

**Skrócony skonsolidowany  
raport kwartalny  
iAlbatros Group S.A.  
za III 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 III kwartał 2016 roku.....	6
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe iAlbatros Group S.A. za III 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
IV.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA Z DZIAŁALNOŚCI PO TRZECH KWARTAŁACH 2016 ROKU .....	45
V.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.....	50
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	50
2.	Spółki Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. objęte konsolidacją na dzień 30 września 2016 roku .....	52
3.	Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 30 września 2016 roku .....	53
4.	Informacje ogólne o Emitencie i spółkach z Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. ....	53
5.	Zmiany kapitału zakładowego .....	56
6.	Oferta publiczna akcji Emitenta .....	56
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 .....	56
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 .....	58
9.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	58
10.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. ....	59
11.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	59
12.	Wyplacone dywidendy.....	60
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 .....	60
14.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie I kwartału 2016 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	60
A.	Znaczące istotne umowy handlowe.....	60
B.	Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej.....	61
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 .....	62
15.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej Emitenta.....	63
	Ryzyko zmiany cen .....	63
	Ryzyko kredytowe .....	63
	Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.....	63
	Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną.....	63
	Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych .....	63
	Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania .....	64
	Ryzyko konkurencji.....	64
	Ryzyko związane z odbiorcami i zawieranyimi umowami.....	64
	Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi.....	65
	Ryzyko związane z sezonowością przychodów .....	65

Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych.....	66
Ryzyko związane z wykorzystywaniem przez Emitenta i Spółki Zależne licencji oraz oprogramowania komputerowego .....	66
16. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.....	66
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.....	66
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 .....	69
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 .....	69
20. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	69
VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ODNOŚNIE PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	70

## I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Drodzy Akcjonariusze, Szanowni Państwo,

Na wstępie niniejszego raportu chciałbym przedstawić Pawła Tarnowskiego, który od przeszło pół roku odpowiada za całość obszaru finansowego Grupy Kapitałowej. Niedawno w randze wiceprezesa wzmocnił on Zarząd naszej spółki holdingowej. Przy ścisłej współpracy z pozostałymi członkami Zarządu gwarantuje on stabilność wzrostu wartości Grupy. Będąc organizacją nowoczesną, lecz jednocześnie opartą na tradycyjnym fundamencie, zawsze stawialiśmy na ludzi – specjalistów i liderów – oraz wartość, jaką są oni w stanie wytworzyć w oparciu o swoje kompetencje.

W zbliżającym się powoli ku końcowi roku 2016 po raz kolejny uświadomiliśmy sobie, jak szybko dzisiejszy świat podąża do przodu. Tempo przemian polityczno-społecznych istotnie wpływa na wszystkie dziedziny życia, w tym również na sferę ekonomiczną. Nie omija branże business travel, w której działamy i która jest nam naturalnie najbliższa. Globalny gospodarka pełna jest różnego rodzaju zawirowań, szybko następujących po sobie zdarzeń i procesów. Te cechy determinują charakter działających w takich warunkach podmiotów. Jednostki chcące osiągnąć sukces powinny być proaktywne, celnie przewidywać kroki konkurencji, nie lekceważyć zasady bezpieczeństwa proponowanej usługi. Tacy właśnie staramy się być. Uważnie śledzimy wydarzenia na świecie oraz w sektorze podróźniczym i technologicznym, by dostosować nasze działania oraz rozwijającą się ofertę produktów i usług do rosnących wymagań i potrzeb naszych obecnych i przyszłych Klientów, a także do działań rywali.

Dziś z dumą mogę Państwu powiedzieć o debiucie rynkowym naszej nowej aplikacji MAYA, o której wspominaliśmy w poprzedniej edycji naszego raportu. Premiera miała miejsce we wrześniu podczas branżowych targów IFTM w Paryżu. Kierując się wskazanymi wcześniej zasadami stworzyliśmy niezwykle nowoczesny i przyjazny w użytkowaniu, a zarazem skalowalny produkt technologiczny do nadzorowania wydatków na podróże służbowe. MAYA to uniwersalne narzędzie do samodzielnej organizacji podróży, którego intuicyjny interfejs powstał ze szczególnym uwzględnieniem komfortu użytkownika na każdym etapie podróży. Jest to rozwiązanie dostępne z każdego typu urządzenia: komputera, tabletu czy smartfonu. MAYA umożliwia dokonywanie zarówno prostych procesów rezerwacyjnych, jak i tych bardziej skomplikowanych. Jest w stanie obsłużyć nawet wieloosobowe, kilkuetapowe wyjazdy z różnych miejsc na świecie, przy wykorzystaniu różnych lokomocji - samolotu, pociągu, samochodu, czy taksówki - do hoteli wybranych spośród ponad 300 tysięcy zgromadzonych w naszej bazie.

Rozwój usług naszej Grupy Kapitałowej to nie tylko nieustające prace nad istniejącymi i nowymi aplikacjami. Aby udoskonalić obecną ofertę hoteli, w ciągu najbliższych dwóch miesięcy ukończymy proces renegotjacji kontraktów z liczbą blisko dwóch tysięcy obiektów we Francji i we Włoszech na warunkach zapewniających naszemu biznesowi konkurencyjność i potencjał wzrostu. Strategiczne kontrakty z dwoma największymi hurtownikami kontentu hotelowego na świecie – Tourico Holidays i GTA - zapewnią nam jeszcze większą przewagę nad innymi graczami.



Moncef Khanfir – Prezes Zarządu

Zgodnie z przyjętym w naszych raportach zwyczajem chciałbym podzielić się z Państwem kilkoma wybranymi wskaźnikami finansowymi. Po raz kolejny robię to z nieukrywaną satysfakcją, ponieważ dane finansowe potwierdzają skuteczność i celowość naszych decyzji biznesowych. Nasza Grupa Kapitałowa zamknęła trzeci kwartał osiągając – licząc narastająco od początku roku - zysk netto na poziomie 7,3 mln PLN. Taki wynik udało się wypracować głównie dzięki konsekwentnej realizacji przychodów, które wyniosły 162,5 mln PLN, z czego segmentowi business travel należy przypisać wartość 151,7 mln PLN. Wartość sprzedaży w tym segmencie w samym trzecim kwartale na poziomie 41,7 mln PLN należy interpretować jako dobry wynik, szczególnie jeżeli weźmiemy pod uwagę sezonowość i charakterystyczny dla tego rynku spadek sprzedaży w miesiącach wakacyjnych. Wynik na sprzedaży, na działalności operacyjnej oraz EBITDA odnotowały ponad dwukrotny wzrost w stosunku do porównywalnego okresu zeszłego roku.

W chwili obecnej mając po swojej stronie wszystkie wymienione atuty - doskonale rozwijające się, utrafiające skutecznie w popyt produkty, nowoczesną i przejrzystą strukturę organizacyjną obsadzoną wysokiej klasy specjalistami, bardzo dobre wyniki finansowe - jesteśmy w stanie wyjść naprzeciw nawet najtrudniejszym wyzwaniom, jakie stawia przed nami rynek. Każdy uważny obserwator z pewnością stwierdzi, że takich wyzwań nie brakuje. W ostatnim czasie doświadczyliśmy istotnych zmian naszych uwarunkowań strategicznych, które dotyczą w szczególności konsolidacji firm konkurencyjnych i partnerskich. Jednym z takich zdarzeń było nabycie naszego bezpośredniego konkurenta (a zarazem partnera przy niektórych kontraktach), firmy KDS przez American Express Global Business Travel. W wyniku takich akwizycji nasz biznes zostaje poddany coraz większej presji ze strony podmiotów znacznie silniejszych pod względem możliwości finansowych oraz zasięgu działalności, co z kolei przekłada się na efektywność biznesu i możliwość generowania przepływów pieniężnych w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Od chwili powzięcia tych informacji Zarząd Grupy Kapitałowej intensywnie działa w kierunku wypracowania odpowiedniego podejścia do tak zmieniających się warunków rynkowych i ustalenia strategii najkorzystniejszej z punktu widzenia wartości dla Akcjonariuszy. Do najbardziej prawdopodobnych scenariuszy, optymalnych dla wypracowania pozycji globalnej, należy znalezienie partnera branżowego lub finansowego zdolnego wynieść biznes iAlbatros do poziomu wyjątkowo wymagających rywali z branży. Uwarunkowania naszego otoczenia wyraźnie wskazują, że długofalowa koncepcja działalności oparta na organicznym rozwoju uległa wyczerpaniu i konieczna jest szersza integracja. Elementy opisane powyżej mają oczywisty wpływ na dynamikę wzrostu spółki iAlbatros Poland S.A. (dawniej iAlbatros S.A.) i stanowią racjonalną przesłankę za odwołaniem jej prognoz finansowych na lata 2017-2019. Jesteśmy zdania, że stanowi to wypełnienie naszego zobowiązania, które zaciągnęliśmy w momencie, w którym Państwo nam zaufali.

Serdecznie zapraszam do lektury niniejszego raportu. Wraz z całym zespołem wierzymy, że będziemy nadal obdarzani zaufaniem przez Akcjonariuszy i rynek. Intensywnie pracujemy na nasz wspólny sukces. Bardzo Państwu dziękujemy za zaufanie i zainteresowanie naszą działalnością oraz naszym rozwojem.



**Moncef Khanfir**  
Prezes Zarządu

Warszawa, 18 listopada 2016 roku

## II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE iALBATROS GROUP S.A.

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres			
	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży ogółem	162 474	96 967	37 190	23 318
Koszty sprzedaży ogółem	135 665	86 917	31 053	20 901
<b>Zysk/Strata brutto za sprzedaży</b>	<b>26 809</b>	<b>10 050</b>	<b>6 136</b>	<b>2 417</b>
Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	19 038	7 677	4 358	1 846
<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>7 771</b>	<b>2 373</b>	<b>1 779</b>	<b>571</b>
Przychody operacyjne	1 248	294	286	71
Koszty operacyjne	1 622	315	371	76
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>7 397</b>	<b>2 352</b>	<b>1 693</b>	<b>566</b>
Wynik na operacjach finansowych	757	- 1 035	173	- 249
<b>Zysk/Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>8 154</b>	<b>1 317</b>	<b>1 866</b>	<b>317</b>
Odpis wartości firmy	0	0	0	0
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>8 154</b>	<b>1 317</b>	<b>1 866</b>	<b>317</b>
Podatek dochodowy	841	690	193	166
Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	10 831	0	2 605
Zyski mniejszości	0	238	0	57
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>7 313</b>	<b>11 220</b>	<b>1 674</b>	<b>2 698</b>
<b>Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)</b>	<b>0,63</b>	<b>0,99</b>	<b>0,15</b>	<b>0,24</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>1 457</b>	<b>1 267</b>	<b>334</b>	<b>305</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8 854</b>	<b>3 619</b>	<b>2 027</b>	<b>870</b>

Dane finansowe za 3 kwartały 2016 roku zostały przeliczone 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 4,3688 PLN za 1 EUR.

Dane finansowe za 3 kwartały 2015 roku zostały przeliczone 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 4,1585 PLN za 1 EUR.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na			
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>12 667</b>	<b>13 389</b>	<b>2 938</b>	<b>3 142</b>
Wartości niematerialne i prawne	6 504	5 473	1 508	1 284
Rzeczowe aktywa trwałe	1 105	966	256	227
Wartość firmy	2 483	2 483	576	583
Długoterminowe rozliczenia okresowe	995	2 169	231	509
Należności długoterminowe	635	0	147	0
Pozostałe aktywa trwałe	945	2 298	219	539
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>96 949</b>	<b>151 079</b>	<b>22 484</b>	<b>35 452</b>
Zapasy	2 233	2 546	518	597
Należności krótkoterminowe	63 013	55 279	14 613	12 972
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	27 329	91 571	6 338	21 488
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 610	80 569	3 156	18 906
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	4 374	1 683	1 014	395
<b>Aktywa razem</b>	<b>109 616</b>	<b>164 468</b>	<b>25 421</b>	<b>38 594</b>
Kapitał własny, w tym:	66 268	99 292	15 368	23 300
- kapitał zakładowy	1 166	1 166	270	274
- kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	0
Rezerwy	1 314	772	305	181
Zobowiązania długoterminowe	21 634	34 196	5 017	8 024
Zobowiązania krótkoterminowe	20 400	30 208	4 731	7 089
<b>Pasywa razem</b>	<b>109 616</b>	<b>164 468</b>	<b>25 421</b>	<b>38 594</b>
<b>Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)</b>	<b>5,87</b>	<b>8,78</b>	<b>1,00</b>	<b>2,06</b>

Dane finansowe na 30 września 2016 roku zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,3120 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 190/A/NBP/2016 z dnia 30 września 2016 r.

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 r.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - dane narastająco	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres			
	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2 340	-14 224	-536	-3 420
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-12 245	-17 542	-2 803	-4 218
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-52 374	18 094	-11 988	4 351
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-66 959</b>	<b>-13 672</b>	<b>-15 327</b>	<b>-3 288</b>

Dane finansowe za 3 kwartały 2016 roku zostały przeliczone 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 4,3688 PLN za 1 EUR.

Dane finansowe za 3 kwartały 2015 roku zostały przeliczone 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 4,1585 PLN za 1 EUR.



SPRAWOZDANIE Z  
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
Dane kwartalne

w tys. PLN

w tys. EUR

	okres			
	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży ogółem	44 550	30 477	10 252	7 244
Koszty sprzedaży ogółem	42 432	27 245	9 765	6 476
<b>Zysk/Strata brutto za sprzedaży</b>	<b>2 118</b>	<b>3 232</b>	<b>487</b>	<b>768</b>
Koszty ogólnego zarządu	1 557	2 866	358	681
<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>561</b>	<b>366</b>	<b>129</b>	<b>87</b>
Pozostałe przychody operacyjne	119	5	27	1
Pozostałe koszty operacyjne	143	- 188	33	- 45
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>537</b>	<b>559</b>	<b>124</b>	<b>133</b>
Wynik na operacjach finansowych	-324	- 592	-75	- 141
<b>Zysk/Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>213</b>	<b>- 33</b>	<b>49</b>	<b>- 8</b>
Odpis wartości firmy	0	0	0	0
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>213</b>	<b>- 33</b>	<b>49</b>	<b>- 8</b>
Podatek dochodowy	340	70	78	17
Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	2 541	0	604
Zyski mniejszości	0	- 430	0	- 102
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>-127</b>	<b>2 868</b>	<b>-29</b>	<b>682</b>
<b>Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)</b>	<b>-0,03</b>	<b>0,25</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,06</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>531</b>	<b>482</b>	<b>122</b>	<b>115</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 069</b>	<b>1 041</b>	<b>246</b>	<b>247</b>

Dane finansowe za III kwartał 2016 roku zostały przeliczone 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 4,3453 PLN za 1 EUR.

Dane finansowe za III kwartał 2015 roku zostały przeliczone 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 4,2073 PLN za 1 EUR.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - dane kwartalne	w tys. PLN			w tys. EUR		
	okres					
	od 01.07.2016 do 30.09.2016	-	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2016 do 30.09.2016	-	od 01.07.2015 do 31.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	8 150	-	11 450	1 876	-	2 721
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-7 340	-	5 047	-1 689	-	1 200
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-44 538		4 744	-10 250		1 128
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-43 728</b>	<b>-</b>	<b>11 753</b>	<b>-10 063</b>	<b>-</b>	<b>2 794</b>

Dane finansowe za III kwartał 2016 roku zostały przeliczone 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 4,3453 PLN za 1 EUR.

Dane finansowe za III kwartał 2015 roku zostały przeliczone 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 4,2073 PLN za 1 EUR.

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Dane narastająco	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	
Przychody ze sprzedaży ogółem	14 755	14 299	3 377	3 438
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	1 662	8 989	380	2 162
<b>Zysk/Strata brutto za sprzedaży</b>	<b>13 093</b>	<b>5 310</b>	<b>2 997</b>	<b>1 277</b>
Koszty ogólnego zarządu	6 204	5 155	1 420	1 240
<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>6 889</b>	<b>155</b>	<b>1 577</b>	<b>37</b>
Pozostałe przychody operacyjne	90	326	21	78
Pozostałe koszty operacyjne	314	376	72	90
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>6 665</b>	<b>105</b>	<b>1 526</b>	<b>25</b>
Wynik na operacjach finansowych	-6 231	- 1 493	-1 426	- 359
<b>Zysk/Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>434</b>	<b>1 388</b>	<b>99</b>	<b>334</b>
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>434</b>	<b>1 388</b>	<b>99</b>	<b>334</b>
Podatek dochodowy	0	-	0	-
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>434</b>	<b>1 388</b>	<b>99</b>	<b>334</b>
<b>Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)</b>	<b>0,04</b>	<b>0,12</b>	<b>0</b>	<b>0,03</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>281</b>	<b>448</b>	<b>64</b>	<b>108</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6 946</b>	<b>553</b>	<b>1 590</b>	<b>133</b>

Dane finansowe za 3 kwartały 2016 roku zostały przeliczone 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 4,3688 PLN za 1 EUR.

Dane finansowe za 3 kwartału 2015 roku zostały przeliczone 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 4,1585 PLN za 1 EUR.

BILANS	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na			
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>60 466</b>	<b>62 887</b>	<b>14 023</b>	<b>14 757</b>
Wartości niematerialne i prawne	301	385	70	90
Rzeczowe aktywa trwałe	569	641	132	150
Inwestycje długoterminowe	58 626	60 256	13 596	14 140
Długoterminowe rozliczenia okresowe	970	970	225	228
Należności długoterminowe	0	635	0	149
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>77 726</b>	<b>123 481</b>	<b>18 026</b>	<b>28 976</b>
Zapasy	0	20	0	5
Należności krótkoterminowe	56 481	5 968	13 099	1 400
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	21 213	117 417	4 920	27 553
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	920	73 045	213	17 141
Pozostałe	32	76	7	18
<b>Udziały własne</b>	<b>40 369</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>178 561</b>	<b>186 368</b>	<b>41 410</b>	<b>43 733</b>
Kapitał własny	13 856	13 422	3 213	3 150
- w tym kapitał zakładowy	1 166	1 166	270	274
Rezerwy	228	376	53	88
Zobowiązania długoterminowe	39 638	50 433	9 192	11 835
Zobowiązania krótkoterminowe	124 839	122 138	28 952	28 661
<b>Pasywa razem</b>	<b>178 561</b>	<b>186 369</b>	<b>41 410</b>	<b>43 733</b>
<b>Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)</b>	<b>0,76</b>	<b>1,92</b>	<b>0,18</b>	<b>0,45</b>

Dane finansowe na 30 września 2016 roku zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,3120 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 190/A/NBP/2016 z dnia 30 września 2016 r.

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 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – dane narastająco	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres			
	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-3 154	4 445	-722	1 069
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-20 791	- 26 503	-4 759	- 6 373
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-48 180	17 819	-11 028	4 285
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-72 125</b>	<b>- 4 239</b>	<b>-16 509</b>	<b>- 1 019</b>

Dane finansowe za 3 kwartały 2016 roku zostały przeliczone 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 3 kwartały 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 4,1585 PLN za 1 EUR.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres			
	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015
Dane kwartalne				
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 216	6 239	970	1 483
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	45	2 275	10	541
<b>Zysk/Strata brutto za sprzedaży</b>	<b>4 171</b>	<b>3 964</b>	<b>960</b>	<b>942</b>
Koszty ogólnego zarządu	1 115	2 479	257	589
<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>3 056</b>	<b>1 485</b>	<b>703</b>	<b>353</b>
Pozostałe przychody operacyjne	32	114	7	27
Pozostałe koszty operacyjne	35	73	8	17
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>3 053</b>	<b>1 526</b>	<b>703</b>	<b>363</b>
Wynik na operacjach finansowych	-3 848	-	-886	-
<b>Zysk/Strata z działalności gospodarczej</b>	<b>-795</b>	<b>710</b>	<b>-183</b>	<b>169</b>
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>-795</b>	<b>710</b>	<b>-183</b>	<b>169</b>
Podatek dochodowy	0	-	0	-
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>-795</b>	<b>710</b>	<b>-183</b>	<b>169</b>
<b>Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)</b>	<b>-0,07</b>	<b>0,06</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,01</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>94</b>	<b>173</b>	<b>22</b>	<b>41</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 147</b>	<b>1 699</b>	<b>724</b>	<b>404</b>

Dane finansowe za III kwartał 2016 roku zostały przeliczone 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 4,3453 PLN za 1 EUR.

Dane finansowe za III kwartał 2015 roku zostały przeliczone 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 4,2073 PLN za 1 EUR.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – dane kwartalne	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres			
	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	8 078	1 259	1 859	299
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 767	- 6 109	-1 097	- 1 452
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-48 359	4 854	-11 129	1 154
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-45 048</b>	<b>4</b>	<b>-10 367</b>	<b>1</b>

Dane finansowe za III kwartał 2016 roku zostały przeliczone 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 4,3453 PLN za 1 EUR

Dane finansowe za III kwartał 2015 roku zostały przeliczone 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 4,2073 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	za okres	za okres	za okres
	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>44 550</b>	<b>162 474</b>	<b>30 477</b>	<b>96 967</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	44 550	162 474	30 477	96 967
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>42 432</b>	<b>135 665</b>	<b>27 245</b>	<b>86 917</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	42 432	135 665	27 245	86 917
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>2 118</b>	<b>26 809</b>	<b>3 232</b>	<b>10 050</b>
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 557	19 038	2 866	7 677
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>561</b>	<b>7 771</b>	<b>366</b>	<b>2 373</b>
Pozostałe przychody operacyjne	119	1248	5	294
Pozostałe koszty operacyjne	143	1622	-188	315
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>537</b>	<b>7 397</b>	<b>559</b>	<b>2 352</b>
Przychody finansowe	1 781	5 147	1 039	1 837
Koszty finansowe	2 105	4 390	1 631	2 872
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy	0	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>213</b>	<b>8 154</b>	<b>-33</b>	<b>1 317</b>
Podatek dochodowy	340	841	70	690
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-127</b>	<b>7 313</b>	<b>-103</b>	<b>627</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 541</b>	<b>10 831</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-127</b>	<b>7 313</b>	<b>2 438</b>	<b>11 458</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	-430	238
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>-127</b>	<b>7 313</b>	<b>2 868</b>	<b>11 220</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,63</b>	<b>0,25</b>	<b>0,99</b>



Dane w tys. PLN	za okres 01.07.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.07.2015 - 30.09.2015	za okres 01.07.2015 - 30.09.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>	- 127	7 313	2 438	11 458
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0		- 9	- 40
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	- 127	7 313	2 429	11 418
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	- 430	238
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	- 127	7 313	2 859	11 180

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. PLN

AKTYWA	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>12 667</b>	<b>15 870</b>	<b>13 389</b>	<b>14 649</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 105	983	966	1 507
Wartości niematerialne	6 504	6 937	5 473	3 574
Wartość firmy	2 483	2 483	2 483	4 404
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	0	577	535	382
Pozostałe aktywa finansowe	572	2 077	1 763	1 730
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	124	1 223	1 319	1 877
Rozliczenia międzyokresowe	884	955	850	1 175
Pozostałe aktywa trwałe	995	635	0	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>0</b>	<b>144 224</b>	<b>151 079</b>	<b>161 074</b>
Zapasy	96 949	2 145	2 546	6 560
Należności handlowe	2 233	47 347	35 852	30 919
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	44 924	47	2	700
Pozostałe należności	48	17 047	19 425	12 958
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18 041	0	0	66
Pozostałe aktywa finansowe	13 719	13 497	11 002	29 897
Rozliczenia międzyokresowe	4 374	6 803	1 683	9 298
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 610	57 338	80 569	737
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69 939</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>109 616</b>	<b>160 094</b>	<b>164 468</b>	<b>175 723</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Dane w tys. PLN

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>66 268</b>	<b>106 395</b>	<b>99 292</b>	<b>79 406</b>
<b><i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i></b>	<b><i>66 268</i></b>	<b><i>106 395</i></b>	<b><i>99 292</i></b>	<b><i>77 158</i></b>
Kapitał zakładowy	1 166	1 166	1 166	1 131
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 954	11 954	11 954	11 954
Akcje własne	-40 369	-369	0	0
Pozostałe kapitały	1 866	1 866	1 861	18 162
Różnice kursowe z przeliczenia	39	39	7	-112
Niepodzielony wynik finansowy	84 299	84 299	29 922	34 803
Wynik finansowy bieżącego okresu	7 313	7 440	54 382	11 220
<b><i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>2 248</i></b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>22 948</b>	<b>28 765</b>	<b>34 196</b>	<b>37 285</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 668	28 425	34 196	37 236
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	280	340	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	49
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>20 400</b>	<b>24 934</b>	<b>30 980</b>	<b>59 032</b>
Kredyty i pożyczki	2 267	481	373	10 274
Pozostałe zobowiązania finansowe	644	612	2 126	1 480
Zobowiązania handlowe	10 194	19 129	8 718	13 416
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	429	523	468	590
Pozostałe zobowiązania	5 100	2 399	17 557	1 477
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	452	479	966	682
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	108	57	57	81
Pozostałe rezerwy	1 206	1 254	715	1 338
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29 694</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>109 616</b>	<b>160 094</b>	<b>164 468</b>	<b>175 723</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Dane w tys. PLN

	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2015 - 30.09.2015
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	8 154	- 2 851	1 317
<b>Korekty razem:</b>	-10 286	- 23 821	-16 012
Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	1 457	0	1 267
Amortyzacja	30	4 024	-6
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-233	266	958
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5	2024	-2
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	103	0
Zmiana stanu rezerw	542	- 12	-1 262
Zmiana stanu zapasów	313	- 1 268	-5 394
Zmiana stanu należności	- 576	- 29 281	29 618
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 10 444	- 2 255	-28 024
Zmiana stanu pozostałych aktywów	- 3 070	2 578	-4 235
Inne korekty	1 700	0	-8 932
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>- 2 132</b>	<b>- 26 672</b>	<b>-14 695</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	- 208	402	471
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>- 2 340</b>	<b>- 26 270</b>	<b>-14 224</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>205</b>	<b>172 063</b>	<b>23 541</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	514	93
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	9 025	525
Inne wpływy inwestycyjne	0	162 524	22 923
Splata udzielonych pożyczek	198	0	
<b>Wydatki</b>	<b>12 450</b>	<b>85 020</b>	<b>41 083</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 448	3 604	1 308
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	9 975	45 616	33 012
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	0	77	77
Inne wydatki inwestycyjne	27	35 723	6 686
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-12 245</b>	<b>87 043</b>	<b>-17 542</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>1 894</b>	<b>18 060</b>	<b>20 289</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	35	0
Kredyty i pożyczki	1 894	0	2 264
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	18 025	18 025
Inne wpływy finansowe	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>54 268</b>	<b>12 673</b>	<b>2 195</b>
Wykup dłużnych papierów wartościowych	40 369	3 000	

Nabycie udziałów (akcji)własnych			
Splaty kredytów i pożyczek	12 000	6 737	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	78	737	323
Odsetki	1 306	2 199	1 872
Inne wydatki finansowe	515	0	
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-52 374</b>	<b>5 387</b>	<b>18 094</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-66 959</b>	<b>66 160</b>	<b>-13 672</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-66 959</b>	<b>66 160</b>	<b>-13 672</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>80 569</b>	<b>14 409</b>	<b>14 409</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>13 610</b>	<b>80 569</b>	<b>737</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE  
WŁASNYM**

Dane w tys. PLN

	za okres 01.01.2016 - 30.09.2016	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2015 - 30.09.2015
<b>Kapitał zakładowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 166</b>	<b>1 131</b>	<b>1 131</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0
<b>Kapitał po korektach</b>	<b>1 166</b>	<b>1 131</b>	<b>1 131</b>
Emisja akcji	0	35	0
Umorzenie akcji	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 166</b>	<b>1 166</b>	<b>1 131</b>
<b>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>11 954</b>	<b>11 954</b>	<b>11 954</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0
<b>Kapitał po korektach</b>	<b>11 954</b>	<b>11 954</b>	<b>11 954</b>
Emisja akcji	0	0	0
Koszt emisji akcji	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>11 954</b>	<b>11 954</b>	<b>11 954</b>
<b>Pozostałe kapitały</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 861</b>	<b>25 147</b>	<b>25 075</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0
<b>Kapitał po korektach</b>	<b>1 861</b>	<b>25 147</b>	<b>25 075</b>
Podział zysku netto	5	4 996	116
Inne	- 40 369	- 28 282	- 7 141
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-38 503</b>	<b>1 861</b>	<b>18 050</b>
<b>Niepodzielony wynik finansowy</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>29 922</b>	<b>9 839</b>	<b>9 839</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0
<b>Kapitał po korektach</b>	<b>29 922</b>	<b>9 839</b>	<b>9 839</b>
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	0	0	0
Podział zysku netto	54 377	20 083	24 964
Suma dochodów całkowitych	0	0	0
Inne	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>84 299</b>	<b>29 922</b>	<b>34 803</b>
<b>Wynik finansowy bieżącego okresu</b>			
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>54 382</b>	<b>25 079</b>	<b>25 079</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0
Kapitał po korektach	0	0	0
Podział zysku netto	- 54 382	- 25 079	-25 079
Suma dochodów całkowitych	7 313	54 382	11 220

Stan na koniec okresu	7 313	54 382	11 220
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu	99 292	73 078	73 078
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu	66 268	99 292	77 158
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>			
Stan na początek okresu	0	1 642	1 642
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0
<b>Kapitał po korektach</b>	0	1 642	1 642
Koszt emisji akcji	0	0	0
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	0	- 2 530	446
Wypłata dywidendy	0	- 77	-78
Suma dochodów całkowitych	0	965	238
Stan na koniec okresu	0	0	2 248

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

BILANS - AKTYWA	stan na:			
	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>60 466</b>	<b>63 145</b>	<b>62 887</b>	<b>50 211</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	301	327	385	224
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	301	327	385	224
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	569	632	641	1 183
1. Środki trwałe	569	632	641	1 183
a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0	0	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16	16	17	18
c) urządzenia techniczne i maszyny	317	356	430	954
d) środki transportu	235	259	189	209
e) inne środki trwałe	1	1	5	2
2. Środki trwałe w budowie	0	0	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0
III. Należności długoterminowe	0	635	635	0
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0

2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3.	Od pozostałych jednostek	0	635	635	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	58 626	60 581	60 256	47 584
1.	Nieruchomości	0	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	58 626	60 581	60 256	47 584
	a) w jednostkach powiązanych	58 626	60 341	60 256	47 584
	- udziały lub akcje	58 525	58 530	58 493	45 854
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	101	1 811	1 763	1 730
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	c) w pozostałych jednostkach	0	240	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	240	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	970	970	970	1 220
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	970	970	970	1 220
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
	<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>77 726</b>	<b>121 087</b>	<b>123 481</b>	<b>62 045</b>
I.	Zapasy	0	20	20	2 224
1.	Materiały	0	0	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0	0	0
4.	Towary	0	0	0	186
5.	Zaliczki na dostawy	0	20	20	2 038
II.	Należności krótkoterminowe	56 481	14 826	5 968	11 834
1.	Należności od jednostek powiązanych	50 606	11 032	2 040	2 943
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 420	10 807	1 814	2 402
	- do 12 m-cy	6 420	10 807	1 814	2 402
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0	0
	b) inne	44 186	226	226	542

2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0	0
	- do 12 m-cy	0	0	0	0
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0	0
	b) inne	0	0	0	0
3.	Należności od pozostałych jednostek	5 875	3 794	3 929	8 891
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 204	1 160	993	7 331
	- do 12 m-cy	1 204	1 160	993	7 331
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	287	1 040	1 449	632
	c) inne	4 384	1 593	1 487	928
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	21 213	106 197	117 417	47 437
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 213	106 197	117 417	47 437
	a) w jednostkach powiązanych	15 523	55 530	40 825	20 998
	- udziały lub akcje	0	0	0	66
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki	15 523	55 530	40 825	20 932
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	4 770	4 698	3 546	26 382
	- udziały lub akcje	0	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0	57
	- udzielone pożyczki	4 770	4 698	3 546	57
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	920	45 968	73 045	0
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	920	1 968	73 045	0
	- inne środki pieniężne	0	44 000	0	0
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32	44	76	550
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>		<b>40 369</b>	<b>369</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>178 561</b>	<b>184 601</b>	<b>186 368</b>	<b>112 256</b>



BILANS - PASYWA

	stan na:			
	30.09.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.09.2015
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>13 856</b>	<b>14 651</b>	<b>13 422</b>	<b>32 805</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 166	1 166	1 166	1 131
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	70 608	70 608	70 608	60 402
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów	69 802	69 802	69 802	59 596
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	12 840	12 840	12 840	12 840
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	12 840	12 840	12 840	12 840
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0	0	0	0
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0	0	0	0
- na udziały własne	0	0	0	0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-71 192	-71 192	-40 179	- 40 180
VI. Zysk (strata) netto	434	1 229	-31 013	- 1 388
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>164 705</b>	<b>169 950</b>	<b>172 946</b>	<b>79 451</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	228	228	376	1 032
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	51	0	0	0
- długoterminowa	0	0	0	0
- krótkoterminowa	51	0	0	0
3. Pozostałe rezerwy	177	228	376	1 032
- długoterminowe	0	0	0	0
- krótkoterminowe	177	228	376	1 032
II. Zobowiązania długoterminowe	39 638	45 213	50 433	53 194
1. Wobec jednostek powiązanych	17 068	16 789	16 237	15 958
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	22 570	28 425	34 196	37 236
a) kredyty i pożyczki	0	0	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	22 256	28 213	33 928	36 955
c) inne zobowiązania finansowe	314	212	269	280
d) inne	0	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	124 839	124 509	122 095	25 182
1. Wobec jednostek powiązanych	119 852	121 427	114 012	12 746
a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	11	34	11	3 522
- do 12 m-cy	11	34	11	0
- powyżej 12 m-cy	0	0	0	9 223
b) inne	119 841	121 394	114 001	12 436

2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0	0	0	0
	- do 12 m-cy	0	0	0	0
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0	0
	b) inne	0	0	0	0
3.	Wobec pozostałych jednostek	4 987	3 081	8 083	12 436
	a) kredyty i pożyczki	2 012	0	0	5 869
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	612	453	1 523	1 175
	c) inne zobowiązania finansowe	32	159	89	243
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 181	1 359	2 376	4 796
	- do 12 m-cy	1 181	1 359	2 376	4 796
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	101	122	122	122
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	16	13	56	167
	h) z tytułu wynagrodzeń	60	0	2 941	26
	i) inne	973	975	976	38
3.	Fundusze specjalne	0	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	43	43
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	43	43
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
	- długoterminowe	0	0	0	0
	- krótkoterminowe	0	0	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>178 561</b>	<b>184 601</b>	<b>186 368</b>	<b>112 256</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	Za okres			
	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>4 216</b>	<b>14 755</b>	<b>6 239</b>	<b>14 299</b>
- od jednostek powiązanych	3 534	11 282	1 218	3 295
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 216	14 755	6 239	14 299
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>45</b>	<b>1 662</b>	<b>2 275</b>	<b>8 989</b>
- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	45	1 662	2 275	8 989
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>C. ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>4 171</b>	<b>13 093</b>	<b>3 964</b>	<b>5 310</b>
D. Koszty sprzedaży	0	0	-	-
E. Koszty ogólnego zarządu	1 115	6 204	2 479	5 155
<b>F. STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)</b>	<b>3 056</b>	<b>6 889</b>	<b>1 485</b>	<b>155</b>
G. Pozostałe przychody operacyjne	32	90	114	326
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	3
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	32	90	114	323
H. Pozostałe koszty operacyjne	35	314	73	376
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	35	314	73	376
<b>I. STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>	<b>3 053</b>	<b>6 665</b>	<b>1 526</b>	<b>105</b>
J. Przychody finansowe	462	3 372	658	1 720
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0	0	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	429	3 314	658	1 720
- od jednostek powiązanych	322	1 656	304	834
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	16	16	0	0
- w jednostkach powiązanych	16	16	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	24	24	0	0
V. Inne	-7	18	0	0
K. Koszty finansowe	4 310	9 603	1 474	3 213
I. Odsetki, w tym:	2 554	7 661	1 324	2 985
- dla jednostek powiązanych	1 974	5 825	323	902
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0

- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1 700	1 700	0	0
IV. Inne	56	242	150	228
<b>L. STRATA BRUTTO (L+/-M)</b>	<b>-795</b>	<b>434</b>	<b>710</b>	<b>- 1 388</b>
M. Podatek dochodowy	0	0	0	0
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
<b>O. STRATA NETTO (N-O-P)</b>	<b>-795</b>	<b>434</b>	<b>710</b>	<b>- 1 388</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE  
(FUNDUSZU) WŁASNYM

	Za okres		
	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>13 422</b>	<b>34 193</b>	<b>34 193</b>
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>13 422</b>	<b>34 193</b>	<b>34 193</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 166	1 131	1 131
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	35	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	35	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	35	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 166	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	0	0	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	70 608	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	- 71 192	- 40 179	- 40 180
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,	- 71 192	- 40 179	- 40 180
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 71 192	- 40 179	- 40 180
	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	- 71 192	- 40 179	- 40 180
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 71 192	- 40 179	- 40 180
8.	Wynik netto	434	- 31 013	- 1 388
	a) zysk netto	434		0
	b) strata netto	0	- 31 013	- 1 388
	c) odpisy z zysku	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>13 856</b>	<b>13 422</b>	<b>32 805</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>13 856</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
(metoda pośrednia)

	Za okres		
	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<b>-3 154</b>	<b>- 4 743</b>	<b>4 445</b>
I. Zysk (strata) netto	434	- 31 013	-1 388
II. Korekty razem	-3 588	26 270	5 833
1. Amortyzacja	281	535	448
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	362	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 336	2 887	1 850
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	18 428	-3
5. Zmiana stanu rezerw	-148	255	911
6. Zmiana stanu zapasów	20	8	-2 021
7. Zmiana stanu należności	-4 669	1 850	-3 381
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 110	- 1 028	7 583
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1	1 170	446
10. Inne korekty	1 700	1 803	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	<b>-3 154</b>	<b>- 4 743</b>	<b>4 445</b>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	<b>-20 791</b>	<b>- 47 340</b>	<b>-26 503</b>
I. Wpływy	57 418	68 265	24 496
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	850	23
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	57 418	67 415	24 473
a) w jednostkach powiązanych	57 418	67 415	24 473
- zbycie aktywów finansowych	0	8 725	25
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	57 418	58 690	24 448
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	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	78 209	115 605	50 999
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34	454	413
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	78 175	107 402	50 586
a) w jednostkach powiązanych	78 175	107 402	50 586
- nabycie aktywów finansowych	37	30 241	6 694
- udzielone pożyczki	78 138	77 161	43 892
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	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)	<b>-20 791</b>	<b>- 47 340</b>	<b>-26 503</b>

C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	<b>-48 180</b>	<b>120 832</b>	<b>17 819</b>
I.	Wpływy	10 051	135 819	19 728
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	10 051	117 796	1 703
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych	0	18 023	18 025
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	0
II.	Wydatki	58 231	14 987	1 909
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	40 369	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	4 479	9 205	0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	12 000	3 000	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	78	551	157
8.	Odsetki	1 305	2 231	1 752
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	<b>-48 180</b>	<b>120 832</b>	<b>17 819</b>
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	<b>-72 125</b>	<b>68 749</b>	<b>-4 239</b>
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<b>-72 125</b>	<b>68 749</b>	<b>-4 239</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F.	Środki pieniężne na początek okresu	<b>73 045</b>	<b>4 296</b>	<b>4 296</b>
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	<b>920</b>	<b>73 045</b>	<b>57</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## 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 ujmuje 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 ujmuje 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 osiąganego 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 ujmuje 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, ujmuje 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 różnicę 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 w 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 ujmuje 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 korzyści 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:

Prezentacja segmentów operacyjnych została zmieniona w stosunku do sposobu, w jaki były one prezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2015. Obecny podział powstał w oparciu o rodzaje działalności prowadzonej przez jednostki w Grupie.

Wyodrębnione zostały następujące segmenty:

- business travel (iAlbatros S.A., iAlbatros SAS),
- zarządzanie flotą pojazdów (SATIS GPS Sp. z o.o. SKA),
- pozostałe (iAlbatros Group S.A., Uveno Sp. z o.o. SKA., Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o., Xantus S.A.,).

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.– 30.09.2016	01.01.– 30.09.2016
	od klientów zewnętrznych	z innymi segmentami operacyjnymi
business travel	151 698	25
zarządzanie flotą pojazdów	5 704	10
pozostałe	5 072	8 952
działalność zaniechana	0	0
<b>Razem</b>	<b>162 474</b>	<b>8 987</b>
<b>Przychody Grupy</b>	<b>162 474</b>	<b>0</b>

Segment	01.01.– 30.09.2015	01.01.– 30.09.2015
	od klientów zewnętrznych	z innymi segmentami operacyjnymi
business travel	72 044	130
zarządzanie flotą pojazdów	5 409	35
pozostałe	19 514	1 080
działalność zaniechana	0	0
<b>Razem</b>	<b>96 967</b>	<b>1 245</b>
<b>Przychody Grupy</b>	<b>96 967</b>	<b>0</b>

## Zysk netto w poszczególnych segmentach operacyjnych

Dane w tys. PLN

Segment	01.01. – 30.09.2016	01.01. – 30.09.2015
business travel	2 047	334
zarządzanie flotą pojazdów	-226	-114
pozostałe	5 492	407
działalność zaniechana	0	10 831
<b>Razem</b>	<b>7 313</b>	<b>11 458</b>
odpis wartości firmy	0	0
inne zyski z konsolidacji	0	0
zyski mniejszości	0	238
<b>Zysk netto Grupy</b>	<b>7 313</b>	<b>11 220</b>

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.

## Aktywa w poszczególnych segmentach operacyjnych

Dane w tys. PLN na dzień 30.09.2016

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
business travel	7 496	68 909
zarządzanie flotą pojazdów	1 987	3 607
pozostałe	701	24 433
działalność zaniechana	0	0
<b>Razem</b>	<b>10 184</b>	<b>96 949</b>
Wartość firmy	2 483	0
<b>Aktywa Grupy</b>	<b>12 667</b>	<b>96 949</b>

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	1 123	117 370
działalność zaniechana	0	1
<b>Razem</b>	<b>10 906</b>	<b>151 079</b>
Wartość firmy	2 483	0
<b>Aktywa Grupy</b>	<b>13 389</b>	<b>151 079</b>



## **Nota 2. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH**

W okresie trzech kwartałów roku 2016 nie wystąpiły zmiany wielkości szacunkowych.

## **Nota 3. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW**

W okresie trzech kwartałów roku 2016 dokonano odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek na kwotę 1.700 tys. zł oraz odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na kwotę 222 tys. zł.

## **Nota 4. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 grupa kapitałowa dokonała nabyć rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 2.524 tys. zł, w tym 190 tys. zł w ramach umów leasingowych.

## **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 11 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 14 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 15 niniejszego raportu w sekcji odnoszącej się do ryzyka związanego z sezonowością przychodów.

## Nota 11. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
<b>30.09.2016</b>						
<b>Jednostki powiązana kapitałowo:</b>						
Software Services Sp. z o.o.	0	0	12	13	0	0
UVENO Sp. z o.o.	0	0	14	2	0	0
Recrutia Sp. z o. o.	0	0	0	0	0	0
Sorcersoft.com S.A.	7	0	20	1 185	13	0
MobiCare S.A.	15	0	67	96	0	0
IP Tech Sp. z o.o.	0	24	5	6	24	0
GTMS S.A.	239	0	692	7 152	22	0
Eurocommand GmbH	0	0	0	34	0	0
MobiCare UK Ltd.	0	0	0	0	0	0

## 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
<b>WARTOŚĆ BRUTTO w tys. PLN</b>				
BO 01.01.2016	61 496	1 763	0	63 259
Zwiększenia, z tego:	43 702	47	0	43 749
- zakup/objęcie	43 702	0	0	43 702
- inne	0	47	0	47
Zmniejszenia, tego:	43 670	1 709	0	45 379
- zbycie/spłata	43 670	1 709	0	45 379
- wycena w wartości rynkowej	0	0	0	0
BZ 30.09.2016	61 528	101	0	61 629
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE w tys. PLN</b>				
BO 01.01.2016	3 003	0	0	3 003
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
BZ 30.09.2016	3 003	0	0	3 003
<b>WARTOŚĆ NETTO w tys. PLN</b>				
BO 01.01.2016	58 525	101	0	58 626
BZ 30.09.2016	58 525	101	0	58 626

### Nota 2. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH WG STANU NA 30 WRZEŚNIA 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%
Uveno Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
Uveno Sp. z o.o. SKA	13 758	-	13 758	100,00%
GTMS S.A.	204	-	204	100,00%
IPTech Sp. z o.o.	7	-	7	100,00%
Software Services Sp. z o.o.	8	-	8	100,00%
Sorcersoft.com S.A.	61	-	61	60,00%
MobiCare S.A.	176	-	176	90,00%
H.I. Akesto Sp. z o.o.	44 220	-	555	100,00%
RAZEM	61 528	- 3 003	58 525	

### **Nota 3. PRZYCHODY FINANSOWE - DYWIDENDY**

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

## IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA Z DZIAŁALNOŚCI PO TRZECH KWARTAŁACH 2016 ROKU

### KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA PO TRZECH KWARTAŁACH 2016 ROKU

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki oraz porównanie sytuacji dochodowej i majątkowej grupy kapitałowej iAlbatros Group S.A. za okres styczeń - wrzesień 2016 r. w odniesieniu do analogicznego okresu roku wcześniejszego.

Segment business travel pozostaje trzonem działalności całej Grupy Kapitałowej, a działające w tym obszarze spółki iAlbatros S.A., iAlbatros SAS oraz GTMS S.A. są odpowiedzialne za wygenerowanie aż 93% przychodów w okresie obejmującym trzy pierwsze kwartały bieżącego roku.

Działania skoncentrowane wokół rozbudowy systemu rezerwacji o nowe funkcjonalności oraz aktywność w obszarze marketingu i poszerzania portfolio klientów przekładają się na wyniki finansowe, które w kolejnym już okresie prezentują się pozytywnie. Od początku bieżącego roku przychody całego segmentu wyniosły 151,7 mln PLN i są wyższe od przychodów analogicznego okresu roku poprzedniego wynoszących 72,0 mln PLN aż o 111%. Jeszcze głębiej dynamikę wzrostu biznesu obrazuje odniesienie przychodów tego półrocza do tych wypracowanych przez ten segment w całym roku 2015, kiedy sprzedaż wyniosła 110,6 mln PLN. Z kolei zysk netto segmentu w raportowanym okresie wyniósł 2 mln PLN i był wyższy od analogicznego okresu roku 2015 o 1,7 mln PLN.

W segmencie zarządzania flotą pojazdów i monitoringu GPS dane finansowe na koniec trzeciego kwartału pokazują stabilny wzrost. Spółka Satis GPS dysponuje dojrzałym, uznanym na rynku produktem pozwalającym generować stabilny wzrost sprzedaży. W miesiącach styczeń – wrzesień 2016 roku wartość sprzedaży tej spółki zamknęła się kwotą 5,7 mln PLN i była nieznacznie wyższa od przychodów w pierwszym półroczu zeszłego roku, które wyniosły 5,4 mln PLN. 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.

Jeżeli spojrzymy na stronę dochodową bieżących skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej i porównamy do tożsamego okresu roku poprzedniego, bez trudu zauważymy że całość biznesu weszła na kolejny etap rozwoju. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 68% osiągając poziom 162,5 mln PLN. Z kolei wskaźnik EBITDA wzrósł o 145% i na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku wyniósł 8,9 mln PLN. Jeszcze pełniej skuteczność działań rozwojowych jest widoczna na poziomie wyniku netto, gdzie w porównaniu do wyniku za trzy kwartały roku ubiegłego tylko w zakresie działalności kontynuowanej odnotowany został wzrost ponad dziesięciokrotny.

Wszystkie opisane w tej części raportu elementy opisujące świetną kondycję finansową biznesu Grupy – w przeważającej mierze dotyczące działalności prowadzonej przez iAlbatros Poland S.A. (dawniej iAlbatros S.A.) – są niezmiernie istotne i wręcz kluczowe w kontekście zmian, jakie w niedalekiej przyszłości mają stać się udziałem Grupy. W przypadku realizacji scenariusza podanego we wstępie do niniejszego raportu, wskazującego na duże prawdopodobieństwo zbycia akcji spółki iAlbatros S.A., dobra kondycja finansowa biznesu zostanie z pewnością pozytywnie zdyskontowana przez obecnych Akcjonariuszy.

<b>Analiza wskaźnikowa</b>	30.09.2016	30.09.2015
<b>Rentowność majątku</b>		
wynik finansowy netto	6,67%	0,36% (*)
wartość aktywów		
<b>Rentowność kapitału własnego</b>		
wynik finansowy netto	11,04%	0,79% (*)
kapitał własny		
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>		
wynik finansowy netto	4,50%	0,65% (*)
przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		
<b>Wskaźnik płynności I</b>		
aktywa obrotowe ogółem	5,08	1,58 (**)
zobowiązania krótkoterminowe		
<b>Wskaźnik płynności II</b>		
aktywa obrotowe ogółem - zapasy	4,96	1,47 (**)
zobowiązania krótkoterminowe		
<b>Wynik finansowy na jedną akcję</b>		
wynik finansowy netto	0,63	0,99
liczba akcji		

(\*) - wskaźniki na koniec III kwartału 2015 skalkulowane w oparciu o dane wynikowe działalności kontynuowanej  
 (\*\*) - wskaźniki na koniec III kwartału 2015 skalkulowane w oparciu o dane bilansowe z pominięciem przeznaczonych do sprzedaży składników aktywów i związanych z nimi zobowiązań

Osiągając zyski netto w kolejnych okresach raportowych Grupa Kapitałowa odnotowuje dodatnie wartości wszystkich wskaźników rentowności. Zaprezentowane w zestawieniu wskaźniki dla trzech kwartałów roku 2015 zostały skalkulowane w oparciu o dane finansowe odpowiadające działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej. Oznacza to, iż pominięty został wpływ spółek zależnych zbytych poza Grupę Kapitałową.

Wzrost poszczególnych wskaźników rentowności znakomicie odzwierciedla dynamikę wzrostu biznesu oraz efektywność podjętych zmian w obrębie całej Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa utrzymuje bardzo bezpieczny poziom wskaźników płynności finansowej. Utrzymany został wysoki stan gotówki pomimo przeznaczenia w trakcie roku znacznej części wolnych środków pieniężnych na wykup akcji własnych oraz wykup obligacji.

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016</b>	<b>za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015</b>	<b>Dynamika - 2016/2015 (2015 - 100%)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>162 474</b>	<b>96 967</b>	<b>68%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	162 474	96 967	68%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	-
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>135 665</b>	<b>86 917</b>	<b>56%</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	135 665	86 917	56%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>26 809</b>	<b>10 050</b>	<b>167%</b>
Koszty sprzedaży	0	0	-
Koszty ogólnego zarządu	19 038	7 677	148%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>7 771</b>	<b>2 373</b>	<b>227%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 248	294	324%
Pozostałe koszty operacyjne	1 622	315	415%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>7 397</b>	<b>2 352</b>	<b>214%</b>
Przychody finansowe	5 147	1 837	180%
Koszty finansowe	4 390	2 872	53%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>8 154</b>	<b>1 317</b>	<b>519%</b>
Podatek dochodowy	841	690	22%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 313</b>	<b>627</b>	<b>1066%</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>10 831</b>	<b>-100%</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>7 313</b>	<b>11 458</b>	<b>-36%</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	238	-100%
<b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>	<b>7 313</b>	<b>11 220</b>	<b>-35%</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,63</b>	<b>0,99</b>	<b>-36%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8 854</b>	<b>3 619</b>	<b>145%</b>

Jak wskazano powyżej, zysk ze sprzedaży i zysk na działalności operacyjnej wyraźnie wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. Wypracowany w pierwszych trzech kwartałach obrót w kwocie 162,5 mln PLN (wzrost o 68%) 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI  
FINANSOWEJ**

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>12 667</b>	<b>12%</b>	<b>13 605</b>	<b>8%</b>	<b>14 649</b>	<b>8%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 105	1%	966	1%	1 507	1%
Wartości niematerialne	6 504	6%	5 473	3%	3 574	2%
Wartość firmy	2 483	2%	2 483	2%	4 404	3%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	572	1%	535	0%	382	0%
Pozostałe aktywa finansowe	124	0%	1 763	1%	1 730	1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	884	1%	1 535	1%	1 877	1%
Rozliczenia międzyokresowe	995	1%	0	0%	0	0%
Pozostałe aktywa trwałe	0	0%	850	1%	1 175	1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>96 949</b>	<b>88%</b>	<b>151 079</b>	<b>92%</b>	<b>161 074</b>	<b>92%</b>
Zapasy	2 233	2%	2 546	2%	6 560	4%
Należności handlowe	44 924	41%	35 852	22%	30 919	18%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	48	0%	0	0%	700	0%
Pozostałe należności	18 041	16%	19 427	12%	12 958	7%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0%	0	0%	66	0%
Pozostałe aktywa finansowe	13 719	13%	11 002	7%	29 897	17%
Rozliczenia międzyokresowe	4 374	4%	1 683	1%	9 298	5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 610	12%	80 569	49%	737	0%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	0	0%	69 939	40%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>109 616</b>	<b>100%</b>	<b>164 684</b>	<b>100%</b>	<b>175 723</b>	<b>100%</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI  
FINANSOWEJ**

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>66 268</b>	<b>60%</b>	<b>99 292</b>	<b>60%</b>	<b>79 406</b>	<b>45%</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>66 268</b>	<b>60%</b>	<b>99 292</b>	<b>60%</b>	<b>77 158</b>	<b>44%</b>
Kapitał zakładowy	1 166	1%	1 166	1%	1 131	1%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 954	11%	11 954	7%	11 954	7%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-40 369	-37%	0	0%	0	0%
Pozostałe kapitały	1 866	2%	1 861	1%	18 162	10%
Różnice kursowe z przeliczenia	39	0%	7	0%	-112	0%
Niepodzielony wynik finansowy	84 299	77%	29 922	18%	34 803	20%
Wynik finansowy bieżącego okresu	7 313	7%	54 382	33%	11 220	6%
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>2 248</b>	<b>1%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>22 948</b>	<b>21%</b>	<b>34 412</b>	<b>21%</b>	<b>37 285</b>	<b>21%</b>
Kredyty i pożyczki	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 668	21%	34 196	21%	37 236	21%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0%	216	0%	49	0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	280	0%	0	0%	0	0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>20 400</b>	<b>19%</b>	<b>30 980</b>	<b>19%</b>	<b>59 032</b>	<b>34%</b>
Kredyty i pożyczki	2 267	2%	373	0%	10 274	6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	644	1%	2 127	1%	1 480	1%
Zobowiązania handlowe	10 194	9%	8 718	5%	13 416	8%



Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	429	0%	458	0%	590	0%
Pozostałe zobowiązania	5 100	5%	17 566	11%	1 477	1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	452	0%	966	1%	682	0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	108	0%	57	0%	81	0%
Pozostałe rezerwy	1 206	1%	715	0%	1 338	1%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	0	0%	29 694	17%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>109 616</b>	<b>100%</b>	<b>164 684</b>	<b>100%</b>	<b>175 723</b>	<b>100%</b>

Elementem, który zwraca szczególną uwagę w obrazie bilansu, jest zmniejszenie sumy bilansowej ze 164,7 mln PLN na koniec roku 2015 do 109,6 mln PLN. Wpływ na zmianę miało kilka czynników, z których najważniejsze to:

- wykup akcji własnych opisany w rozdziale V niniejszego raportu, skutkujący zmniejszeniem stanu gotówki oraz kapitałów o kwotę 40 mln PLN,
- wcześniejszy wykup obligacji serii B i D obniżający poziom gotówki oraz zobowiązań długoterminowych.

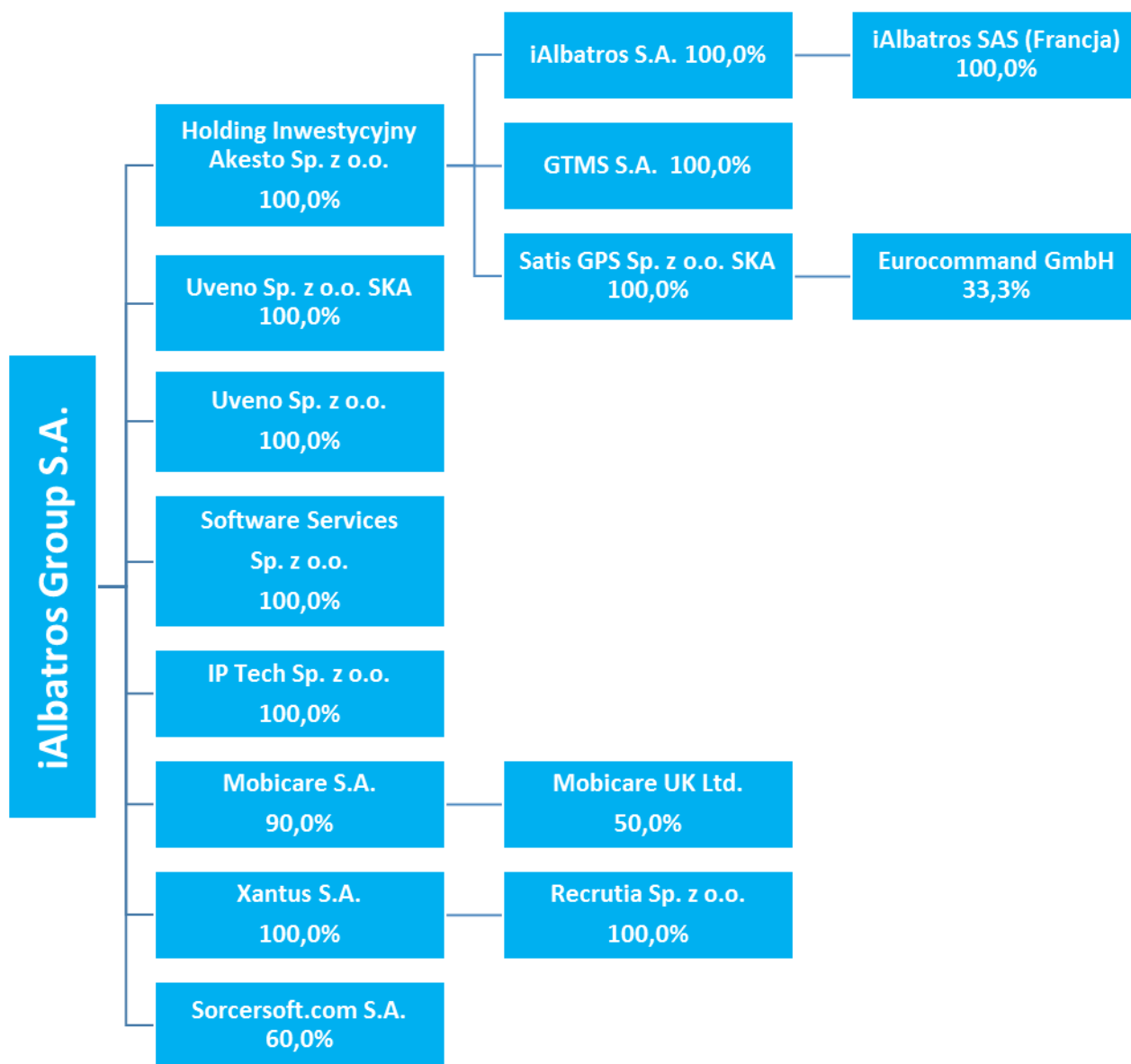
Zmniejszenie stanu wolnych środków pieniężnych obniżyło płynność finansową Grupy, niemniej jednak pozostaje ona nadal na bezpiecznym z punktu widzenia wypłacalności poziomie.

## V. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

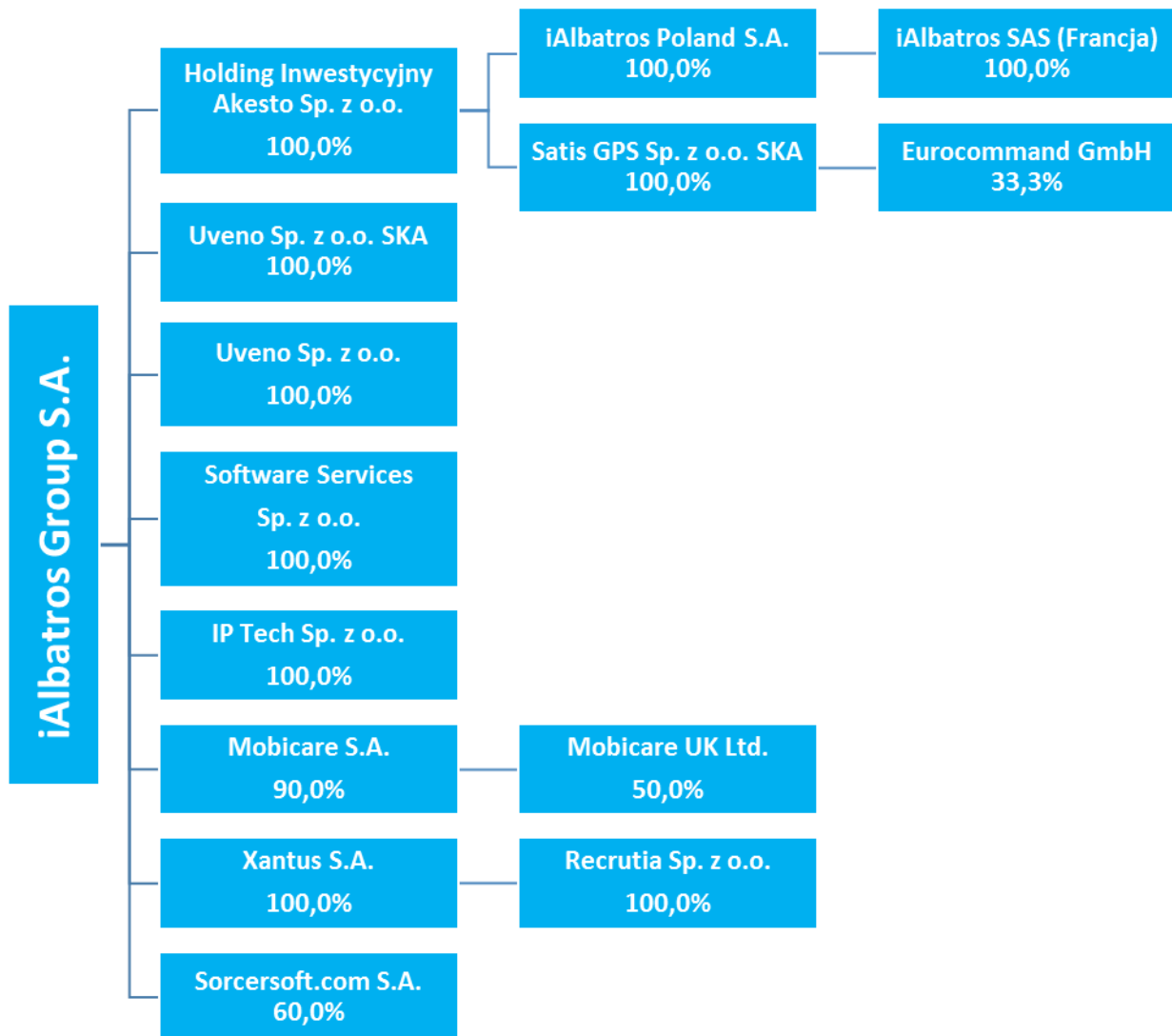
### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

iAlbatros Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 180, 02-486 Warszawa tworzy grupę kapitałową spółek działających głównie w dwóch dynamicznie rozwijających się obszarach: business travel i zarządzania flotą pojazdów.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2016 roku:



Struktura Grupy Kapitałowej na dzień publikacji raportu, tj. 18 listopada 2016 roku:



## Udział Emitenta w kapitałach spółek powiązanych

Stan na 30 września 2016 roku		Udział iAlbatros Group S.A.	Udziały niekontrolujące
1.	Uveno 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. (w 100% własność H.I. Akesto Sp. z o.o.)	100,00%	0,00%
6.	iAlbatros SAS (w 100% własność iAlbatros S.A.)	100,00%	0,00%
7.	Recrutia Sp. z o.o. (w 100% własność Xantus S.A.)	100,00%	0,00%
8.	IPTech Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
9.	GTMS S.A.	100,00%	0,00%
10.	Software Services Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
11.	Uveno Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
12.	Sorcersoft.com S.A.	60,00%	40,00%
13.	MobiCare S.A.	90,00%	10,00%
14.	MobiCare UK Ltd. (w 50% własność MobiCare S.A.)	45,00%	55,00%
15.	Eurocommand GmbH (w 33% własność SATIS GPS Sp. z o.o. SKA)	33,00%	67,00%

## 2. Spółki Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. objęte konsolidacją pełną na dzień 30 września 2016 roku

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

### 3. Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 30 września 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
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00	86	86	5 000
Uveno Sp. z o.o. SKA	100,00	13 758	13 758	5 000
H. I. Akesto Sp. z o.o.	100,00	44 220	44 220	2 200 100

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

#### SPÓŁKA HOLDINGOWA

**iAlbatros Group S.A.**

siedziba: Aleje Jerozolimskie 180, 02-486 Warszawa

#### **Skład Zarządu:**

Na dzień 30 września 2016 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Moncef Khanfir – Prezes Zarządu

Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

Na dzień publikacji raportu, tj. 18 listopada 2016 roku skład Zarządu przedstawia się następująco:

Moncef Khanfir – Prezes Zarządu

Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

Paweł Tarnowski – Wiceprezes Zarządu

#### **Skład Rady Nadzorczej:**

Na dzień 30 września 2016 r. i na dzień publikacji raportu skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Julian Kutrzeba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej,

Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej,

Marcin Godlewski – Członek Rady Nadzorczej,

Grzegorz Kiczmachowski – Członek Rady Nadzorczej.

#### **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 pod marką iAlbatros poprzez własny system rezerwacji z dostępem do ponad 300 tys. hoteli; narzędzie self-booking tool do kompleksowej obsługi podróży służbowych oferowane pod marką MAYA),
- zarządzanie flotą pojazdów (oferowanie zaawansowanego narzędzia do zarządzania flotą pojazdów, monitoring pojazdów w oparciu o technologię GPS),
- pozostałe (usługi programistyczne, informatyczne, doradcze i inne).

## **BUSINESS TRAVEL**

### **iAlbatros Poland S.A. (Polska), iAlbatros SAS (Francja)**

[www.ialbatros.com](http://www.ialbatros.com)

iAlbatros Poland S.A. (dawniej iAlbatros S.A.) jest podmiotem prowadzącym działalność na rynku business travel. Spółka działa w kooperacji ze spółką-córką we Francji, iAlbatros SAS (w dalszej części tego punktu obie spółki określane są łącznie jako „iAlbatros”).

iAlbatros jest biznesem stosunkowo młodym. Jego historia sięga roku 2011. W tak krótkim czasie udało się istotnie rozwinąć działalność, a obecność na niektórych rynkach geograficznych sprowadza się do roli lidera w segmencie business travel. To właśnie business travel jest obszarem, w którym Grupa Kapitałowa stale się rozwija i z którym wiąże swoją przyszłość w dłuższym horyzoncie czasowym.

iAlbatros dostarcza swoim klientom usługi z zakresu rezerwacji hotelowych i kompleksowej obsługi wyjazdów służbowych. Oferta spółki jest skierowana do klienta biznesowego i podlega na dostarczeniu użytkownikowi platformy, przy pomocy której klient może dokonywać rezerwacji hotelowych na całym świecie. Stworzony przez iAlbatros system pozwala na dostosowanie oferty dostępnej na platformie do konkretnych wymagań klienta, co sprowadza się na przykład do udostępnienia pracownikom klienta listy hoteli i zakresu usług dodatkowych oraz limitów cen zgodnych z wewnętrznymi regulaminami obowiązującymi w danej firmie. Oferta usług hotelowych dostępnych za pośrednictwem platformy iAlbatros jest atrakcyjna pod względem dostępnych cen dzięki współpracy z wiodącymi na rynku hurtowymi dostawcami usług hotelowych takimi jak Travco, Amadeus, KDS, jak również dzięki stawkom indywidualnie negocjowanym przez iAlbatros. Optymalizację procesu obsługi podróży służbowych dopełnia narzędzie, jakim jest wirtualna jednorazowa karta debetowa, przy pomocy której pracownik klienta może zapłacić za pobyt w hotelu. Karta umożliwia dokonanie płatności do wysokości limitu wynikającego bezpośrednio z wartości rezerwacji dokonanej za pośrednictwem platformy iAlbatros. Jest to rozwiązanie szczególnie wygodne dla klientów, gdyż przenosi proces rozliczeń z poszczególnymi hotelami na iAlbatros, który w dalszej kolejności rozlicza się z klientem w formie dla niego najbardziej wygodnej: zbiorczo za cały miesiąc bądź też za każdą rezerwację osobno.

iAlbatros zmierza w kierunku stworzenia produktu kompleksowego, zapewniającego obsługę podróży służbowych w możliwie szerokim zakresie, przy jednoczesnej optymalizacji tego procesu pod kątem kosztów. Dlatego system w obecnym kształcie, umożliwiając jedynie dokonywanie rezerwacji hotelowych, nie jest jeszcze projektem skończonym i ambicją Grupy Kapitałowej jest jego dalszy rozwój i rozbudowa o nowe funkcjonalności, wychodzące naprzeciw potrzebom obecnych i potencjalnych klientów. We wrześniu bieżącego roku miała miejsce premiera rynkowa nowego produktu iAlbatros o nazwie Maya, stanowiącego odrębny komponent systemu, który w zasadniczy sposób zwiększy możliwości i zakres usług oferowanych przez iAlbatros. Maya zapewni bowiem na poziomie udostępnianej klientowi platformy integrację ofert dostawców takich usług jak połączenia lotnicze, kolejowe, wypożyczalnie samochodów, taksówki. Nowe funkcjonalności zostały już oddane do użytkowania w formie pilotażowej a pełne jego ukończenie jest planowane na koniec 2016 roku.

Innowacyjność produktu, jakim jest system iAlbatros umożliwiło spółce zdobycie pierwszych klientów i podpisanie strategicznych umów już w roku 2012. Podjęto wtedy współpracę z CNRS (Centre National de la Recherche Scientifique), francuskim odpowiednikiem Polskiej Akademii Nauk. Kolejne lata to kontrakty na obsługę tak dużych przedsiębiorstw i instytucji jak Engie, Technip, INRA (L'Institut national de la recherche agronomique), AMUE (l'Agence de mutualisation des universités et établissements), a również podmiotów z branży TMC (tj. travel management companies), takich jak: Carlson Wagonlit Polska, 3Mundi, Amplitude, Globeotravel, Atlantis Voyages. Ze względu na uwarunkowania rynkowe, większość klientów stanowią podmioty zlokalizowane na zachodzie Europy, w szczególności we Francji. Stąd też istotna rola spółki francuskiej iAlbatros SAS w obsłudze kluczowych klientów.

Konsekwentny rozwój biznesu i realizacja założeń operacyjnych pozwalają na coroczne zwiększanie przychodów ze sprzedaży, poprawianie wyników dochodowości na wszystkich poziomach rachunku wyników. Szczegóły związane z wynikami finansowymi spółek z sektora business travel przedstawione zostały we wcześniejszych częściach raportu.

Od początku swojego istnienia iAlbatros operował na wymagającym rynku w otoczeniu doświadczonej konkurencji, złożonej z międzynarodowych podmiotów o globalnym zasięgu. W tym otoczeniu rynkowym zaszczyt w ostatnich miesiącach istotne zmiany uwarunkowań strategicznych, do których w szczególności należy zaliczyć konsolidację firm konkurencyjnych i partnerskich, co zasadniczo zmienia układ sił na rynku i poddaje iAlbatros dodatkowej presji, ograniczając jej rozwój w przyjętym dotychczas modelu samodzielnego budowania pozycji rynkowej. Takie podejście opierające się na organicznym rozwoju jest w takich warunkach zbyt zachowawcze, a budowanie globalnej pozycji – co zawsze było celem spółki – wymaga w obecnej sytuacji wsparcia ze strony zewnętrznych partnerów branżowych lub finansowych.

#### **GTMS S.A.**

Spółka prowadziła prace programistyczne na rzecz spółek iAlbatros S.A. oraz iAlbatros SAS. W dniu 14 listopada 2016 roku sąd rejestrowy zarejestrował połączenie GTMS S.A. ze spółką iAlbatros S.A. Połączone spółki funkcjonują pod nazwą iAlbatros Poland S.A. Informacje na temat niniejszego połączenia znajdują się w rozdziale V punkcie 14 C niniejszego raportu.

### **ZARZĄDZANIE FLOTA POJAZDÓW**

#### **Satis GPS Sp. z o.o. SKA.**

[www.satisgps.com](http://www.satisgps.com)

Satis GPS oferuje swoim klientom system do kompleksowego zarządzania i optymalizacji procesów w firmach posiadających pracowników mobilnych korzystających z firmowej floty samochodowej. Bazową funkcjonalnością systemu jest monitoring GPS, a sam system ma modułową budowę i pozwala Klientom na dobór elementów o odpowiedniej funkcjonalności spełniających wymagania i potrzeby biznesowe firmy. Każdy moduł działa niezależnie lub jako zintegrowany system SATIS, którego zasadniczym zadaniem jest:

- wspieranie procesów zarządzania,
- optymalizacja kosztów utrzymania floty pojazdów,
- zwiększenie jakości obsługi klientów,
- zarządzanie terenowymi zespołami pracowników mobilnych.

Rozwiązania proponowane przez Satis GPS pomagają w rozwiązywaniu typowych problemów występujących w firmach utrzymujących flotę pojazdów oraz korzystających z pracowników mobilnych. Są to w szczególności: wykorzystywanie służbowych samochodów w celach prywatnych, przekłamania w raportowaniu godzin pracy, nieekonomiczna jazda kierowców, nieterminowość. W rozwiązywaniu tych problemów pomocne są narzędzia wchodzące w skład systemu:

- Satis Tank – kontrola obiegu paliwa w firmie,
- Satis Mobile – zarządzanie pracownikami mobilnymi, którzy realizują swoje działania w terenie,
- Satis e-Call - automatyczne powiadamianie o wypadkach drogowych,
- Satis Mobileye - ostrzeganie kierowcy o potencjalnie niebezpiecznych sytuacjach w ruchu drogowym,
- Satis Monitoring - monitorowanie pojazdów i lokalizacja GPS w czasie rzeczywistym,
- Satis CFM – zarządzanie flotą pojazdów w firmie.

Oferta Satis GPS to dojrzały produkt znajdujący uznanie na rynku. Klientami Satis GPS są między innymi: Coca Cola, PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., Budimex S.A., Polskie Koleje Państwowe S.A., Mostostal Warszawa S.A., Straż Miejska Warszawa.

### **POZOSTAŁE SPÓŁKI**

Pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej to: Uveno Sp. z o.o. SKA Xantus S.A., Recrutia Sp. z o.o., Uveno Sp. z o.o., 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 okresie III kwartału 2016 roku nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego Emitenta.

Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że w następstwie uchwały Walnego Zgromadzenia 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. Dnia 9 marca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie umorzenia wyżej wymienionych akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego spółki. Umorzenie zakupionych akcji własnych zwykłych na okaziciela nastąpi 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. Obecnie Emitent oczekuje na rejestrację obniżenia kapitału przez Sąd Rejestrowy.

## **6. Oferta publiczna akcji Emitenta**

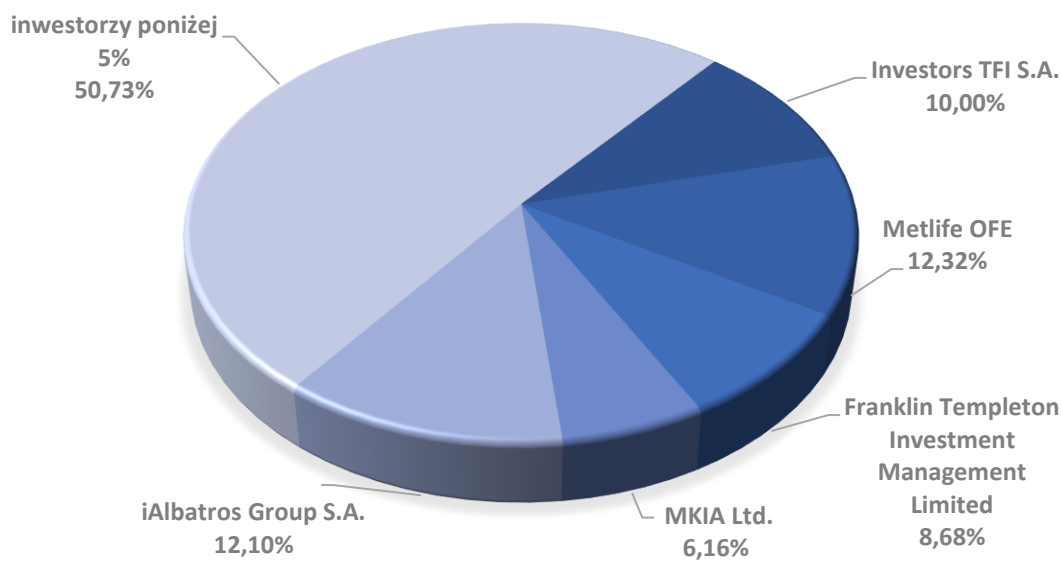
W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku ani do dnia publikacji raportu Emitent nie przeprowadzał oferty publicznej.

**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**



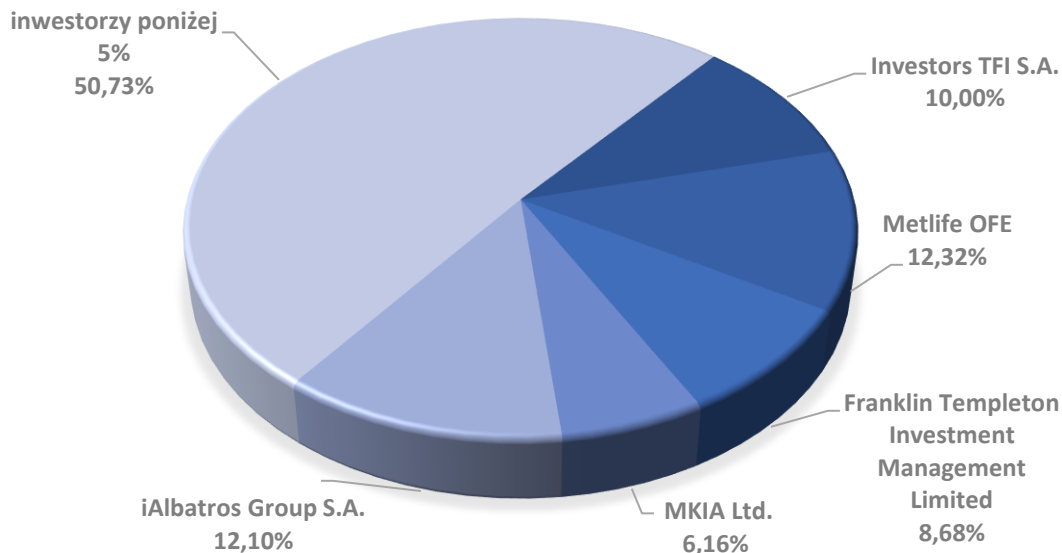
Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2016 roku:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział %
Investors TFI S.A.	1 166 267	10,00%
Metlife OFE	1 437 308	12,32%
Franklin Templeton Investment Management Limited	1 012 417	8,68%
MKIA Ltd.	718 650	6,16%
iAlbatros Group S.A. (akcje własne)	1 411 479	12,10%
Akcjonariusze poniżej 5%	5 916 556	50,73%
<b>RAZEM</b>	<b>11 662 677</b>	<b>100,00%</b>



Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu, tj. 18 listopada 2016 roku:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział %
Investors TFI S.A.	1 166 267	10,00%
Metlife OFE	1 437 308	12,32%
Franklin Templeton Investment Management Limited	1 012 417	8,68%
MKIA Ltd.	718 650	6,16%
iAlbatros Group S.A. (akcje własne)	1 411 479	12,10%
investorzy poniżej 5%	5 916 556	50,73%
<b>RAZEM</b>	<b>11 662 677</b>	<b>100,00%</b>



**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 III kw. 2016 tj. na dzień 18 listopada 2016 r.	Stan na dzień opublikowania raportu za I półrocze 2016 tj. na dzień 16 września 2016 r.
Moncef Khanfir	Prezes Zarządu	800 415 posiadanie pośrednio	910 774 posiadanie pośrednio
Szymon Pura	Wiceprezes Zarządu	810 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. Wysokość roszczenia odszkodowawczego wynosi zgodnie z zawiadomieniem 14.425.648,54 PLN.

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. Postępowanie arbitrażowe jest obecnie w toku, rozstrzygnięcie spodziewane jest przed końcem 2016 roku.

#### **10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi 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.

Dnia 27 czerwca 2016 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o przedterminowym wykupie na żądanie Emitenta w dniu 26 lipca 2016 r. obligacji serii B.

W dniu 26 lipca 2016 roku Emitent dokonał wykupu 6.100 obligacji serii B. Średnia jednostkowa cena nabycia Obligacji wyniosła 1.005 PLN wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczane do dnia wykupu w kwocie 32,41 PLN

W dniu 15 lutego 2016 roku 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.

W dniu 26 września 2016 roku Emitent nabył w drodze wezwania 1.384.083 akcje własne, stanowiące 11,87% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu za łączną kwotę 40 mln PLN, co łącznie z posiadanymi wcześniej akcjami Emitenta (27.396 akcje) stanowi 1.411.479 akcji, czyli 12,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji była równa cenie określonej w wezwaniu i wyniosła 28,90 PLN. Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 138.408,30 PLN.

## **12. Wypłacone 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**

### **Aport spółek zależnych do Holdingu Inwestycyjnego Akesto sp. z o.o.**

W dniu 12 lipca 2016 roku Emitent dokonał aportu akcji spółek zależnych iAlbatros S.A., GTMS S.A. oraz Satis GPS Sp. z o.o. SKA do spółki zależnej Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o. Informacje na temat transakcji znajdują się w punkcie 14 B niniejszego raportu.

### **Połączenie spółek iAlbatros S.A. i GTMS S.A. – zdarzenie po dacie bilansu**

Dnia 14 listopada 2016 roku sąd zarejestrował połączenie spółek GTMS S.A. (spółka przejmująca) oraz iAlbatros S.A. (spółka przejmowana). Równoległe do połączenia nastąpiła zmiana firmy spółki przejmującej, która brzmi obecnie „iAlbatros Poland S.A.” Więcej informacji na temat połączenia znajdują się w punkcie 14 C niniejszego raportu.

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

### **A. Znaczące istotne umowy handlowe**

#### **Umowa z Havas Voyages**

Dnia 17 sierpnia 2016 roku Emitent poinformował rynek o podpisaniu przez iAlbatros S.A. umowy z liderem wśród francuskich agencji podróży – Havas Voyages SAS. Havas Voyages obsługuje zarówno klientów indywidualnych jak i biznesowych, jej roczny obrót wynosi około 800 mln EUR. W ramach tej współpracy iAlbatros S.A. wdroży dedykowaną wersję systemu iAlbatros wraz ze zintegrowanym narzędziem do samodzielnej organizacji podróży służbowych, które w nomenklaturze branży business travel określane jest jako „self booking tool”, a przez iAlbatros S.A. oferowane jest pod nazwą MAYA. Dzięki nim klienci Havas Voyages będą mogli rezerwować przez Internet środki podróży oraz hotele. Kontrakt obejmuje wdrożenie, hosting oraz utrzymanie systemu. W momencie pełnej integracji systemów iAlbatros i Havas Voyages, iAlbatros stanie się wyłącznym przedstawicielem tego biura podróży dla klientów biznesowych.

Szacuje się, że wartość rezerwacji dokonanych przez Havas Voyages poprzez system iAlbatros będzie stopniowo wzrastała od 50 mln do 150 mln EUR rocznie. Jeżeli Havas Voyages będzie dokonywał rezerwacji wybierając stawki iAlbatros, wówczas średnia prowizja z kontraktu będzie oscylowała w granicach 7%. Dodatkowo Havas Voyages będzie uiszczal roczną opłatę za korzystanie z licencji. Kontrakt został zawarty na 3 lata i co roku będzie przedłużany o kolejny rok na zasadzie milczącej zgody, jeśli żadna ze stron jej nie wypowie.

## **B. Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej**

### **Wybór nowego biegłego rewidenta**

W dniu 18 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza wybrała podmiot uprawniony do dokonania przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych na dzień 30 czerwca 2016 roku, a także zbadania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2016 oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2016. Podmiotem uprawnionym do przeglądu i przeprowadzenia badania powyższych sprawozdań została wybrana spółka Grant Thornton Polska Spółka z o.o. Sp. k.

### **Dalsza restrukturyzacja Grupy Kapitałowej**

W związku z procesem optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej Emitenta w dniu 12 lipca 2016 roku dokonany został przez Emitenta aport akcji spółek iAlbatros S.A., GTMS S.A. oraz Satis GPS Sp. z o.o. SKA. do spółki zależnej Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o. Odbyło się to w drodze podwyższenia kapitału zakładowego spółki Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o. z kwoty 110,0 mln PLN do kwoty 412,6 mln PLN oraz zawarta została z tą spółką umowa, na podstawie której objęcie nowo wyemitowanych udziałów w liczbie 6.052.000 odbyło się w zamian za wniesienie do niej 100% akcji spółek zależnych.

Spółki będące przedmiotem powyższej transakcji w całości są własnością oraz pozostają pod pełną kontrolą Grupy Kapitałowej Emitenta wciąż stanowiąc jej strategiczne aktywa biznesowe i operacyjne.

Dodatkowo w celach optymalizacji pod względem kosztowym oraz administracyjnym Emitent ogłosił plan połączenia spółek zależnych: GTMS S.A. z iAlbatros S.A. GTMS S.A. oferuje system informatyczny będący integralną częścią oferty iAlbatros, nie ma więc uzasadnienia dla oddzielnego funkcjonowania obu podmiotów. Połączenie zostało zarejestrowane przez sąd dnia 14 listopada 2016 roku.

Wyżej wymieniona transakcja może mieć długofalowo korzystny wpływ na sytuację prawną i finansową Grupy Kapitałowej

### **Przedterminowy wykup obligacji własnych**

W ramach spełnienia postanowień uchwały Zarządu z dnia 27 czerwca 2016 roku nastąpił przedterminowy wykup 6.100 obligacji serii B na żądanie Emitenta w celu umorzenia. Obligacje zostały nabyte dnia 26 lipca 2016 roku po średniej cenie jednostkowej 1.005 PLN wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczane do dnia wykupu w kwocie 32,41 PLN.

### **Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta**

Wykonując uchwałę 21 w przedmiocie upoważnienia Zarządu do nabywania w swoim imieniu akcji własnych podjętą przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 22 czerwca 2016 roku, w dniu 1 sierpnia 2016 roku

Emitent ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki iAlbatros Group S.A. („Wezwanie”). Zapisy na sprzedaż akcji trwały w okresie od 22 sierpnia 2016 roku do 19 września 2016 roku.

Zgodnie z zasadami określonymi w Wezwaniu Emitent w dniu 26 września 2016 roku nabył 1.384.083 akcje własne, stanowiące 11,87% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu za łączną kwotę 40 mln PLN, co łącznie z posiadanymi obecnie akcjami Emitenta (27.396 akcje) stanowi 1.411.479 akcje, czyli 12,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Średnia jednostkowa cena nabycia Akcji była równa cenie określonej w Wezwaniu i wyniosła 28,90 PLN. Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 138 408,30 PLN. Akcje zostały nabyte na zasadzie proporcjonalnej redukcji.

Akcje nabyte w wezwaniu Emitent zamierza umorzyć, dokonując związanego z tym stosownego obniżenia kapitału zakładowego.

Zarząd Emitenta podkreśla, że skup akcji własnych był podyktowany chęcią podzielenia się z akcjonariuszami środkami ze sprzedaży spółek SMT Software Services S.A. i Codemedia S.A. oraz zyskami z działalności dynamicznie rozwijającej się spółki zależnej iAlbatros S.A.

#### **Zmiana w składzie Zarządu Emitenta**

Dnia 10 października 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała Pawła Tarnowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Skład Zarządu na dzień publikacji Raportu:

Moncef Khanfir – Prezes Zarządu

Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

Paweł Tarnowski – Wiceprezes Zarządu

#### **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**

##### **Połączenie spółek iAlbatros S.A. oraz GTMS S.A. i powstanie iAlbatros Poland S.A.**

Dnia 14 listopada 2016 roku sąd zarejestrował połączenie spółek GTMS S.A. (spółka przejmująca) oraz iAlbatros S.A. (spółka przejmowana) Równoległe do połączenia nastąpiła zmiana firmy spółki przejmującej, która brzmi obecnie „iAlbatros Poland S.A.”

O planie połączenia spółek Emitent informował raportem bieżącym nr 91/2016 w dniu 1 lipca 2016 roku. Połączenie wyżej wymienionych spółek jest kontynuacją optymalizacji struktury grupy kapitałowej Emitenta nakierowanej na jej uproszczenie, uczynienie, jak również na zwiększenie efektywności operacyjnej i finansowej grupy kapitałowej, między innymi poprzez zmniejszenie kosztów jej funkcjonowania oraz wyeliminowanie części transakcji w jej ramach. Dodatkową przesłanką za połączeniem był fakt, że od dłuższego czasu następowała integracja systemów informatycznych należących do obu spółek, która ostatecznie doprowadzić ma do powstania jednolitej oferty produktowej dystrybuowanej pod markami iAlbatros oraz Maya. Brak było uzasadnienia dla dalszego rozdzielnego funkcjonowania obydwu podmiotów.

## 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 spółki, 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.

Efektom 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 złotówce. 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. Do najistotniejszych odnotowanych w ostatnim czasie zmian w obszarze konkurencji należy nabycie przez American Express Global Business Travel firmy KDS – jednego z najbliższych konkurentów Grupy Kapitałowej iAlbatros Group. Wcześniejsze duże akwizycje takie jak nabycie Concur przez SAP, zakup Kayak przez Priceline czy nabycie 60% udziałów w Trivago przez Expedia obrazują dynamikę zmian w sektorze oraz ciągłą ewolucję po stronie konkurencji. 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 ryzyka 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: Uveno 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 GPS, 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 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 Uveno 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 przedstawia się następująco:

## Zestawienie udzielonych poręczeń

Beneficjent	Udzielający poręczenia	Rodzaj poręczenia	Łączna kwota zobowiązań zabezpieczona poręczeniem	Przedmiot poręczenia	Charakter powiązań pomiędzy Emitentem a podmiotem, za którego udzielane jest poręczenie
<b>BGŻ BNP Paribas S.A.</b>	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie za iAlbatros S.A. do kwoty 1.700.000,00 EUR w związku z umową linii gwarancyjnej zawartą z bankiem	3.512.760,00 PLN	Gwarancje płatności dla dostawców	Spółka zależna
<b>Signal Iduna Polska TU S.A.</b>	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej dla iAlbatros S.A.	215.390,00 PLN	Gwarancja ubezpieczeniowa turystyczna dla Marszałka Województwa Mazowieckiego	Spółka zależna
<b>Alior Bank S.A.</b>	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie gwarancji za Software Development Center S.A.	39.925,80 PLN	Gwarancja płatności	Spółka nie powiązana kapitałowo
<b>Alior Bank S.A.</b>	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie gwarancji najmu za Software Development Center S.A.	50.241,15 EUR	Gwarancja najmu	Spółka nie powiązana kapitałowo
<b>Creston Investments Sp. z o.o.</b>	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie umowne za Holding Inwestycyjny 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
<b>Creston Investments Sp. z o.o.</b>	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie umowne za DONEVA 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 nie powiązana kapitałowo

<b>PZU S.A.</b>	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie za Software Development Center S.A. w związku z umową linii gwarancyjnej zawartą z zakładem ubezpieczeń	74.774,16 PLN	Gwarancja usunięcia wad i usterek dla Ministerstwa Finansów	Spółka nie powiązana kapitałowo
-----------------	----------------------	--	---------------	---	---------------------------------

### Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień publikacji niniejszego raportu stan pozostałych zobowiązań warunkowych przedstawia się następująco:

- Weksle in blanco iAlbatros Group S.A. do kwoty 74.774,16 PLN wystawione na rzecz PZU S.A. jako zabezpieczenie umowy zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych zawartej przez PZU S.A. z Software Development Center S.A.
- Cesja wierzytelności dokonana przez iAlbatros S.A. jako zabezpieczenie do umowy linii gwarancyjnej z dnia 17.04.2014 zawartej z BGŻ BNP Paribas S.A.
- Weksel in blanco iAlbatros S.A. do umowy linii gwarancyjnej z dnia 17.04.2014 zawartej z BGŻ BNP Paribas S.A.
- Zobowiązanie iAlbatros S.A. do BGŻ BNP Paribas S.A. z tytułu wystawionych przez ten bank na rzecz dostawców tej spółki gwarancji płatności w ramach umowy linii gwarancyjnej z dnia 17.04.2014, zgodnie z poniższą specyfikacją:

Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota	Waluta	Termin ważności
DB Real Estate Polska 2 Sp. z o.o.	Gwarancja płatności dla dostawcy	365.000,00	PLN	2017-12-05
HOTELBEDS S.L.U.	Gwarancja płatności dla dostawcy	100.000,00	EUR	2017-07-06
Amadeus Latvija	Gwarancja płatności dla dostawcy	400.000,00	EUR	2017-10-31
Kuoni Global Travel Services A.G.	Gwarancja płatności dla dostawcy	30.000,00	EUR	2017-07-14
Merigo Sp. z o.o.	Gwarancja płatności dla dostawcy	100.000,00	EUR	2017-10-31
RTS Atlantic – Viagens e Turismo S.A.	Gwarancja płatności dla dostawcy	100.000,00	EUR	2017-10-31

## Zobowiązania leasingowe

Nazwa leasingodawcy	Rodzaj leasingu	Przedmiot leasingu	Wartość umowy	Termin spłaty	Kwota spłaty (rata)	Kwota do spłaty na dzień 30.09.2016 r. (raty + wartość wykupu)
mLeasing	operacyjny	samochód	46.260,17 PLN	2017-06-16	1.233,84 PLN	11.567,08 PLN
Carefleet	operacyjny	samochód	94.869,92 PLN	2017-08-15	2.995,43 PLN	32.843,66 PLN
mLeasing	operacyjny	samochód	46.260,16 PLN	2017-09-16	1.267,98 PLN	15.678,36 PLN
mLeasing	operacyjny	samochód	204.878,04 PLN	2016-12-16	4.684,34 PLN	52.979,85 PLN

### 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. Jednocześnie w związku z opisanymi w raporcie zdarzeniami na rynku Zarząd Emitenta odwołuje prognozę dla spółki iAlbatros Poland S.A. (dawniej iAlbatros S.A.) na lata 2017-2019. Zarazem Zarząd Emitenta nie wyklucza opublikowania nowej prognozy dla iAlbatros po ustabilizowaniu się sytuacji rynkowej.

### 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 dla oceny sytuacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej 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

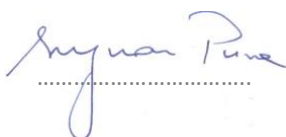
Zarząd iAlbatros Group S.A. oświadcza, że skrócony skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy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

### Podpisy



**Moncef Khanfir**

Prezes Zarządu



**Szymon Pura**

Wiceprezes Zarządu



**Paweł Tarnowski**

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 18 listopada 2016 roku