



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok

### iAlbatros Group S.A.

## 1 Informacje o Spółce

iAlbatros Group S.A. (Spółka) została utworzona w dniu 22 maja 2007 roku poprzez przekształcenie spółki ADV.PL Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Do dnia 5 kwietnia 2016 roku Spółka funkcjonowała pod nazwą SMT S.A. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 180.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi i podobna działalność,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

Spółka została wpisana w dniu 13 sierpnia 2007 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000286369.

Spółka posiada numer NIP 5832622565 oraz symbol REGON 191845930.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 1 166 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 191 494 tysiące złotych.

Zgodnie z tabelą nr 13 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

| Akcjonariusz                                  | Liczba akcji      | Liczba głosów     | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale podstawowym |
|---|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Investors TFI S.A.                            | 1 166 267         | 1 166 267         | 117                     | 10,0%                         |
| Metlife OFE                                   | 1 437 308         | 1 437 308         | 144                     | 12,3%                         |
| Franklin Templeton Investment Management Ltd. | 1 012 417         | 1 012 417         | 101                     | 8,7%                          |
| MKIA Ltd.                                     | 718 650           | 718 650           | 72                      | 6,2%                          |
| SEB Management AB                             | 627 287           | 627 287           | 63                      | 5,4%                          |
| iAlbatros Group S.A.                          | 1 411 479         | 1 411 479         | 141                     | 12,1%                         |
| Inwestorzy poniżej 5%                         | 5 289 269         | 5 289 269         | 529                     | 45,4%                         |
| <b>Razem</b>                                  | <b>11 662 677</b> | <b>11 662 677</b> | <b>1 166</b>            | <b>100,0%</b>                 |

Dnia 9 marca 2016 roku została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przedmiocie umorzenia akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki. W związku z nabyciem przez Spółkę do dnia 12 lutego 2016 roku 27 396 akcji własnych stanowiących 0,235% kapitału zakładowego Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło umorzyć

27 396 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złotych poprzez obniżenie kapitału zakładowego. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło z kwoty 1 166 tysięcy złotych do kwoty 1 163 tysięcy złotych, tj. o kwotę 3 tysięcy złotych. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy dnia 15 lutego 2017 roku.

Po zarejestrowaniu obniżenia kapitału, kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 163 tysięcy złotych.

W dniu 26 września 2016 roku Spółka nabyła w drodze wezwania 1 384 083 akcji własnych, stanowiących 11,87% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu za łączną kwotę 40 milionów złotych. Łącznie z posiadanymi wcześniej akcjami własnymi (27 396 akcji), na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała 1 411 479 akcji własnych stanowiących 12,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Po dniu bilansowym Spółka przeprowadziła skup akcji własnych w trybie publicznego ogłoszenia do składania ofert sprzedaży akcji w ramach którego nabyła łącznie 2 455 559 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Nabyte akcje stanowią 21,10% udziałów ogólnej liczby głosów co łącznie z posiadanymi już akcjami własnymi dało udział 33,0% w Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 28 kwietnia 2017 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

| <b>Akcjonariusz</b>   | <b>Liczba akcji</b> | <b>Liczba głosów</b> | <b>Wartość nominalna akcji</b> | <b>Udział w kapitale podstawowym</b> |
|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| iAlbatros Group S.A.  | 3 839 642           | 3 839 642            | 384                            | 33%                                  |
| Inwestorzy poniżej 5% | 7 795 639           | 7 795 639            | 780                            | 67%                                  |
| <b>Razem</b>          | <b>11 635 281</b>   | <b>11 635 281</b>    | <b>1 164</b>                   | <b>100%</b>                          |

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. Jednostki zależne Spółki to:

- Xantus S.A.,
- Uveno Sp. z o.o. S.K.A,
- Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o.,
- Uveno Sp. z o.o.,
- Iptech Sp. z o.o.,
- Software Services Sp. z o.o.,
- MobiCare S.A.,
- Sorcersoft.com S.A,
- iAlbatros Poland S.A. (pośrednio, udział w tej spółce posiada Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o.),
- iAlbatros France SAS (pośrednio, udział w tej spółce posiada Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o.),
- Satis GPS Sp. z o.o. (dawniej Satis GPS Sp. z o.o. SKA; pośrednio, udział w tej spółce posiada Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o.),
- Recrutia Sp. z o.o. (pośrednio, udział w tej spółce posiada Xantus S.A.)

Jednostki stowarzyszone Spółki to:

- EuroCommand GmbH (pośrednio, udział w tej spółce posiada Satis GPS Sp. z o.o.)
- MobiCare UK Ltd. (pośrednio, udział w tej spółce posiada MobiCare S.A.).

W skład Zarządu Spółki na dzień 19 kwietnia 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Grzegorz Kiczmachowski - Prezes Zarządu,
- Tadeusz Bieniak - Członek Zarządu.

Na dzień 28 kwietnia 2017 roku, to jest na dzień wydania niniejszego raportu Spółkę reprezentuje powołany 19 kwietnia 2017 roku Pełnomocnik – Pan Daniel Kaczmarek.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 28 kwietnia 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki zmienił się:

- dnia 31 marca 2016 roku Pan Przemysław Soroka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- dnia 10 października 2016 roku powołano Pana Pawła Tarnowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- dnia 15 grudnia 2016 roku Pan Paweł Tarnowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- dnia 15 grudnia 2016 roku Pan Moncef Khanfir złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
- dnia 15 grudnia 2016 roku Pan Szymon Pura złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- dnia 15 grudnia 2016 roku powołano Pana Grzegorza Kiczmachowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- dnia 15 grudnia 2016 roku powołano Pana Tadeusza Bieniaka do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki,
- dnia 19 kwietnia 2016 roku Pan Grzegorz Kiczmachowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- dnia 19 kwietnia 2016 roku Pan Tadeusz Bieniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 19 kwietnia 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) oraz na dzień 28 kwietnia 2017 roku (dzień wydania niniejszego raportu) wchodził:

- Julian Kutrzeba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Hubert Staszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Godlewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Napiórkowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 28 kwietnia 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Rady Nadzorczej Spółki zmienił się:

- dnia 9 marca 2016 roku Pan Piotr Sulima złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,

- dnia 9 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie odwołania Członków Rady Nadzorczej: Pana Tomasza Krześniaka, Pana Marka Modeckiego, Pana Tomasza Szymańskiego, Pana Grzegorza Kiczmachowskiego,
- dnia 9 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej: Pana Konrada Pankiewicza, Pana Tomasza Krześniaka, Pana Marka Modeckiego, Pana Marcina Godlewskiego, Pana Wojciecha Napiórkowskiego i Pana Grzegorza Kiczmachowskiego,
- dnia 21 czerwca 2016 roku Pan Konrad Pankiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- dnia 21 czerwca 2016 roku Pan Wojciech Napiórkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- dnia 22 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej powołało Pana Juliana Kutrzebę na stanowisko Członka Rady Nadzorczej,
- dnia 15 grudnia 2016 roku Pan Grzegorz Kiczmachowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- dnia 28 grudnia 2016 roku odwołano Pana Marka Modeckiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- dnia 28 grudnia 2016 roku powołano Pana Wojciecha Napiórkowskiego oraz Pana Huberta Staszewskiego na pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- dnia 5 kwietnia 2017 roku dwaj członkowie Rady Nadzorczej Spółki złożyli oświadczenia o rezygnacji z pełnienia swoich funkcji bez podania przyczyny. W związku z tym Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu nie wykonują swoich funkcji do czasu uzupełnienia ich składu.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o., w imieniu której działał kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie Łukasz Moliński, nr ewidencyjny 12890. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wyraził opinię z zastrzeżeniem jak poniżej:

- iAlbatros Group S.A. (dawniej SMT S.A.) w ciągu 2015 roku nabyła od udziałowców niekontrolujących 614 043 akcje spółki iAlbatros S.A. za łączną cenę 32 643 tysięcy złotych. Wszystkie posiadane akcje iAlbatros S.A. ujęte zostały w księgach rachunkowych i wykazane w sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia w łącznej kwocie 43 665 tysięcy złotych (50,55% akcji w wartości 3 344 tys. zł pochodziły z nabycia pakietu kontrolnego w latach poprzednich). Spółka przeprowadziła test, który wykazał, że posiadane akcje iAlbatros S.A. nie utraciły wartości oraz poinformowała o przyjętych założeniach, z których wynika, m. in. że iAlbatros S.A. jest w trakcie rozwoju modelu biznesowego i pozyskiwania nowych partnerów biznesowych. Realizacja przyjętych założeń zależy od przyszłych zdarzeń, a na dzień wydania opinii audytor nie był w stanie w oparciu o dane historyczne ocenić prawdopodobieństwa ich realizacji. Wobec braku możliwości porównania przyjętych założeń z danymi historycznymi audytor nie był w stanie na obecnym etapie zmian w Spółce ocenić realności wyceny akcji iAlbatros S.A. ujętych w sprawozdaniu finansowym iAlbatros Group S.A.

- Spółka iAlabtros Group S.A. oraz spółka od niej zależna Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o. są stronami pozwanymi w postępowaniu arbitrażowym przed Sądem Arbitrażowym przy Konfederacji Lewiatan. Przedmiotem postępowania są roszczenia spółki Cresgton Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wynikające z naruszenia zapewnień złożonych przez pozwane spółki w umowie sprzedaży SMT Software Services S.A. z dnia 17 września 2015 roku oraz 30 listopada 2015 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 14 426 tysięcy złotych. W ocenie Zarządu iAlbators Group S.A. oraz roszczenie jest bezpodstawne i w związku z tym nie utworzono na nie rezerwy. Zdaniem audytora Spółka powinna utworzyć rezerwę na powyższą sprawę sądową. W wyniku jej utworzenia wynik finansowy jak i kapitał własny byłby na dzień 31 grudnia 2015 roku o 14 426 tysięcy złotych niższy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2016 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że strata netto za 2015 rok w kwocie 31 013 tysięcy złotych zostanie pokryta z zysków w latach przyszłych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o pokryciu straty oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 9 sierpnia 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

### **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 4055 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 18 lipca 2016 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 21 lipca 2016 roku z Zarządem Spółki.

### **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 1 grudnia 2016 roku do 28 kwietnia 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od 1 do 7 grudnia 2016 roku i od 3 do 14 kwietnia 2017 roku.

## **5 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

## **6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na dzień 19 kwietnia 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.



Pełnomocnik Zarządu Spółki przedstawił nam datowane na 28 kwietnia 2017 roku oświadczenie na temat zdarzeń, które wystąpiły w okresie od 20 kwietnia 2017 do 28 kwietnia 2017 roku.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## 7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Symfonia Sage ERP Finanse i Księgowość przez Kancelarię Biegłego Rewidenta Agnieszka Przybyt. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2015 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2016 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## 8 Bilans

| <b>AKTYWA (w tys. zł)</b>                                | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                  | <b>251 438</b>    | <b>168 248</b>    | <b>47 095</b>     |
| 1. Wartości niematerialne i prawne                       | -                 | 385               | 273               |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                                | 163               | 641               | 1 189             |
| 3. Należności długoterminowe                             | -                 | 635               | 0                 |
| 4. Inwestycje długoterminowe                             | 251 275           | 165 617           | 44 413            |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe             | -                 | 970               | 1 220             |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                | <b>16 859</b>     | <b>127 529</b>    | <b>38 377</b>     |
| 1. Zapasy  | 34                | 20                | 203               |
| 2. Należności krótkoterminowe                            | 2 674             | 10 016            | 8 659             |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                            | 14 088            | 117 417           | 28 519            |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe            | 63                | 76                | 996               |
| <b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>                         | <b>40 369</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>AKTYWA RAZEM:</b>                                     | <b>308 666</b>    | <b>295 777</b>    | <b>85 472</b>     |



| PASYWA (w tys. zł)                               | 31.12.2016     | 31.12.2015     | 31.12.2014    |
|--|----------------|----------------|---------------|
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>               | <b>191 494</b> | <b>122 629</b> | <b>34 193</b> |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b> | <b>117 172</b> | <b>173 148</b> | <b>51 279</b> |
| 1. Rezerwy na zobowiązania                       | 567            | 1 145          | 121           |
| 2. Zobowiązania długoterminowe                   | 35 616         | 50 433         | 34 274        |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe                  | 80 989         | 121 528        | 16 841        |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe                    | -              | 43             | 43            |
| <b>PASYWA RAZEM:</b>                             | <b>308 666</b> | <b>295 777</b> | <b>85 472</b> |

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2015 i 2014 nie były badane przez Grant Thornton Polska. Dane za 2015 rok zostały przekształcone w wyniku korekt błędów lat ubiegłych i zaprezentowane w powyższej tabeli na podstawie danych porównawczych zawartych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane za 2014 rok pochodzą ze sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

## 9 Rachunek zysków i strat

| PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)   | 2016            | 2015            | 2014            |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| 1. Przychody netto ze sprzedaży  | 11 614          | 21 724          | 14 518          |
| 2. Koszty działalności operacyjnej                                       | 11 399          | 23 148          | 12 199          |
| <b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                     | <b>216</b>      | <b>(1 423)</b>  | <b>(1 958)</b>  |
| 4. Pozostałe przychody operacyjne  | 481             | 1 617           | 1 435           |
| 5. Pozostałe koszty operacyjne   | 4 436           | 503             | 1 534           |
| <b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                       | <b>(3 740)</b>  | <b>(309)</b>    | <b>(2 057)</b>  |
| 7. Przychody finansowe   | 2 481           | 2 540           | 1 354           |
| 8. Koszty finansowe  | 17 320          | 28 380          | 38 201          |
| <b>9. Zysk (strata) brutto</b>   | <b>(18 579)</b> | <b>(26 148)</b> | <b>(38 904)</b> |
| <b>10. Podatek dochodowy</b>   | <b>201</b>      | <b>1 019</b>    | <b>236</b>      |
| <b>11. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>        |
| <b>12. Zysk (strata) netto</b>   | <b>(18 780)</b> | <b>(27 167)</b> | <b>(39 140)</b> |

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2015 i 2014 nie były badane przez Grant Thornton Polska. Dane za 2015 rok zostały przekształcone w wyniku korekt błędów lat ubiegłych i zaprezentowane w powyższej tabeli na podstawie danych porównawczych zawartych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane za 2014 rok pochodzą ze sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

## 10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

## 11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2014, 2015 i 2016, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

| Wskaźnik                                  | Formuła obliczeniowa   | Wartość wskaźnika |          |          |
|---|--|-------------------|----------|----------|
|   |  | 2016              | 2015***  | 2014***  |
| przychody ze sprzedaży<br>(tys. zł)       |  | 11 614            | 21 724   | 14 518   |
| wynik finansowy netto<br>(tys. zł)        |  | (18 780)          | (27 167) | (39 140) |
| kapitały własne<br>(tys. zł)              |  | 191 494           | 122 629  | 34 193   |
| suma aktywów<br>(tys. zł)                 |  | 308 666           | 295 777  | 85 472   |
| rentowność majątku (ROA)<br>(%)           | wynik finansowy netto / suma aktywów<br>na koniec okresu   | (6,1)%            | (9,2)%   | (45,8)%  |
| rentowność kapitału<br>własnego (ROE) (%) | wynik finansowy netto / kapitały własne<br>na początek okresu  | (15,3)%           | (79,5)%  | (44,7)%  |
| rentowność sprzedaży<br>(%)               | wynik ze sprzedaży / przychody ze<br>sprzedaży produktów i towarów   | 1,9%              | (6,6)%   | (13,5)%  |
| wskaźnik płynności I                      | aktywa obrotowe ogółem* /<br>zobowiązania krótkoterminowe*   | 0,2               | 1,0      | 2,3      |
| wskaźnik płynności III                    | środki pieniężne / zobowiązania<br>krótkoterminowe*  | 0,0               | 0,6      | 0,3      |
| szybkość obrotu<br>należności (w dniach)  | należności z tytułu dostaw i usług** x<br>365 dni / przychody ze sprzedaży<br>produktów i towarów  | 60                | 116      | 153      |
| okres spłaty zobowiązań<br>(w dniach)     | zobowiązania z tytułu dostaw i usług x<br>365 dni / (wartość sprzedanych towarów<br>i materiałów + koszt wytworzenia<br>sprzedanych produktów) | 247               | 68       | 183      |
| trwałość struktury<br>finansowania        | (kapitały własne + rezerwy<br>długoterminowe + zobowiązania<br>długoterminowe + bierne RMK<br>długoterminowe) / suma pasywów                   | 73,6%             | 58,8%    | 80,1%    |
| obciążenie majątku<br>zobowiązaniami (%)  | (pasywa ogółem – kapitały własny) /<br>pasywa ogółem   | 38,0%             | 58,5%    | 60,0%    |
| Wskaźniki inflacji:                       |  |                   |          |          |
| średnioroczny (%)                         |  | (0,6)             | (0,9)    | 0,0      |
| od grudnia do grudnia (%)                 |  | 0,8               | (0,5)    | (1,0)    |

\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\*\* wskaźniki dotyczące 2015 roku wyliczono na podstawie danych porównawczych przekształconych w wyniku korekt błędów lat ubiegłych zawartych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres zakończony 31 grudnia 2016 roku. Wskaźniki dotyczące roku 2014 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku zbadanego przez innego audytora.

## **12 Kontynuowanie działalności gospodarczej**

W nocie 2.3 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował, że sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. W nocie tej Zarząd wskazał dodatkowo, że wynikiem transakcji sprzedaży iAlbatros Poland S.A. zakończonej w dniu 10 marca 2017 roku przez Grupę Kapitałową iAlbatros Group S.A. w której Spółka jest jednostką dominującą, Grupa uzyskała środki finansowe, dzięki którym Spółka nie widzi zagrożenia możliwości kontynuacji działalności do 31 grudnia 2017 roku. Środki pozyskane w ramach transakcji są wystarczające na obsługę wszystkich wymagalnych zobowiązań i Spółka nie widzi potrzeby zaciągania dodatkowych zobowiązań dłużnych w tym czasie.

W naszej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym zwróciliśmy uwagę na istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na zakres działalności Spółki w przyszłości jakie wystąpiły w okresie do dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

## **13 Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych).

## **14 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

**15 Przestrzeganie przepisów prawa**

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Jan Letkiewicz  


Biegły Rewident nr 9530  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, 28 kwietnia 2017 roku.