu	Środki transportu w leasingu finansowym	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>									
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	-	-	3 226	-	-	429	26	30	3 711
Nabycia / Umowy leasingu	-	106	32	-	-	-	8	122	268
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	22	-	- 79	- 57
Zbycia	-	-	- 98	-	-	-	- 8	-	- 106
Przekazane jako zapłata w ramach przejęcia jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja w skutego sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	-	106	3 160	-	-	451	26	73	3 816
<b>Wartość brutto</b>									
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	-	106	3 160	-	-	451	26	73	3 816
Nabycia / Umowy leasingu	-	12 909	393	-	-	387	61	-	13 750
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-	- 73	- 73
Zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia z tyt. likwidacji	-	-	- 34	-	-	-	-	-	- 34
Przekazane jako zapłata w ramach przejęcia jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja w skutego sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	-	13 015	3 519	-	-	838	87	-	17 459

	Grunt własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Urządzenia w leasingu finansowym	Środki transportu	Środki transportu w leasingu finansowym	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowane umorzenie i utrata wartości</b>									
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	-	-	1 044	-	-	240	26	-	1 310
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	- 97	-	-	-	- 8	-	- 105
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	- 26	-	-	- 26
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	8	214	-	-	55	8	-	285
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	-	8	1 161	-	-	269	26	-	1 464
<b>Skumulowane umorzenie i utrata wartości</b>									
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	-	8	1 161	-	-	269	26	-	1 464
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	- 34	-	-	-	-	-	- 34
Przemieszczenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	171	356	-	-	88	2	-	617
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	-	179	1 483	-	-	357	28	-	2 047

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

Budynki i budowle	od 20 do 30 lat
Maszyny i urządzenia	od 5 do 15 lat
Urządzenia i środki transportu w leasingu finansowym	5 lat

- 15.1 Grunty własne i budynki wykazywane w wartości godziwej - nie dotyczy
- 15.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku - Spółka nie zidentyfikowała trwałej utraty wartości w tym zakresie.
- 15.3 Aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań - nie dotyczy.
- 15.4 Rzeczowe aktywa trwałe, do których jednostka ma ograniczony tytuł własności - nie dotyczy.
16. Nieruchomości inwestycyjne - nie występują
17. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Według kosztu	-	-
Skumulowana utrata wartość	-	-
<b>Razem</b>	-	-
Według kosztu		
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Kwoty ujęte z tytułu połączeń jednostek gospodarczych dokonanych w ciągu roku (Nota 44)	-	46
Odpisanie w koszty operacyjne	-	- 46
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	-	-

Wartość firmy w 2014 roku powstała w wyniku połączenia Memor Technologies Sp. z o. o. z Ailleron S. A. W wyniku połączenia Ailleron S. A. objęła bezpośrednio udziały w Software Mind S. A. o wartości 3,75 mln PLN. Wartość udziałów Software Mind S. A. na dzień bilansowy 31.12.2015 nie uległa zmianie.

## 18. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
<b>Wartości bilansowe</b>		
Skapitalizowane prace rozwojowe	4 266	6 250
Patenty	-	-
Znaki handlowe	-	-
Licencje	-	-
Wartość firmy	-	-
Inne wartości niematerialne i prawne	3 097	709
<b>Razem:</b>	<b>7 363</b>	<b>6 959</b>

	Skapitalizowane prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Wartość firmy	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>5 523</b>	-	-	-	-	<b>1 778</b>	<b>7 301</b>
Zwiększenia		-	-	-	46	205	251
Przemieszczenia		-	-	-	-	-	-
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	2 706	-	-	-	-	-	2 706
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-
Odpisanie w koszty operacyjne	-	-	-	-	- 46	-	- 46
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>8 229</b>	-	-	-	-	<b>1 983</b>	<b>10 212</b>
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>8 229</b>	-	-	-	-	<b>1 983</b>	<b>10 212</b>
Zwiększenia		-	-	-	-	2 938	2 938
Przekwalifikowanie prac rozwojowych z 2014 roku na produkty gotowe do sprzedaży	- 3 237						- 3 237
Przemieszczenia		-	-	-	-	-	-
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	1 817	-	-	-	-	-	1 817
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Efekt różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-
Odpisanie w koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>6 809</b>	-	-	-	-	<b>4 921</b>	<b>11 730</b>

	Skapitalizowane prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Wartość firmy	Inne	Razem
<b>Skumulowane umorzenie i utrata wartości</b>							
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>1 414</b>	-	-	-	-	<b>901</b>	<b>2 315</b>
Koszty amortyzacji	565	-	-	-	-	373	938
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>1 978</b>	-	-	-	-	<b>1 274</b>	<b>3 252</b>
<b>Skumulowane umorzenie i utrata wartości</b>							
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>1 978</b>	-	-	-	-	<b>1 274</b>	<b>3 252</b>
Koszty amortyzacji	565	-	-	-	-	550	1 115
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>2 543</b>	-	-	-	-	<b>1 824</b>	<b>4 367</b>

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

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

## 18.1 Istotne aktywa niematerialne

Istotną pozycją są pozytywnie zakończone prace rozwojowe nad projektem Humpback, na dzień bilansowy 31.12.2015 ich wartość wynosiła 1.817 tys. PLN.

## 19. Jednostki zależne

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o.	Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	ul. Życzkowskiego 20, Kraków	100%	100%
Software Mind S. A.	Działalność związana z oprogramowaniem, działalność związana z doradztwem z zakresu informatyki, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	ul. Życzkowskiego 20, Kraków	100%	100%

## 19.1. Wartość udziałów w jednostkach powiązanych

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
<b>Wartość brutto udziałów w jednostkach powiązanych</b>		
Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o.	7	7
Software Mind S.A.	50 875	50 875
	<b>50 882</b>	<b>50 882</b>
<b>Utrata wartości</b>		
Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o.	- 7	- 7
Software Mind S.A.	-	-
	<b>- 7</b>	<b>- 7</b>
<b>Wartość netto udziałów w jednostkach powiązanych</b>	<b>50 875</b>	<b>50 875</b>

20. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - nie dotyczy.

21. Wspólne przedsięwzięcia - nie dotyczy.

## 22. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej</b>		
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-
Swapy stóp procentowych	-	-
<b>SUMA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa finansowe wykazane w WGPW</b>		
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne	-	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	-	-
<b>SUMA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Weksle	-	-
Skrypty dłużne	-	-
<b>SUMA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej</b>		
Obligacje umarżalne	-	-
Akcje, udziały (i)	-	-
<b>SUMA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym - długoterminowe	-	22
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym - krótkoterminowe	50	61
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym - długoterminowe	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym - krótkoterminowe	-	-
<b>SUMA</b>	<b>50</b>	<b>83</b>
<b>Razem</b>	<b>50</b>	<b>83</b>
Aktywa obrotowe	50	61
Aktywa trwałe (i)	-	22
	<b>50</b>	<b>83</b>

(i) Zgodnie z notą 13.1 na aktywa trwałe został utworzony odpis aktualizujący na pełną kwotę wraz z odsetkami

## Wycena aktywów finansowych

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	50	83
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
	<b>50</b>	<b>83</b>

## Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone są wyceniane na każdą datę bilansową według zamortyzowanego kosztu. Pożyczki dla podmiotów powiązanych zostały udzielone na warunkach rynkowych.

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Big Blue Studio Projektowe Sp. z o.o. Sp. komandytowa - podmiot powiązany (i)	-	61
Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o. - podmiot powiązany (ii)	50	-
Upside Systems - podmiot powiązany przez kadrę zarządzającą (iii)	-	22
	<b>50</b>	<b>83</b>

(i) 8 lipca 2014 została udzielona pożyczka podmiotowi powiązanemu Big Blue Studio Projektowe Sp. z o. o. Sp. komandytowa na kwotę 60 tys. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 4,37 %. Odsetki naliczane na koniec okresu obrotowego i płatne na koniec spłaty pożyczki. Pożyczka wraz z odsetkami została zwrócona w czerwcu 2015 roku.

(ii) 24 lutego 2015 została udzielona pożyczka podmiotowi powiązanemu Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o. na kwotę 50 tys. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR6M + marża 3 p.p. Odsetki naliczane na koniec okresu obrotowego i płatne na koniec spłaty pożyczki. Termin spłaty pożyczki został wyznaczony na 23 lutego 2016r.

(iii) W dniu 20 maja 2013 została udzielona pożyczka podmiotowi powiązanemu Upside Systems na kwotę 20 tys. Odsetki będą naliczane na koniec okresu obrotowego i płatne na koniec spłaty pożyczki. Spłata pożyczki nastąpi 31 grudnia 2020 roku, oprocentowanie 6% w skali roku.

Równocześnie Spółka utworzyła odpis aktualizujący na tą pozycję.

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Na dzień bilansowy 31.12.2015 Ailleron SA nie posiadał aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

W związku z objęciem konsolidacją metodą pełną podmiotu w 100% zależnego od Ailleron SA tj. Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o. (dawniej Open Ringback Sp. z o.o.) dokonano przekwalifikowania tego aktywów do pozycji "inwestycje w jednostkach podporządkowanych utrzymywanych do terminu zapadalności". Decyzja ta była podyktowana także biznesowym powiązaniem pomiędzy Spółkami jakie powstało w wyniku podpisania kontraktu z WIPRO IT Services Poland Sp. z o.o. Spółka nie zamierza w ciągu najbliższych 2 lat sprzedawać w/w podmiotu.

**23. Pozostałe aktywa**

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Rozliczenia międzyokresowe czynne	446	1 132
Inne		-
		1 132
Aktywa obrotowe	446	932
Aktywa trwałe	-	200
	446	1 132

**24. Zapasy**

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Surowce	156	405
Produkcja w toku	-	-
Towary	348	-
Wyroby gotowe	4 217	-
	4 721	405

Spółka nie stwierdziła trwałej utraty wartości w zakresie tej pozycji, wymagającej objęcia jej wartości odpisem aktualizującym w roku 2015 i 2014. W związku z tym odpisy aktualizujące wartość zapasów na dzień 31.12.2015 oraz 31.12.2014 nie występują.

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

**25. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności**

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Należności z tytułu dostaw i usług	6 988	9 562
Rezerwa na należności zagrożone	- 12	- 12
Należności z tytułu dostaw i usług o terminie wymagalności pow. 12 m- cy	-	-
Inne należności	632	95
<b>Razem</b>	<b>7 608</b>	<b>9 645</b>

**25.1 Należności z tytułu dostaw i usług**

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi **35 dni**. Spółka tworzy rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 360 dni, jeżeli należności są nieściągalne. Na należności wątpliwe tworzy się rezerwy w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych należności z tytułu sprzedaży towarów na podstawie doświadczeń z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowych poszczególnych kontrahentów.

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które Spółka nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.



Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
0-90 dni	107	843
91-180 dni	-	1 009
180-360	20	1 856
powyżej 360 dni	591	25
<b>Razem</b>	<b>718</b>	<b>3 733</b>

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość powyżej 360 dni:</b>		
powyżej 360 dni	-	-
<b>Razem należności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
 <b>Średni wiek (przeterminowanie) należności (dni)</b>	 <b>30</b>	 <b>69</b>

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	-	-
Kwoty odpisane jako nieściągalne	-	-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	-
Odwrócenie dyskonta	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

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

W kwocie rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość, w wysokości objętej odpisem, ale nie zostały postawione w stan likwidacji. Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności z tytułu dostaw i usług a bieżącą wartością spodziewanych wpływów z likwidacji. Spółka nie ma żadnego zabezpieczenia na powyższe kwoty.

## 25.2 Transfery aktywów finansowych - nie występuje

**26. Należności z tytułu leasingu finansowego - nie dotyczy****27. Umowy długoterminowe**

Należności z tytułu kontraktów budowlanych i podobne oraz Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych i podobnych dotyczą kontraktów długoterminowych związanych z usługami informatyczno-projektowymi. Realizowanymi w okresie dłuższym niż jeden rok, których istotność z punktu widzenia rzetelnego i jasnego obrazu spółki jest istotna.

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego dotyczące bieżącego okresu sprawozdawczego	602	1 049
Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych	52	44
	654	1 093
Ujęte w sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:	2 117	1 093
Od klientów w ramach umów długoterminowych	2 117	1 093
Na rzecz klientów w ramach umów długoterminowych	-	-
	2 117	1 093

**28. Kapitał akcyjny**

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Kapitał podstawowy	3 707	3 482
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	38 412	33 383
	42 119	36 865
Kapitał akcyjny składa się z:		
3.981.830 szt. akcji imiennych serii A (bez zmian na 31.12.2012 i 1.1.2012)	1 195	1 195
2.569.480 szt. akcji na okaziciela serii B (bez zmian na 31.12.2012 i 1.1.2012)	771	771
700.935 akcji na okaziciela serii C (bez zmian na 31.12.2012 i 1.1.2012)	210	210
40.000 szt. akcji na okaziciela serii D (bez zmian na 31.12.2012; zero szt. na 1.1.2012)	12	12
1 827 591 szt. akcji na okaziciela serii E	548	548
165 594 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	-
	3 707	3 482

**28.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale (ilość akcji w tys.)**

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy
Stan na 31 grudnia 2014 r.	11 606	3 482
Zwiększenia / zmniejszenia	750	225
Stan na 31 grudnia 2015 r.	12 356	3 707

Wszystkie akcje są w pełni pokryte i posiadają 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.

**28.2 Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale - nie dotyczy****28.3 Zamienne akcje preferencyjne - nie dotyczy****28.4 Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje**

W sprawozdawczym okresie, tj. 01/01/2015-31/12/2015 nie zostały przydzielone opcje na akcje. Według stanu na dzień 31/12/2015 w Spółce nie występują opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje

**28.5 Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne - nie dotyczy****28.6 Akcje własne jednostki, pozostające w jej posiadaniu lub w posiadaniu jej jednostek zależnych lub stowarzyszonych - nie dotyczy.****28.7 Akcje zarezerwowane dla potrzeb emisji z tytułu realizacji opcji i umów sprzedaży - nie dotyczy****29. Kapitał rezerwowy - nie dotyczy**

## 30. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Zyski zatrzymane	16 421	14 416
	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>14 416</b>	<b>10 659</b>
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	2 005	3 020
Zysk netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
Odkup akcji	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
Koszty emisji akcji	-	-
Wykorzystanie rezerwy w ramach planu pracowniczych opcji na akcje	-	737
Inne	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>16 421</b>	<b>14 416</b>

Zarówno w roku 2015 i 2014 Spółka nie wypłaciła dywidend.

W odniesieniu do roku poprzedniego cały wypracowany zysk przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Spółka 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.

## 31. Udziały niedające kontroli

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Udział w zyskach w ciągu roku	-	-
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku zawarcia porozumienia o sprzedaży akcji Upside Systems Sp. z o. o. (patrz nota 12)	-	-
Udziały niedające kontroli w związku z przyznanymi opcjami na akcje	-	-
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 32. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	Stan na koniec okresu 31/12/2015	Stan na koniec okresu 31/12/2014
<b>Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Weksle	-	-
Pożyczka wraz z odsetkami otrzymana od jednostki zależnej	2 052	-
Zamienne obligacje dłużne	-	-
Obligacje długoterminowe	-	-
	<b>2 052</b>	<b>-</b>
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-
Transfer należności	-	-
	<b>2 052</b>	<b>-</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	2 052	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	<b>2 052</b>	<b>-</b>

**32.1 Podsumowanie umów kredytowych i pożyczkowych**

(i) 26 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała pożyczkę od Spółki zależnej Software Mind S.A. na kwotę 1.000 tys. Oprocentowanie pożyczki stanowi sumę WIBOR 6M na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego okres kalkulacji oprocentowania oraz marży 3,00%. Odsetki naliczane na koniec okresu obrachunkowego i płatne na koniec spłaty pożyczki. Pożyczka zostaje udzielona na okres do dnia 31 grudnia 2016 roku.

(ii) 30 lipca 2015 roku Spółka otrzymała pożyczkę od Spółki zależnej Software Mind S.A. na kwotę 1.000 tys. Oprocentowanie pożyczki stanowi sumę WIBOR 6M na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego okres kalkulacji oprocentowania oraz marży 3,00%. Odsetki naliczane na koniec okresu obrachunkowego i płatne na koniec spłaty pożyczki. Pożyczka zostaje udzielona na okres do dnia 29 lipca 2016 roku.

**32.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej - nie występuje****33. Obligacje zamienne - nie dotyczy****34. Zobowiązania z tyt. obligacji i umowy leasingu**

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
<b>Umowy gwarancji finansowych</b>	-	-
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej</b>	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW</b>		
Niepochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia (ii)	-	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, inne niż instrumenty pochodne	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	609	90
Wyemitowane obligacje (i)	16 744	17 896
	<u>17 353</u>	<u>17 986</u>
Pozostałe zobowiązania (płatność warunkowa)	-	-
<b>SUMA</b>	<b>17 353</b>	<b>17 986</b>

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Zobowiązania krótkoterminowe	1 535	1 287
Zobowiązania długoterminowe	15 819	16 699
<b>SUMA</b>	<b>17 353</b>	<b>17 986</b>

(i) Dnia 19 marca 2014 roku wyemitowano 150.000 obligacji o wartości nominalnej 100,00 zł. Termin wykupu przypada na 19 marca 2017 roku. Obligacje są oprocentowane w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M. Wysokość marży została ustalona przez Emitenta na poziomie: 5,90% od wartości nominalnej obligacji w skali roku.

**35. Rezerwy**

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Świadczenia pracownicze (i)	63	31
Inne rezerwy (ii)	-	-
	63	31
Rezerwy krótkoterminowe	-	31
Rezerwy długoterminowe	63	-
	63	31

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów oraz rezerwy na odprawy emerytalne.

(ii) Inne rezerwy obejmują rezerwy na świadczenia z tytułu opcji dla zarządu i kluczowych pracowników, przyznane w ramach planów pracowniczych (patrz nota 42).

	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2014 r.	44	738
Utworzenie rezerw	-	-
Rozwiązanie rezerw	- 13	- 738
Wykorzystanie rezerw	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2014 r.	31	-
Utworzenie rezerw	-	63
Rozwiązanie rezerw	- 31	-
Wykorzystanie rezerw	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2015 r.	-	63

**36. Pozostałe zobowiązania**

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	639	70
Rozliczenia międzyokresowe bierne zaliczane do zobowiązań	-	236
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych		838
Zobowiązania z tyt. leasingu lokalu	2 041	-
Inne zobowiązania niefinansowe	13	9
	<b>2 693</b>	<b>1 153</b>

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Zobowiązania krótkoterminowe	2 693	1 153
Zobowiązania długoterminowe	-	-
	<b>2 693</b>	<b>1 153</b>

**37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 233	1 660
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-
Inne	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 233</b>	<b>1 660</b>

**38. Zobowiązania z tytułu leasingu****38.1 Ogólne warunki leasingu**

Spółka użytkuje część urządzeń i środków transportu w ramach leasingu finansowego. Okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3-5 lat (tak jak w roku 2014). Spółka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Spółki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

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

**38.2 Zobowiązania z tytułu leasingu**

	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Nie dłużej niż 1 rok	281	33
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	328	57
Powyżej 5 lat	-	-
	<b>609</b>	<b>90</b>
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<b>609</b>	<b>90</b>

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
<b>Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:</b>		
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe (patrz Nota 34)	281	33
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe (patrz Nota 34)	328	57
	<b>609</b>	<b>90</b>

### 39. Programy świadczeń emerytalnych

#### 39.1 Programy określonych składek

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

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

#### 39.2 Programy określonych świadczeń

Wartość przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych szacowana jest przez Spółkę 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.

Spółka szacuje rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Na dzień bilansowy 31.12.2015 Spółka utworzyła rezerwę na odprawy emerytalne w wysokości 3 tys. PLN. Na dni bilansowy 31.12.2014 oszacowana rezerwa na odprawy emerytalne była nieistotna i Spółka odstąpiła od jej tworzenia.

**40. Instrumenty finansowe****40.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

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

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w notcie nr 32, 33 oraz 34), środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe, zysk zatrzymany i udziały niedające kontroli (ujawnione odpowiednio w Notach od 28 do 31).

Na Spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Spółka 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 2015 roku wynosi 1,20 mln PLN (2014: 1,04 mln PLN).

Spółka dokonuje przeglądu struktury kapitałowej dwa razy do roku. W ramach przeglądu Spółka analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. W ramach tego przeglądu, Spółka ocenia koszty kapitału i ryzyka w odniesieniu do każdej klasy kapitału. Spółka przyjęła docelowy wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego na poziomie 10-25% dla Grupy Kapitałowej. Mimo, że dla jednostki dominującej wskaźnik dźwigni na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 52% (patrz niżej), dla całej Grupy Kapitałowej mieścił się w ustalonym poziomie.

**40.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej**

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Zadłużenie (i)	36 630	21 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia)	6 473	438
Zadłużenie netto	<b>30 157</b>	<b>21 390</b>
Kapitał własny (ii)	58 540	51 281
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	52%	42%

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych oraz kontraktów gwarancji finansowych, jak przedstawiono to w Notach 32, 33 i 34.

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

**40.2 Kategorie instrumentów finansowych**

Wartość godziwa posiadanych przez Spółkę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku. Wycena została zaprezentowana w notce 22 niniejszego sprawozdania finansowego.

	Stan na 31/12/2015		Stan na 31/12/2014	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa finansowe</b>				
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia)	6 473	6 473	438	438
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)	-	-	-	-
Przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Skasifikowane do wyceny w WGPW	-	-	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-	-	-
Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	9 775	9 775	10 799	10 799
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)	50 875	50 875	50 875	50 875
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Wyceniane w WGPW	-	-	-	-
Przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
Skasifikowane do wyceny w WGPW	-	-	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-	-
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	2 233	2 233	1 660	1 660
Wyemitowane obligacje wraz z naliczonymi odsetkami (dotyczącymi przyszłych okresów)	16 745	16 745	17 897	17 897
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-
Płatności warunkowe z połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-

**40.2.1 Kredytowe instrumenty pochodne powiązane z pożyczkami i należnościami wyceniane w WGPW - nie dotyczy**



**40.2.2 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW - nie dotyczy****40.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym**

Dział Finansowy Spółki koordynuje dostęp do krajowych i zagranicznych rynków finansowych, monitoruje i zarządza ryzykiem finansowym związanym z działalnością Spółki 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.

Spółka nie korzysta z instrumentów pochodnych ani nie prowadzi obrotu instrumentami pochodnymi. Spółka na dzień 31.12.2015 oraz na 31.12.2014 rok nie korzystała z kredytów innych niż umowy leasingu.

Dnia 19 marca 2014 roku wyemitowano 150.000 obligacji o wartości nominalnej 100,00 zł. Termin wykupu przypada na 19 marca 2017 roku.

Obligacje są oprocentowane w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M. Wysokość marży została ustalona przez Emitenta na poziomie: 5,90% od wartości nominalnej obligacji w skali roku.

**40.4 Ryzyko rynkowe**

Działalność Spółki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut i stóp procentowych. Jednostka nie korzysta z zabezpieczających instrumentów pochodnych. Większość transakcji w Spółce przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR i USD. Sprzedaż w walucie innej niż sprawozdawcza stanowiła w 2015 roku 2,5%, a w 2014 nie wystąpiła. Zakup w walucie innej niż sprawozdawcza w 2015 roku stanowiła 6% zakupów Spółki, a w roku 2014 - 3% zakupów.

**40.5 Ryzyko cenowe**

Spółka ma zawarte umowy, w których kwoty wynagrodzenia dla wykonawców /zleceniobiorców są dokładnie określone i pozwalają na całkowite zakończenie realizowanych inwestycji zgodnie z przyjętym przez Spółkę budżetem.

**40.6 Ryzyko walutowe**

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut.

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

**Łączny wpływ zmiany wyceny należności i zobowiązań denominowanych w walutach obcych na wynik finansowy**

	Wpływ na wynik finansowy na 31/12/2015	Wpływ na wynik finansowy na 31/12/2014
Zwiększenie kursu waluty EUR o 1 punkt procentowy	5	1
Zmniejszenie kursu waluty EUR o 1 punkt procentowy	- 5	0
Zwiększenie kursu waluty USD o 1 punkt procentowy	7	0
Zmniejszenie kursu waluty USD o 1 punkt procentowy	- 7	0
Zwiększenie stopy procentowej WIBOR 3M o 1 pkt procentowy	80	80
Zmniejszenie stopy procentowej WIBOR 3M o 1 pkt procentowy	- 80	-80

**40.7 Ryzyko związane z uzależnieniem od dużych odbiorców**

Głównymi odbiorcami produktów Spółki jest kilka dużych sieci telefonii komórkowych (nota 6.6). Spółka narażona jest w związku z tym na ryzyko znacznego zmniejszenia przychodów w razie zaprzestania współpracy z jednym z głównych odbiorców, a tym samym na utratę płynności. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez analizę ratingu kredytowego odbiorców, analizę wiekową należności oraz odpowiednią dywersyfikację portfela Klientów.

**40.8 Ryzyko kredytowe kontrahentów**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Ailleron dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług. Z uwagi na stałą i nieliczną grupę odbiorców, którą stanowią głównie czołowi operatorzy komórkowi, ryzyko to jest niewielkie. Spółka na bieżąco monitoruje wiarygodność kredytową klientów wymagających kredytowania. W Spółce nie występują aktywa, zobowiązania, wynikające z umów zawartych ze stronami zewnętrznymi, które zostały zakwalifikowane do pozycji wymagających zabezpieczenia.

**40.9 Ryzyko związane z płynnością**

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Spółka 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. Obecnie Spółka posiada nadwyżki finansowe, co praktycznie eliminuje możliwość wystąpienia zagrożeń dla płynności.

**Analiza wymagalności zobowiązań finansowych**

Okres zapadalności zobowiązań finansowych	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
1-3 miesiące	384	321
3-6 miesięcy	384	321
7-9 miesięcy	384	322
10-12 miesięcy	383	322
powyżej 12 miesięcy do 5 lat	15 819	16 699

**40.10 Zarządzanie kapitałem**

Kapitał Grupy obejmuje: zamienne akcje uprzywilejowane oraz kapitał własny, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej. Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów zarządzania kapitałem. Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 40%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych z wyłączeniem działalności zaniechanej.

**41. Przychody przyszłych okresów - nie dotyczy****42. Płatności realizowane na bazie akcji****42.1 Plan pracowniczych opcji na akcje****42.1.1 Szczegółowy opis programu pracowniczych opcji na akcje**

W roku 2015 w Spółce nie funkcjonował żaden program pracowniczy opcji na akcje.

25 września 2015 Spółka wprowadziła na obrotu giełdowego na rynku regulowanym GPW w Warszawie 409.563 sztuk akcji na okaziciela serii J, objętych w roku 2014 poprzez realizację opcji na akcje przyznanych w latach 2011-2013.

**42.1.2 Wartość godziwa opcji na akcje przyznanych w ciągu roku**

W rok 2015 i w roku 2014 nie przyznano opcji na akcje.

**42.1.3 Zmiany w opcjach na akcje w ciągu roku sprawozdawczego**

Poniżej przedstawiono uzgodnienie niezrealizowanych opcji na akcje przyznanych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje na początek i na koniec okresu sprawozdawczego.

	Okres zakończony 31/12/2015		Okres zakończony 31/12/2014	
	Liczba opcji	Średnia ważona ceny wykonania	Liczba opcji	Średnia ważona ceny wykonania
	szt.	PLN	szt.	PLN
Stan na początku okresu	-	-	409 563	2,89
Przyznane w ciągu okresu	-	-	-	-
Unieważnione w ciągu okresu	-	-	-	-
Wykonane w ciągu okresu	-	-	-409 563	2,89
Wygasłe w ciągu okresu	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-	3

**42.1.4 Wykonane w ciągu okresu sprawozdawczego**

W okresie sprawozdawczym nie zrealizowano opcji na akcje.

	Liczba opcji wykonanych	Data wykonania	Cena akcji na dzień wykonania
Seria opcji	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-

**42.1.5 Nierozliczone opcje na akcje na koniec roku**

Na dzień bilansowy 31.12.2015 i 31.12.2014 nie wystąpiły nierozliczone opcje na akcje.

**43. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

**43.1 Transakcje handlowe - jednostki zależne**

W roku obrotowym jednostki należące do Spółki dominującej zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi :

Nazwa Spółki	Sprzedaż usług	
	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014
1. SOFTWARE MIND OUTSOURCING SERVICES SP Z O. O.	-	38
2. Software Mind S.A.	5 201	677
3. Temisto Prim S.A.	-	4
	<b>5 201</b>	<b>719</b>

Nazwa Spółki	Sprzedaż środków trwałych	
	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014
1. Software Mind S.A.	263	-
	<b>263</b>	<b>-</b>

Nazwa Spółki	Zakup usług	
	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014
1. SOFTWARE MIND OUTSOURCING SERVICES SP Z O. O.	183	213
2. Mad Words Sp. z o. o.	-	3
3. Software Mind S.A.	638	33
	<b>821</b>	<b>249</b>

Nazwa Spółki	Zakup środków trwałych	
	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014
1. Software Mind S.A.	109	-
	<b>109</b>	<b>-</b>

Nazwa Spółki	Zakup licencji	
	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014
1. SOFTWARE MIND OUTSOURCING SERVICES SP Z O. O.	-	199
	<b>-</b>	<b>199</b>

Nazwa Spółki	Zakup usług prace rozwojowe	
	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014
1. SOFTWARE MIND OUTSOURCING SERVICES SP Z O. O.	-	80
	<b>-</b>	<b>80</b>

Nazwa Spółki	Kwoty należne od stron powiązanych	
	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014
1. SOFTWARE MIND OUTSOURCING SERVICES SP Z O. O.	-	47
2. Software Mind S.A.	1 457	239
	<b>1 457</b>	<b>286</b>

	Kwoty do zapłaty na rzecz stron powiązanych	
	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014
1. SOFTWARE MIND OUTSOURCING SERVICES SP Z O. O.	18	21
2. Software Mind S.A.	43	-
	<b>61</b>	<b>21</b>

Spółka sprzedawała towary stronom powiązanym po cenach rynkowych. Zakupów dokonywano po cenach rynkowych.

#### 43.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym - jednostki zależne

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Pożyczki dla SOFTWARE MIND OUTSOURCING SERVICES SP Z O. O.	50	-
	<b>50</b>	<b>-</b>

Spółka udzieliła pożyczek o oprocentowaniu porównywalnym ze średnim oprocentowaniem kredytów komercyjnych.

#### 43.3 Pożyczki od jednostek powiązanych - jednostki zależne

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Pożyczki od Software Mind S.A.	2 000	-
Odsetki od pożyczki od Software Mind S.A.	51	-
	<b>2 051</b>	<b>-</b>

Spółka otrzymała pożyczkę o oprocentowaniu porównywalnym ze średnim oprocentowaniem kredytów komercyjnych.

#### 43.4 Wynagrodzenia członków naczelnego 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).

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Zarząd Spółki	453	290
Rada Nadzorcza	11	nie wystąpiło

**43.5 Transakcje z podmiotami, na które członkowie kadry kierowniczej wywierają znaczący wpływ oraz członkowie ich rodzin**

Część kadry kierowniczej oraz członkowie ich rodzin zajmują w innych podmiotach stanowiska, które umożliwiają im kontrolę lub wywieranie znacznego wpływu na politykę finansową i operacyjną tych podmiotów (powiązania osobowe).

Powiązana osobowe przedstawiono poniżej:

- o Rafał Styczeń, Członek Zarządu Spółki od 20 sierpnia 2013 r., a od 27 sierpnia 2014 r. Prezes Zarządu Spółki, prezes Zarządu Software Mind S.A., prezes Zarządu IIF S.A., Członek Zarządu IIF Ventures B.V.
- o Tomasz Kiser, od 2011 r. Członek Zarządu Spółki, od 4 marca 2014 r. Wiceprezes Zarządu Spółki, wiceprezes zarządu Software Mind S.A.,
- o Grzegorz Młynarczyk, Wiceprezes Zarządu Spółki od 27 sierpnia 2014 r., Wiceprezes Zarządu Software Mind S.A.,
- o Bartłomiej Stoiński, Członek Rady Nadzorczej Spółki od 1 kwietnia 2011 r.,
- o Jarosław Czarnik, Członek Rady Nadzorczej Spółki od 15 kwietnia 2014 r.,
- o Artur Olender, Członek Rady Nadzorczej Spółki od 15 kwietnia 2014 r.,
- o Jan Styczeń, Członek Rady Nadzorczej Spółki od 15 kwietnia 2014 r.,
- o Dariusz Korzycki, Członek Rady Nadzorczej Spółki od 10 marca 2015 r.,
- o IIF S.A., jednostka bezpośrednio dominująca nad Spółką od 2 listopada 2011 r.,
- o IIF Ventures B.V., jednostka bezpośrednio dominująca nad Spółką od 2 listopada 2011 r.,
- o RMS Ventures LLC, jednostka dominująca nad IIF SA (udział w kapitale zakładowym w wysokości 95%) i pośrednio, poprzez IIF SA, nad Spółką, kontrolowana przez Rafała Stycznia, który posiada 100% udziałów w RMS Ventures LLC,
- o Software Mind S.A., od 16 kwietnia 2014 r. spółka zależna, w której Spółka obecnie posiada 100% akcji,
- o Software Mind Outsourcing Services Sp. z o.o., spółka zależna, w której Spółka posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym,
- o Toba Consulting Sp. z o.o. – spółka, której członkiem zarządu do 27 grudnia 2010 r. był Tomasz Kiser, posiadający również do połowy 2013 r. 50% udziałów w jej kapitale zakładowym, a której członkiem zarządu od 2011 r. jest Aleksandra Kiser, żona Tomasza Kisera, która od połowy 2013 r. posiada 50% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki,
- o Big Blue Studio Projektowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – spółka, której komandytariuszem jest Tomasz Kiser, a komplementariuszem jest Big Blue Studio Projektowe Sp. z o.o., w której 50% udziałów w kapitale zakładowym należy do Tomasz Kisera, a pozostała część do Aleksandry Kiser, żony Tomasza Kisera, będącej także jedną z dwóch członkiń zarządu Big Blue Studio Projektowe Sp. z o.o.
- o meble.pl SA, podmiot zależny od Jarosława Czarnika oraz podmiot powiązany z IIF SA
- o Addventure Sp. z o.o., podmiot powiązany z Arturem Olendrem
- o Kancelaria radcy prawnego Bartłomiej Stoiński, podmiot powiązany z Bartłomiejem Stoińskim
- o ANT BAG Sp. z o.o., podmiot powiązany z Anną Styczeń, małżonką Rafała Stycznia
- o Upside Systems Sp. z o.o., spółka powiązania z Rafałem Styczniem oraz Bartłomiejem Stoińskim

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe z podmiotami, na które członkowie kadry kierowniczej wywierają znaczący wpływ według stanu na dzień 31/12/2015:

Nazwa Spółki		Sprzedaż usług i rzeczy	
		Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
B&B Venture Sp. z o.o. 2s.k.	(do 2015-03-10)	-	3
Toba Consulting Sp. z o.o.		-	1
IIF S.A.		6	-
Meble. PL S.A.		1	-
IGROW Sp. z o.o. Sp. k.		-	-
		<b>7</b>	<b>4</b>

Nazwa Spółki		Zakup usług i rzeczy	
		Okres	Okres
		zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014
B&B Venture Sp. z o.o. 2s.k.	(do 2015-03-10)	-	260
B&B Ventures Sp. z o.o. Sp. komandytowa	(do 2015-03-10)	8	27
Toba Consulting Sp. z o.o.		85	211
Big Blue Studio Projektowe Sp. z o.o. Sp.k.		-	165
Profin Łukasz Juśkiewicz	(do 2014-08-27)	-	72
IIF S.A.		61	73
Skalczyński Nagrodzki sc	(do 2015-04-28)	108	411
Dazi Management Sp. z o.o.	(do 2015-03-10)	13	152
Addventure Sp. z o.o.		163	38
Kancelaria radcy prawnego Bartłomiej		15	94
Jan Wójcik TIX	(do 2015-10-15)	94	192
Meble. PL S.A.		228	-
IGROW Sp. z o.o. Sp. k.		171	211
Codigo Sp. z o.o.	(do 2015-03-10)	-	29
ANT BAG Sp. z o.o.		-	36
		<b>946</b>	<b>1 971</b>

Nazwa Spółki		Kwoty należne od stron powiązanych	
		Okres	Okres
		zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014
Dazi Management Sp. z o.o.		4	-
		<b>4</b>	<b>-</b>

Nazwa Spółki		Kwoty do zapłaty na rzecz stron powiązanych	
		Okres	Okres
		zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014
B&B Ventures Sp. z o.o. 2 Sp. komandytowa	(do 2015-03-10)	-	2
Toba Consulting Sp. z o.o.		-	26
Profin Łukasz Juśkiewicz	(do 2014-08-27)	-	10
IIF S.A.		-	1
Skalczyński Nagrodzki sc	(do 2015-04-28)	-	34
Kancelaria radcy prawnego Bartłomiej		-	7
Jan Wójcik TIX	(do 2015-10-15)	-	17
IGROW Sp. z o.o. Sp. k.		-	35
		<b>-</b>	<b>132</b>

43.6 Pożyczki od jednostek, na które członkowie kadry kierowniczej wywierają znaczący wpływ oraz członkowie ich rodzin - nie dotyczy

43.7 Pożyczki udzielone jednostkom, na które członkowie kadry kierowniczej wywierają znaczący wpływ oraz członkowie ich rodzin - w roku obrotowym

Nazwa Spółki	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Big Blue Studio Projektowe Sp. z o.o. Sp.k.	-	60
	-	60

43.8 Pożyczki udzielone jednostkom, na które członkowie kadry kierowniczej wywierają znaczący wpływ oraz członkowie ich rodzin - stan na koniec okresu

Nazwa Spółki	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Big Blue Studio Projektowe Sp. z o.o. Sp.k.	-	61
Upside Systems Sp. z o.o.	-	22
	-	83

43.9 Pozostałe transakcje z jednostkami, na które członkowie kadry kierowniczej wywierają znaczący wpływ oraz członkowie ich rodzin

Nazwa Spółki	\Treść transakcji	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
B&B Ventures Sp. z o.o.	-umowa przyjęcia długu przez B&B Ventures Sp. z o.o.	-	13
		-	13

**44. Przejęcie jednostek zależnych**

W dniu 16 kwietnia 2014r. Ailleron S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Memor Technologies Sp. z o.o., która jest właścicielem wyłącznym 100.000 sztuk akcji Software Mind. Akcje te stanowią 5% udziału w kapitale Software Mind. Wartość transakcji przekracza kwotę 20% kapitałów własnych Ailleron. Zapłata za udziały została uregulowana przez Spółkę przelewem bankowym. Żadna część wykazanej wartości firmy nie będzie podlegać odliczeniu dla celów podatku dochodowego.

W tabeli poniżej wyszczególniono wynagrodzenie zapłacone za Memor Technologies Sp. z o. o. oraz wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań wykazane na dzień przejęcia, jak i wartość godziwą na dzień przejęcia udziałów niedających kontroli.

W dniu 17 kwietnia 2014r. Ailleron S.A. nabyła 100% akcji spółki Temisto Prim S.A., która jest właścicielem wyłącznym 300.000 sztuk akcji Software Mind. Akcje te stanowią 15% udziału w kapitale Software Mind.

Wartość transakcji przekracza kwotę 20% kapitałów własnych Ailleron. Zapłata za akcje została uregulowana przez Spółkę przelewem bankowym.

	Memor Tech. Sp. z o. o.	Temisto Prim S.A.	Software Mind S.A.
<b>Wynagrodzenie na dzień nabycia</b>			
Środki pieniężne	3 750	10 039	-
Wartość emisyjna akcji Ailleron S.A. wydanych za 80% akcji Software Mind S.A.	-	-	32 127
Zapłata aktywami finansowymi w postaci udziałów Upside System Sp. z o.o.	-	-	441
Wartość udziałów w Temisto Prim S.A. (aktywa dostępne do sprzedaży)	-	-	10 220
Wartość udziałów w Memor Tech. Sp. z o.o. (aktywa finansowe dostępne do sprzedaży)	-	-	3 750
<b>Przekazane wynagrodzenie razem</b>	<b>3 750</b>	<b>10 039</b>	<b>46 538</b>
<b>Wydatki związane z transakcją nabycia</b>	41	18	17
<b>Wycena w skorygowanej cenie nabycia kosztów realizacji transakcji</b>	-	-	-
<b>Wartość godziwa udziału w kapitale nabytych spółek posiadanego przed połączeniem</b>	-	-	4 320
<b>Wynagrodzenie razem</b>	<b>3 791</b>	<b>10 057</b>	<b>50 875</b>
Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań:	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	31	7 623
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	1 041
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 750	10 220	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	-	-	9 241
Pozostałe aktywa	-	-	2 411
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	- 5	- 1	- 6 125
Kredyty i pożyczki	-	-	-
<b>Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto</b>	<b>3 745</b>	<b>10 250</b>	<b>14 191</b>
Udziały niedające kontroli	-	-	-
<b>Wartość firmy</b>	<b>46</b>	<b>- 193</b>	<b>36 684</b>
<b>Razem</b>	<b>3 791</b>	<b>10 057</b>	<b>50 875</b>

**45. Zbycie działalności - nie dotyczy**



**46. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	6 473	438
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
	<b>6 473</b>	<b>438</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	-	-
	<b>6 473</b>	<b>438</b>

**47. Transakcje niepieniężne** - nie dotyczy**48. Pozostałe zobowiązania długoterminowe**

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Umowa najmu długoterminowego na prawach leasingu operacyjnego pomieszczeń, w których znajduje się działalność Spółki	12 694	232

**48.1 Warunki umowy**

Pozycja bilansowa wykazywana jako leasing operacyjny dotyczy długoterminowego najmu siedzib Spółki oraz jej biur. Spółka nie ma możliwości zakupu składników majątku objętych umową po jej wygaśnięciu. Wartość umowy najmu budynku przy ul. Życzkowskiego została wyceniona i wykazana w bilansie zgodnie z MSSF dotyczącym prezentacji umów zawartych na prawach leasingu. Pozycję tę podzielono na część płatną w okresie do roku od dnia bilansowego oraz kwoty powyżej roku. Umowa została zawarta na okres 5 lat, dlatego też zobowiązania powyżej roku wykazano w pozycji "Pozostałe zobowiązania długoterminowe".

49. Zobowiązania do poniesienia wydatków - nie dotyczy

50. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem:</b>	<b>982</b>	<b>200</b>
wobec jednostek powiązanych	-	-
wobec pozostałych jednostek	982	200
-kary umowne z tyt. realizacji umowy	200	200
-gwarancja prawidłowego wykonania umowy	106	-
- gwarancja z tytułu umów najmu	676	-

51. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły zdarzenia pod dniu bilansowym.

52. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd Spółki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 29 kwietnia 2016 roku.

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

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	20	15
Inne usługi poświadczające	-	36
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
	<b>20</b>	<b>51</b>

54. Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623

## 54. Wybrane dane finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	(tys.PLN)		(tys.EUR)	
Przychody ze sprzedaży	17 608	14 665	4 132	3 441
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 356	3 627	553	851
Zysk (strata) brutto	2 268	3 679	532	863
Zysk (strata) netto	2 005	3 020	470	709
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	7 226	519	1 696	122
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 5 060	- 16 486	- 1 187	- 3 868
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	3 869	13 532	908	3 175
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 035	- 2 422	1 416	- 568
Aktywa razem	95 170	73 109	22 333	17 152
Zobowiązania długoterminowe	27 514	17 482	6 456	4 102
Zobowiązania krótkoterminowe	9 116	4 346	2 139	1 020
Kapitał własny	58 540	51 281	13 737	12 031
Kapitał zakładowy	3 707	3 482	870	817
Liczba akcji	12 356	11 606	12 356	11 606
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	0,16	0,26	0,04	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję	4,74	4,42	1,11	1,04

*Rafał Styczeń*  
Prezes Zarządu

*Tomasz Kiser*  
Wiceprezes Zarządu

*Grzegorz Młynarczyk*  
Wiceprezes Zarządu

*Radosław Stachowiak*  
Wiceprezes Zarządu

*Daria Ślęzak*  
Główny Księgowy

Kraków, 25 kwiecień 2016 r.