

**Skrócony skonsolidowany
raport kwartalny
iAlbatros Group S.A.
(dawniej SMT S.A.)
za I kwartał 2016 r.**

Albatros

Spis treści

| | | |
|------|--|----|
| I. | LIST PREZESA ZARZĄDU | 4 |
| II. | WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE iALBATROS GROUP S.A. | 6 |
| 1. | Wybrane skonsolidowane dane finansowe iAlbatros Group S.A. za I kwartał 2016 roku..... | 6 |
| 2. | Wybrane jednostkowe dane finansowe iAlbatros Group S.A. za I kwartał 2016 roku..... | 11 |
| III. | SPRAWOZDANIE FINANSOWE iALBATROS GROUP S.A. | 16 |
| 1. | Skonsolidowane sprawozdanie finansowe - dane w tys. PLN..... | 16 |
| 2. | Jednostkowe sprawozdanie finansowe iAlbatros Group S.A. – dane w tys. PLN..... | 22 |
| | SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA Z DZIAŁALNOŚCI PO I KWARTALE 2016 ROKU | 43 |
| V. | CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA..... | 51 |
| 1. | Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji..... | 51 |
| 2. | Spółki Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. objęte konsolidacją na dzień 31 marca 2016 roku..... | 52 |
| 3. | Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 31 marca 2016 roku | 53 |
| 4. | Informacje ogólne o Emitencie i spółkach z Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. | 53 |
| 5. | Zmiany kapitału zakładowego | 55 |
| 6. | Oferta publiczna akcji Emitenta | 55 |
| 7. | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego | 55 |
| 8. | Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, u okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób | 57 |
| 9. | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 57 |
| 10. | Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe..... | 57 |
| 11. | Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 58 |
| 12. | Wyplacone dywidendy..... | 58 |
| 13. | Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności | 58 |
| 14. | Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie I kwartału 2016 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących..... | 58 |
| A. | Znaczące istotne umowy handlowe..... | 58 |
| B. | Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej..... | 59 |
| C. | Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta | 61 |
| 15. | Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej Emitenta..... | 62 |
| | Ryzyko zmiany cen | 62 |
| | Ryzyko kredytowe | 62 |
| | Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej..... | 62 |
| | Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną..... | 62 |
| | Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych | 62 |
| | Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania | 63 |
| | Ryzyko konkurencji..... | 63 |
| | Ryzyko związane z odbiorcami i zawieranymi umowami..... | 63 |
| | Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi..... | 64 |
| | Ryzyko związane z sezonowością przychodów | 64 |

| | |
|--|----|
| Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych..... | 64 |
| Ryzyko związane z wykorzystywaniem przez Emitenta i Spółki Zależne licencji oraz oprogramowania komputerowego | 65 |
| 16. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta..... | 65 |
| 17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu | 65 |
| 18. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych | 68 |
| 19. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta | 68 |
| 20. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... | 68 |
| VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ODNOŚNIE PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI..... | 69 |

I. LIST PREZESA ZARZĄDU



Moncef Khanfir
Prezes Zarządu iAlbatros Group S.A.

Drodzy Akcjonariusze,

Okres, którego dotyczy niniejszy raport, był pierwszym pełnym kwartałem funkcjonowania naszej Grupy Kapitałowej w swojej nowej strukturze. Skoncentrowaliśmy nasze działania na segmencie business travel, co w wymiarze kapitałowym odbyło się z jednej strony poprzez sprzedaż wszystkich udziałów w spółkach zależnych SMT Software Services S.A. oraz Codemedia S.A. w końcówce 2015 roku, a z drugiej - poprzez objęcie całości udziałów w spółce zależnej iAlbatros S.A. Powstała zwarta i przejrzysta struktura biznesowa umożliwiająca sprawną realizację celów stawianych Grupie przez Zarząd i Akcjonariuszy. W chwili obecnej obok segmentu business travel Grupa prowadzi również - poprzez spółkę zależną Satis GPS - działalność w obszarze zarządzania flotą pojazdów, a także kilka pomniejszych projektów. Logiczną konsekwencją i niejako zwieńczeniem modyfikacji strategii Grupy i skupienia się na biznesie związanym z podróżami służbowymi była zmiana nazwy spółki holdingowej z „SMT” na „iAlbatros Group”, która w kwietniu 2016 roku została zarejestrowana przez sąd.

Mając na celu zwiększenie przejrzystości naszych raportów okresowych dokonaliśmy odpowiednich zmian w prezentacji segmentów operacyjnych, wprowadzając podział właśnie na segmenty business travel, zarządzania flotą pojazdów oraz pozostałe biznesy.

Głębokie przekonanie o słusznym kierunku podjętych wyzwań i ścieżki rozwoju, poparte wyważoną analizą potencjału usług i produktów spółki na rynku skłoniły Zarząd iAlbatros Group S.A. do zmiany w styczniu 2016 roku

prognozy iAlbatros S.A. dotyczącej przychodów, EBITDA oraz zysku netto na lata 2016 – 2019. Zmiany w stosunku do poprzedniej prognozy odzwierciedlają bardziej optymistyczną ocenę możliwości sprzedażowych popartą sukcesami, jakimi było podpisanie w 2015 roku kontraktów z grupą Engie, Ferrero i Technip. Zgodnie z założeniami pozytywny wpływ zawartych umów na wyniki finansowe Grupa powinna odnotować w 2016 roku, a dane przedstawione w niniejszym raporcie potwierdzają słuszność prognoz Zarządu. Równie istotne dla biznesu co pozyskiwanie nowych umów sprzedażowych jest systematyczne zwiększanie wolumenu rezerwacji dokonywanych przez istniejących klientów, co zasługuje na podkreślenie, gdyż odzwierciedla rosnące zaufanie do systemu rezerwacji iAlbatros oraz udostępnianej za jego pośrednictwem oferty.

W pierwszym kwartale 2016 roku w segmencie business travel Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 41,5 mln PLN. Przychody segmentu wzrosły więc w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o prawie 100%. Znalazło to swoje odbicie w dochodowości segmentu, która na poziomie zysku netto wyniosła 8,4 mln PLN, czyli wielokrotnie więcej niż zaraportowano w I kwartale roku 2015. W obszarze zarządzania flotą pojazdów również odnotowano wzrosty, głównie dzięki systematycznemu zwiększaniu bazy klientów na przestrzeni całego minionego roku. W pierwszych trzech miesiącach roku bieżącego w tym segmencie osiągnięto wzrost przychodów do poziomu 1,9 mln PLN, czyli o prawie 20% w stosunku do tego samego okresu rok temu. W konsekwencji, działalność ta na poziomie wyniku netto stała się zyskowna, wypracowując kwotę 0,2 mln PLN, podczas gdy w I kwartale 2015 roku w zakresie wyniku netto przynosiła jeszcze wartości ujemne. Na poziomie skonsolidowanym Grupa wypracowała przychody w kwocie 45,0 mln PLN oraz wynik EBITDA w wysokości 6,1 mln PLN, czyli tym samym na działalności kontynuowanej daje się zauważyć istotna poprawa wszystkich kluczowych parametrów wynikowych w stosunku do tożsamego okresu rok wcześniej. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 3,7 mln PLN i zmniejszył się względem zysku za okres porównywalny o 1,7 mln PLN, tj. o 32%. Przyczyną takiego stanu rzeczy jest ujmowanie w tamtym wyniku zysków z działalności zaniechanej, czyli przede wszystkim wyników zbytych spółek SMT Software Services S.A. oraz Codemedia S.A.

Grupa Kapitałowa iAlbatros Group S.A. ma ściśle określone cele obejmujące prężny rozwój w wybranych segmentach działalności oraz generowanie dynamicznego przyrostu wartości dla Akcjonariuszy. Pozytywne informacje, jakie przedstawiamy w niniejszym raporcie, każą nam wierzyć, że obrany kierunek rozwoju pozwoli nam osiągnąć ambitne cele.

Dziękujemy za okazane zaufanie.



Moncef Khanfir
Prezes Zarządu

Warszawa, 16 maja 2016 roku

II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE iALBATROS GROUP S.A.

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe iAlbatros Group S.A. za I kwartał 2016 roku

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - dane narastająco | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | okres | | | |
| | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 45 020 | 29 871 | 10 335 | 7 200 |
| Koszty sprzedaży ogółem | 34 109 | 24 600 | 7 830 | 5 929 |
| Zysk/Strata brutto za sprzedaży | 10 911 | 5 271 | 2 505 | 1 270 |
| Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży | 5 400 | 2 923 | 1 240 | 705 |
| Zysk/Strata ze sprzedaży | 5 511 | 2 348 | 1 265 | 566 |
| Przychody operacyjne | 216 | 78 | 50 | 19 |
| Koszty operacyjne | 10 | 310 | 2 | 75 |
| Zysk/Strata z działalności operacyjnej | 5 717 | 2 116 | 1 312 | 510 |
| Wynik na operacjach finansowych | - 1 968 | - 729 | - 452 | - 176 |
| Zysk/Strata z działalności gospodarczej | 3 749 | 1 387 | 861 | 334 |
| Odpis wartości firmy | - | - | - | - |
| Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych | - | - | - | - |
| Zysk/Strata brutto | 3 749 | 1 387 | 861 | 334 |
| Podatek dochodowy | - | 505 | - | 122 |
| Zysk/strata z działalności zaniechanej | - | 4 820 | - | 1 162 |
| Zyski mniejszości | - | 206 | - | 50 |
| Zysk/Strata netto | 3 749 | 5 496 | 861 | 1 325 |
| Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł) | 0,33 | 0,49 | 0,08 | 0,12 |
| Amortyzacja | 418 | 399 | 96 | 96 |
| EBITDA | 6 135 | 2 515 | 1 408 | 606 |

Dane finansowe za I kwartał 2016 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,3559 PLN za 1 EUR.

Dane finansowe za I kwartał 2015 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1489 PLN za 1 EUR.

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | stan na | | | |
| | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
| Aktywa trwałe | 13 870 | 13 605 | 3 249 | 3 193 |
| Wartości niematerialne i prawne | 5 093 | 5 473 | 1 193 | 1 284 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 971 | 966 | 227 | 227 |
| Wartość firmy | 2 483 | 2 483 | 582 | 583 |
| Długoterminowe rozliczenia okresowe | 2 390 | 2 385 | 560 | 560 |
| Należności długoterminowe | 635 | - | 149 | - |
| Pozostałe aktywa trwałe | 2 298 | 2 298 | 538 | 539 |
| Aktywa obrotowe | 166 825 | 151 079 | 39 084 | 35 452 |
| Zapasy | 10 349 | 2 546 | 2 425 | 597 |
| Należności krótkoterminowe | 69 496 | 55 279 | 16 282 | 12 972 |
| Inwestycje krótkoterminowe, w tym: | 86 241 | 91 571 | 20 205 | 21 488 |
| - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 73 855 | 80 569 | 17 303 | 18 906 |
| Krótkoterminowe rozliczenia okresowe | 739 | 1 683 | 173 | 395 |
| Aktywa razem | 180 695 | 164 684 | 42 333 | 38 645 |
| Kapitał własny, w tym: | 102 672 | 99 292 | 24 054 | 23 300 |
| - kapitał zakładowy | 1 164 | 1 166 | 273 | 274 |
| - kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | - | - | - | - |
| Rezerwy | 1 469 | 988 | 344 | 232 |
| Zobowiązania długoterminowe | 28 397 | 34 196 | 6 653 | 8 024 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 48 157 | 30 208 | 11 282 | 7 089 |
| Pasywa razem | 180 695 | 164 684 | 42 333 | 38 645 |
| Wartość księgowa na 1 akcję (w zł) | 9,10 | 8,78 | 2,13 | 2,06 |

Dane finansowe na 31 marca 2016 roku zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2684 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 062/A/NBP/2016 z dnia 31 marca 2016 roku

Dane finansowe na 31 grudnia 2015 roku zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2615 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31 grudnia 2015 roku

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - dane narastająco | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | okres | | | |
| | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 1 651 | - 5 756 | 379 | -1 387 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | - 1 028 | - 393 | -236 | -95 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | - 7 337 | - 366 | - 1 684 | -88 |
| Przepływy pieniężne netto razem | - 6 714 | - 6 515 | - 1 541 | -1 570 |

Dane finansowe za I kwartał 2016 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,3559 PLN za 1 EUR.

Dane finansowe za I kwartał 2015 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1489 PLN za 1 EUR.

SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
Dane kwartalne

w tys. PLN

w tys. EUR

| | okres | | | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 45 020 | 29 871 | 10 335 | 7 200 |
| Koszty sprzedaży ogółem | 34 109 | 24 600 | 7 830 | 5 929 |
| Zysk/Strata brutto za sprzedaży | 10 911 | 5 271 | 2 505 | 1 270 |
| Koszty ogólnego zarządu | 5 400 | 2 923 | 1 240 | 705 |
| Zysk/Strata ze sprzedaży | 5 511 | 2 348 | 1 265 | 566 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 216 | 78 | 50 | 19 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10 | 310 | 2 | 75 |
| Zysk/Strata z działalności operacyjnej | 5 717 | 2 116 | 1 312 | 510 |
| Wynik na operacjach finansowych | - 1 968 | - 729 | - 452 | - 176 |
| Zysk/Strata z działalności gospodarczej | 3 749 | 1 387 | 861 | 334 |
| Odpis wartości firmy | - | - | - | - |
| Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych | - | - | - | - |
| Zysk/Strata brutto | 3 749 | 1 387 | 861 | 334 |
| Podatek dochodowy | - | 505 | - | 122 |
| Zysk/strata z działalności zaniechanej | - | 4 820 | - | 1 162 |
| Zyski mniejszości | - | 206 | - | 50 |
| Zysk/Strata netto | 3 749 | 5 496 | 861 | 1 325 |
| Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł) | 0,33 | 0,49 | 0,08 | 0,12 |
| Amortyzacja | 418 | 399 | 96 | 96 |
| EBITDA | 6 135 | 2 515 | 1 408 | 606 |

Dane finansowe za I kwartał 2016 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,3559 PLN za 1 EUR.

Dane finansowe za I kwartał 2015 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1489 PLN za 1 EUR.

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - dane kwartalne | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | okres | | | |
| | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 1 651 | - 5 756 | 379 | -1 387 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | - 1 028 | - 393 | -236 | -95 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | - 7 337 | - 366 | - 1 684 | -88 |
| Przepływy pieniężne netto razem | - 6 714 | - 6 515 | - 1 541 | -1 570 |

Dane finansowe za I kwartał 2016 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,3559 PLN za 1 EUR.

Dane finansowe za I kwartał 2015 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1489 PLN za 1 EUR.

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe iAlbatros Group S.A. za I kwartał 2016 roku

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | okres | | | |
| | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
| Dane narastająco | | | | |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 1 419 | 3 819 | 326 | 920 |
| Koszty sprzedaży ogółem, w tym: | 995 | 2 535 | 228 | 611 |
| Zysk/Strata brutto za sprzedaży | 424 | 1 284 | 97 | 309 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 939 | 1 448 | 675 | 349 |
| Zysk/Strata ze sprzedaży | - 2 515 | -164 | - 577 | -40 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 16 | 131 | 4 | 32 |
| Pozostałe koszty operacyjne | - | 218 | - | 53 |
| Zysk/Strata z działalności operacyjnej | - 2 499 | -251 | - 574 | -60 |
| Wynik na operacjach finansowych | - 1 945 | -603 | - 447 | -145 |
| Zysk/Strata z działalności gospodarczej | - 4 444 | -854 | - 1 020 | -206 |
| Zysk/Strata brutto | - 4 444 | -854 | - 1 020 | -206 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - |
| Zysk/Strata netto | - 4 444 | -854 | - 1 020 | -206 |
| Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł) | - 0,39 | -0,08 | - 0,09 | -0,02 |
| Amortyzacja | 30 | 141 | 7 | 34 |
| EBITDA | - 2 469 | -110 | - 567 | -27 |

Dane finansowe za I kwartał 2016 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,3559 PLN za 1 EUR

Dane finansowe za I kwartał 2015 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1489 PLN za 1 EUR

| BILANS | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | stan na | | | |
| | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
| Aktywa trwałe | 62 887 | 62 887 | 14 733 | 14 757 |
| Wartości niematerialne i prawne | 368 | 385 | 86 | 90 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 658 | 641 | 154 | 150 |
| Inwestycje długoterminowe | 60 256 | 60 256 | 14 117 | 14 140 |
| Długoterminowe rozliczenia okresowe | 970 | 970 | 227 | 228 |
| Należności długoterminowe | 635 | 635 | 149 | 149 |
| Aktywa obrotowe | 113 305 | 123 481 | 26 545 | 28 976 |
| Zapasy | 2 928 | 20 | 686 | 5 |
| Należności krótkoterminowe | 5 134 | 5 968 | 1 203 | 1 400 |
| Inwestycje krótkoterminowe, w tym: | 105 188 | 117 417 | 24 643 | 27 553 |
| - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 56 235 | 73 045 | 13 175 | 17 141 |
| Krótkoterminowe rozliczenia okresowe | 55 | 76 | 13 | 18 |
| Aktywa razem | 176 192 | 186 368 | 41 278 | 43 733 |
| Kapitał własny | 8 608 | 13 422 | 2 017 | 3 150 |
| - w tym kapitał zakładowy | 1 164 | 1 166 | 273 | 274 |
| Rezerwy | 376 | 376 | 88 | 88 |
| Zobowiązania długoterminowe | 44 265 | 50 433 | 10 370 | 11 835 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 122 943 | 122 138 | 28 803 | 28 661 |
| Pasywa razem | 176 192 | 186 369 | 41 278 | 43 733 |
| Wartość księgowa na 1 akcję (w zł) | 0,76 | 1,92 | 0,18 | 0,45 |

Dane finansowe na 31 marca 2016 roku zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2684 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 062/A/NBP/2016 z dnia 31 marca 2016 roku

Dane finansowe na 31 grudnia 2015 roku zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2615 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31 grudnia 2015 roku

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – dane narastająco | okres | | | |
| | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | - 4 558 | 1 392 | - 1 046 | 336 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | - 4 483 | - 2 724 | - 1 029 | - 657 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | - 7 240 | - 2 923 | - 1 662 | - 705 |
| Przepływy pieniężne netto razem | - 16 281 | - 4 255 | - 3 738 | - 1 026 |

Dane finansowe za I kwartał 2016 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,3559 PLN za 1 EUR

Dane finansowe za 1 kwartał 2015 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1489 PLN za 1 EUR

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | okres | | | |
| | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
| Dane kwartalne | | | | |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 1 419 | 3 819 | 326 | 920 |
| Koszty sprzedaży ogółem, w tym: | 995 | 2 535 | 228 | 611 |
| Zysk/Strata brutto za sprzedaży | 424 | 1 284 | 97 | 309 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 939 | 1 448 | 675 | 349 |
| Zysk/Strata ze sprzedaży | - 2 515 | -164 | - 577 | -40 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 16 | 131 | 4 | 32 |
| Pozostałe koszty operacyjne | - | 218 | - | 53 |
| Zysk/Strata z działalności operacyjnej | - 2 499 | -251 | - 574 | -60 |
| Wynik na operacjach finansowych | - 1 945 | -603 | - 447 | -145 |
| Zysk/Strata z działalności gospodarczej | - 4 444 | -854 | - 1 020 | -206 |
| Zysk/Strata brutto | - 4 444 | -854 | - 1 020 | -206 |
| Podatek dochodowy | - | - | - | - |
| Zysk/Strata netto | - 4 444 | -854 | - 1 020 | -206 |
| Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł) | - 0,39 | -0,08 | - 0,09 | -0,02 |
| | | | | |
| Amortyzacja | 30 | 141 | 7 | 34 |
| | | | | |
| EBITDA | - 2 469 | -110 | - 567 | -27 |

Dane finansowe za I kwartał 2016 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,3559 PLN za 1 EUR

Dane finansowe za I kwartał 2015 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1489 PLN za 1 EUR

| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – dane kwartalne | okres | | | |
| | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | - 4 558 | 1 392 | - 1 046 | 336 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | - 4 483 | - 2 724 | - 1 029 | - 657 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | - 7 240 | - 2 923 | - 1 662 | - 705 |
| Przepływy pieniężne netto razem | - 16 281 | - 4 255 | - 3 738 | - 1 026 |

Dane finansowe za I kwartał 2016 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,3559 PLN za 1 EUR

Dane finansowe za I kwartał 2015 roku zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1489 PLN za 1 EUR

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE iALBATROS GROUP S.A.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe - dane w tys. PLN

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. PLN

| | za okres 01.01.2016 - 31.03.2016 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|---|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 45 020 | 145 920 | 29 871 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 45 020 | 145 920 | 29 871 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 0 | 0 | 0 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 34 109 | 134 491 | 24 600 |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 34 109 | 133 195 | 24 600 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | 1 296 | 0 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 10 911 | 11 429 | 5 271 |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Koszty ogólnego zarządu | 5 400 | 11 688 | 2 923 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 5 511 | - 259 | 2 348 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 216 | 2 181 | 78 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10 | 427 | 310 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 5 717 | 1 495 | 2 116 |
| Przychody finansowe | 197 | 2 090 | 293 |
| Koszty finansowe | 2 165 | 4 027 | 1 022 |
| Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych | 0 | 0 | 0 |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości wartości firmy | 0 | 2 409 | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 3 749 | - 2 851 | 1 387 |
| Podatek dochodowy | 0 | 1 846 | 505 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 3 749 | -4 697 | 882 |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0 | 60 044 | 4 820 |
| Zysk (strata) netto | 3 749 | 55 347 | 5 702 |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | 0 | 965 | 206 |
| Zysk (strata) netto podmiotu dominującego | 3 749 | 54 382 | 5 496 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) | 0,33 | 4,66 | 0,49 |

| Dane w tys. PLN | za okres 01.01.2016 - 31.03.2016 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|--|--|--|
| Zysk (strata) netto | 3 749 | 55 347 | 5 702 |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | | 79 | |
| Suma dochodów całkowitych | 3 749 | 55 426 | 5 702 |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | 0 | 965 | 206 |
| Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący | 3 749 | 54 461 | 5 496 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. PLN

| AKTYWA | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | 13 870 | 13 605 | 23 594 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 971 | 966 | 2 570 |
| Wartości niematerialne | 5 093 | 5 473 | 5 549 |
| Wartość firmy | 2 483 | 2 483 | 7 370 |
| Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją | 535 | 535 | 513 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 1 763 | 1 763 | 3 796 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 535 | 1 535 | 2 750 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 855 | 850 | 1 046 |
| Pozostałe aktywa trwałe | 635 | 0 | 0 |
| Aktywa obrotowe | 166 825 | 151 079 | 122 240 |
| Zapasy | 10 349 | 2 546 | 391 |
| Należności handlowe | 51 211 | 35 852 | 65 672 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 2 | 550 |
| Pozostałe należności | 18 285 | 19 425 | 17 861 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 | 66 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 12 386 | 11 002 | 22 207 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 739 | 1 683 | 7 599 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 73 855 | 80 569 | 7 894 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| AKTYWA RAZEM | 180 695 | 164 684 | 145 834 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. PLN

| PASYWA | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2015 |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Kapitały własne | 102 672 | 99 292 | 80 421 |
| <i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i> | <i>102 672</i> | <i>99 292</i> | <i>78 573</i> |
| Kapitał zakładowy | 1 164 | 1 166 | 1 131 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 11 954 | 11 954 | 11 955 |
| Pozostałe kapitały | 1 494 | 1 861 | 25 146 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 7 | 7 | -72 |
| Niepodzielony wynik finansowy | 84 304 | 29 922 | 34 918 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 3 749 | 54 382 | 5 495 |
| <i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>1 848</i> |
| Zobowiązania długoterminowe | 28 613 | 34 412 | 19 796 |
| Kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 28 397 | 34 196 | 19 216 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 216 | 216 | 580 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 49 410 | 30 980 | 45 617 |
| Kredyty i pożyczki | 809 | 373 | 8 481 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 988 | 2 126 | 5 372 |
| Zobowiązania handlowe | 17 189 | 8 718 | 21 208 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 458 | 468 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania | 18 405 | 17 557 | 6 890 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 8 308 | 966 | 651 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 57 | 57 | 218 |
| Pozostałe rezerwy | 1 196 | 715 | 2 797 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| PASYWA RAZEM | 180 695 | 164 684 | 145 834 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN

| | za okres 01.01.2016 - 31.03.2016 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|--|--|--|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | |
| Zysk / Strata przed opodatkowaniem | 3 749 | - 2 851 | 6 432 |
| Korekty razem: | -2 030 | - 23 821 | -11 836 |
| Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych | 418 | | |
| Amortyzacja | 0 | 4 024 | 591 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 971 | 266 | 0 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -16 | 2024 | 109 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | | 103 | 0 |
| Zmiana stanu rezerw | 481 | - 12 | 334 |
| Zmiana stanu zapasów | -7 803 | - 1 268 | 901 |
| Zmiana stanu należności | -15 237 | - 29 281 | -1 604 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 10 875 | - 2 255 | -10 893 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | 8 281 | 2 578 | -1 274 |
| Inne korekty | 0 | 0 | 0 |
| Gotówka z działalności operacyjnej | 1 719 | - 26 672 | -5 404 |
| Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | -68 | 402 | -352 |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 351 | - 26 270 | -5 756 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | |
| Wpływy | 516 | 172 063 | 8 052 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 16 | 514 | 0 |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości | 0 | 0 | 0 |
| Zbycie aktywów finansowych | 0 | 9 025 | 0 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 162 524 | 8 052 |
| Splata udzielonych pożyczek | 500 | 0 | 0 |
| Wydatki | 1 544 | 85 020 | 8 445 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 43 | 3 604 | 292 |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości | 0 | | 0 |
| Wydatki na aktywa finansowe | 1 501 | 45 616 | 8 153 |
| Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych | 0 | 77 | 0 |
| Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 35 723 | 0 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 1 028 | 87 043 | -393 |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | |
| Wpływy | 0 | 18 060 | 1 624 |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 35 | 0 |
| Kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 1 624 |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych | 0 | 18 025 | 0 |
| Inne wpływy finansowe | | | |
| Wydatki | 7 337 | 12 673 | 1 990 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 5 900 | 3 000 | 0 |

| | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Spłaty kredytów i pożyczek | 0 | 6 737 | 1 194 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 97 | 737 | 133 |
| Odsetki | 971 | 2 199 | 663 |
| Inne wydatki finansowe | 369 | 0 | 0 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | - 7 337 | 5 387 | -366 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | - 6 714 | 66 160 | -6 515 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | - 6 714 | 66 160 | -6 515 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 80 569 | 14 409 | 14 409 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 73 855 | 80 569 | 7 894 |

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE
WŁASNYM**

Dane w tys. PLN

| | za okres 01.01.2016 - 31.03.2016 | za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 | za okres 01.01.2015 - 31.03.2015 |
|--|--|--|--|
| Kapitał zakładowy | | | |
| Stan na początek okresu | 1 166 | 1 131 | 1 131 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych | | | |
| Kapitał po korektach | 1 166 | 1 131 | 1 131 |
| Emisja akcji | 0 | 35 | 0 |
| Umorzenie akcji | - 2 | | |
| Koszt emisji akcji | | | |
| Stan na koniec okresu | 1 164 | 1 166 | 1 131 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | | | |
| Stan na początek okresu | 11 954 | 11 954 | 11 955 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych | | | |
| Kapitał po korektach | 11 954 | 11 954 | 11 955 |
| Emisja akcji | | | |
| Koszt emisji akcji | | | |
| Stan na koniec okresu | 11 954 | 11 954 | 11 955 |
| Pozostałe kapitały | | | |
| Stan na początek okresu | 1 861 | 25 147 | 25 074 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych | | | |
| Kapitał po korektach | 1 861 | 25 147 | 25 074 |
| Podział zysku netto | | 4 996 | |
| Inne | - 367 | - 28 282 | |
| Stan na koniec okresu | 1 494 | 1 861 | 25 074 |
| Niepodzielony wynik finansowy | | | |
| Stan na początek okresu | 29 922 | 9 839 | 9 839 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych | | | |
| Kapitał po korektach | 29 922 | 9 839 | 9 839 |
| Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych | | | |
| Podział zysku netto | 54 382 | 20 083 | 25 079 |
| Suma dochodów całkowitych | | | |
| Inne | | | |
| Stan na koniec okresu | 84 304 | 29 922 | 34 918 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | | | |
| Stan na początek okresu | 54 382 | 25 079 | 25 079 |
| Podział zysku netto | - 54 382 | - 25 079 | -25 079 |
| Suma dochodów całkowitych | 3 749 | 54 382 | 5 496 |
| Stan na koniec okresu | 3 749 | 54 382 | 5 496 |

| | | | |
|---|----------|----------|--------------|
| Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu | 99 292 | 73 078 | 73 078 |
| Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu | 102 672 | 99 292 | 78 574 |
| Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | | | |
| Stan na początek okresu | 0 | 1 642 | 1 642 |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych | | | |
| Kapitał po korektach | 0 | 1 642 | 1 642 |
| Koszt emisji akcji | | | |
| Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych | 0 | - 2 530 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | - 77 | 0 |
| Suma dochodów całkowitych | 0 | 965 | 206 |
| Stan na koniec okresu | 0 | 0 | 1 848 |

2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe iAlbatros Group S.A. – dane w tys. PLN

| BILANS - AKTYWA | | stan na: | | |
|---|--|---------------|---------------|---------------|
| | | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2015 |
| A. Aktywa trwałe | | 62 887 | 62 887 | 42 967 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | | 368 | 385 | 256 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | | 0 | 0 | 0 |
| 2. Wartość firmy | | 0 | 0 | 0 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | | 368 | 385 | 256 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | 0 | 0 | 0 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | | 658 | 641 | 1 137 |
| 1. Środki trwałe | | 658 | 641 | 1 137 |
| a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | | 0 | 0 | 0 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | 17 | 17 | 19 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | | 429 | 430 | 855 |
| d) środki transportu | | 212 | 189 | 253 |
| e) inne środki trwałe | | 0 | 5 | 10 |
| 2. Środki trwałe w budowie | | 0 | 0 | 0 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | | 0 | 0 | 0 |
| III. Należności długoterminowe | | 635 | 635 | 0 |
| 1. Od jednostek powiązanych | | 0 | 0 | 0 |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | | 0 | 0 | 0 |
| 3. Od pozostałych jednostek | | 635 | 635 | 0 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | | 60 256 | 60 256 | 40 354 |
| 1. Nieruchomości | | 0 | 0 | 0 |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | | 0 | 0 | 0 |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | | 60 256 | 60 256 | 40 354 |

| | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|
| a) w jednostkach powiązanych | 60 256 | 60 256 | 40 354 |
| - udziały lub akcje | 58 493 | 58 493 | 39 072 |
| - inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 1 763 | 1 763 | 1 282 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 |
| - udziały lub akcje | 0 | 0 | 0 |
| - inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| c) w pozostałych jednostkach | 0 | 0 | 0 |
| - udziały lub akcje | 0 | 0 | 0 |
| - inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| - udzielone pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 970 | 970 | 1 220 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 970 | 970 | 1 220 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 0 | 0 | 0 |
| B. Aktywa obrotowe | 113 306 | 123 481 | 39 653 |
| I. Zapasy | 2 928 | 20 | 192 |
| 1. Materiały | 0 | 0 | 0 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | 0 | 0 | 0 |
| 3. Produkty gotowe | 0 | 0 | 0 |
| 4. Towary | 0 | 0 | 186 |
| 5. Zaliczki na dostawy | 2 928 | 20 | 6 |
| II. Należności krótkoterminowe | 5 134 | 5 968 | 7 452 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 2 076 | 2 040 | 2 449 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 1 840 | 1 814 | 1 385 |
| - do 12 m-cy | 1 840 | 1 814 | 1 385 |
| - powyżej 12 m-cy | 0 | 0 | 0 |
| b) inne | 236 | 226 | 1 064 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 0 | 0 | 0 |
| - do 12 m-cy | 0 | 0 | 0 |
| - powyżej 12 m-cy | 0 | 0 | 0 |
| b) inne | 0 | 0 | 0 |
| 3. Należności od pozostałych jednostek | 3 058 | 3 929 | 5 003 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 677 | 993 | 2 743 |
| - do 12 m-cy | 677 | 993 | 2 743 |
| - powyżej 12 m-cy | 0 | 0 | 0 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 2 367 | 1 449 | 372 |
| c) inne | 14 | 1 487 | 1 888 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|------|--|----------------|----------------|---------------|
| III. | Inwestycje krótkoterminowe | 105 188 | 117 417 | 31 432 |
| 1. | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 105 188 | 117 417 | 31 432 |
| | a) w jednostkach powiązanych | 47 261 | 40 825 | 13 857 |
| | - udziały lub akcje | 0 | 0 | 66 |
| | - inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| | - udzielone pożyczki | 47 261 | 40 826 | 13 791 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| | b) w pozostałych jednostkach | 1 694 | 3 546 | 17 534 |
| | - udziały lub akcje | 0 | 0 | 0 |
| | - inne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 |
| | - udzielone pożyczki | 1 694 | 3 546 | 17 534 |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| | c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 56 235 | 73 045 | 41 |
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 55 830 | 73 045 | 41 |
| | - inne środki pieniężne | 300 | 0 | 0 |
| | - inne aktywa pieniężne | 105 | 0 | 0 |
| 2. | Inne inwestycje krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| IV. | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 55 | 76 | 577 |
| | C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy | 0 | 0 | 0 |
| | D. Udziały (akcje) własne | 0 | 0 | 0 |
| | AKTYWA RAZEM | 176 192 | 186 368 | 82 620 |

BILANS - PASYWA

| | | stan na: | | |
|-----------|---|----------------|----------------|---------------|
| | | 31.03.2016 | 31.12.2015 | 31.03.2015 |
| A. | Kapitał (fundusz) własny | 8 608 | 13 422 | 33 339 |
| I. | Kapitał (fundusz) podstawowy | 1 164 | 1 166 | 1 131 |
| II. | Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: | 70 241 | 70 608 | 60 402 |
| | - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów | 69 802 | 69 802 | 59 597 |
| III. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: | 12 840 | 12 840 | 12 840 |
| | - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | 12 840 | 0 | 0 |
| IV. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym: | 0 | 0 | 0 |
| | - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki | 0 | 0 | 0 |
| | - na udziały własne | 0 | 0 | 0 |
| V. | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0 | -40 179 | -40 180 |
| VI. | Zysk (strata) netto | -71 193 | -31 013 | -854 |
| VII. | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0 | 0 | 0 |
| B. | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 167 584 | 172 946 | 49 281 |
| I. | Rezerwy na zobowiązania | 376 | 376 | 503 |
| 1. | Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0 | 0 | 0 |
| | - długoterminowa | 0 | 0 | 0 |
| | - krótkoterminowa | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Pozostałe rezerwy | 376 | 376 | 503 |
| | - długoterminowe | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|---------------------|---|----------------|----------------|---------------|
| | - krótkoterminowe | 376 | 376 | 503 |
| II. | Zobowiązania długoterminowe | 44 265 | 50 433 | 34 697 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | 15 937 | 16 237 | 15 366 |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Wobec pozostałych jednostek | 28 328 | 34 196 | 19 331 |
| | a) kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 0 |
| | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 28 328 | 33 928 | 18 734 |
| | c) inne zobowiązania finansowe | 0 | 269 | 596 |
| | d) inne | 0 | 0 | 0 |
| III. | Zobowiązania krótkoterminowe | 122 901 | 122 095 | 14 038 |
| 1. | Wobec jednostek powiązanych | 114 125 | 114 012 | 10 164 |
| | a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności | 630 | 11 | 3 795 |
| | - do 12 m-cy | 630 | 11 | 3 795 |
| | - powyżej 12 m-cy | 0 | 0 | 0 |
| | b) inne | 113 496 | 114 001 | 6 368 |
| 2. | Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 |
| | a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności | 0 | 0 | 0 |
| | - do 12 m-cy | 0 | 0 | 0 |
| | - powyżej 12 m-cy | 0 | 0 | 0 |
| | b) inne | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Wobec pozostałych jednostek | 8 776 | 8 083 | 3 874 |
| | a) kredyty i pożyczki | 0 | 0 | 1 853 |
| | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 1 523 | 1 523 | 588 |
| | c) inne zobowiązania finansowe | 0 | 89 | 32 |
| | d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 1 462 | 2 376 | 770 |
| | - do 12 m-cy | 1 462 | 2 376 | 770 |
| | - powyżej 12 m-cy | 0 | 0 | 0 |
| | e) zaliczki otrzymane na dostawy | 2 176 | 122 | 103 |
| | f) zobowiązania wekslowe | 0 | 0 | 0 |
| | g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 340 | 56 | 54 |
| | h) z tytułu wynagrodzeń | 2 924 | 2 941 | 82 |
| | i) inne | 351 | 976 | 392 |
| 3. | Fundusze specjalne | 0 | 0 | 0 |
| IV. | Rozliczenia międzyokresowe | 43 | 43 | 43 |
| 1. | Ujemna wartość firmy | 43 | 43 | 43 |
| 2. | Inne rozliczenia międzyokresowe | 0 | 0 | 0 |
| | - długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| | - krótkoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| PASYWA RAZEM | | 176 192 | 186 368 | 82 620 |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) | | Za okres | | |
|---|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
| A. | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 1 419 | 17 676 | 3 819 |
| | - od jednostek powiązanych | 281 | 3 866 | 988 |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 419 | 17 675 | 3 819 |
| II. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0 | | 0 |
| B. | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 995 | 15 023 | 2 535 |
| | - jednostkom powiązanym | | 0 | 0 |
| I. | Koszty wytworzenia sprzedanych produktów | 995 | 15 023 | 2 535 |
| II. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | 0 | 0 |
| C. | ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B) | 424 | 2 653 | 1 284 |
| D. | Koszty sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| E. | Koszty ogólnego zarządu | 4 108 | 7 732 | 1 448 |
| F. | STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E) | -3 685 | -5 080 | -164 |
| G. | Pozostałe przychody operacyjne | 16 | 1 617 | 131 |
| I. | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 16 | 0 | 1 |
| II. | Dotacje | 0 | 0 | 0 |
| III. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0 | 0 | 0 |
| IV. | Inne przychody operacyjne | 0 | 1 617 | 131 |
| H. | Pozostałe koszty operacyjne | 0 | 503 | 218 |
| I. | Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 32 | 0 |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0 | 0 | 0 |
| III. | Inne koszty operacyjne | 0 | 470 | 218 |
| I. | STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H) | - 3 669 | -3 965 | -251 |
| J. | Przychody finansowe | 196 | 2 540 | 459 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | 0 | 0 | 0 |
| | a) od jednostek powiązanych, w tym: | 0 | 0 | 0 |
| | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 |
| | b) od jednostek pozostałych, w tym: | 0 | 0 | 0 |
| | - w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 0 | 0 | 0 |
| II. | Odsetki, w tym: | 196 | 2 540 | 459 |
| | - od jednostek powiązanych | 0 | 1 290 | 244 |
| III. | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | 0 | 0 | 0 |
| | - w jednostkach powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | 0 | 0 | 0 |
| V. | Inne | 0 | 0 | 0 |
| K. | Koszty finansowe | 971 | 29 338 | 1 062 |
| I. | Odsetki, w tym: | 971 | 5 136 | 1 027 |
| | - dla jednostek powiązanych | 0 | 1 850 | 241 |
| II. | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | 0 | 20 416 | 0 |
| | - w jednostkach powiązanych | 0 | 20 416 | 0 |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | 0 | 1 803 | 0 |
| IV. | Inne | 1 | 1 982 | 35 |
| L. | STRATA BRUTTO (L+/-M) | - 4 444 | -30 763 | -854 |
| M. | Podatek dochodowy | 0 | 250 | 0 |

| | | | | |
|----|--|----------------|----------------|-------------|
| N. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0 | 0 | 0 |
| O. | STRATA NETTO (N-O-P) | - 4 444 | -31 013 | -854 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE
(FUNDUSZU) WŁASNYM

Za okres

| | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 13 422 | 34 193 | 34 193 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | 0 | 0 |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach | 13 422 | 34 193 | 34 193 |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 1 166 | 1 131 | 1 131 |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | - 2 | 35 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0 | 35 | 0 |
| - wydania udziałów (emisji akcji) | 0 | 35 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 2 | 0 | 0 |
| - umorzenia udziałów (akcji) | 2 | 0 | 0 |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 1 164 | 1 166 | 1 131 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0 | 0 | 0 |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 | 0 |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0 | 0 | 0 |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie | 0 | 0 | 0 |
| 3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu | 0 | 0 | 0 |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 70 608 | 60 402 | 60 402 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 0 | 10 206 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0 | 10 206 | 0 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 0 | 10 206 | 0 |
| - z kapitału rezerwowego po rejestracji emisji | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 | 0 |
| - koszty umorzenia akcji | - 367 | 0 | 0 |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 70 241 | 70 608 | 60 402 |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu | 12 840 | 12 840 | 12 840 |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0 | 0 | 0 |
| - wycena inwestycji długoterminowych | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 | 0 |
| - wycena inwestycji długoterminowych | 0 | 0 | 0 |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 12 840 | 12 840 | 12 840 |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0 | 0 | 0 |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0 | 0 | 0 |
| - podwyższenia kapitału podstawowego | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 | 0 |
| - rejestracja emisji z roku ubiegłego | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|---|--------------|---------------|---------------|
| - koszty emisji | 0 | 0 | 0 |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0 | 0 | 0 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | - 71 193 | - 40 179 | - 40 179 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0 | 0 | 0 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | 0 | 0 |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 | 0 |
| - przeniesienie na kapitał zapasowy | 0 | 0 | 0 |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 | 0 |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, | - 71 193 | - 40 179 | - 40 179 |
| - korekty błędów podstawowych | 0 | 0 | 0 |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | - 71 193 | - 40 179 | - 40 179 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0 | 0 | 0 |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | 0 | 0 | 0 |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 0 | 0 | 0 |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | - 71 193 | - 40 179 | - 40 179 |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | - 71 193 | - 40 179 | - 40 179 |
| 8. Wynik netto | - 4 444 | - 31 013 | - 854 |
| a) zysk netto | 0 | | 0 |
| b) strata netto | - 4 444 | - 31 013 | - 854 |
| c) odpisy z zysku | 0 | | 0 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 8 608 | 13 422 | 33 339 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 8 608 | - | - |

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) | | Za okres | | |
|---|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | od 01.01.2016 do 31.03.2016 | od 01.01.2015 do 31.12.2015 | od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
| A. | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | - 4 558 | - 4 743 | 1 392 |
| I. | Zysk (strata) netto | - 4 444 | - 31 013 | -854 |
| II. | Korekty razem | - 114 | 26 270 | 2 246 |
| 1. | Amortyzacja | 30 | 535 | 141 |
| 2. | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | -1 | 362 | 0 |
| 3. | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 0 | 2 887 | 359 |
| 4. | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 0 | 18 428 | -1 |
| 5. | Zmiana stanu rezerw | 0 | 255 | 382 |
| 6. | Zmiana stanu zapasów | 0 | 8 | 11 |
| 7. | Zmiana stanu należności | 3 127 | 1 850 | 1 208 |
| 8. | Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin., z wyjątkiem pożyczek i kredytów | - 3 291 | - 1 028 | -273 |
| 9. | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 21 | 1 170 | 419 |
| 10. | Inne korekty | 0 | 1 803 | 0 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | - 4 558 | - 4 743 | 1 392 |
| B. | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | - 4 483 | - 47 340 | -2 724 |
| I. | Wpływy | 8 712 | 68 265 | 10 325 |
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 16 | 850 | 4 |
| 2. | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Z aktywów finansowych, w tym: | 8 305 | 67 415 | 10 321 |
| | a) w jednostkach powiązanych | 391 | 67 415 | 10 321 |
| | - zbycie aktywów finansowych | 0 | 8 725 | 0 |
| | - dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 | 0 |
| | - spłata udzielonych pożyczek | 391 | 58 690 | 10 321 |
| | b) w pozostałych jednostkach | 0 | 0 | 0 |
| | - zbycie aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 |
| | - dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 | 0 |
| | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0 | 0 | 0 |
| | - odsetki | 196 | 0 | 0 |
| | - inne wpływy z aktywów finansowych | 195 | 0 | 0 |
| 4. | Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 | 0 |
| II. | Wydatki | 13 195 | 115 605 | 13 049 |
| 1. | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 30 | 454 | 75 |
| 2. | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Na aktywa finansowe, w tym: | 13 165 | 107 402 | 12 974 |
| | a) w jednostkach powiązanych | 12 866 | 107 402 | 12 974 |
| | - nabycie aktywów finansowych | 0 | 30 241 | 0 |
| | - udzielone pożyczki | 12 866 | 77 161 | 12 974 |
| | b) w pozostałych jednostkach | 299 | 0 | 0 |
| | - nabycie aktywów finansowych | 299 | 0 | 0 |
| | - udzielone pożyczki długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 7 749 | 0 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | - 4 483 | - 47 340 | -2 724 |

| | | | | |
|------|---|----------|---------|--------|
| C. | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -7 240 | 120 832 | -2 923 |
| I. | Wpływy | 0 | 135 819 | 0 |
| 1. | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Kredyty i pożyczki | 0 | 117 796 | 0 |
| 3. | Emisja dłużnych papierów finansowych | 0 | 18 023 | 0 |
| 4. | Inne wpływy finansowe | 0 | 0 | 0 |
| II. | Wydatki | - 7 240 | 14 987 | 2 923 |
| 1. | Nabycie udziałów (akcji) własnych | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Spłaty kredytów i pożyczek | 0 | 9 205 | 2 313 |
| 5. | Wykup dłużnych papierów wartościowych | 5 900 | 3 000 | 0 |
| 6. | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0 | 0 | 0 |
| 7. | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 0 | 551 | 53 |
| 8. | Odsetki | 971 | 2 231 | 557 |
| 9. | Inne wydatki finansowe | 369 | 0 | 0 |
| III. | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | - 7 240 | 120 832 | -2 923 |
| D. | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III) | - 16 281 | 68 749 | -4 255 |
| E. | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | - 16 281 | 68 749 | -4 255 |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| F. | Środki pieniężne na początek okresu | 73 345 | 4 296 | 4 296 |
| G. | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 57 064 | 73 045 | 41 |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 0 | 0 |

INFORMACJA DODATKOWA

I. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Opisane niżej zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży 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 oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego. Przychody są ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy a usługi zostały wykonane oraz gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób. Przychody z trwających na dzień bilansowy kontraktów niezakończonych ujemuje się w oparciu o kalkulację stanu zawansowania prac.

Koszty działalności operacyjnej ujmowane są w wartości godziwej zapłaty dokonanej lub zobowiązania, po pomniejszeniu o otrzymane rabaty oraz podatek od towarów i usług. Koszty ujemuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku z osiągnięciem konkretnych przychodów, przy jednoczesnym zachowaniu zasady nie ujmowania w bilansie pozycji, które nie spełniają definicji aktywów.

Na moment publikacji niniejszego sprawozdania Grupa prowadzi analizy, których celem jest stwierdzenie, czy działalności business travel prowadzonej przez spółki zależne iAlbatros S.A. oraz iAlbatros SAS nie byłoby właściwiej klasyfikować jako działalności agencyjnej, której znamiona wskazane są w MSR 18. Gdyby takiego zaklasyfikowania dokonać, wówczas poprawniejszym sposobem prezentacji przychodów tych spółek byłoby ujmowanie ich po pomniejszeniu o koszt zakupywanych od kontrahentów usług hotelowych, czyli w wysokości osiąganey marży brutto. Obecna prezentacja przychodów ma miejsce w pełnej wartości usług hotelowych świadczonych klientom. Grupa planuje zakończyć tę analizę do momentu publikacji sprawozdania za I poł. 2016 roku. Jeżeli analiza pokaże, że właściwym jest traktowanie działalności tych spółek jako agencyjnej, wówczas począwszy od sprawozdania za I poł. 2016 roku Grupa zmieni sposób prezentacji ich przychodów i będzie je wykazywać pomniejszone o koszt zakupu usług hotelowych.

Dotacje państwowe

Dotacji nie ujemuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujemuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów. Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w okresie, którego dotyczą (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej).

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, 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 w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione. Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do aktywów wycenianych w wartości godziwej.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów 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. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. 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.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego. Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Rzeczowe aktywa trwałe poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić. Do tej grupy zalicza się aktywa, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia. Na dzień bilansowy wartości niematerialne są ujmowane po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej. Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

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. Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy 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 z 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. Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a na dzień bilansowy prezentuje się je w wartości godziwej. Zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaliczone do innej kategorii aktywów finansowych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wprowadzane do ksiąg w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Niezrealizowane zyski i straty uwzględnia się w kapitale z aktualizacji wyceny.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich nabycia lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe.

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych 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. 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 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). 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. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny. Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

Kapitał (instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę)

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji. Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;

dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;

instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz

suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu); wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF; podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne. Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów. Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmują się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy. Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym,

gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

II. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości dla wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, z którym związany jest ten składnik aktywów. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

III. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Przy sporządzaniu śródrocznego sprawozdania finansowego stosowano te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

IV. Dodatkowe noty informacyjne

Nota 1. SEGMENTY OPERACYJNE

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

Segmenty zostały wyodrębnione w oparciu o rodzaje działalności prowadzonych przez jednostki w grupie. Efektem są dwa następujące segmenty:

- business travel (iAlbatros S.A., iAlbatros SAS)
- zarządzanie flotą pojazdów (SATIS GPS Sp. z o.o. SKA)
- pozostałe (SMT Systems Integration sp. z o.o. S.K.A., Recrutia Sp. z o.o., SMT Systems Integration Sp. z o.o., SMT Software Services Sp. z o.o., Satis GPS Sp. z o.o., Holding Inwestycyjny AKESTO Sp. z o.o., MobiCare S.A., Mobicare UK LTD, Sorcersoft.com S.A., Eurocommand GMBH)

Zasady rachunkowości w poszczególnych segmentach są jednakowe z zasadami całej Grupy opisanymi wyżej.

Informacje o przychodach w poszczególnych segmentach operacyjnych

Dane w tys. PLN

| Segment | 01.01.– 31.03.2016 od klientów zewnętrznych | 01.01.– 31.03.2016 z innymi segmentami operacyjnymi |
|----------------------------|---|---|
| business travel | 41 505 | 16 |
| zarządzanie flotą pojazdów | 1 863 | 4 |
| pozostałe | 1 652 | 292 |
| działalność zaniechana | - | 292 |
| Razem | 45 020 | 604 |
| Przychody Grupy | 45 020 | - |

| Segment | 01.01.– 31.03.2015 od klientów zewnętrznych | 01.01.– 31.03.2015 z innymi segmentami operacyjnymi |
|----------------------------|---|---|
| business travel | 20 922 | 89 |
| zarządzanie flotą pojazdów | 1 579 | - |
| pozostałe | 7 370 | 819 |
| działalność zaniechana | - | - |
| Razem | 29 871 | 908 |
| Przychody Grupy | 29 871 | - |

Informacje o zyskach netto w poszczególnych segmentach operacyjnych

Dane w tys. PLN

| Segment | 01.01. – 31.03.2016 | |
|----------------------------|---------------------|--|
| business travel | 8 387 | Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej. |
| zarządzanie flotą pojazdów | 185 | |
| pozostałe | - 4 823 | |
| działalność zaniechana | 0 | |
| Razem | 3 749 | |
| odpis wartości firmy | 0 | |
| inne zyski z konsolidacji | 0 | |
| zyski mniejszości | 0 | |
| Zysk netto Grupy | 3 749 | |

| Segment | 01.01. – 31.03.2015 | |
|----------------------------|---------------------|--|
| business travel | 319 | Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej. |
| zarządzanie flotą pojazdów | -255 | |
| pozostałe | 818 | |
| działalność zaniechana | 4 820 | |
| Razem | 5 702 | |
| odpis wartości firmy | 0 | |
| inne zyski z konsolidacji | 0 | |
| zyski mniejszości | 206 | |
| Zysk netto Grupy | 5 496 | |

Informacje o aktywach w poszczególnych segmentach operacyjnych

Dane w tys. PLN na dzień 31.03.2016

| Segment | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe |
|----------------------------|---------------|-----------------|
| business travel | 7 674 | 67 318 |
| zarządzanie flotą pojazdów | 1 739 | 3 551 |
| pozostałe | 1 974 | 95 955 |
| działalność zaniechana | 0 | 1 |
| Razem | 11 387 | 166 825 |
| Wartość firmy | 2 483 | 0 |
| Aktywa Grupy | 13 870 | 166 825 |

Dane w tys. PLN na dzień 31.12.2015

| Segment | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe |
|----------------------------|---------------|-----------------|
| business travel | 8 001 | 30 233 |
| zarządzanie flotą pojazdów | 1 782 | 3 475 |
| pozostałe | 1 339 | 117 370 |
| działalność zaniechana | 0 | 1 |
| Razem | 11 122 | 151 079 |
| Wartość firmy | 2 483 | 0 |
| Aktywa Grupy | 13 605 | 151 079 |

Nota 2. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie pierwszego kwartału roku 2016 nie wystąpiły zmiany wielkości szacunkowych.

Nota 3. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W okresie pierwszego kwartału roku 2016 nie dokonano odpisów aktualizujących wartość należności.

Nota 4. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 grupa kapitałowa dokonała nabycić rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 43 tys. zł.

Nota 5. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych podane zostały w punkcie 12 niniejszego raportu.

Nota 6. DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE

Nie dotyczy.

Nota 7. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po zakończeniu okresu śródrocznego zostały opisane w dalszej części raportu, w rozdziale V w punkcie 15 c.

Nota 8. INFORMACJE DOTYCZĄCE POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.

Nie dotyczy.

Nota 9. INFORMACJE DOTYCZĄCE WPŁYWU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK NA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .

Nie dotyczy.

Nota 10. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ IALBATROS GROUP S.A.

Kwestie związane z sezonowością działalności Grupy Kapitałowej zostały objaśnione w punkcie 16 niniejszego raportu w sekcji odnoszącej się do ryzyka związanego z sezonowością przychodów.

SKRÓCONA INFORMACJA DODATKOWA DOTYCZĄCA DANYCH JEDNOSTKOWYCH

Nota 1. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH - W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

| Wyszczególnienie | Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych | Udzielone pożyczki | Inne | Razem |
|---------------------------------|---|--------------------|------|--------|
| WARTOŚĆ BRUTTO w tys. PLN | | | | |
| BO 01.01.2016 | 61 496 | 1 763 | 0 | 63 259 |
| Zwiększenia, z tego: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - zakup/objęcie | | | | |
| - inne | | | | |
| Zmniejszenia, tego: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - sprzedaż/spłata | | | | |
| - wycena w wartości rynkowej | | | | |
| BZ 31.03.2016 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ODPISY AKTUALIZUJĄCE w tys. PLN | | | | |
| BO 01.01.2016 | 3 003 | | | 3 003 |
| Zwiększenia | | | | |
| Zmniejszenia | | | | |
| BZ 31.03.2016 | 3 003 | | | 3 003 |
| WARTOŚĆ NETTO w tys. PLN | | | | |
| BO 01.01.2016 | 58 493 | 1 763 | | 60 256 |
| BZ 31.03.2016 | 58 493 | 1 763 | | 60 256 |

Nota 2. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH WG STANU NA 31 MARCA 2016 ROKU w tys. PLN

| Nazwa, forma prawna | Wartość w cenie nabycia | Korekty aktualizujące | Wartość bilansowa | Udział w kapitale (%) |
|--|----------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| Xantus S.A. | 3 003 | - 3 003 | 0 | 100,00% |
| SATIS GPS Sp. z o.o. SKA | 86 | - | 86 | 100,00% |
| SMT Systems Integration Sp. z o.o. | 5 | - | 5 | 100,00% |
| SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA | 13 758 | - | 13 758 | 100,00% |
| GTMS S.A. | 204 | - | 204 | 100,00% |
| SATIS GPS Sp. z o.o. | 7 | - | 7 | 100,00% |
| SMT Software Services Sp. z o.o. | 8 | - | 8 | 100,00% |
| Sorcersoft.com S.A. | 61 | - | 61 | 60,00% |
| iAlbatros S.A. | 43 665 | - | 43 665 | 100,00% |
| MobiCare S.A. | 139 | - | 139 | 55,00% |
| Recrutia Sp. z o.o. | 5 | - | 5 | 100,00% |
| H.I. Akesto Sp. z o.o. | 555 | - | 555 | 100,00% |
| RAZEM | 61 497 | - 3 003 | 58 494 | |

Nota 3. PRZYCHODY FINANSOWE - DYWIDENDY

W bieżącym okresie w iAlbatros Group S.A. nie zaewidencjonowano przychodów finansowych z tytułu dywidend.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA Z DZIAŁALNOŚCI PO I KWARTALE 2016 ROKU

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA PO I KWARTALE 2016 ROKU

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki oraz porównanie sytuacji dochodowej i majątkowej Grupy kapitałowej iAlbatros Group S.A. za I kwartał 2016 r. w odniesieniu do analogicznego okresu roku wcześniejszego.

Po zmianach w strukturze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej generowane są przez dwa wiodące biznesy – iAlbatros oraz Satis GPS.

Koncentracja wysiłku i prac rozwojowych w tych dwóch obszarach przyniosła bardzo pozytywny efekt w wymiarze finansowym, o czym świadczą dane dotyczące przychodów i EBITDA z działalności kontynuowanej. Szczególnie cieszy dynamiczny wzrost segmentu business travel, na którym Grupa w znacznej mierze skupiła swój potencjał. Przychody ze sprzedaży odnotowane przez segment business travel reprezentowany przez iAlbatros S.A. (Polska) oraz iAlbatros SAS (Francja) w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku w kwocie 41,5 mln PLN stanowiły prawie dwukrotność tego, co działalność ta przyniosła w zakresie przychodów w I kwartale roku 2015, tj. 20,9 mln PLN. Na taki efekt zapracowały głównie dwa czynniki. Najważniejszym z nich było pozyskanie w 2015 roku dużych klientów na rynku francuskim i włoskim: Engie, Technip, Ferrero, STX France, Institut de recherche pour le développement (IRD), Caisse Nationale d'Assurance Vieillesse (CNAV). Nie mniej istotne było również zwiększenie wolumenu rezerwacji dokonywanych przez klientów pozyskanych już wcześniej, co należy podkreślić, gdyż odzwierciedla zaufanie do oferty oraz systemu rezerwacji dostarczanego przez spółkę. Przyrost sprzedaży znalazł swoje odbicie w dochodowości segmentu, która na poziomie zysku netto wyniosła 8,4 mln PLN, czyli wielokrotnie więcej niż zaraportowano w I kwartale roku 2015. Bardzo dobre wiadomości w odniesieniu do wartości sprzedaży i wyników iAlbatros, jakie przynosi niniejszy raport, korespondują z ambitnymi planami rozwoju, jakie spółka zadeklarowała, publikując w styczniu aktualizację swojej prognozy na lata 2016 – 2019.

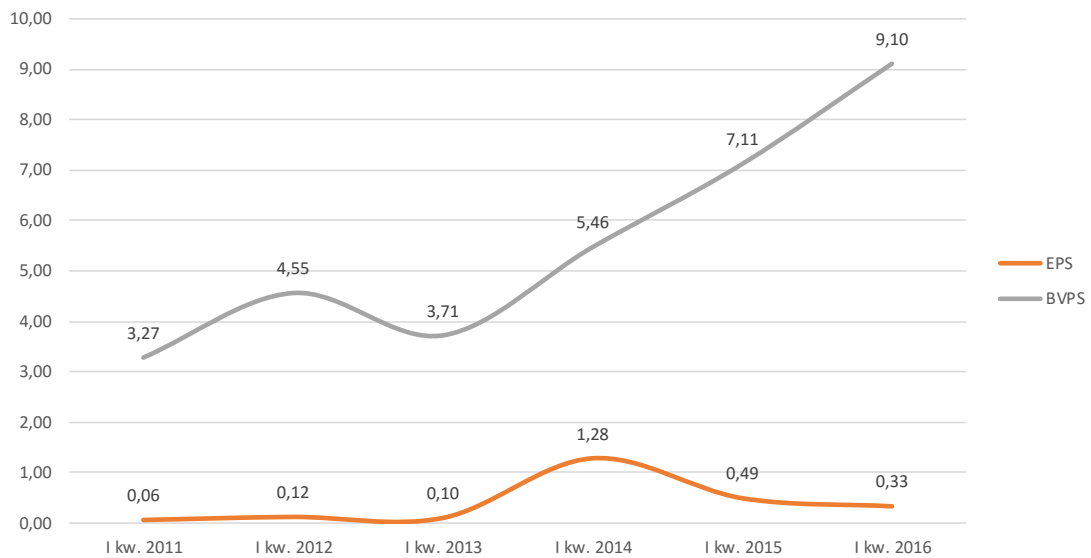
Pozytywne informacje przynoszą również dane dotyczące sprzedaży realizowanej przez spółkę zależną Satis GPS. Ten podmiot działający w segmencie zarządzania flotą pojazdów i monitoringu GPS również odnotował zauważalny wzrost sprzedaży, a konkretnie z kwoty 1,6 mln PLN do 1,9 mln PLN, czyli o prawie 20%. Obserwowany wzrost przychodów w porównaniu do I kwartału 2015 wynika z przyrostu netto liczby obiektów monitorowanych przez spółkę w całym 2015 roku. Satis GPS konsekwentnie realizuje politykę stabilnego wzrostu, w wyniku której powiększa się liczba klientów korzystających z usług spółki na podstawie umów na czas określony. Jednocześnie sprawna obsługa oraz atrakcyjne warunki oferowane przy przedłużaniu umów pozwalają zminimalizować liczbę klientów, którzy rezygnują z usług po zakończeniu umowy terminowej. Istotnym z punktu widzenia wyników finansowych Satis GPS jest również fakt, iż udało się obniżyć koszty działalności poprzez zmniejszenie wartości towarów i usług nabywanych od dostawców zewnętrznych, jak również przez ograniczenie bezpośrednich kosztów sprzedaży. Opisany powyżej efekt powiększającej się bazy klientów w połączeniu z optymalizacją po stronie kosztowej pozwoliły tej spółce na osiągnięcie zysku netto w wysokości 0,2 mln PLN w sytuacji, kiedy w I kwartale 2015 roku przynosiła ona jeszcze na poziomie wyniku netto stratę, co oznacza poprawę o ponad 0,4 mln PLN.

Na poziomie skonsolidowanym Grupa wypracowała przychody w kwocie 45,0 mln PLN oraz wynik EBITDA w wysokości 6,1 mln PLN, czyli tym samym na działalności kontynuowanej daje się zauważyć istotna poprawa wszystkich kluczowych parametrów wynikowych w stosunku do tożsamego okresu rok wcześniej. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 3,7 mln PLN i zmniejszył się względem pierwszego kwartału poprzedniego

roku o 1,7 mln PLN, tj. o 32%. Przyczyną takiego stanu rzeczy jest ujmowanie w wyniku tamtego okresu zysków z działalności zaniechanej, czyli przede wszystkim wyników zbytych spółek SMT Software Services S.A. oraz Codemedia S.A.

Skonsolidowane dane finansowe
Grupy iAlbatros S.A. po pierwszym kwartale poszczególnych lat
Zysk na akcję (EPS) oraz wartość księgowa na akcję (BVPS)

| Wartości w zł. | I kw. 2011 | I kw. 2012 | I kw. 2013 | I kw. 2014 | I kw. 2015 | I kw. 2016 |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| EPS | 0,06 | 0,12 | 0,10 | 1,28 | 0,49 | 0,33 |
| BVPS | 3,27 | 4,55 | 3,71 | 5,46 | 7,11 | 9,10 |



Przy okazji analizy danych kwartalnych należy zaznaczyć, że na skutek sprzedaży spółek SMT Software Services S.A. i Codemedia S.A. bardzo istotnie zmienił się kształt sprawozdań finansowych Grupy. Aby zapewnić porównywalność, zgodnie z MSSF dokonana została reklasyfikacja danych porównywalnych, tj. danych za I kwartał 2015. Takiej reklasyfikacji nie zostały poddane dane za I kwartał 2014 i lata wcześniejsze, dlatego też by uniknąć ryzyka powstawania niewłaściwych wniosków w poniższej analizie wyniki finansowe i dane bilansowe za okres bieżący zostały odniesione jedynie do analogicznego okresu roku 2015.

| Analiza wskaźnikowa | 31.03.2016 | 31.03.2015 |
|--|------------|------------|
| Rentowność majątku | | |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto z udziałem mniejszości} \times 100}{\text{wartość aktywów}}$ | 2,07% | 3,91% |
| Rentowność kapitału własnego | | |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto jednostki dominującej} \times 100}{\text{kapitał własny jednostki dominującej}}$ | 3,65% | 6,83% |
| Rentowność netto sprzedaży | | |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto z udziałem mniejszości} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$ | 8,33% | 19,09% |
| Wskaźnik płynności I | | |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 3,38 | 2,68 |
| Wskaźnik płynności II | | |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 3,17 | 2,67 |
| Wynik finansowy na jedną akcję | | |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$ | 0,33 | 0,49 |

Osiągając zyski netto w kolejnych okresach raportowych Grupa Kapitałowa odnotowuje dodatnie wartości wszystkich wskaźników rentowności. Stosunkowo niewielkie spadki wskaźników rentowności majątku względem I kwartału 2015 roku są efektem opisywanych we wcześniejszych częściach niniejszego raportu transakcjach zbycia spółek zależnych i związanego z tym wzrostu kapitałów własnych i sumy bilansowej. Z kolei obniżenie wskaźnika rentowności sprzedaży jest spowodowane zwiększeniem o 51% przychodów ze sprzedaży z kwoty 29,87 mln PLN w I kwartale 2015 roku do 45,02 mln PLN na koniec marca 2016 roku.

Grupa Kapitałowa utrzymuje bardzo bezpieczny poziom wskaźników płynności finansowej. Wysoki stan gotówki jest bezpośrednim skutkiem przeprowadzonych transakcji sprzedaży spółek wchodzących w skład Grupy.

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | za okres od 01.01.2016 do 31.03.2016 | za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 | Dynamika - 2016/2014 (2015 - 100%) |
|--|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 45 020 | 29 871 | 51% |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 45 020 | 29 871 | 51% |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 0 | 0 | - |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 34 109 | 24 600 | 39% |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 34 109 | 24 600 | 39% |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0 | 0 | - |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 10 911 | 5 271 | 107% |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0 | - |
| Koszty ogólnego zarządu | 5 400 | 2 923 | 85% |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 5 511 | 2 348 | 135% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 216 | 78 | 177% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10 | 310 | -97% |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 5 717 | 2 116 | 170% |
| Przychody finansowe | 197 | 293 | -33% |
| Koszty finansowe | 2 165 | 1 022 | 112% |
| Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych | 0 | 0 | - |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy | 0 | 0 | - |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności | 0 | 0 | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 3 749 | 1 387 | 170% |
| Podatek dochodowy | 0 | 505 | -100% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 3 749 | 882 | 325% |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0 | 4 820 | -100% |
| Zysk (strata) netto | 3 749 | 5 702 | -34% |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | 0 | 206 | -100% |
| Zysk (strata) netto podmiotu dominującego | 3 749 | 5 496 | -32% |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł) | 0,33 | 0,49 | -32% |
| EBITDA | 6 135 | 2 515 | 144% |

Jak wskazano powyżej, zysk ze sprzedaży i zysk na działalności operacyjnej wyraźnie wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. Wypracowany w pierwszym kwartale obrót w kwocie 45,02 mln PLN (wzrost o 51%) to głównie zasługa wysiłku podjętego przez Grupę w segmencie business travel. Planowany systematyczny rozwój w tym obszarze z wykorzystaniem skupionego w nim potencjału będzie powodował, że w kolejnych okresach to właśnie business travel będzie elementem wiodącym działalności biznesowej Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A.

Szczegóły dotyczące wartości sprzedaży, wyników netto, a także aktywów zaangażowanych w poszczególne segmenty operacyjne zaprezentowano w rozdziale III raportu (Informacja dodatkowa, nota 1. „Segmenty operacyjne”).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | 31.03.2016 | % sumy bilansowej | 31.12.2015 | % sumy bilansowej | 31.03.2015 | % sumy bilansowej |
|--|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| Aktywa trwałe | 13 870 | 8% | 13 605 | 8% | 23 594 | 16% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 971 | 1% | 966 | 1% | 2 570 | 2% |
| Wartości niematerialne | 5 093 | 3% | 5 473 | 3% | 5 549 | 4% |
| Wartość firmy | 2 483 | 1% | 2 483 | 2% | 7 370 | 5% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją | 535 | 0% | 535 | 0% | 513 | 0% |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 1 763 | 1% | 1 763 | 1% | 3 796 | 3% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 535 | 1% | 1 535 | 1% | 2 750 | 2% |
| Pozostałe aktywa trwałe | 1 490 | 1% | 850 | 1% | 1 046 | 1% |
| Aktywa obrotowe | 166 825 | 92% | 151 079 | 92% | 122 240 | 84% |
| Zapasy | 10 349 | 6% | 2 546 | 2% | 391 | 0% |
| Należności handlowe | 51 211 | 28% | 35 852 | 22% | 65 672 | 45% |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0 | 0% | 2 | 0% | 550 | 0% |
| Pozostałe należności | 18 285 | 10% | 19 425 | 12% | 17 861 | 12% |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0% | 0 | 0% | 66 | 0% |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Pozostałe aktywa finansowe | 12 386 | 7% | 11 002 | 7% | 22 207 | 15% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 739 | 0% | 1 683 | 1% | 7 599 | 5% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 73 855 | 41% | 80 569 | 49% | 7 894 | 5% |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| AKTYWA RAZEM | 180 695 | 100% | 164 684 | 100% | 145 834 | 100% |

| PASYWA | 31.03.2016 | % sumy bilansowej | 31.12.2015 | % sumy bilansowej | 31.03.2015 | % sumy bilansowej |
|---|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| Kapitały własne | 102 672 | 57% | 99 292 | 60% | 80 422 | 55% |
| Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej | 102 672 | 57% | 99 292 | 60% | 78 574 | 54% |
| Kapitał zakładowy | 1 164 | 1% | 1 166 | 1% | 1 131 | 1% |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 11 954 | 7% | 11 954 | 7% | 11 955 | 8% |
| Akcje własne (wielkość ujemna) | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Pozostałe kapitały | 1 494 | 1% | 1 861 | 1% | 25 146 | 17% |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 7 | 0% | 7 | 0% | -72 | 0% |
| Niepodzielony wynik finansowy | 84 304 | 47% | 29 922 | 18% | 34 918 | 24% |
| Wynik finansowy bieżącego okresu | 3 749 | 2% | 54 382 | 33% | 5 496 | 4% |
| Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących | 0 | 0% | 0 | 0% | 1 848 | 1% |
| Zobowiązania długoterminowe | 28 613 | 16% | 34 412 | 21% | 19 796 | 14% |
| Kredyty i pożyczki | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |

| | | | | | | |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 28 397 | 16% | 34 196 | 21% | 19 216 | 13% |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 216 | 0% | 216 | 0% | 580 | 0% |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Pozostałe rezerwy | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 49 410 | 27% | 30 980 | 19% | 45 616 | 31% |
| Kredyty i pożyczki | 809 | 0% | 373 | 0% | 8 481 | 6% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 988 | 2% | 2 126 | 1% | 5 372 | 4% |
| Zobowiązania handlowe | 17 189 | 10% | 8 718 | 5% | 21 207 | 15% |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 458 | 0% | 468 | 0% | 0 | 0% |
| Pozostałe zobowiązania | 18 405 | 10% | 17 557 | 11% | 6 890 | 5% |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 8 308 | 5% | 966 | 1% | 651 | 0% |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 57 | 0% | 57 | 0% | 218 | 0% |
| Pozostałe rezerwy | 1 196 | 1% | 715 | 0% | 2 797 | 2% |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| PASYWA RAZEM | 180 695 | 100% | 164 684 | 100% | 145 834 | 100% |

Elementem, który zwraca szczególną uwagę w obrazie bilansu, jest wysoki poziom gotówki, która stanowi ponad 40% wartości aktywów. Zabezpiecza to płynność finansową Emitenta. Taki stan rzeczy, podobnie jak zmniejszenie salda zobowiązań handlowych i innych, jest wynikiem opisywanych wcześniej transakcji kapitałowych.

Po stronie pasywów zmniejszeniu względem końca roku 2015 uległy przede wszystkim długoterminowe zobowiązania finansowe jako skutek wcześniejszego wykupu obligacji serii D.

| DŹWIGNIA FINANSOWA | 31.03.2016 | 31.03.2015 |
|--|----------------|---------------|
| Zobowiązania kredytowe - długoterminowe | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe | 28 397 | 19 216 |
| Zobowiązania kredytowe - krótkoterminowe | 809 | 8 481 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe | 2 988 | 5 372 |
| RAZEM Zobowiązania finansowe | 32 194 | 33 069 |
| Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty | -73 855 | -7 894 |
| ZADŁUŻENIE NETTO | -41 661 | 25 175 |
| Kapitał własny | 102 672 | 80 422 |
| Wskaźnik dźwigni finansowej | -0,68 | 0,24 |

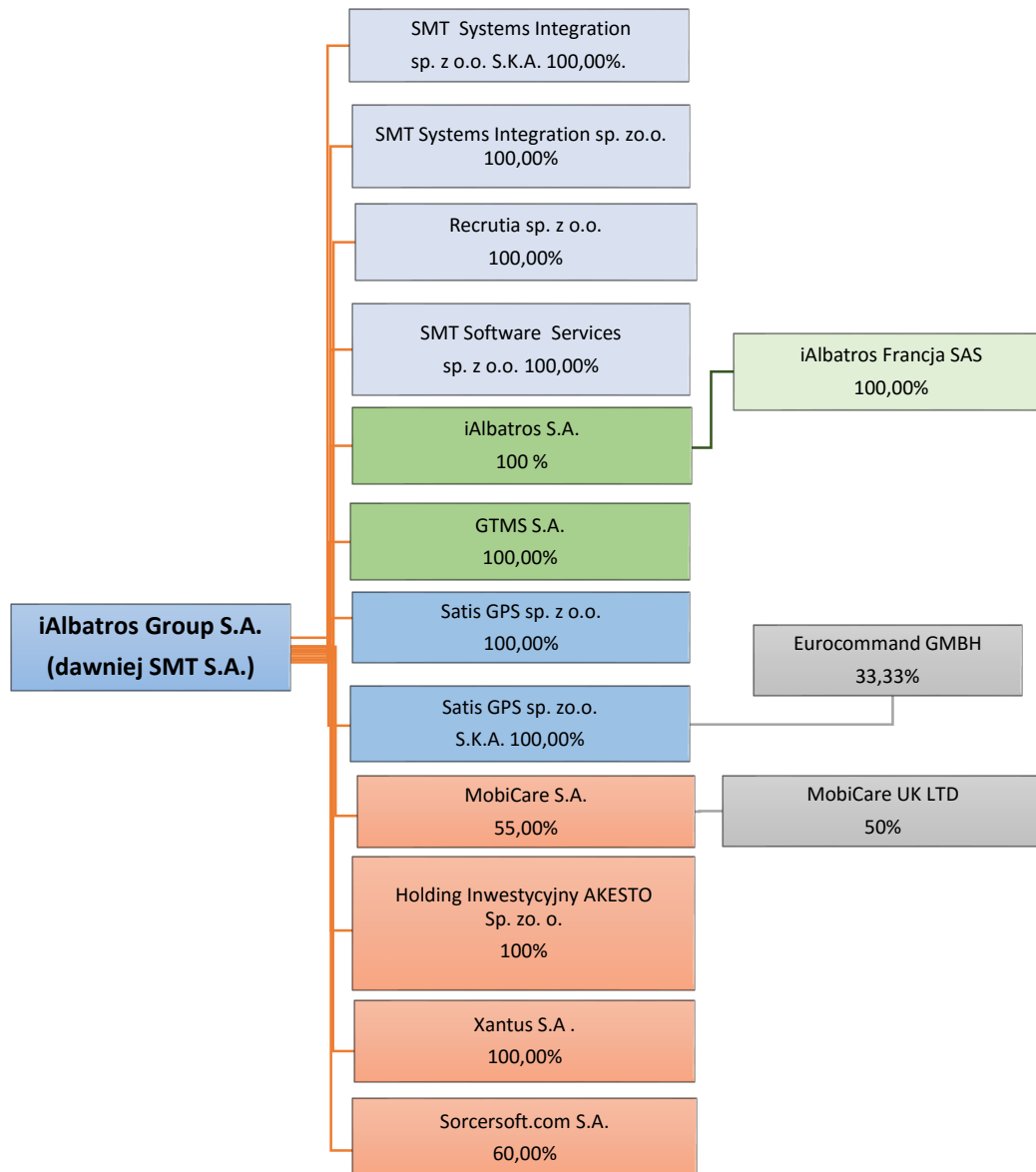
Analiza wskaźnika dźwigni finansowej (liczonego jako zadłużenie netto podzielone przez sumę zadłużenia netto i kapitału własnego) wskazuje, że u Emitenta nie występuje problem zaburzonej relacji zadłużenia netto do wielkości kapitałów własnych.

V. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

iAlbatros Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Jutrzenki 183, 02-231 Warszawa tworzy grupę kapitałową spółek działających głównie w dwóch dynamicznie rozwijających się obszarach: business travel i zarządzania flotą pojazdów.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej



Udział Emitenta w kapitałach spółek powiązanych

| Stan na 31 marca 2016 roku | | Udział iAlbatros Group S.A. | Udziały niekontrolujące |
|----------------------------|--|--------------------------------|----------------------------|
| 1. | SMT Systems Integration Sp. z o.o. | 100,00% | 0,00% |
| 2. | H.I. Akesto Sp. z o.o. | 100,00% | 0,00% |
| 3. | SATIS GPS Sp. z o.o. SKA | 100,00% | 0,00% |
| 4. | Xantus S.A. | 100,00% | 0,00% |
| 5. | iAlbatros S.A. | 100,00% | 0,00% |
| 6. | iAlbatros Francja (w 100% własność iAlbatros S.A.) | 100,00% | 0,00% |
| 7. | Recrutia Sp. z o.o. | 100,00% | 0,00% |
| 8. | SATIS GPS Sp. z o.o. | 100,00% | 0,00% |
| 9. | GTMS S.A. | 100,00% | 0,00% |
| 10. | SMT Software Services Sp. z o.o. | 100,00% | 0,00% |
| 11. | SMT System Integration Sp. z o.o. SKA | 100,00% | 0,00% |
| 12. | Sorcersoft.com S.A. | 60,00% | 40,00% |
| 13. | MobiCare S.A. | 55,00% | 45,00% |
| 14. | MobiCare UK Ltd (w 50% własność MobiCare S.A.) | 27,50% | 72,50% |

2. Spółki Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. objęte konsolidacją na dzień 31 marca 2016 roku

| Spółki podlegające konsolidacji metodą pełną | Udział w kapitale (%) |
|--|-----------------------|
| SATIS GPS Sp. z o.o. SKA | 100,00% |
| Xantus S.A. | 100,00% |
| iAlbatros S.A. | 100,00% |
| iAlbatros SAS (Francja) | 100,00% |
| SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA | 100,00% |
| Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o. | 100,00% |

3. Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 31 marca 2016 roku

| Spółka zależna | % posiadanego kapitału zakładowego | Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia (tys. PLN) | Wartość bilansowa udziałów/akcji (tys. PLN) | Ilość udziałów/akcji posiadanych przez Grupę |
|--|---|--|---|---|
| Xantus S.A. | 100,00 | 3 003 | 0 | 600 000 |
| iAlbatros S.A. | 100,00 | 43 665 | 43 665 | 632 830 |
| iAlbatros SAS | 100,00 | 3 051 | 3 051 | 815 000 |
| SATIS GPS Sp. z o.o. SKA | 100,00 | 86 | 86 | 5 000 |
| SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA | 100,00 | 13 758 | 13 758 | 5 000 |
| H. I. Akesto Sp. z o.o. | 100,00 | 555 | 555 | 2 200 100 |

4. Informacje ogólne o Emitencie i spółkach z Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A.

SPÓŁKA HOLDINGOWA

iAlbatros Group S.A.

siedziba: ul. Jutrzenki 183, 02-231 Warszawa

Skład Zarządu:

Na dzień 31 marca 2016 r. i na dzień publikacji raportu skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Moncef Khanfir – Prezes Zarządu

Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

Na dzień 31 marca 2016 r. i na dzień publikacji raportu skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Konrad Pankiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej,

Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej,

Marcin Godlewski – Członek Rady Nadzorczej,

Wojciech Napiórkowski – Członek Rady Nadzorczej,

Grzegorz Kiczmachowski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Emitenta dokonała wyboru Komitetu ds. Audytu, w skład którego weszli:

Grzegorz Kiczmachowski,

Wojciech Napiórkowski,

Marcin Godlewski,

Tomasz Krześniak.

Przedmiot działalności:

Grupa Kapitałowa iAlbatros Group S.A. jest holdingiem spółek, których działalność można zaklasyfikować do trzech obszarów:

- business travel (dostawa usług rezerwacji hotelowych dla klientów biznesowych, własny system rezerwacji z dostępem do ponad 250 tys. hoteli),
- zarządzanie flotą pojazdów (dostawca zaawansowanego narzędzia do zarządzania flotą pojazdów, monitoring pojazdów w oparciu o technologię GPS),
- pozostałe (usługi programistyczne, informatyczne, doradcze i inne).

BUSINESS TRAVEL**iAlbatros S.A. (Polska), iAlbatros SAS (Francja)**

iAlbatros jest spółką świadczącą usługi rezerwacji hotelowych dla klienta biznesowego. Formuła działalności spółki została oparta na specjalnie opracowanym systemie informatycznym. Wyróżnikiem działalności spółki jest zapewnienie klientom skutecznych narzędzi pozwalających oszczędzić na kosztach rezerwacji hotelowych – narzędzi takich jak wirtualne jednorazowe karty debetowe z limitami wynikającymi bezpośrednio z wartości rezerwacji w systemie iAlbatros, czy też pełne dostosowanie dostępnej przez system listy hoteli i zakresu pakietów hotelowych (nocleg / nocleg ze śniadaniem / dodatkowe usługi hotelowe) oraz limitów cen do wewnętrznych regulaminów podróży służbowych klientów. iAlbatros nie skupia się więc na maksymalizowaniu komfortu podróżujących pracowników klientów, a na maksymalizacji oszczędności poprzez uszczelnienie i zautomatyzowanie procesu zakupu usług hotelowych przy jednoczesnym zapewnieniu oczekiwanych przez klienta standardów usług hotelowych.

www.ialbatros.com

GTMS S.A.

Spółka prowadzi prace programistyczne na rzecz spółek iAlbatros S.A. oraz iAlbatros SAS

ZARZĄDZANIE FLOTĄ POJAZDÓW**Satis GPS Sp. z o.o. S.K.A.**

Satis to nowoczesne rozwiązanie bazujące na systemie informatycznym Satis Car Fleet Management wspierającym szereg procesów w firmach logistycznych oraz działach transportu firm produkcyjnych i dystrybucyjnych. Dzięki temu, że system jest dostosowany do indywidualnych potrzeb Klienta umożliwia optymalne zarządzanie flotą pojazdów, pozwala zaoszczędzić czas, ograniczyć koszty, wykryć nieprawidłowości, dopilnować terminów ułatwiając tym samym podejmowanie właściwych decyzji biznesowych. Różnorodne narzędzia dodatkowe wspomagają zarządzanie flotą i dają możliwość pełnej automatyzacji procesów związanych z obsługą pojazdów służbowych. Do takich narzędzi należy między innymi możliwość gromadzenia danych o kosztach (paliwo, naprawy, polisy) z funkcją przechowywania zeskanowanych dokumentów. System Satis Car Fleet Management umożliwia dodatkowo planowanie cyklicznych operacji (np. przeglądów, serwisów, odnowienia polis komunikacyjnych), nadzór nad wysokością poniesionych kosztów oraz ich szczegółową analizę.

W ofercie Satis GPS jest również usługa monitoringu pojazdów w oparciu o technologię GPS. Pozwala ona na precyzyjne monitorowanie położenia pojazdów i maszyn na mapach cyfrowych oraz śledzenie podstawowych parametrów w czasie rzeczywistym. Usługa umożliwia Klientom właściwe wykorzystanie zasobów poprzez ograniczenie zbędnych przebiegów, zmniejszenie kosztów eksploatacyjnych oraz optymalizację realizacji procesów firmy bez wzrostu wydatków.

www.satisgps.com

POZOSTAŁE SPÓŁKI

Pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej: SMT Systems Integration sp. z o.o. S.K.A. (producent oprogramowania biznesowego), Xantus S.A. (producent seriali animowanych, reklam telewizyjnych), Recrutia Sp. z o.o. (producent oprogramowania, doradztwo w zakresie informatyki), SMT Systems Integration Sp. z o.o., SMT Software Services Sp. z o.o., Satis GPS Sp. z o.o., Holding Inwestycyjny AKESTO Sp. z o.o., MobiCare S.A., Mobicare UK LTD (Wielka Brytania), Sorcersoft.com S.A., Eurocommand GMBH (Niemcy)

5. Zmiany kapitału zakładowego

W dniu 9 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę oraz obniżeniu kapitału zakładowego spółki.

W ramach skupu przeprowadzonego zgodnie z uchwałą z dnia 18 czerwca 2015 roku Emitent do dnia 12 lutego 2016 roku nabył 27.396 sztuk akcji własnych stanowiących 0,235% kapitału zakładowego i dających prawo do 0,235% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Umorzenie zakupionych akcji własnych zwykłych na okaziciela nastąpiło poprzez obniżenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 1.166.267,70 PLN do kwoty 1.163.528.10 PLN, tj. o kwotę 2.739,60 PLN i miało na celu dostosowanie wartości kapitału zakładowego Spółki do liczby akcji Spółki, która pozostanie po umorzeniu 27.396 akcji zwykłych na okaziciela.

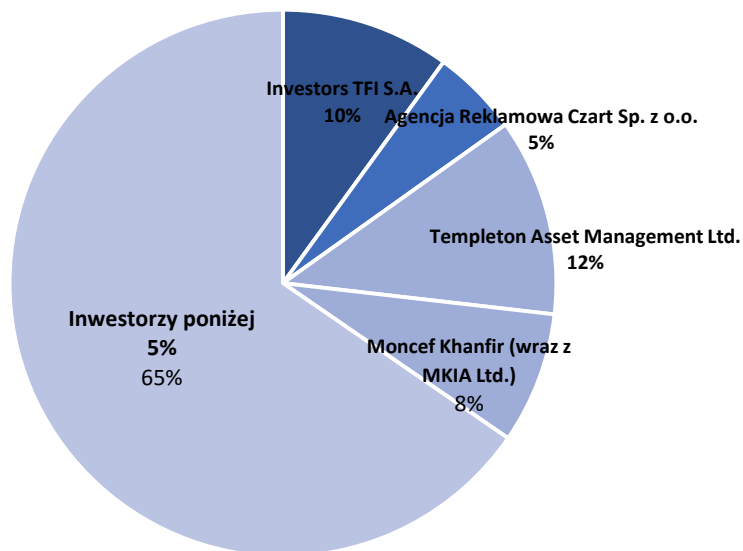
6. Oferta publiczna akcji Emitenta

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku Emitent nie przeprowadzał oferty publicznej.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

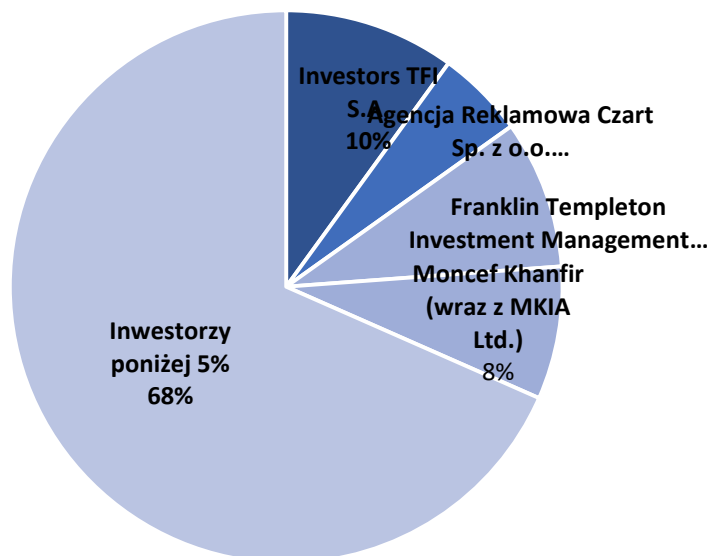
Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2016 roku:

| Akcjonariusz | liczba akcji | udział % |
|------------------------------------|-------------------|----------------|
| Investors TFI S.A. | 1 166 267 | 10,00% |
| Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o. | 600 000 | 5,14% |
| Templeton Asset Management Ltd. | 1 362 323 | 11,68% |
| Moncef Khanfir (wraz z MKIA Ltd.) | 906 200 | 7,77% |
| inwestorzy poniżej 5% | 7 627 887 | 65,40% |
| RAZEM | 11 662 677 | 100,00% |



Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu:

| Akcjonariusz | liczba akcji | udział % |
|--|-------------------|----------------|
| Investors TFI S.A. | 1 166 267 | 10,00% |
| Agencja Reklamowa Czar Sp. z o.o. | 600 000 | 5,14% |
| Franklin Templeton Investment Management Limited | 1 012 417 | 8,68% |
| Moncef Khanfir (wraz z MKIA Ltd.) | 907 200 | 7,78% |
| inwestorzy poniżej 5% | 7 976 793 | 68,40% |
| RAZEM | 11 662 677 | 100,00% |



8. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, u okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

Akcje Emitenta

| Imię i nazwisko | Funkcja | Stan na dzień opublikowania raportu za I kw. 2016 tj. na dzień 16 maja 2016 r. | Stan na dzień opublikowania raportu za rok 2015 tj. na dzień 30 kwietnia 2015 r. |
|-----------------|-----------------------|---|---|
| Moncef Khanfir | Prezes Zarządu | 907 200 posiadanie pośrednio | 906 200 posiadanie pośrednio |
| Szymon Pura | Wiceprezes Zarządu | 1 posiadane bezpośrednio | 1 posiadane bezpośrednio |

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Dnia 11 stycznia 2016 roku Zarząd Emitenta powziął informację o otrzymaniu zawiadomienia od Creston Investments Sp. z o.o., w którym zgłoszone zostało roszczenie wobec Holdingu Inwestycyjnego Akesto Sp. z o.o. oraz Emitenta jako podmiotu zapewniającego wykonanie zobowiązań przez ten podmiot. Zawiadomienie zostało zgłoszone w związku z naruszeniem - w ocenie Creston Investments Sp. z o.o. - zapewnień złożonych przez sprzedającego w umowie przedwstępnej zakupu akcji SMT Software Services S.A. z dnia 17 września 2015 roku oraz umowie sprzedaży z dnia 30 listopada 2015 roku (więcej informacji na temat tych umów w punkcie 7.2. Wysokość roszczenia odszkodowawczego wynosi zgodnie z zawiadomieniem 14.425.648,54 PLN. W Zawiadomieniu określono termin zapłaty na 25 dni roboczych od daty zawiadomienia.

Ponadto, w ślad za powyższym roszczeniem, dnia 18 marca 2016 roku Emitent otrzymał z Sądu Arbitrażowego przy Konfederacji Lewiatan odpis pozwu w postępowaniu arbitrażowym, złożonego w dniu 14 marca 2016 roku przez Creston Investments Sp. z o.o. Stronami pozwanymi są Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o. oraz Emitent, a przedmiotem postępowania są roszczenia określone w zawiadomieniu, o którym była mowa powyżej. Wartość przedmiotu sporu została w pozwie określona na 14.425.648,54 PLN wraz z należnymi odsetkami. Emitent jest pozwany z dwóch tytułów prawnych: jako współdłużnik na kwotę 7.212.824,27 PLN, a także jako poręczyciel za zobowiązanie pieniężne Holdingu Inwestycyjnego Akesto Sp. z o.o. w tej samej kwocie. W przypadku pierwszego tytułu, odsetki naliczane są od dnia 13 lutego 2016 roku, natomiast z drugiego tytułu, odsetki naliczane są od dnia 27 lutego 2016 roku.

Roszczenie zawarte w pozwie Emitent uznaje za bezpodstawne, zgodnie ze stanowiskiem przedstawionym w raporcie bieżącym nr 23/2016.

10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

11. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Dnia 2 lutego 2016 Emitent nabył 300 obligacji serii B. Łączna cena nabycia Obligacji wyniosła 300.000 PLN wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczane do dnia wykupu w kwocie 160,27 PLN, co łącznie dało kwotę 300.160,27 PLN.

Dnia 4 lutego 2016 roku Zarząd Emitenta podjął:

- uchwałę o przedterminowym wykupie na żądanie Emitenta w dniu 26 lipca 2016 r. pozostałych obligacji serii B, zgodnie z postanowieniami warunków emisji obligacji,
- uchwałę o przedterminowym wykupie na żądanie Emitenta w dniu 27 marca 2016 r. obligacji serii D, zgodnie z postanowieniami warunków emisji obligacji.

Dnia 8 lutego 2016 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o przedterminowym wykupie na żądanie Emitenta w dniu 17 czerwca 2016 r. obligacji serii E.

Spełniając postanowienia uchwały Zarządu z dnia 4 lutego 2016 roku, w marcu 2016 roku Emitent dokonał wykupu 5.600 obligacji serii D. Średnia jednostkowa cena nabycia Obligacji wyniosła 1.000 PLN wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczane do dnia wykupu w kwocie 32,66 PLN.

Dnia 6 kwietnia 2016 roku Zarząd Emitenta poinformował o odstąpieniu od przeprowadzenia przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta obligacji serii B i E, o którym mowa powyżej.

W dniu 15 lutego 2016 roku, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, zakończył się skup akcji własnych. W ramach skupu nabyto 27.396 sztuk akcji własnych stanowiących 0,235% kapitału zakładowego i dających prawo do 0,235% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia cena płacona za jedną akcję w ramach skupu wyniosła 13,41 złotych, a łączna cena nabycia akcji własnych wyniosła 369 079,88 zł.

12. Wyplacone dywidendy

Nie wystąpiły.

13. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Emitenta.

14. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie I kwartału 2016 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

A. Znaczące istotne umowy handlowe

INRIA – nowy kontrakt iAlbatros

Dnia 20 stycznia 2016 roku iAlbatros S.A. zawarła umowę z INRIA, francuskim ośrodkiem badawczym, z siedzibą w Domaine de Voluceau – Rocquencourt. Umowa została zawarta w trybie przetargu publicznego rządzonego prawem francuskim. Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez iAlbatros usług hotelarskich na potrzeby wyjazdów służbowych pracowników INRIA. Całkowita szacunkowa wartość Umowy wynosi 4,4 mln euro. Czas obowiązywania Umowy wynosi 3 lata. Następnie czas jej trwania może trzykrotnie zostać przedłużony o kolejny rok. Przedłużenie następuje na podstawie milczącej zgody. Jeśli po upływie trzech pełnych lat lub podczas okresu

rocznego przedłużenia INRIA odstąpi od przedłużenia zamówienia, poinformuje o swojej decyzji osobę upoważnioną przed upływem terminu realizacji zamówienia.

B. Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej

Roszczenie z umowy znaczącej

Informacje na temat roszczenia znajdują się w punkcie 9 niniejszego raportu

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na żądanie Investors TFI S.A.

Dnia 27 stycznia 2016 roku Zarząd Emitenta otrzymał od Investors TFI S.A., działającego w imieniu i na rzecz funduszy Investor Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Investor Central and Eastern Europe Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, będących akcjonariuszami reprezentującymi łącznie co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta, żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta wraz z umieszczeniem określonych spraw w porządku obrad.

W nawiązaniu do powyższego żądania Emitent dnia 10 lutego 2016 roku zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta na dzień 9 marca 2016 roku. Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Emitenta została między innymi podjęta uchwała w przedmiocie upoważnienia Emitenta do nabywania w swoim imieniu akcji własnych na zasadach określonych poniżej:

- 1) Nabycie akcji własnych przez Emitenta następuje w celu ich umorzenia,
- 2) Zarząd jest upoważniony do nabywania akcji własnych spółki do dnia 30 czerwca 2016 r.,
- 3) łączna cena, za którą Zarząd nabędzie akcje własne Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, nie może być niższa 66.000.000 PLN,
- 4) Cena za jedną akcję, po której Spółka nabywała będzie akcje własne, nie może być niższa niż 28,90 PLN i nie niższa niż cena ustalona w oparciu o art. 79 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1382 ze zm.) („Ustawa”).
- 5) Spółka może nabyć akcje własne wyłącznie w drodze wezwania (lub wezwań) do zapisywania się na sprzedaż akcji, ogłoszonego (ogłoszonych) na podstawie art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy.
- 6) Środki przeznaczone na realizację skupu akcji własnych będą pochodzić ze środków własnych Spółki.
- 7) Zarząd Spółki będzie zobowiązany do podania warunków nabywania akcji własnych do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami Ustawy, przed rozpoczęciem realizacji nabywania akcji własnych.
- 8) Przedmiotem nabycia mogą być tylko akcje własne Spółki w pełni pokryte.

Ponadto, na niniejszym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu została podjęta uchwała w przedmiocie umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę oraz obniżenie kapitału zakładowego. Według tejże uchwały w związku z nabyciem do dnia 12.02.2016 r. 27.396 akcji własnych spółki, nabytych przez Spółkę zgodnie z uchwałą z dnia 18.06.2015 r., co stanowi 0,235% kapitału zakładowego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło umorzyć 27.396 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem papierów wartościowych PLADVPL00029, stanowiących akcje własne Spółki. W związku z powyższym został obniżony kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.166.267,70 PLN do kwoty 1.163.528.10 PLN, tj. o kwotę 2.739,60 PLN.

Zmiana prognozy wyników finansowych spółki zależnej iAlbatros

Dnia 27 stycznia 2016 roku Zarząd Emitenta poinformował o zmianie prognozy iAlbatros S.A. Prognozowanymi pozycjami ulegającymi korekcie były przychody, EBITDA, zysk netto. Zmiana prognozy wynikała z nowej, bardziej optymistycznej oceny potencjału usług i produktów spółki na rynku, oceny możliwości sprzedażowych oraz analizy danych historycznych od czasu publikacji poprzedniej prognozy.

| w mln PLN | Przychody | EBITDA | Zysk netto |
|-----------|-----------|--------|------------|
| 2016 | 220,0 | 8,9 | 6,2 |
| 2017 | 380,0 | 18,4 | 13,5 |
| 2018 | 685,0 | 38,7 | 29,4 |
| 2019 | 890,0 | 48,6 | 37,0 |

Powyższa prognoza oparta jest na następujących podstawowych założeniach:

- przyrosty sprzedaży zostaną zrealizowane dzięki programowi ekspansji na nowe rynki oraz wzmocnieniu sił sprzedażowych na kluczowych obecnie rynkach (Francja, Włochy);
- marże EBITDA w ujęciu procentowym spadną nieznacznie z wartości 5,7% w roku 2019 według pierwotnej prognozy do 5,5% w roku 2019 według obecnej prognozy, na co wpływ będą przede wszystkim miały dodatkowe koszty związane z zatrudnieniem personelu do realizacji ekspansji na nowe rynki. Jednocześnie Emitent zakłada aktywowanie kosztów prac rozwojowych związanych z budową i rozszerzaniem zakresu funkcjonalnego aplikacji biznesowych na poziomach od 5 mln PLN do 6,5 mln PLN rocznie;
- efektywna stawka CIT wynosi 19%.

Przedterminowy wykup obligacji własnych

Informacje związane w przedterminowym wykupem obligacji własnych zostały opisane w punkcie 11 niniejszego raportu.

Zmiana w składzie Zarządu Emitenta

Dnia 31 marca 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Przemysław Soroka.

Skład Zarządu na dzień publikacji Raportu:

Moncef Khanfir – Prezes Zarządu
Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Tomasz Krześniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 9 marca 2016 roku)
Grzegorz Kiczmachowski – Członek Rady Nadzorczej (od 18 czerwca 2015 roku)
Piotr Sulima – Członek Rady Nadzorczej (od 18 czerwca 2015 do 9 marca 2016)
Tomasz Andrzej Szymański - Członek Rady Nadzorczej (do 9 marca 2016)
Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej (od 23 stycznia 2015)

Dnia 9 marca 2016 roku podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Piotr Sulima złożył rezygnację ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień złożenia.

Dnia 9 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie odwołania dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej, czyli:

Tomasza Krześniaka – Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Marka Modeckiego – Członka Rady Nadzorczej,
Tomasza Szymańskiego – Członka Rady Nadzorczej,
Grzegorza Kiczmachowskiego – Członka Rady Nadzorczej.

Ponadto, 9 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie powołania Konrada Pankiewicza, Tomasza Krześniaka, Marka Modeckiego, Marcina Godlewskiego, Wojciecha Napiórkowskiego i Grzegorza Kiczmachowskiego na stanowiska Członków Rady Nadzorczej Emitenta na nową kadencję Rady Nadzorczej.

Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej dnia 30 marca 2016 roku Konrad Pankiewicz został powołany na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji Raportu:

Konrad Pankiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej,
Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Godlewski – Członek Rady Nadzorczej,
Wojciech Napiórkowski – Członek Rady Nadzorczej,
Grzegorz Kiczmachowski – Członek Rady Nadzorczej.

C. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Zmiana firmy Emitenta

Dnia 5 kwietnia 2016 roku została zarejestrowana zmiana Statutu Emitenta w zakresie firmy Emitenta. Dotychczasowa firma „SMT Spółka Akcyjna” została zmieniona na „iAlbatros Group Spółka Akcyjna”.

Wstrzymanie procesu połączenia z iAlbatros

Dnia 15 kwietnia 2016 roku Zarząd Emitenta poinformował w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 24/2015 z dnia 19 czerwca 2015 roku, że z przyczyn organizacyjnych i prawnych postanowił odroczyć przeprowadzenie połączenia z iAlbatros S.A., na razie nie wskazując terminu realizacji tego połączenia.

Odnowienie linii gwarancyjnej przyznanej przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A.

W dniu 11 maja 2016 roku iAlbatros S.A. dokonała odnowienia linii gwarancyjnej, która została jej przyznana przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. umową z dnia 17 kwietnia 2014 roku. Maksymalna wysokość odnawialnego limitu kredytowego w ramach tej linii wynosi obecnie 1 mln EUR. W celu zabezpieczenia wierzytelności banku z tego tytułu Emitent udzielił iAlbatros S.A. poręczenia według prawa cywilnego do kwoty 1,7 mln EUR na okres do dnia 4 grudnia 2027 roku. Za udzielenie Poręczenia Emitent otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 0,75% w skali roku obliczone od limitu linii gwarancyjnej.

15. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej Emitenta

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko zmiany cen

Grupa Kapitałowa Emitenta jest narażona na ryzyko zmiany cen w dość ograniczonym stopniu. Analizując tę kwestię na przykładzie największej spółek, należy wskazać, iż w przypadku iAlbatros kwotowanie każdej ceny sprzedaży nocy hotelowej odbywa się na bazie czy to ustalonych stałych cen zakupu od dostawców tych usług, czy też na podstawie jednorazowych kwotowań per rezerwacja. Cena sprzedaży do klienta zawiera z góry ustaloną marżę iAlbatros. Z uwagi na fakt, że cała operacja odbywa się za pośrednictwem systemu informatycznego, zatwierdzenie ceny zakupu odbywa się w sposób automatyczny natychmiast po zatwierdzeniu przez klienta ceny sprzedaży, a więc ryzyko niezrealizowania marży jest bardzo ograniczone.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, rozumiane jako prawdopodobieństwo nie wywiązania się kontrahentów ze zobowiązań wobec spółek Grupy Kapitałowej Emitenta jest ograniczane na wiele sposobów. Podstawowym mechanizmem detekcyjnym jest bieżące monitorowanie spływu należności, wykonywane – w zależności od spółki – w trybie dziennym na podstawie dziennych zestawień planowanych przepływów pieniężnych bądź tygodniowym. W wyniku tych działań natychmiastowo podejmowane są czynności windykacyjne.

Od strony prewencyjnej, działania Grupy Kapitałowej skupiają się głównie na właściwym doborze kontrahentów, tj. podejmowaniu współpracy z renomowanymi przedsiębiorstwami o określonej reputacji lub – gdy klientami są spółki relatywnie młode – wymaganiu zabezpieczeń kredytu kupieckiego np. w postaci weksli.

Efektem takiego działania jest relatywnie niski poziom odpisów należności przeterminowanych, jakie są dokonywane przez Grupę Kapitałową Emitenta.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Ryzyko to wiąże się bezpośrednio z dwoma przedstawionymi powyżej rodzajami ryzyka; jest poniekąd ich wypadkową.

Ponadto Grupa Kapitałowa sporządza w ujęciu tygodniowym plan przepływów środków pieniężnych obejmujący perspektywę co najmniej sześciomiesięczną (dłuższa perspektywa obarczona jest dużym ryzykiem istotnego błędu, gdy weźmie się pod uwagę szybki wzrost Grupy Kapitałowej i wiążącą się z tym niepewność co do realnych przepływów w dalszych miesiącach). Plan ten jest omawiany na cotygodniowych spotkaniach Zarządu Grupy Kapitałowej Emitenta i podejmowane są decyzje dotyczące strategii finansowania. Skuteczność tego mechanizmu potwierdził rok 2014, w którym negatywne przepływy z działalności operacyjnej nie wpłynęły na zdolność realizowania przez Grupę Kapitałową swoich zobowiązań.

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z efektu naturalnej dywersyfikacji geograficznej rynków. Spółka iAlbatros sprzedaje swoje usługi na rynku głównie francuskim. Spółki Satis GPS i Mobicare działają głównie na rynku polskim. Nie można więc wskazać, by sytuacja makroekonomiczna jednego konkretnego kraju, w tym Polski, mogła mieć przemożny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych

Niekorzystne kształtowanie się kursu wymiany walut, w których realizowana jest sprzedaż, może skutkować okresowymi zmianami poziomu przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe w ujęciu księgowym.

Należy tu zwrócić uwagę, że w przypadku iAlbatros występuje naturalne zabezpieczenie pozycji walutowej (*hedging*): iAlbatros zakupuje dużą większość usług rozliczając się w walucie EUR (w tej walucie są kwotowane ceny zakupu od większości hoteli, nawet tych spoza strefy euro), jednocześnie sprzedając je również za wspólną walutę europejską. W przypadku zakupów hoteli w Polsce, koszty, jak i przychody, wyrażane są w złotych. Pozostaje jednak ryzyko przeliczenia księgowego przychodów i kosztów iAlbatros – z uwagi na fakt, że walutą funkcjonalną w sprawozdaniach finansowych Emitenta jest złoty polski, przychody i koszty iAlbatros, wyrażane głównie w walucie EUR, podlegają na potrzeby konsolidacji przeliczeniu na złotego. Aby się do tego odnieść, wraz z rosnącym udziałem iAlbatros w strukturze Grupy Kapitałowej, Emitent rozważy przejście na EUR jako walutę funkcjonalną Grupy.

Na dzień publikacji Raportu Emitent ani żadna ze Spółek Zależnych nie posiada otwartej pozycji w jakichkolwiek instrumentach pochodnych, w tym instrumentach zabezpieczających ryzyko walutowe.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania

Zmiany przepisów prawa (lub nawet ich oficjalnych interpretacji i zasad stosowania) mogą rzutować na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta i jego Spółki Zależne, np. poprzez zwiększenie kosztów działalności Emitenta, zmniejszenie wysokości marż lub obniżenie rentowności, wprowadzenie określonych ograniczeń administracyjnych lub faktycznych, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń, itp. Niestabilność systemu prawa utrudniać może prawidłową ocenę skutków przyszłych zdarzeń i proces podejmowania decyzji ekonomicznych. Zmiany regulacji prawnych mogą zatem, choć nie muszą, mieć negatywny wpływ na działalność i funkcjonowanie Emitenta i jego Spółek Zależnych.

Ryzyko konkurencji

Działalność spółek Emitenta narażona jest na presję ze strony podmiotów konkurencyjnych, na co dodatkowo wpływają tendencje konsolidacyjne w poszczególnych sektorach (wynikające z rozdrobnienia poszczególnych rynków), jak również ekspansja międzynarodowych koncernów na polski rynek. Na ryzyko związane z konkurencją wpływa ponadto fakt, że część Spółek Zależnych prowadzi działania na rynkach zagranicznych (poprzez zagraniczne oddziały lub z Polski w przypadku, gdy charakter świadczonych usług nie wymaga posiadania fizycznego przedstawicielstwa w kraju, w którym usługa ma być świadczona), co dodatkowo będzie narażało je na bezpośrednie konkurowanie z podmiotami obecnymi na tamtych rynkach. Istnieje ryzyko, że Grupa Kapitałowa Emitenta, po spodziewanej konsolidacji i wzroście specjalizacji branżowej, nie zbuduje wystarczających kompetencji i struktur organizacyjnych do zapewnienia sobie pozycji jednego z liderów rynków w ramach poszczególnych segmentów działalności operacyjnej.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z odbiorcami i zawieranymi umowami

Z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta związane jest ryzyko niewywiązania się kontrahentów z warunków współpracy, a w przypadku pogorszenia się koniunktury na rynku istnieje ryzyko opóźnień w płatnościach, co skutkować będzie wzrostem należności handlowych, w tym należności przeterminowanych lub nieściągalnych, przez co Spółki Zależne mogą być narażone m.in. na pogorszenie wskaźników płynności finansowej.

Spółki Zależne współpracują z klientami opierając się na umowach ramowych lub umowach na konkretne projekty, co w przypadku utraty kluczowych, zabudżetowanych kontraktów może doprowadzić do trudności w realizacji założonego budżetu.

Istnieje ponadto ryzyko, że Spółki Zależne Emitenta nie będą w stanie spełnić oczekiwań klientów z uwagi na to, że nie oferują wymaganych rozwiązań czy usług, jak również z uwagi na krótkie terminy realizacji zleceń wyznaczone przez klientów, co może mieć przełożenie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta oraz rodzić wystąpienie potencjalnych konfliktów z klientami lub ryzyko ich utraty.

Poszczególne spółki Grupy Kapitałowej Emitenta minimalizują to ryzyko poprzez dokładanie szczególnej uwagi do współpracy z kluczowymi klientami, monitorując zadowolenie tych klientów ze współpracy oraz delegując do ich obsługi pracowników z odpowiednim doświadczeniem.

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta ograniczają opisane powyżej ryzyko poprzez zwiększanie liczby kluczowych klientów, dywersyfikację oraz stały rozwój zakresu i jakości świadczonych usług oraz różnicując wynagrodzenie w ramach podpisanych umów w taki sposób, by rezygnacja z jednej z usług nie oznaczała utraty klienta, a jedynie przejściowy spadek przychodów od niego uzyskiwanych. Aby ograniczyć powyższe ryzyko część zawieranych przez Spółki Zależne umów rozliczana jest na zasadzie wynagrodzenia stałego (ryczałtowego), co wpływa korzystnie na stabilność przychodów i długookresowo wiąże klientów ze spółkami Grupy Kapitałowej. Ponadto, wraz z rozwojem bazy klienckiej obniża się koncentracja obrotów z poszczególnymi odbiorcami. Dywersyfikacja klientów, ograniczająca koncentrację odbiorców oraz oferowanie różnorodnych usług, w tym w modelu abonamentowym, jest ponadto czynnikiem minimalizującym ryzyko uzależnienia od kluczowych odbiorców.

Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi

Rynek działalności Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzuje się wysokim tempem zmian technologicznych oraz standardem świadczonych usług. Nowe technologie stosowane na rynkach, na których operują spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta umożliwiają tworzenie nowych, bardziej zaawansowanych rozwiązań. Rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta jest uzależniony m.in. od posiadanych kompetencji w zakresie wykorzystania możliwości oferowanych przez nowe technologie teleinformatyczne oraz zdolności do rozwoju oferty odpowiadającej wyznaczanym standardom.

W związku z powyższym istnieje ryzyko niesprostania przez Grupę Kapitałową Emitenta wymaganiom stawianym przez dynamiczny rozwój nowych technologii teleinformatycznych. Ponadto, w przypadku prowadzenia prac rozwojowych nad innowacyjnymi rozwiązaniami wykorzystywanymi przy świadczeniu usług, istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z brakiem pokrycia nakładów poniesionych na wytworzenie rozwiązania. Czynniki te mogą negatywnie wpłynąć na kondycję finansową i tempo realizacji planu rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Grupa Kapitałowa Emitenta dąży do ograniczenia tego ryzyka poprzez bieżącą analizę rynku, dostępnych technologii informatycznych oraz opłacalności ich gospodarczego wykorzystania.

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

Wśród czynników wpływających na przychody Grupy Kapitałowej Emitenta można wyróżnić m.in.:

- sezonowość w biznesie podróży biznesowych, przekładającą się na wyraźnie niższe przychody w sierpniu, lipcu (niższe spadki przychodów, niż w sierpniu – wiąże się to z faktem, że sierpień jest tradycyjnym miesiącem wakacyjnym w Europie Zachodniej), drugiej połowie grudnia i pierwszej połowie stycznia oraz w okresach świątecznych;
- harmonogramy realizacji budżetów na inwestycje w infrastrukturę informatyczną klientów oraz potrzeba rozpoczęcia korzystania przez nich z nowych rozwiązań od początku kolejnego roku w przypadku spółki zależnej Emitenta: SMT Systems Integration Sp. z o.o. S.K.A., prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych.

Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych

Grupa Kapitałowa Emitenta ewoluuje w kierunku podpisywania długoterminowych umów handlowych. Najlepszym przykładem tego zjawiska jest iAlbatros, który podpisuje kontrakty co najmniej trzyletnie, a często również cztero- i pięcioletnie. Podobnie Satis, która sprzedaje kontrakty głównie trzyletnie. Choć większość umów długoterminowych skonstruowana jest w taki sposób, że klienci mogą w dość szybkim czasie istotnie ograniczyć wolumen zamówień składanych, Emitent dokłada wszelkich starań, aby pielęgnować relacje z kontrahentami i nie dopuszczać do sytuacji,

w których te kontrakty te zostaną zerwane. Jednakże należy mieć świadomość, iż takie ryzyko występuje i dotyczy praktycznie wszystkich dziedzin działalności Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z wykorzystywaniem przez Emitenta i Spółki Zależne licencji oraz oprogramowania komputerowego

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta korzystają w ramach prowadzonej działalności gospodarczej z licencji udzielanych przez podmioty trzecie.

Spółki SMT Systems Integration Sp. z o.o. S.K.A. oraz iAlbatros S.A. zajmują się tworzeniem rozwiązań informatycznych, między innymi opartych na udzielonych licencjach i udostępniają te rozwiązania podmiotom trzecim.

Ewentualne ujawnienie się wad prawnych licencji otrzymanych przez Emitenta lub spółki zależne, naruszenie przez te podmioty praw z licencji (a w szczególności naruszenie praw z przysługujących im licencji), może skutkować powstaniem roszczeń ze strony licencjodawców na zasadach określonych w umowach licencyjnych lub wypowiedzeniem tych umów.

Bazując na ocenie dotychczasowej współpracy z licencjodawcami Emitent zakłada, że umowy licencyjne ulegną przedłużeniu na kolejne okresy.

16. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zarządowi Emitenta nie są znane czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu

Na dzień publikacji niniejszego raportu stan udzielonych poręczeń i gwarancji przedstawia się następująco:

Zestawienie udzielonych gwarancji

| Udzielający gwarancji | Występujący | Poręczyciel | Beneficjent | Rodzaj gwarancji | Kwota | Waluta | Termin spłaty |
|------------------------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|--|------------|--------|---------------|
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | Izba turystyczna we Francji | Emitent | Izba turystyczna we Francji | Gwarancja do gwarancji turystycznej wystawionej przez BNP we Francji | 100.000,00 | EUR | 2016-05-06 |
| BNP Paribas | iAlbatros S.A. | Emitent | HOTELBEDS S.L.U. | Gwarancja płatności | 100.000,00 | EUR | 2016-07-06 |
| BGŻ BNP Paribas | iAlbatros S.A. | Emitent | Amadeus Latvija | Gwarancja płatność | 400.000,00 | EUR | 2017-10-31 |

| | | | | | | | |
|----------------------|----------------|---------|--|---------------------|------------|-----|------------|
| BGŻ BNP Paribas S.A. | iAlbatros S.A. | Emitent | Merigo Sp. z o.o. | Gwarancja płatności | 100.000,00 | EUR | 2017-10-31 |
| BGŻ BNP Paribas S.A. | iAlbatros S.A. | Emitent | RTS Atlantic – Viagens e Turismo, S.A. | Gwarancja płatności | 100.000,00 | EUR | 2017-10-31 |
| BGŻ BNP Paribas S.A. | iAlbatros S.A. | Emitent | Travco LLP | Gwarancja płatności | 150.000,00 | EUR | 2017-10-31 |

Zestawienie pozostałych udzielonych poręczeń

| Podmiot, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia (beneficjent) | Podmiot, który udziela gwarancji, poręczenia. | Rodzaj zabezpieczenia | Łączna kwota kredytów pożyczek zobowiązań w całości lub części zabezpieczona gwarancją | Tytuł oraz warunki finansowe udzielenia gwarancji lub poręczenia / rodzaj gwarancji | Charakter powiązań pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczkę |
|---|---|---|--|---|--|
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | Wzajemne poręczenie Emitent, Codemedia S.A., Trade Tracker Poland sp. zo.o., Xantus S.A.; iAlbatros S.A.; SMT Software Sp. z o.o. SKA; SMT Software Services Sp. z o.o. SKA; SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA | Poręczenie wekslowe wraz z umową wekslową | 22.000.000,00 PLN | Zabezpieczenie kredytu obrotowego. Ponieważ spółki z Grupy poręczały kredyt sobie nawzajem nie były z tego tytułu naliczane żadne opłaty. | Spółki zależne od emitenta |
| Alior Bank S.A. | Emitent | Poręczenie umowy najmu dla Software Development Center S.A. (AS Consulting) | 207.422,28 PLN | Gwarancja najmu | Spółka zależna |

| | | | | | |
|--------------------------------------|---------|--|-----------------------|--|-------------------|
| Signal Iduna Polska TU S.A. | Emitent | poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej dla iAlbatros S.A. | 214.675,00 PLN | Gwarancja ubezpieczeniowa turystyczna dla Marszałka Województwa Mazowieckiego | Spółka zależna |
| Alior Bank S.A. | Emitent | Poręczenie linii gwarancyjnej dla Software Development Center S.A. | 40.000,00 EUR | Linia gwarancyjna | Spółka zależna |
| PKO BP SA | Emitent | Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla spółki zależnej iAlabtros S.A. | 3.000 000,00 PLN | Umowa poręczenia | Spółka zależna |
| Alior Bank S.A. | Emitent | Poręczenie gwarancji dla Software Development Center SA | 39.925,80 PLN | Linia gwarancyjna | - |
| Alior Bank S.A. | Emitent | Poręczenie gwarancji najmu dla Software Development Center SA | 50.241,15 EUR | Gwarancja najmu | - |
| Creston Investments Sp. z o.o. | Emitent | Poręczenie umowne dla Holdingu Inwestycyjnego Akesto Sp. z o.o. | 151.000.000,00 PLN | Przedwstępna Umowa Sprzedaży Akcji oraz Umowa Sprzedaży Akcji SMT Software Services S.A., tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań pieniężnych wynikających z umów | Spółka zależna |
| Creston Investments Sp. z o.o. | Emitent | Poręczenie umowne dla Doneva Sp. z o.o. | 151.000.000,00 PLN | Przedwstępna Umowa Sprzedaży Akcji oraz Umowa Sprzedaży Akcji Nilaya S.A., tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań pieniężnych | - |

| wynikających z umów | | | | | |
|---------------------|---------|--|------------------|-------------------|----------------|
| iAlbatros S.A. | Emitent | Poręczenie zwiększenia linii gwarancyjnej dla iAlbatros S.A. | 1.700.000,00 EUR | Linia gwarancyjna | Spółka zależna |

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Umowa zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych przez PZU S.A. do kwoty 5 mln zł. weksle in blanco

Umowa generalna o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych dla InterRisk T.U. S.A. weksle in blanco

Umowa zwiększenia linii gwarancyjnej przez bank BGŻ BNP Paribas S.A. dla spółki iAlbatros S.A. weksel in blanco

18. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

W ocenie Zarządu Emitenta wyniki zaprezentowane w niniejszym raporcie wskazują, że kierunek podjętych działań rozwojowych jest właściwy i zmierza ku realizacji wcześniej publikowanych prognoz na rok 2016.

19. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta

Wszystkie istotne informacje do oceny sytuacji kadrowej, finansowej zostały zawarte w raporcie.

20. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W perspektywie najbliższego kwartału na wyniki Emitenta mogą wpływać zewnętrzne czynniki rynkowe pozostające poza kontrolą Zarządu Grupy.

VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ODNOŚNIE PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

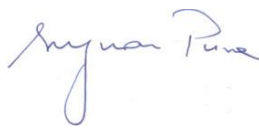
Zarząd iAlbatros Group S.A. oświadcza, że skrócony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy zarówno Emitenta, jak i Grupy Kapitałowej Emitenta.

Podpisy



Moncef Khanfir

Prezes Zarządu



Szymon Pura

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 16 maja 2016 roku