

Szanowni Państwo, Akcjonariusze Spółki Grupa iAlbatros SA,

zgodnie z publikowanymi w ostatnich tygodniach raportami bieżącymi spółka iAlbatros Group SA prowadzi przygotowania do transakcji sprzedaży spółki pośrednio zależnej iAlbatros Poland SA oraz skupu akcji własnych spółki holdingowej.

Zainteresowanie ze strony potencjalnych nabywców zauważaliśmy już od początku bieżącego roku, otrzymując z rynku niezobowiązujące propozycje rozpoczęcia rozmów (zarówno od strony firm z branży business travel, jak i od funduszy inwestycyjnych). Po zaobserwowaniu strategicznych zmian na rynku, kiedy przekonaliśmy się, że istnieje możliwość uzyskania od jednego z zainteresowanych podmiotów atrakcyjnej ceny oraz uzyskaliśmy aprobatę ze strony Rady Nadzorczej, postanowiliśmy rozpocząć proces negocjacyjny, o czym informowaliśmy w komunikacie bieżącym nr 106/2016.

Jednym z kluczowych warunków zgłaszanych przez potencjalnych nabywców, z którymi prowadzone były rozmowy, było żądanie, aby obecni zarządzający spółką zależną kontynuowali pracę w tej spółce także po transakcji. Oceniamy, że rozmowy z jednym z potencjalnych nabywców wejdą wkrótce w fazę zaawansowaną i że obecny zarząd iAlbatros Group SA (zarazem zarząd spółki iAlbatros Poland SA) mógłby znaleźć się w sytuacji konfliktu interesów. Pragnąc zapobiec takiej sytuacji, a także w odpowiedzi na troskę i wątpliwości wyrażane w tym przedmiocie przez przedstawicieli Rady Nadzorczej oraz Akcjonariuszy Spółki - wszyscy członkowie zarządu iAlbatros Group SA składają dzisiaj rezygnację z pełnionych funkcji w tej spółce.

Zarazem podkreślam, że rezygnacja z pełnienia funkcji członka zarządu Spółki iAlbatros Group SA nie oznacza rezygnacji z funkcji członka zarządu iAlbatros Poland SA. Pozwoli to na płynne kontynuowanie działalności biznesowej kluczowej spółki Grupy.

Jako inicjator i założyciel spółki iAlbatros Poland SA chciałbym w tym miejscu podkreślić, że w mojej ocenie w najlepszym interesie wszystkich Akcjonariuszy iAlbatros Group S.A. jest szybkie i sprawne przeprowadzenie transakcji sprzedaży tej spółki. Analizując obecną sytuację rynkową dochodzę do wniosku, że uzyskanie satysfakcjonującej ceny może okazać się bardzo trudne i mało prawdopodobne, jeśli transakcja się opóźni. Obserwowane procesy konsolidacyjne wśród globalnych firm zachodzą obecnie z dużą intensywnością i już wkrótce rynek osiągnie strategiczny układ docelowy, w którym zainteresowanie strategicznych partnerów spółkami o profilu i wielkości podobnym do iAlbatros Poland SA może być znacznie mniejsze, co oczywiście przełoży się na warunki handlowe ewentualnej opóźnionej sprzedaży. Działanie na skonsolidowanym rynku spółce wielkości iAlbatros Group S.A. będzie znacznie bardziej utrudnione w porównaniu do sytuacji obecnej, co wpłynie na bieżące wyniki operacyjne. Proszę pamiętać, że jako jeden z Akcjonariuszy Spółki stoję po Państwa stronie i moim zasadniczym celem jest maksymalizacja wartości Spółki i Grupy. Nie jesteśmy jednak w stanie zatrzymać trendów konsolidacyjnych i globalizacyjnych, a płynięcie pod prąd w tym przypadku uważam za podejście noszące znamiona dużo większego ryzyka, które odradzam.

W projekcie uchwały na Walne Zgromadzenie (28 grudnia b. r.) w imieniu Spółki zaproponowałem Akcjonariuszom, aby minimalną cenę „enterprise value” za 100% akcji w spółce iAlbatros Poland SA (przy zwyczajowym założeniu „cash-free, debt-free”) określić na poziomie 140 milionów złotych, przy czym płatność miałyby nastąpić co do zasady niezwłocznie bez uwarunkowania przyszłymi wynikami spółki zależnej. W ramach prac przygotowawczych prowadzonych w Grupie upewniłem się, że jest to cena atrakcyjna, a zarazem realistycznie umożliwiająca dokonanie transakcji w nieodległym czasie. Zarząd Grupy dysponuje m. in. wyceną przygotowaną w ostatnim czasie przez jedną z firm doradczych Wielkiej Czwórki, według której wartość transakcji znajdować się powinna w przedziale ok. 120-140

mln złotych (podejście dochodowe), przy czym niektóre założenia przyjęte do tej wyceny w obecnej ocenie Zarządu są nadmiernie optymistyczne. W tym kontekście należy przyjąć, że cena na poziomie minimalnym 140 milionów PLN pozwala zrealizować Akcjonariuszom premię i jest korzystna dla Akcjonariuszy.

W związku z tym rekomenduję wszystkim Akcjonariuszom, aby zechcieli poprzeć na Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 grudnia b. r. uchwałę określającą brzegowe warunki transakcji w brzmieniu zaproponowanym przez Spółkę. Z pełnym przekonaniem chcę zapewnić, że jest to najlepsza i najrozsądniejsza decyzja dla wszystkich Akcjonariuszy.

Bardzo dziękuję za dotychczasowe zaufanie i jestem przekonany, że to zaufanie w obecnej sytuacji również zaprocentuje. Dołożę wszelkich starań, aby tak było.

Z poważaniem,



Moncef Khanfir