

Sprawozdanie Zarządu  
iAlbatros Group S.A.  
w roku 2016

iAlbatros

## Spis treści

1.	Informacje ogólne o Emitencie .....	5
	Oddziały Emitenta.....	5
	Podstawowe informacje o produktach i usługach oraz rynkach zbytu .....	5
2.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	6
3.	Istotne zdarzenia w rozwoju Emitenta .....	6
5.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	14
6.	Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	14
7.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania; .....	15
8.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	15
9.	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. ....	15
10.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	15
11.	Informacje na temat nabycia akcji własnych przez Emitenta.....	16
12.	Wyplacone dywidendy. ....	17
13.	Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Emitenta .....	17
a)	Zbiór zasad Ładu Korporacyjnego .....	17
b)	Zasady niestosowane.....	17
c)	System Kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem .....	18
14.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania sprawozdania 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 na dzień publikacji sprawozdania skonsolidowanego i na 31.12.2016 roku. ....	19
	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 roku: .....	19
	19	
a)	Informacje na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	20
b)	Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu .....	20
c)	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	20
15.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.....	21
	Nie było takich zmian.....	21
16.	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia, w szczególności do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	21
g)	Zasady zmiany statutu Emitenta.....	22
h)	Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia Spółki oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	22
i)	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły, w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących Spółki. ....	23
17.	Wynagrodzenia, nagrody i korzyści Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.....	24
18.	Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	25
19.	System Kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem .....	25
20.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Emitenta .....	25
	Ryzyko zmiany cen .....	25
	Ryzyko kredytowe .....	25
	Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.....	26
	Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną .....	26

Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych .....	26
Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania.....	26
Ryzyko konkurencji .....	26
Ryzyko związane z odbiorcami i zawieraniem umowami.....	26
21. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności Emitenta, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.....	28
a) Analiza rachunku zysków i strat Emitenta .....	28
b) Analiza majątku Emitenta oraz źródeł jego finansowania wraz z oceną zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	29
22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności i przewidywanej sytuacji finansowej Emitenta. ....	33
23. Informacje o udzielonych i zaciągniętych pożyczkach oraz kredytach bankowych .....	33
24. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;.....	33
25. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta .....	33
26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	34
27. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta .....	35
Zarządowi Emitenta nie są znane czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	35
28. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	35
W Grupie kapitałowej Emitenta programy takie nie występują.....	35
29. Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych oraz zarządzanie zasobami finansowymi .....	35

KOMENTARZ PREZESA ZARZĄDU iAlbatros Group S.A. DO DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2016

**Drodzy Akcjonariusze,**

W listopadzie ubiegłego roku, kiedy to publikowaliśmy raport za trzeci kwartał 2016 roku, sygnalizowaliśmy że nasza Grupa Kapitałowa stoi w przededniu ważnych zmian. Informowaliśmy, że w ocenie Zarządu najbardziej prawdopodobnym scenariuszem działania w odniesieniu do filaru naszej działalności – spółki iAlbatros Poland S.A. - będzie znalezienie partnera strategicznego, który pomoże wspiąć się spółce na pozycję rynkową, która pozwoli konkurować z międzynarodowymi korporacjami, które stały się poprzez konsolidacje – bezpośrednimi konkurentami w branży business travel. Po dokładnej analizie zarówno sytuacji rynkowej, jak i wyników Grupy za 2016 rok – i Państwo będą ostatecznie przekonani, że była to jedyna możliwa decyzja, która pozwoliła osiągnąć Państwu wspaniałe wyniki inwestycyjne w wyniku skupu akcji własnych, który został zakończony 28 marca 2017.

W dniu 1 marca 2017 r. podpisana została, a 10 marca 2017 roku została rozliczona, warunkowa umowa sprzedaży akcji spółki iAlbatros Poland S.A. pomiędzy iAlbatros Group S.A., jej spółką zależną Holdingiem Inwestycyjnym Akesto Sp. z o.o., a Sodexo Mobility and Expense Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii – spółką z grupy kapitałowej Sodexo S.A. notowanej na giełdzie Euronext. Cena ustalona za przeniesienie 100% akcji spółki na rzecz nabywcy została ustalona na poziomie 124 mln PLN. Dodatkowo nabywca zobowiązał się do spłaty pożyczek i pozostałych zobowiązań należnych Holdingowi Inwestycjnemu Akesto Sp. z o.o. oraz iAlbatros Group S.A. od iAlbatros Poland S.A. na łączną kwotę 60,5 mln PLN, oraz do wpłaty środków z tytułu pożyczki udzielonej iAlbatros Group S.A. w wysokości 8 mln PLN, której spłata jest przewidziana do 31 grudnia 2017 roku. Pożyczka jest zabezpieczona zastawem na udziałach Satis GPS Sp. z o.o. do wysokości 150% kwoty pożyczki i oprocentowana w wysokości 6% p.a.

W związku z pełnym wypełnieniem mandatu, do którego obecny zarząd Spółki został powołany, istotnymi zmianami w akcjonariacie Spółki oraz nieoczekiwanymi zachowaniami członków Rady Nadzorczej, po przyjęciu niniejszego sprawozdania, Zarząd zamierza podać się do dymisji. Zarząd stoi na stanowisku, że Rada Nadzorcza jest w pełni zdolna do podejmowania uchwał, w tym wyboru nowego zarządu. Wobec wątpliwości Przewodniczącego Rady w tym zakresie, Zarząd zwołał również Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które pozwolą wyłonić nowe organa Spółki. Do czasu wyboru nowego zarządu Spółka będzie reprezentowana przez powołanych pełnomocników.

Podkreślając ponownie stuprocentowe wypełnienie swojego mandatu chciałbym podziękować Państwu – obecnym Akcjonariuszom Spółki za okazane zaufanie oraz życzyć dalszego spełniania przez Spółkę pokładanych przez Państwa na niej oczekiwań inwestycyjnych, przynajmniej tych – mających racjonalne podstawy.

Dziękujemy za okazane zaufanie



Grzegorz Kiczmachowski  
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2017 roku

## 1. Informacje ogólne o Emitencie

### iAlbatros Group S.A.

**Siedziba: Aleje Jerozolimskie 180, 02-486 Warszawa**

Spółka została powołana w 2000 roku pod nazwą ADV S.A., od 2013 roku funkcjonowała pod nazwą SMT, zaś dnia 5 kwietnia 2016 roku zmieniła nazwę na iAlbatros Group S.A.

W październiku 2007 roku akcje spółki zostały wprowadzone na działający w ramach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. rynek New Connect, a od dnia 13 kwietnia 2011 roku akcje te są notowane na głównym parkiecie tej giełdy.

### Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Grzegorz Kiczmachowski – Prezes Zarządu (od 15 grudnia 2016 roku)

Tadeusz Bieniak – Członek Zarządu (od 15 grudnia 2016 roku)

Dane dotyczące zmian w Zarządzie Emitenta zawarte są w punkcie 3 niniejszego raportu.

### Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Julian Kutrzeba – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 22 czerwca 2016 roku)

Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Godlewski – Członek Rady Nadzorczej (od 9 marca 2016 roku)

Wojciech Napiórkowski - Członek Rady Nadzorczej (od 28 grudnia 2016 roku)

Hubert Staszewski – Członek Rady Nadzorczej (od 28 grudnia 2016 roku)

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji Raportu:

Julian Kutrzeba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej,

Hubert Staszewski – Członek Rady Nadzorczej,

Marcin Godlewski – Członek Rady Nadzorczej – w dniu 5 kwietnia 2017 roku zostało złożone oświadczenie o rezygnacji,

Wojciech Napiórkowski – Członek Rady Nadzorczej – w dniu 5 kwietnia 2017 roku zostało złożone oświadczenie o rezygnacji.

Dane dotyczące zmian w Radzie Nadzorczej Emitenta zawarte są w punkcie 3 niniejszego raportu.

### Oddziały Emitenta.

Emitent nie posiada oddziałów.

### Podstawowe informacje o produktach i usługach oraz rynkach zbytu

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprawowanie funkcji spółki holdingowej w ramach grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. Głównym obszarem działalności Spółki jest Polska.

## **2. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Emitent nie zawierał znaczących umów. Jednocześnie Emitent zaznacza, że informacja o istotnej umowie sprzedaży spółki pośrednio zależnej – iAlbatros Poland S.A. znajduje się w punkcie 4 dotyczącym zdarzeń po dacie bilansu.

## **3. Istotne zdarzenia w rozwoju Emitenta**

### **Zmiany w Zarządzie Emitenta**

W dniu 31 marca 2016 roku Pan Przemysław Soroka złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 10 października 2016 roku Pan Paweł Tarnowski został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. W dniu 15 grudnia Pan Tarnowski złożył rezygnację z wyżej wymienionego stanowiska.

W dniu 15 grudnia 2016 roku Pan Moncef Khanfir pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Pan Szymon Pura pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu złożyli rezygnację z powierzonych funkcji. Przyczyną obu rezygnacji była wola uniknięcia konfliktu interesów (z uwagi na dotychczas pełnione funkcje), który mógłby się ujawnić w toku prowadzonych przez Zarząd Emitenta negocjacji dotyczących sprzedaży spółki zależnej iAlbatros Poland. Tego samego dnia do Zarządu Emitenta Rada Nadzorcza powołała Pana Grzegorza Kiczmachowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Tadeusza Bieniaka na stanowisko Członka Zarządu.

W dniu 19 kwietnia 2017 roku Pan Grzegorz Kiczmachowski pełniący funkcję Prezesa Zarządu oraz Pan Tadeusz Bieniak pełniący funkcję Członka Zarządu planują złożyć rezygnacje z powierzonych funkcji. Powodem planowanych rezygnacji jest wypełnienie mandatu wskazanego przez Radę Nadzorczą Spółki przy powoływaniu Pana Kiczmachowskiego i Pana Bieniaka do Zarządu Emitenta.

W związku z powyższymi rezygnacjami Zarząd powoła Pełnomocnika – Pana Daniela Kaczmarka, który będzie reprezentował Emitenta.

### **Zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta**

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

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

Tomasza Krześniaka – Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Marka Modeckiego – Członka Rady Nadzorczej,

Tomasza Szymańskiego – Członka Rady Nadzorczej,

Grzegorza Kiczmachowskiego – Członka Rady Nadzorczej.

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

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

Dnia 21 czerwca 2016 roku Pan Konrad Pankiewicz pełniący funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pan Wojciech Napiórkowski pełniący funkcje Członka Rady Nadzorczej złożyli rezygnację z powierzonych funkcji.

Dnia 22 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Juliana Kutrzebę na stanowisko Członka Rady Nadzorczej. Dnia 3 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza powierzyła Panu Julianowi Kutrzebie pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Dnia 15 grudnia 2016 roku Pan Grzegorz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Następnie, został on powołany na Prezesa, o czym informacja znajduje się powyżej.

Dnia 28 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Marka Modeckiego. Ponadto, podczas niniejszego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w skład Rady Nadzorczej zostali powołani Panowie: Wojciech Napiórkowski oraz Huber Staszewski.

Jednocześnie Emitent informuje, że w dniu 5 kwietnia 2017 roku Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta: Pan Marcin Godlewski oraz Pan Wojciech Napiórkowski złożyli oświadczenia o rezygnacji z powierzonych funkcji. Niniejsze rezygnacje wejdą w życie po przedstawieniu ich najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Informacje dot. Rezygnacji znajdują się w punkcie 7.4. raportu dotyczącym zdarzeń po dacie bilansu.

#### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na żądanie Investors TFI S.A.**

Dnia 9 marca 2016 roku, w związku z żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przesłanym przez Investors TFI S.A., działającego w imieniu i na rzecz funduszy Investor Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Investor Central and Eastern Europe Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, będących akcjonariuszami reprezentującymi łącznie co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Emitenta została między innymi podjęta uchwała w przedmiocie upoważnienia Emitenta do nabywania w swoim imieniu akcji własnych na zasadach określonych poniżej:

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

Ponadto, na niniejszym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu została podjęta uchwała w przedmiocie umorzenia akcji własnych nabytych przez Spółkę oraz obniżenie kapitału zakładowego. Według teje



uchwały w związku z nabyciem do dnia 12.02.2016 r. 27.396 akcji własnych spółki, nabytych przez Spółkę zgodnie z uchwałą z dnia 18.06.2015 r., co stanowi 0,235% kapitału zakładowego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło umorzyć 27.396 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych kodem papierów wartościowych PLADVPL00029, stanowiących akcje własne Spółki, W związku z powyższym w dniu 15 lutego 2017 roku został obniżony kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.166.267,70 PLN do kwoty 1.163.528.10 PLN, tj. o kwotę 2.739,60 PLN.

#### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

Dnia 16 maja 2016 roku Zarząd Emitenta przekazał raportem bieżącym nr 72/2016 swoje stanowisko w sprawie wykonania uchwały nr 12 w przedmiocie upoważnienia Emitenta do nabywania w swoim imieniu akcji własnych podjętej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy z dnia 9 marca 2016 roku. Zarząd Emitenta oświadczył, że po przeprowadzeniu analizy danych finansowych oraz różnych opcji finansowania zewnętrznego doszedł do przekonania, że nie jest możliwe pozyskanie środków finansowych na potrzeby skupu akcji własnych w odpowiedniej wysokości w terminie wskazanym w wyżej wymienionej uchwale bez jednoczesnego spowodowania negatywnych skutków dla rozwoju grupy kapitałowej Emitenta. W związku z tym na kolejnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się 22 czerwca 2016 roku została podjęta uchwała nr 21, której treść została zaproponowana przez Zarząd Emitenta i upoważnia Zarząd do nabywania w swoim imieniu akcji własnych na zasadach określonych poniżej:

- 1) Nabycie akcji własnych przez Spółkę następuje w celu późniejszego ich umorzenia, Zarząd jest upoważniony do nabywania akcji własnych Spółki wyłącznie do dnia 30 września 2016 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania kwoty przeznaczonej na nabycie tych akcji określonej w punkcie 2) poniżej.
- 2) Łączna cena, za którą Zarząd nabędzie akcje własne Spółki, powiększona o koszty ich nabycia, nie może być niższa niż 40.000.000 PLN, ani nie może przekroczyć kwoty 45.000.000 PLN, przy czym cena za jedną akcję, po której Spółka nabywała będzie akcje własne, nie może być niższa niż 28,90 PLN i nie niższa niż cena ustalona w oparciu o art. 79 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1382 ze zm.)(„Ustawa”)
- 3) Przedmiotem nabycia przez Spółkę będą w pełni opłacone akcje własne Spółki w liczbie, która stanowić będzie co najmniej 10%, jednak nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj.: nie więcej niż 3.848.683 akcji, pomniejszonej o liczbę akcji własnych posiadanych przez Spółkę w dniu poprzedzającym dzień przekazania do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienia o zamiarze rozpoczęciu skupu zgodnie z ust. 4) poniżej („Akcje”).
- 4) Akcje mogą zostać nabyte przez Spółkę wyłącznie w drodze wezwania (lub wezwań) do zapisywania się na sprzedaż akcji, ogłoszonego (ogłoszonych) na podstawie art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy.
- 5) Środki przeznaczone na realizację skupu Akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki.
- 6) Zarząd Spółki będzie zobowiązany do podania warunków nabywania Akcji do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami Ustawy przed rozpoczęciem realizacji nabywania Akcji.

Ponadto na niniejszym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzono skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2015 oraz sprawozdanie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta za rok 2015, udzielono absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz powołano nowego Członka Rady Nadzorczej.

#### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na żądanie Zarządu Emitenta**

W związku ze zmianą strategii Emitenta, o której mowa poniżej w dniu 28 grudnia 2016 roku Zarząd Emitenta zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, podczas którego podjęto między innymi uchwałę z wprowadzonymi podczas Walnego Zgromadzenia poprawkami w przedmiocie rozpatrzenia i



rozstrzygnięcia wniosku Zarządu o wyrażenie zgody na zbycie akcji spółki pośrednio zależnej – iAlbatros Poland S.A. na następujących warunkach:

- 1) Transakcja sprzedaży akcji iAlbatros Poland S.A. („Akcje”) („Transakcja”) zostanie dokonana, jeżeli wycena wartości iAlbatros Poland, uzgodniona dla celów Transakcji pomiędzy Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o. a inwestorem, nie będzie niższa niż 140.000.000 PLN przy założeniu, że kwota ta odpowiadać będzie parametrowi „enterprise value” i podlegać będzie korekcie o zadłużenie finansowe, stan środków pieniężnych oraz saldo kapitału pracującego;
- 2) w wyniku Transakcji, nabywca nabędzie jednorazowo 100% Akcji;
- 3) umowa zbycia Akcji zostanie zawarta nie później niż do dnia 1 marca 2017 roku;
- 4) zbycie Akcji i rozliczenie Transakcji tj. zapłata ceny za 100% Akcji nastąpi nie później niż w terminie 1 miesiąca od zawarcia umowy zbycia Akcji,
- 5) kwota pieniężna w wysokości nie niższej niż 145.000.000 PLN, na którą składać się będą m.in. środki uzyskane ze sprzedaży Akcji zostanie przekazana na rachunek bankowy domu maklerskiego, który na podstawie odrębnie zawartej umowy ze Spółką będzie upoważniony do przeprowadzenia procesu skupu akcji własnych Spółki i będą mogły być wyłącznie wykorzystane dla celu przeprowadzenia tego procesu.
- 6) Środki pieniężne uzyskane z Transakcji zostaną przeznaczone na dokonanie skupu akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia, w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów w Spółce, z uwzględnieniem wszystkich akcji posiadanych przez Spółkę („Kwota Nabycia Akcji Własnych”)

Na niniejszym Walnym Zgromadzeniu podjęto także uchwałę w przedmiocie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania w imieniu Spółki jej akcji własnych w celu umorzenia na następujących warunkach:

- 1) Nabycie akcji własnych przez Spółkę następuje w celu późniejszego ich umorzenia. Zarząd jest upoważniony do nabywania akcji własnych Spółki do chwili wyczerpania kwoty przeznaczonej na nabycie tych akcji określonej w punkcie 2) poniżej.
- 2) łączna cena, za którą Zarząd nabędzie akcje własne Spółki, będzie równa Kwocie Nabycia Akcji Własnych pomniejszonej o koszty ich nabycia oraz nie może być niższa niż 145.000.000 PLN oraz wyższa niż 190.000.000 PLN, przy czym cena za jedną akcję, po której Spółka nabywała będzie akcje własne, nie może być niższa niż cena ustalona w oparciu o art. 79 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1382 ze zm.) („Ustawa”).
- 3) Przedmiotem nabycia przez Spółkę będą w pełni opłacone akcje własne Spółki w liczbie, która stanowić będzie co najmniej 10%, jednak nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, tj.: nie więcej niż 3.848.683 akcji, pomniejszonej o liczbę akcji własnych posiadanych przez Spółkę („Akcje”).
- 4) Akcje mogą zostać nabyte przez Spółkę wyłącznie w drodze wezwania (lub wezwań) do zapisywania się na sprzedaż akcji, ogłoszonego (ogłoszonych) na podstawie art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy.
- 5) Środki przeznaczone na realizację skupu Akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki w szczególności uzyskanych za pośrednictwem spółki zależnej Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o. w wyniku sprzedaży spółki pośrednio zależnej – iAlbatros Poland S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 6) Zarząd Spółki będzie zobowiązany do podania warunków nabywania Akcji do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami Ustawy przed rozpoczęciem realizacji nabywania Akcji.

Ponadto, na niniejszym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu została podjęta uchwała w sprawie powołania biegłego rewidenta ds. szczególnych, odwołano jednego z Członków Rady Nadzorczej Emitenta oraz powołano nowego Członka Rady Nadzorczej.

#### **Zmiana strategii Emitenta**

W dniu 18 listopada 2016 roku Emitent poinformował raportem bieżącym nr 106/2016 o zmianie strategii opartej na koncentracji biznesowej działalności na spółce iAlbatros S.A. (obecnie po połączeniu ze spółką GTMS S.A. nosząca nazwę iAlbatros Poland S.A.).

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

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

#### **Zawarcie aneksu do umów lock-up**

Dnia 25 maja 2016 roku Emitent zawarł aneksy do umów lock-up ze spółkami Moncef Invest SAS oraz MKIA Ltd. Zgodnie z postanowieniami Aneksów, przewidziane w umowach lock – up ograniczenia rozporządzania akcjami Emitenta nie obowiązują w przypadku wezwań ogłaszanych na podstawie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, jeżeli cena zaproponowana w wezwaniu przekracza o co najmniej 15% średnią cenę rynkową z ostatniego dnia notowania przed dniem ogłoszenia wezwania. Pozostałe postanowienia umów lock – up pozostają bez zmian.

W dniu 22 marca 2017 zostały podpisane porozumienia rozwiązujące ww. umowy lock-up. Informacje na ten temat znajdują się w punkcie 4 raportu dotyczącym zdarzeń po dacie bilansu.

#### **Dopuszczenie do obrotu akcji serii G**

Decyzją Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dniem 21 lipca 2016 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostały wprowadzone 354.354 akcje serii G Emitenta o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

#### **Wybór biegłego rewidenta**

- Informacje na temat umowy z biegłym rewidentem znajdują się w punkcie 6 niniejszego raportu.

#### **Oddalenie roszczenia od Creston Investments Sp. z o.o.**

Dnia 11 stycznia 2016 roku Zarząd Emitenta powziął informację o otrzymaniu zawiadomienia od Creston Investments Sp. z o.o. („Creston”), 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 - 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. W ślad za niniejszym roszczeniem emitent 18 marca 2016 roku otrzymał z Sądu Arbitrażowego przy Konfederacji Lewiatan odpis pozwu w postępowaniu arbitrażowym, złożonego w dniu 14 marca 2016 roku przez Creston.

Sąd po merytorycznym rozpoznaniu sprawy, w wydanym Wyroku oddalił w całości powództwo dotyczące roszczenia Creston w wysokości 14 425 648,54 PLN wraz z należnymi odsetkami oraz zasądził od Creston na rzecz Akesto oraz Emitenta po 75 642,20 PLN tytułem zwrotu kosztów postępowania. Sąd oddalając roszczenie Creston uznał, że Akesto oraz Emitent są zwolnieni od odpowiedzialności za naruszenie złożonych zapewnień. Wyrok jest ostateczny.

#### **Nabycie akcji własnych w drodze skupu przeprowadzonego w okresie 7 stycznia 2016 roku do 12 lutego 2016 roku**

Informacje na temat skupu znajdują się w punkcie 11 niniejszego raportu.

#### **Nabycie akcji własnych w drodze Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta ogłoszonego 1 sierpnia 2016 roku**

Informacje na temat skupu znajdują się w punkcie 11 niniejszego raportu.

#### **4. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

##### **Rejestracja przez Sąd zmiany struktury kapitału zakładowego Emitenta**

W dniu 15 lutego 2017 roku sąd rejestrowy zarejestrował zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Emitenta.

Po zarejestrowaniu Zmiany, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1 163 528,10 zł i dzieli się na:

- 11 280 927 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 każda;
- 354 354 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, po zarejestrowaniu Zmiany wynosi 11 635 281 głosów.

##### **Zawarcie i rozliczenie umowy sprzedaży iAlbatros Poland S.A.**

Dnia 1 marca 2017 roku została zawarta warunkowa umowa sprzedaży spółki pośrednio zależnej – iAlbatros Poland S.A. („iAlbatros”) („Umowa”) pomiędzy Emitentem, spółką zależną Emitenta – Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o. („Akesto”) oraz Sodexo Mobility and Expense Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii („Kupujący”) z grupy kapitałowej Sodexo S.A. notowanej na giełdzie Euronext. Zgodnie z Umową przeniesienie 100% akcji iAlbatros zostanie wykonane najpóźniej w dniu 21 marca 2017 r., pod warunkiem spełnienia do daty zamknięcia i rozliczenia transakcji, warunków zawieszających i zapłaty ceny za 100% akcji iAlbatros. Cena, którą Nabywca uiszczy w zamian za 100% akcji iAlbatros Poland wynosi 124 000 000 PLN.

W Umowie zostały zastrzeżone warunki zawieszające, które zgodnie z Umową powinny zostać spełnione przez Akesto niezwłocznie, nie później jednak niż do dnia 20 marca 2017 r., a przez Nabywcę do dnia zamknięcia i rozliczenia transakcji, tj. najpóźniej do dnia 21 marca 2017 r. Warunki zawieszające to między innymi:

- uzyskanie niezbędnych zgód korporacyjnych w tym zgody organu zarządzającego podmiotu dominującego nad Nabywcą;
- przedstawienie Nabywcy istotnych ujawnień dotyczących sytuacji iAlbatros Poland oraz jej podmiotów zależnych;
- niewystąpienie istotnych niekorzystnych zmian w sytuacji iAlbatros Poland oraz jej podmiotów zależnych;
- spełnienie przez iAlbatros Poland warunków dotyczących prawidłowości kluczowych dla transakcji parametrów finansowych, takich jak poziom zadłużenia w stosunku do podmiotów trzecich, czy stan środków pieniężnych iAlbatros Poland według stanu na dzień 28 lutego 2017 r.;
- nienaruszenie złożonych w Umowie oświadczeń i zapewnień, z tytułu których strata przewyższy lub będzie mogła przewyżżyć wskazaną w Umowie kwotę;
- podpisania przez kluczowych managerów umów z Nabywcą;
- potwierdzenia przez Nabywcę prawidłowości podejścia przez Spółkę i Akesto do pewnych kwestii związanych z transakcją;

- przekazania przez iAlbatros Poland, Akesto oraz Emitenta określonych w Umowie dokumentów potwierdzających m. in. przeniesienie praw własności intelektualnej, zawarcie odpowiednich aneksów do obowiązujących umów lub ich zakończenie, w odniesieniu do iAlbatros Poland oraz jej spółek zależnych, co pozostaje częściowo poza kontrolą Emitenta.

Ponadto, Emitent zobowiązał się do zapewnienia właściwego wykonania przez Akesto zobowiązań wynikających z Umowy, w tym do pokrycia wszelkich szkód z tytułu naruszenia Umowy przez Akesto.

Na podstawie Umowy, została wyłączona odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady oraz odpowiedzialność Spółki oraz Akesto została (z wyłączeniem przypadków określonych w umowie) ograniczona do kwoty 1 240 000 PLN.

Dodatkowo Kupujący zobowiązał się, że on lub inny podmiot z jego grupy kapitałowej do wydania przedmiotu sprzedaży dokona:

- spłaty kwoty pożyczek i pozostałych zobowiązań, należnych Akesto od iAlbatros Poland, wynoszącej 49 594 236 PLN, która zostanie zapłacona Akesto;
- spłaty kwoty pożyczek i pozostałych zobowiązań, należnych Spółce oraz spółkom z grupy kapitałowej Spółki od iAlbatros Poland, wynoszącej 10 869 548 PLN, która zostanie zapłacona Spółce;
- wpłaty środków z tytułu pożyczki udzielonej Spółce w wysokości 8 000 000 PLN, której spłata jest przewidziana do 31 grudnia 2017 r. Pożyczka jest zabezpieczona zastawem na udziałach Satis GPS Sp. z o.o. do wysokości 150% kwoty pożyczki i oprocentowana w wysokości 6% p.a.

W nawiązaniu do podpisania umowy warunkowej sprzedaży spółki iAlbatros Poland S.A. („iAlbatros”), o której mowa powyżej oraz w związku ze spełnieniem się warunków zawieszających w niej zawartych, w dniu 10 marca 2017 roku została zawarta pomiędzy Emitentem spółką zależną Emitenta – Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o. („Akesto”) oraz Sodexo Mobility and Expense Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii („Kupujący”) umowa sprzedaży akcji iAlbatros oraz doszło do zapłaty przez Kupującego na rachunek escrow kwoty 124 000 000 PLN tytułem zapłaty ceny sprzedaży.

Ponadto, doszło także do przekazania na ww. rachunek escrow:

- kwoty pieniężnej w wysokości 49 594 236 PLN stanowiącej spłatę pożyczek i pozostałych zobowiązań, należnych Akesto od iAlbatros
- kwoty pieniężnej w wysokości 10 869 548 PLN stanowiącej spłatę pożyczek i pozostałych zobowiązań, należnych Emitentowi oraz spółkom z grupy kapitałowej Emitenta od iAlbatros;
- kwoty pieniężnej w wysokości 8 000 000 PLN z tytułu umowy pożyczki udzielonej Emitentowi.

Wskazane wyżej kwoty pieniężne zostały zwolnione przez bank na odpowiednie rachunki bankowe Emitenta i Akesto po potwierdzeniu przez bank, że doszło do skutecznego złożenia oświadczenia przez Akesto o przeniesieniu akcji imiennych (indosowania) na odcinku zbiorowym znajdującym się w banku prowadzącym ww. rachunek, przy czym część zgromadzonej kwoty w wysokości niezbędnej na wykup obligacji serii E i F Emitenta pozostaje na tym rachunku escrow i zostanie zwolniona jedynie w celu wykupu.

#### **Rozwiązanie umów lock-up**

W dniu 22 marca 2017 roku na wniosek spółek: Onemaker Solutions Ltd. z siedzibą na Cyprze, Moncef Khanfir Invest SAS z siedzibą we Francji oraz MKIA Ltd. z siedzibą na Cyprze, w związku z tym, że po sprzedaży spółki iAlbatros Poland S.A. przesłanki do utrzymywania umów lock-up przestały istnieć, pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami zostały zawarte porozumienia rozwiązujące zawarte umowy ograniczające możliwość rozporządzania akcjami Emitenta (lock-up). O zawarciu wyżej

wymienionych umów lock-up Emitent informował raportami bieżącymi: nr 30/2015 z dnia 1 września 2015 roku, nr 44/2015 oraz nr 45/2015 z dnia 23 października 2015 roku.

#### **Nabycie akcji własnych Emitenta**

W związku z uchynieniem art. 72 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 ze zm.), który regulował możliwość przeprowadzenia publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji w liczbie zapewniającej osiągnięcie nie mniej niż 10% i nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej. Emitent kwoli wykonania § 1 ust 4 uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 grudnia 2016 r. w przedmiocie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania w imieniu Spółki jej akcji własnych w celu umorzenia („Uchwała”), która upoważniała Spółkę do nabycia akcje własne wyłącznie w drodze wezwania (lub wezwań) do zapisywania się na sprzedaż akcji, ogłoszonego (ogłoszonych) na podstawie art. 72 ust. 1 pkt 1 ww. ustawy („Wezwanie”), nie mając podstaw prawnych do przeprowadzenia Wezwania przeprowadziła skup akcji własnych w trybie publicznego ogłoszenia (zaproszenia) do składania ofert sprzedaży akcji przez wszystkich akcjonariuszy Spółki. Niniejsze Ogłoszenie oferty zakupu zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLADVPL00029 Spółki („Akcje Własne”) („Oferta”) Emitent ogłosił w dniu 17 marca 2017 roku. Przeprowadzenie Oferty oraz jej rozliczenie nastąpiło za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Skup Akcji Własnych został przeprowadzony zgodnie z warunkami określonymi w Uchwale (w szczególności co do liczby akcji i kwoty skupu).

W ramach przeprowadzonego na podstawie ww. Oferty skupu Emitent nabył łącznie 2 455 559 sztuk Akcji Własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda, po jednostkowej cenie zakupu 59,05 zł każda, tj. za łączną kwotę 145 000 758,98 zł PLN.

Nabyte akcje stanowią 21,104423 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i odpowiadają 2 455 559 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 21,104423% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Na skutek transakcji, Spółka jest w posiadaniu łącznie 3 839 642 sztuk akcji, stanowiących 33% udziału w kapitale zakładowym Spółki i odpowiadających 3 839 642 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 33% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

#### **Przedterminowy wykup obligacji serii F w związku z naruszeniem warunków emisji obligacji**

W związku z zamknięciem i rozliczeniem transakcji sprzedaży akcji spółki iAlbatros Poland S.A., wystąpił przypadek naruszenia, określony w pkt 15.3. lit. j warunków emisji obligacji serii F („WEO”).

W związku powyższym Zarząd Emitenta w dniu 13 marca 2017 roku podjął uchwałę o przedterminowym wykupie obligacji serii F („Obligacje”) zgodnie z postanowieniami WEO. w myśl, których:

- 1) Przedterminowy wykup obligacji serii F („Wykup”) nastąpi w dniu 10 kwietnia 2017 roku
- 2) Wykup zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie („KDPW”), prowadzącego ewidencję Obligacji w rozumieniu art. 5a ust. 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 730) („Ewidencja”), na następujących zasadach:
  - a) Wykupowi podlegają podlegają wszystkie pozostające w obrocie Obligacje, tj. 18 300 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 18 300 000,00 PLN;
  - b) Obligatariuszom będą przysługiwać następujące świadczenia z każdej jednej Obligacji:
    - i) świadczenie pieniężne polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej 100,8 % wartości nominalnej Obligacji, tj. kwotę 1.008,00 PLN tytułem kwoty wykupu jednej Obligacji; oraz
    - ii) świadczenie pieniężne polegające na zapłacie kwot odsetek tj. kwotę 31,54 zł brutto na 1 Obligację

- c) dniem ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń, o których mowa powyżej jest 6 dzień roboczy poprzedzający dzień przedterminowego wykupu, tj. 31 marca 2017 roku;
  - d) począwszy od dnia 31 marca 2017 r. do dnia przedterminowego wykupu Obligacje zostaną zablokowane w Ewidencji w sposób uniemożliwiający ich zbycie.
- 3) Przedterminowy wykup zostanie zrealizowany zgodnie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW, w szczególności z ich §119 - §122a.

Ponadto, Emitent otrzymał żądania przedterminowego wykupu Obligacji

W konsekwencji powyższych Emitent nabył:

- 10 050 sztuk Obligacji za łączną kwotę 10 354 816,50 PLN, na którą składa się nominalna wartość Obligacji powiększona o naliczane wg. WEO odsetki, oraz
- 250 Obligacji za łączną kwotę 8 576 205 PLN, na którą składa się wartość nominalna powiększona o naliczane wg. WEO oraz o premię w wysokości 8,00 PLN za jedną obligację.

#### **Oświadczenia rezygnacji z Rady Nadzorczej Emitenta**

Dnia 5 kwietnia 2017 roku, panowie Wojciech Napiórkowski oraz Marcin Godlewski - Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta przekazali za pośrednictwem poczty elektronicznej oświadczenia o rezygnacji z dniem 5 kwietnia 2017 r. z pełnionej funkcji bez podania przyczyn. Dnia 6 kwietnia 2017 roku Pan Julian Kutrzeba – Przewodniczący Rady Nadzorczej przekazał Emitentowi swoje stanowisko w niniejszej sprawie zgodnie, z którym uznał on ww. oświadczenia o rezygnacji z chwilą złożenia, tym samym przez Pana Przewodniczącego została podjęta decyzja o tym, że Rada Nadzorcza do czasu ustalenia nowego składu działać nie może.

Emitent stoi na stanowisku, że wyżej wymienione rezygnacje staną się skuteczne z dniem przedstawienia ich najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

#### **5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Emitent nie osiągnął ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

#### **6. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

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. będąca częścią międzynarodowej grupy audytorsko-doradczej działającej na rynku polskim od 23 lat. Zgodnie z rankingiem „Rzeczpospolitej” Grant Thornton należy do 10 największych firm audytorsko-doradczych w Polsce.

Wynagrodzenie dla Grant Thornton Polska Spółka z o.o. Sp. k. - podmiotu wybranego do zbadania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych śródrocznych i rocznych w roku 2016 (data podpisania umowy z audytorem – 21 lipca 2016 rok) wyniosło następująco:

- 37 000,00 PLN za przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku i sporządzenia raportu z przeglądu



- 34 000,00 PLN za badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wyrażenie o nich opinii oraz sporządzenia raportu z badania
- Wynagrodzenie dla BDO Sp. z o.o. podmiotu wybranego do zbadania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych śródrocznych i rocznych w roku 2015 wyniosło następująco:
- 29 000,00 PLN za przegląd jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku i sporządzenia raportu z przeglądu
  - 47 000,00 PLN za za badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wyrażenie o nich opinii oraz sporządzenia raportu z badania

**7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;**

Informacje znajdują się w Tabeli 43 do jednostkowo sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie toczą się żadne istotne postępowania przeciwko Emitentowi.

**9. 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.

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

**OBLIGACJE**

Dnia 2 lutego 2016 Emitent wykupił w celu umorzenia 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.

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.

Informacje na temat wykupu obligacji serii F, który nastąpił po dacie bilansu znajdują się w punkcie 4 raportu dotyczącym zdarzeń po dacie bilansu.

#### **AKCJE**

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 21 lipca 2016 roku zgodnie podjętą w dniu 18 lipca 2016 roku przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych uchwałą w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki iAlbatros Group S.A. w trybie zwykłym zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 354.354 akcje zwykłe na okaziciela serii G Emitenta o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

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 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

Informacje o nabytych akcjach po dacie bilansu znajdują się w punkcie 4 niniejszego raportu.

#### **11. Informacje na temat nabycia akcji własnych przez Emitenta**

##### **Skup akcji własnych w okresie 7 stycznia 2016 roku do 12 lutego 2016 roku**

Na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 roku w przedmiocie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania w imieniu Spółki jej akcji własnych oraz uchwalonego uchwałą Zarządu Emitenta z dnia 17 grudnia 2015 roku Regulaminu programu odkupu akcji własnych iAlbatros Group S.A. (dawne SMT S.A.) Emitent w okresie od 7 stycznia 2016 roku do 12 lutego 2016 roku w ramach Skupu nabył 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 PLN, a łączna cena nabycia akcji własnych wyniosła 369.079,88 PLN.

Transakcje zawierane były za pośrednictwem firmy inwestycyjnej Trigon Dom Maklerski S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych SA. Nie były zawierane transakcje pakietowe.

Dnia 15 lutego 2016 roku, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, Emitent zakończył skup akcji własnych.

### **Nabycie akcji własnych w drodze Wezwania 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.

Ponadto emitent Informuje, że w dniu 17 marca 2017 roku została ogłoszona przez Emitenta oferta zakupu zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela oznaczonych kodem PLADVPL00029. Informacje na ten temat znajdują się w punkcie 4 raportu dotyczącym zdarzeń po dacie bilansu.

### **12. Wypłacone dywidendy.**

Nie wystąpiły.

### **13. Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Emitenta**

#### **a) Zbiór zasad ładu Korporacyjnego**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Emitent podlega zbiorowi zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, obowiązujące od dnia 1 stycznia 2016 roku, których pełna treść znajduje się na stronie internetowej dedykowanej zagadnieniom ładu korporacyjnego pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl>.

#### **b) Zasady niestosowane**

Emitent stosuje wszystkie zasady wyrażone w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem następujących: zasada IV.R.2 w zakresie prowadzenia obrad walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w zakresie zapewnienia przez Emitenta możliwości udziału przez akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego na: transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, a także dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

zasada IV.Z.2 w zakresie zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym;

Zasada IV.R.2

Emitent nie dysponuje odpowiednimi środkami technicznymi umożliwiającymi zapewnienie akcjonariuszom wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem obrad walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę uzyskania odpowiedniej infrastruktury technicznej Emitent zapewni realizację powyższej zasady.

#### Zasada IV.Z.2

Dotychczasowa praktyka Emitenta nie przemawia za potrzebą rejestracji i upubliczniania zapisu obrad Walnego. Emitent uważa, że publikowane przez niego, przewidziane przepisami prawa, informacje dotyczące ogłoszenia o zwołaniu i przebiegu Walnego Zgromadzenia, umożliwiają w sposób wyczerpujący zapoznanie się ze sprawami poruszonymi na Zgromadzeniu wszystkim akcjonariuszom, w tym akcjonariuszom mniejszościowym, nieuczestniczącym w obradach oraz innym zainteresowanym. Emitent nie wyklucza stosowania wyżej wymienionej zasady w przyszłości.

#### c) System Kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Sprawozdania finansowe Emitenta zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską, obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w zakresie regulacji dotyczących emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu tj.: „w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” z dnia 19 lutego 2009 roku.

W spółce Emitenta funkcjonuje dział kontrolingu, którego rolą jest analiza danych finansowych i operacyjnych, raportowanie wewnętrzne (zarządcze), w tym analiza odchyleń od przyjętych w grupie budżetów spółek zależnych.

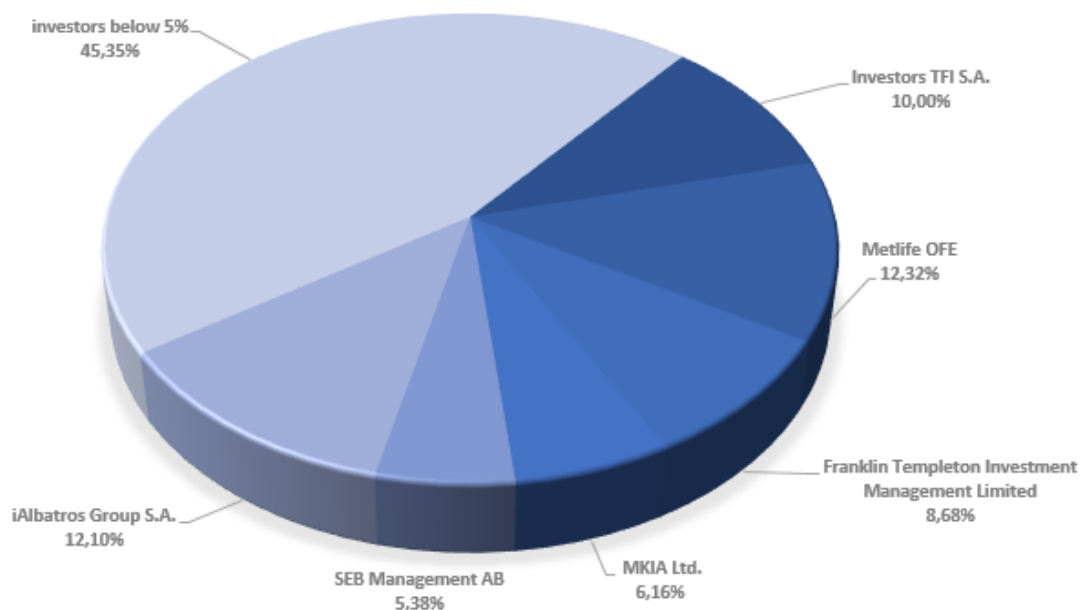
Zarząd Emitenta analizuje na bieżąco wyniki działalności spółek zależnych, w tym między innymi poprzez comiesięczne formalne spotkania z zarządami spółek zależnych, na których omawiane są wyniki bieżące, prognozy, obszary ryzyka i przyjętych przez zarządy spółek mechanizmów ograniczania ryzyka.

Za funkcjonowanie i skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd Spółki. Dyrektor Finansowy sprawuje merytoryczny nadzór nad przygotowywaniem sprawozdań finansowych. Weryfikacją sprawozdań zajmuje się Zarząd, a następnie wybrany przez Radę Nadzorczą niezależny biegły rewident, który dokonuje przeglądu i badania sprawozdań. Do zadań biegłego rewidenta należy przede wszystkim przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i grupy kapitałowej. Audytor sporządza raport i opinię z dokonanych przeglądów i badań. Z dokumentacją tą zapoznaje się Rada Nadzorcza, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i grupy kapitałowej i sporządza sprawozdanie z tej oceny, które podawane jest do wiadomości publicznej przed odbyciem się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania sprawozdania 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 na dzień publikacji sprawozdania skonsolidowanego i na 31.12.2016 roku.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale (%)
Investors TFI S.A.	1 166 267	10,00%
Metlife OFE	1 437 308	12,32%
Franklin Templeton Investment Management Ltd.	1 012 417	8,68%
MKIA Ltd.	718 650	6,16%
SEB Management AB	627 287	5,38%
iAlbatros Group S.A.	1 411 479	12,10%
inwestorzy poniżej 5%	5 289 269	45,35%
<b>RAZEM</b>	<b>11 662 677</b>	<b>100,00%</b>



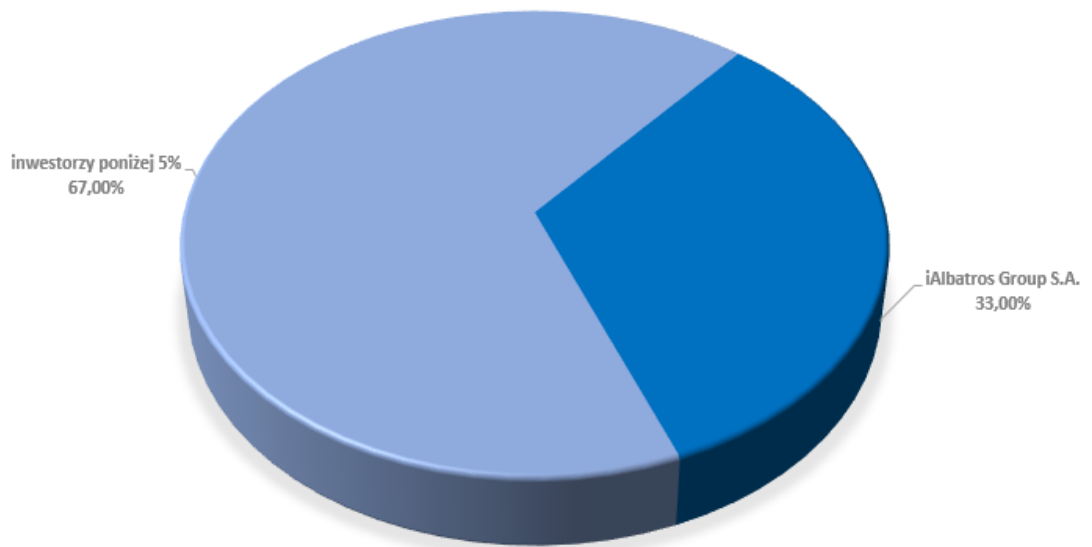
Struktura akcjonariatu na dzień publikacji Raportu, tj. na 19 kwietnia 2017 roku. Jak widać na diagramie poniżej na dzień sporządzenia sprawozdania brak jest akcjonariuszy, którzy zgłosili 5% lub więcej:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale (%)
iAlbatros Group S.A.	3 839 642	33%
inwestorzy poniżej 5%	7 795 639	67%

RAZEM

11 635 281

100%



- a) **Informacje na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**  
Nie dotyczy.
- b) **Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu**  
Emitent nie posiada uprawnień do wykonywania głosu z akcji własnych.
- c) **Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.**  
Nie występują.
- d) **Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta oraz akcji spółek zależnych lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób**  
Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają akcji spółek zależnych, ani uprawnień do nich.
- e) **Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym**  
Emitent nie posiada takich zobowiązań.
- f) **Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez**



**ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

Brak takich umów.

**15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

Nie było takich zmian.

**16. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia, w szczególności do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zgodnie z § 6 Statutu Emitenta, Członków Zarządu powołuje i odwołuje w drodze uchwały Rada Nadzorcza. Zarząd składa się z od jednego do pięciu członków, powoływanych na wspólną, trzyletnią kadencję. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.

Kadencja Zarządu trwa 3 lata (§ 6 ust. 4 Statutu Emitenta). Członkowie Zarządu wieloosobowego powoływani są na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.

Zgodnie z § 10 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata (§ 10 ust. 4 Statutu Emitenta). Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania oraz w innych przypadkach określonych w K.s.h.

**Uprawnienia Zarządu w zakresie podwyższania kapitału zgodnie ze statutem Emitenta:**

- Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd działający na wniosek akcjonariusza. Możliwa jest zamiana wszystkich lub części akcji posiadanych przez akcjonariusza.
- Zarząd jest upoważniony do podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, a także ubiegania się o wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu obrotu lub do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.
- Akcje mogą być umarżane przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, za zgodą akcjonariusza.
- Przyznania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji dokonuje Zarząd.
- Kapitał zakładowy może zostać podwyższony również w granicach kapitału docelowego.
- Do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest upoważniony Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, przez okres 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany

Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą w dniu 10 grudnia 2012 roku. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego uprawnia również do emitowania warrantów subskrypcyjnych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie.

- Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego może zostać udzielone na kolejne okresy, nie dłuższe jednak niż trzy lata. Udzielenie upoważnienia wymaga zmiany Statutu.
- Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego łącznie nie więcej niż o 80 000 złotych (osiemdziesiąt tysięcy złotych). Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne.
- Zarząd może dokonać jednego lub kilku kolejnych podwyższeń w granicach określonych w ust. 4. Zarząd nie może dokonać podwyższenia ze środków własnych Spółki.
- Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień.
- Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do: ustalenia ceny emisyjnej; wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne; zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami; podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji; podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, otwartej lub zamkniętej, przeprowadzenia oferty publicznej a także ubiegania się o wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu obrotu lub do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi
- Zarząd upoważniony jest do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej.
- Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału wymaga formy aktu notarialnego. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałą Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.

**g) Zasady zmiany statutu Emitenta**

Zgodnie z KSH art. 430 zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

**h) Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia Spółki oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.**

Zgodnie z art. 14 Statutu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego lub połowę głosów w Spółce. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad.

Zgodnie ze Statutem spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawarciu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkownika,
- zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
- rozwiązanie Spółki,
- uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
- inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut

**i) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły, w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących Spółki.**

**Zarząd Emitenta:**

Informacje na temat składu Zarządu Emitenta oraz zmian, które w nim zaszły w roku 2016 Emitent wskazał w punkcie 3 niniejszego raportu.

**Do zadań Zarządu zgodnie ze statutem Emitenta należy:**

- Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.
- Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone w przepisach prawa i Statucie Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia, bądź Rady Nadzorczej.
- Zarząd prowadzący sprawy Spółki podejmuje decyzje, mając na uwadze interes Spółki, określając strategię oraz główne cele działania Spółki.

**Rada Nadzorcza Emitenta**

Informacje na temat składu Zarządu Emitenta oraz zmian, które w nim zaszły w roku 2015 Emitent wskazał w punkcie 3 niniejszego raportu.

**Do zadań Rady Nadzorczej zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej należy:**

- ocena sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w punktach powyżej;
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją

- okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;
- powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
  - zawieranie umów z członkami Zarządu;
  - reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
  - ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu;
  - zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
  - delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
  - uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
  - składanie do Zarządu Spółki wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia;
  - zwoływanie zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;
  - zwoływanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd Spółki nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego Żądania przez Radę.
  - zatwierdzanie strategii biznesowej krótkoterminowej (do 1 roku) oraz wieloletniej (2 – 5 lat) dla Spółki, a także dla Spółek od niej zależnych w rozumieniu art. §1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, przedstawianej pisemnie przez Zarząd Spółki oraz zarządy Spółek od niej zależnych, na żądanie Rady Nadzorczej, a także zatwierdzanie zmian do przedstawionych wcześniej planów strategicznych Spółki i Spółek od niej zależnych;
  - wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę, a także przez Spółki od niej zależne w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, jakiegokolwiek czynności prawnej pod tytułem darmowym lub odpłatnie, której skutkiem jest nabycie, zbycie lub obciążenie jakichkolwiek aktywów Spółki lub Spółki od niej zależnej lub powstanie po stronie Spółki lub Spółki od niej zależnej zobowiązania lub zobowiązań w wysokości przekraczającej łącznie w ciągu 12 miesięcy równowartość 5 mln zł z (pięć milionów złotych). Wyjątek stanowią umowy podpisywane z klientami, o ile przedmiot umowy mieści się w zakresie zwykłej działalności gospodarczej Spółki;
  - wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę lub Spółkę od niej zależną nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
  - wyrażanie zgody na sposób głosowania przez Zarząd Spółki w przedmiocie zmian statutu lub umowy spółki w spółce zależnej oraz w przedmiocie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki zależnej;
  - wyrażanie zgody na sposób głosowania przez Zarząd Spółki w przedmiocie emisji obligacji przez spółkę zależną oraz na emisję obligacji przez Spółkę;
  - wyrażanie zgody na podjęcie uchwały w przedmiocie zbycia przedsiębiorstwa spółki zależnej albo jego zorganizowanej części, o ile wartość transakcji lub wartość przedmiotu transakcji przewyższa kwotę 5 mln zł (pięć milionów złotych);
  - podejmowanie innych czynności przewidzianych przez odpowiednie przepisy prawa bądź statut.

#### **17. Wynagrodzenia, nagrody i korzyści Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.**

Informacje znajdują się w tabeli 38 jednostkowego sprawozdania finansowego.

**18. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Na dzień sporządzania Raportu takie umowy nie wystąpiły.

**19. System Kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem**

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej zostały opracowane zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

Emitent prowadzi księgi za pośrednictwem zewnętrznej księgowości złożonej z pracowników byłej spółki zależnej Advfinance Sp z o.o. Na jej czele stoi Główna Księgowa, będąca doświadczonym specjalistą z wieloletnim doświadczeniem w tym obszarze, legitymującą się m.in. uprawnieniami biegłego rewidenta. Księgi prowadzone są przez doświadczony zespół księgowy, o jasno określonych i przypisanych odpowiedzialnościach za sprawy księgowo-podatkowe Emitenta. Księgowość wykorzystuje w swojej pracy system informatyczny. System ten jest rozbudowywany o moduły automatycznej wymiany danych z innymi systemami celem minimalizacji ryzyka wystąpienia ludzkiego błędu przy wprowadzaniu danych.

W spółce Emitenta funkcjonuje dział kontrolingu, którego rolą jest analiza danych finansowych i operacyjnych, raportowanie wewnętrzne (zarządcze), w tym analiza odchyleń od przyjętego budżetu.

Za funkcjonowanie i skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd Spółki. Dyrektor Finansowy sprawuje merytoryczny nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych. Weryfikacją sprawozdań zajmuje się Zarząd, a następnie wybrany przez Radę Nadzorczą niezależny biegły rewident, który dokonuje przeglądu i badania sprawozdań. Do zadań biegłego rewidenta należy przede wszystkim przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i grupy kapitałowej. Audytor sporządza raport i opinię z dokonanych przeglądów i badań. Z dokumentacją tą zapoznaje się Rada Nadzorcza, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i grupy kapitałowej i sporządza sprawozdanie z tej oceny, które podawane jest do wiadomości publicznej przed odbyciem się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

**20. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Emitenta**

**Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność**

**Ryzyko zmiany cen**

Nie dotyczy Emitenta, dotyczy natomiast całej grupy kapitałowej, co zostało szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu zarządu.

**Ryzyko kredytowe**

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

następuje zaprzestanie świadczenia usług dla niewypłacalnego klienta i ponoszenia związanych z tym kosztów.

#### **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, Emitent sporządza w ujęciu tygodniowym plan przepływów środków pieniężnych obejmujący perspektywę co najmniej sześciomiesięczną. Plan ten jest omawiany na odbywających się regularnie spotkaniach Zarządu Grupy Kapitałowej Emitenta i podejmowane są decyzje dotyczące strategii finansowania.

#### **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną**

Nie dotyczy spółki Emitenta, w niedużym stopniu dotyczy natomiast całej Grupy Kapitałowej, co zostało opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu zarządu.

#### **Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych**

Nie dotyczy spółki Emitenta, dotyczy natomiast całej grupy kapitałowej, co zostało szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu zarządu.

#### **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 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.

#### **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.

#### **Ryzyko związane z odbiorcami i zawieranymi umowami**

Z działalnością Emitenta związane jest ryzyko niewywiązania się klientów 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..

Emitent współpracuje 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 Emitent nie będzie w stanie spełnić oczekiwań klientów z uwagi na to, że nie oferuje wymaganych rozwiązań czy usług, jak również z uwagi na krótkie terminy realizacji zleceń



wyznaczone przez klientów, co może mieć przełożenie na wyniki finansowe Emitenta oraz rodzić wystąpienie potencjalnych konfliktów z klientami lub ryzyko ich utraty.

**Ryzyko związane z rozproszonym Akcjonariatem oraz niską kapitalizacją:**

W związku z transakcją sprzedaży głównego aktywa Emitenta – czyli spółki pośrednio zależnej – iAlbatros Poland S.A. oraz z przeprowadzeniem skupu akcji własnych za kwotę 145 mln PLN, czyli środków uzyskanych z ww. wymienionej transakcji większościowi akcjonariusze Emitenta sprzedali posiadane akcje, na skutek czego w dniu publikacji raportu akcjonariat Emitenta składa się jedynie z akcjonariuszy mniejszościowych. Taka struktura akcjonariatu niesie za sobą zagrożenia w postaci:

- niepewności w kwestii zwołania kworum na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które aby Walne Zgromadzenie było ważne musi wynieść 25% ogólnej liczby głosów
- ograniczonej możliwości dotarcia do akcjonariuszy Emitenta, wiążące się w dużej mierze ich niezajomością
- ograniczonej decyzyjności i zdolności podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Dodatkowo z powyższymi faktami wiąże się niska kapitalizacja co ma bezpośredni wpływ na wycenę Emitenta oraz na łatwość w jego przejęciu.

21. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności Emitenta, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

a) Analiza rachunku zysków i strat Emitenta

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)		Za okres	
		od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>11,614</b>	<b>21,724</b>
	- od jednostek powiązanych	7,939	7,914
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	11,614	21,724
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>4,676</b>	<b>15,023</b>
	- jednostkom powiązanim	0	0
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	4,676	15,023
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
<b>C.</b>	<b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>6,938</b>	<b>6,701</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>6,723</b>	<b>8,125</b>
<b>F.</b>	<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)</b>	<b>216</b>	<b>-1,423</b>
<b>G.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>481</b>	<b>1,617</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	67	0
II.	Dotacje	0	0
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
IV.	Inne przychody operacyjne	414	1,617
<b>H.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4,436</b>	<b>503</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	32
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3,277	0
III.	Inne koszty operacyjne	1,160	471
<b>I.</b>	<b>STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>	<b>-3,740</b>	<b>-309</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>2,481</b>	<b>2,540</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
	a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
	b) od jednostek pozostałych, w tym:	0	0
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
II.	Odsetki, w tym:	2,336	2,540
	- od jednostek powiązanych	1,779	1,290
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
	- w jednostkach powiązanych	0	0
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
V.	Inne	145	0

<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>17,320</b>	<b>28,380</b>
I.	Odsetki, w tym:	9,567	4,177
	- dla jednostek powiązanych	7,390	1,850
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	20,416
	- w jednostkach powiązanych	0	0
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	6,563	1,803
IV.	Inne	1,191	1,983
<b>L.</b>	<b>STRATA BRUTTO (I+J-K)</b>	<b>-18,579</b>	<b>-26,148</b>
<b>M.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>201</b>	<b>1,019</b>
<b>N.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>O.</b>	<b>STRATA NETTO (L-M-N)</b>	<b>-18,780</b>	<b>-27,167</b>

b) Analiza majątku Emitenta oraz źródeł jego finansowania wraz z oceną zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

BILANS - AKTYWA		stan na:	
		31.12.2016	31.12.2015
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>251,438</b>	<b>168,248</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0</b>	<b>385</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2.	Wartość firmy	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0	385
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>163</b>	<b>641</b>
1.	Środki trwałe	163	641
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0	0
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	17
	c) urządzenia techniczne i maszyny	0	430
	d) środki transportu	163	189
	e) inne środki trwałe	0	5
2.	Środki trwałe w budowie	0	0
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>635</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0	0
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3.	Od pozostałych jednostek	0	635
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>251,275</b>	<b>165,617</b>
1.	Nieruchomości	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	251,275	165,617
	a) w jednostkach powiązanych	251,275	165,617
	- udziały lub akcje	251,275	163,854
	- inne papiery wartościowe	0	0
	- udzielone pożyczki	0	1,763
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0

	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
	- udziały lub akcje	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
	c) w pozostałych jednostkach	0	0
	- udziały lub akcje	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0</b>	<b>970</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	970
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>16,859</b>	<b>127,529</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>34</b>	<b>20</b>
1.	Materiały	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0
4.	Towary	0	0
5.	Zaliczki na dostawy	34	20
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>2,674</b>	<b>10,016</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	999	6,088
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	994	5,862
	- do 12 m-cy	994	5,862
	- powyżej 12 m-cy	0	0
	b) inne	5	226
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
	- do 12 m-cy	0	0
	- powyżej 12 m-cy	0	0
	b) inne	0	0
3.	Należności od pozostałych jednostek	1,674	3,929
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	339	993
	- do 12 m-cy	339	993
	- powyżej 12 m-cy	0	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	696	1,449
	c) inne	640	1,487
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>14,088</b>	<b>117,417</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	14,088	117,417
	a) w jednostkach powiązanych	12,622	40,826
	- udziały lub akcje	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0
	- udzielone pożyczki	12,622	40,826
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0

	b) w pozostałych jednostkach	124	3,546
	- udziały lub akcje	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0
	- udzielone pożyczki	124	3,546
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1,342	73,045
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1,342	73,045
	- inne środki pieniężne	0	0
	- inne aktywa pieniężne	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>63</b>	<b>76</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>40,369</b>	<b>0</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>308,666</b>	<b>295,777</b>

BILANS - PASywa		stan na:	
		31.12.2016	31.12.2015
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>191,494</b>	<b>122,629</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>1,166</b>	<b>1,166</b>
<b>IV.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>70,608</b>	<b>70,608</b>
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0	0
<b>V.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>205,846</b>	<b>118,201</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	205,846	118,201
<b>VI.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0	0
	- na udziały (akcje) własne	0	0
<b>VII.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-67,347</b>	<b>-40,179</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-18,780</b>	<b>-27,167</b>
<b>IX.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>117,172</b>	<b>173,148</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>567</b>	<b>1,145</b>
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0	769
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
	- długoterminowa	0	0
	- krótkoterminowa	0	0
3.	Pozostałe rezerwy	567	376
	- długoterminowe	0	0
	- krótkoterminowe	567	376
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>35,616</b>	<b>50,433</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	17,347	16,237
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3.	Wobec pozostałych jednostek	18,269	34,196

	a) kredyty i pożyczki	0	0
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18,186	33,928
	c) inne zobowiązania finansowe	84	269
	d) zobowiązania wekslowe	0	0
	e) inne	0	0
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>80,989</b>	<b>121,528</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	72,241	114,012
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	4	11
	- do 12 m-cy	4	11
	- powyżej 12 m-cy	0	0
	b) inne	72,237	114,001
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0	0
	- do 12 m-cy	0	0
	- powyżej 12 m-cy	0	0
	b) inne	0	0
3.	Wobec pozostałych jednostek	8,748	7,516
	a) kredyty i pożyczki	2	0
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4,290	564
	c) inne zobowiązania finansowe	116	89
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3,162	2,768
	- do 12 m-cy	3,162	2,768
	- powyżej 12 m-cy	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	122	122
	f) zobowiązania wekslowe	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	31	56
	h) z tytułu wynagrodzeń	49	2,941
	i) inne	975	976
4.	Fundusze specjalne	0	0
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0</b>	<b>43</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0	43
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
	- długoterminowe	0	0
	- krótkoterminowe	0	0
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>308,666</b>	<b>295,777</b>

## 22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności i przewidywanej sytuacji finansowej Emitenta.

Obecnie Emitent ma dwa kierunki, w których może podążać:

- sprzedaż Spółki Satis GPS - jedynego istotnego operacyjnego aktywa Grupy Kapitałowej
- rozwijanie biznesu Satis oraz zdobycie na to odpowiednich środków, np. poprzez nową emisję akcji.

W związku planowaną rezygnacją Zarządu Emitenta, o której informowaliśmy na początku niniejszego raportu, decyzja o wyborze ścieżki, którą będzie podążała dalej Grupa Kapitałowa należeć będzie do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które jeszcze przez swoją rezygnacją Zarząd Emitenta zamierza zwołać.

## 23. Informacje o udzielonych i zaciągniętych pożyczkach oraz kredytach bankowych

Informacje o udzielonych pożyczkach zostały wykazane w Nocie 49 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach zostały wykazane w Nocie 50 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych, w tym obligacjach zostały zaprezentowane w Nocie 47.

## 24. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;

Informacje znajdują się w Nocie 49 sprawozdania finansowego.

## 25. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim Emitenta

Poręczyciel	Wierzyciel	Rodzaj zobowiązania	Kwota	Waluta	Termin spłaty
Emitent	BNP BGŻ Paribas S.A.	Poręczenie do linii gwarancyjnej iAlbatros Poland S.A.	1 700 000,00	EUR	12/04/2027
Emitent	Signal Iduna Polska TU S.A.	Poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej dla iAlbatros Poland S.A.	214 675,00	PLN	22/04/2017
Emitent	Creston Investments Sp. z o.o.	Poręczenie umowne dla Holdingu Inwestycyjnego Akesto Sp. z o.o.	151 000 000,00	PLN	30/11/2018
Emitent	Creston Investments Sp. z o.o.	Poręczenie umowne dla Doneva Sp. z o.o.	151 000 000,00	PLN	30/11/2018
Emitent	BNP BGŻ Paribas S.A.	Poręczenie do umowy kredytowej w rachunku bieżącym SATIS GPS	2 700 000,00	PLN	11/2021
Emitent	BNP BGŻ Paribas S.A.	Poręczenie do umowy kredytowej w rachunku bieżącym SATIS GPS	900 000,00	PLN	11/2029
Emitent	Alior Bank S.A.	Poręczenie do umowy kredytowej w rachunku bieżącym SATIS GPS	600 000,00	PLN	10/06/2017



Emitent	PZU S.A.	Weksel in blanco wystawiony przez Emitenta do gwarancji dobrego wykonania Software Development Center S.A.	74 774,16	PLN	-
Emitent	Accor S.A.	Gwarancja płatności w celu zabezpieczenia zobowiązań umownych iAlbatros Poland S.A.	15 000,00	EUR	-
Emitent	Merigo Sp. z o.o.	Gwarancja płatności w celu zabezpieczenia zobowiązań umownych iAlbatros Poland S.A.	400 000,00	EUR	-
Emitent	Destination of the World DMCC	Gwarancja płatności w celu zabezpieczenia zobowiązań umownych iAlbatros Poland S.A.	40 000,00	EUR	30/06/2017
Emitent	Technip France SAS	Gwarancja płatności w celu zabezpieczenia zobowiązań umownych iAlbatros Poland S.A.	2 000 000,00	EUR	-
Emitent	Gulliver Travel Associates	Gwarancja płatności w celu zabezpieczenia zobowiązań umownych iAlbatros Poland S.A.	20 000,00	EUR	-
Emitent	EAN	Gwarancja płatności w celu zabezpieczenia zobowiązań umownych iAlbatros Poland S.A.	No limit	-	-
Emitent	Cityzenbooking	Gwarancja płatności	20 000,00	EUR	

W zakresie udzielonych gwarancji dotyczących spółki iAlbatros Poland S.A. Emitent po dniu bilansowym, w związku z transakcją zbycia spółek zależnych iAlbatros Poland S.A. oraz iAlbatros France SAS, przyjął zobowiązanie nabywcy do przejścia wszystkich tych zobowiązań warunkowych i udzielonych gwarancji, które dotyczą iAlbatros Poland S.A. Zgodnie z tym zobowiązaniem nabywca przejmie wszelkie udzielone gwarancje w okresie do 3 miesięcy od 10 marca 2017 roku

## 26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Emitent, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zapewnienie środków finansowych na działalność Emitenta. Emitent posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Emitenta obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Emitenta obejmują ryzyko rynkowe, na które składa się stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe: opis podejścia do zarządzania tym rodzajem ryzyka przedstawiono w punkcie 20 Szczegółową informację dotyczącą sald należności od kontrahentów przedstawiono w nocie 10 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Ryzyko związane z płynnością: opis podejścia do zarządzania tym rodzajem ryzyka przedstawiono w punkcie 20 („Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej”).

Ryzyko stopy procentowej: narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, do których należą przede wszystkim zobowiązania z tytułu obligacji.

**27. 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

**28. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W Grupie kapitałowej Emitenta programy takie nie występują

**29. Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych oraz zarządzanie zasobami finansowymi**

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 roku posiadała istotne zasoby gotówkowe w kwocie 2 mln PLN.

Warszawa, 19 kwietnia 2017 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU iAlbatros Group S.A.

Zgodnie z § 92 pkt. 1 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259) Zarząd iAlbatros Group S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



Grzegorz Kiczmachowski  
Prezes Zarządu



Tadeusz Bieniak  
Członek Zarządu