

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



iAlbatros

Spis treści

I.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE iALBATROS GROUP S.A.	6
1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe iAlbatros Group S.A. za I półrocze 2016 roku	6
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe iAlbatros Group S.A. za I półrocze 2016 roku	11
III.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE iALBATROS GROUP S.A.	16
1.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe - dane w tys. PLN.....	16
2.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe iAlbatros Group S.A. – dane w tys. PLN.....	22
IV.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU	43
V.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	50
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	50
2.	Spółki Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2016 roku	52
3.	Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej – stan posiadania Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 roku	52
4.	Informacje ogólne o Emitencie i spółkach z jego Grupy Kapitałowej	52
5.	Zmiany kapitału zakładowego	56
6.	Oferta publiczna akcji Emitenta	56
7.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	56
8.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, u okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób	58
9.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	58
10.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	59
11.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	59
12.	Wyplacone dywidendy.....	59
13.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	60
14.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie I półrocza 2016 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	60
A.	Znaczące istotne umowy handlowe	60
B.	Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej	61
C.	Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	65
15.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej Emitenta	66
	Ryzyko zmiany cen	66
	Ryzyko kredytowe.....	67
	Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	67
	Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną	67
	Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych	67
	Ryzyko stopy procentowej	67
	Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania	68
	Ryzyko konkurencji	68
	Ryzyko związane z odbiorcami i zawieraniem umowami	68
	Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi.....	69
	Ryzyko związane z sezonowością przychodów.....	69
	Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych.....	69

	Ryzyko związane z wykorzystywaniem przez Emitenta i Spółki Zależne licencji oraz oprogramowania komputerowego	69
16.	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.	70
17.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.....	70
	Zobowiązania leasingowe:	73
18.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	73
19.	Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta ...	74
20.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	74
VI.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ODNOŚNIE PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	75
VII.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ODNOŚNIE BEZSTRONNOŚCI BIEGŁEGO REWIDENTA	76

LIST PREZESA ZARZĄDU

Drodzy Akcjonariusze,

Obserwując na co dzień działalność naszej Grupy Kapitałowej zauważam, iż integruje ona wszystkie czynniki niezbędne do realizacji ambitnych celów, jakie stoją przed naszym wiodącym projektem biznesowym iAlbatros. Głęboko wierzę, że zapewnią one temu projektowi niekwestionowany sukces. Tymi fundamentami są przede wszystkim świetnie dobrana kadra kierownicza, pracownicy skoncentrowani na celach biznesowych, jasno określone kierunki rozwoju działalności oraz innowacyjne w skali światowej rozwiązania informatyczne określające produkt oferowany przez Grupę. Wyposażeni w takie zasoby naszą codzienną pracą realizujemy wizję i cele firmy, stając się coraz lepsi w dostarczaniu rozwiązań, które znajdują rosnące uznanie rynku business travel. Odzwierciedleniem tego jest powiększająca się baza Klientów z sektora biznesowego oraz publicznego.



Moncef Khanfir – Prezes Zarządu

Działania, jakie podjęliśmy reorganizując strukturę Grupy i dobierając odpowiedni zespół, przynoszą satysfakcjonujące efekty w postaci poszerzenia naszej obecności w Polsce, ale przede wszystkim za granicą, w krajach Europy Zachodniej. Dziś z dumą możemy powiedzieć, że jesteśmy znaczącym graczem rynku business travel we Francji. W bieżącym roku jeszcze bardziej umocniliśmy swoją pozycję w tym kraju, podpisując kolejne duże kontrakty, w tym z wiodącym francuskim biurem podróży Havas Voyages. Umowa dotyczy istniejącej oferty hotelowej wzbogaconej o zupełnie nowe funkcjonalności – możliwość rezerwacji biletów lotniczych, kolejowych, wypożyczenia samochodu i zamawiania taksówek. Wszystko to zintegrowane zostało w ramach nowej aplikacji, która w naszej ofercie otrzymała nazwę Maya, zaś w języku branżowym określana jest jako „self-booking tool”. Jesteśmy przekonani o bardzo silnym dalszym potencjale sprzedażowym tego produktu.

Publikując raport za pierwszy kwartał bieżącego roku podawaliśmy przychody ze sprzedaży w segmencie business travel na poziomie 41,5 mln PLN. W niniejszym raporcie kontynuujemy przekazywanie dobrych informacji. Przychody segmentu za pierwsze półrocze wyniosły 110,0 mln PLN i były na poziomie praktycznie takim samym jak za cały rok 2015, kiedy to wyniosły 110,7 mln PLN. Te liczby potwierdzają, iż w ujęciu finansowym rozwój Grupy postępuje we właściwym kierunku i jest zgodny z tym, co zostało określone przez Zarząd w styczniu 2016 roku przy okazji publikacji prognoz finansowych.

W segmencie zarządzania flotą pojazdów, w którym Grupa Kapitałowa zaznacza swoją obecność za pośrednictwem spółki Satis GPS, również nastąpiły spodziewane wzrosty, będące następstwem systematycznego powiększania się rynku i inicjowania współpracy z nowymi partnerami. Satis GPS półrocze zamknął z przychodami na poziomie 3,8 mln PLN.

Dobre wyniki finansowe bieżącej działalności w połączeniu ze sprzedażą w ubiegłym roku spółek zależnych SMT Software Services S.A. oraz Codemedia S.A. skłoniły nas do podzielenia się wypracowanymi zyskami z naszymi akcjonariuszami. W sierpniu ogłosiliśmy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji naszej spółki, przeznaczając na ten cel kwotę 40 mln PLN.

Po przeanalizowaniu danych zawartych w raporcie oraz w oparciu o bieżące informacje, jakie codziennie spływają do mnie od moich współpracowników i Klientów, czy po prostu przyjaciół skupionych wokół firmy i kibicujących jej rozwojowi, wiem, iż zmierzamy w dobrym kierunku, a nasza obecność na rynku znajduje pozytywny oddźwięk wśród wszystkich naszych interesariuszy, ale przede wszystkim wśród naszych Klientów. Za to wszystko chciałbym podziękować wszystkim osobom pracującym na ten sukces.

Serdecznie zapraszam do lektury niniejszego raportu. Chcemy Państwu przedstawić, na czym polega koncepcja działania najważniejszych biznesów w naszej Grupie, w oparciu o jakie rozwiązania realizujemy nasze długofalowe cele, jacy globalni gracze zaufali oferowanym przez nas rozwiązaniom, jakie są nasze perspektywy dalszego rozwoju w krótszej i dłuższej perspektywie czasowej oraz jakie wyniki finansowe udaje nam się zrealizować.

Dziękujemy za okazane nam zaufanie.



Moncef Khanfir
Prezes Zarządu

Warszawa, 16 września 2016 roku

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE iALBATROS GROUP S.A.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres			
<i>Dane narastająco</i>	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży ogółem	117 924	66 490	26 920	16 083
Koszty sprzedaży ogółem	93 233	59 747	21 284	14 452
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	24 691	6 743	5 637	1 631
Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	17 481	4 747	3 991	1 148
Zysk/Strata ze sprzedaży	7 210	1 996	1 646	483
Przychody operacyjne	1 129	282	258	68
Koszty operacyjne	1 479	921	338	223
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	6 860	1 357	1 566	328
Wynik na operacjach finansowych	1 081	-521	247	-126
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	7 941	836	1 813	202
Odpis wartości firmy	0	0	0	0
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Zysk/Strata brutto	7 941	836	1 813	202
Podatek dochodowy	501	540	114	131
Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	8 724	0	2 110
Zyski mniejszości	0	668	0	162
Zysk/Strata netto	7 440	8 352	1 698	2 020
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł/euro)	0,64	0,74	0,15	0,18
Amortyzacja	926	1 200	211	290
EBITDA	7 786	2 557	1 777	619

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

Kurs ten wyniósł 4,3805 PLN za 1 EUR.

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

Kurs ten wyniósł 4,1341 PLN za 1 EUR.

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ**

w tys. PLN

w tys. EUR

stan na

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	15 870	13 839	3 586	3 142
Wartości niematerialne i prawne	6 937	5 473	1 568	1 284
Rzeczowe aktywa trwałe	983	966	222	227
Wartość firmy	2 483	2 483	561	583
Długoterminowe rozliczenia okresowe	955	2 169	216	509
Należności długoterminowe	635	-	143	-
Pozostałe aktywa trwałe	3 877	2 298	876	539
Aktywa obrotowe	144 224	151 079	32 589	35 452
Zapasy	2 145	2 546	485	597
Należności krótkoterminowe	64 441	55 279	14 561	12 972
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	70 835	91 571	16 006	21 488
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	57 338	80 569	12 956	18 906
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	6 803	1 683	1537	395
Aktywa razem	160 094	164 468	36 175	38 594
Kapitał własny, w tym:	106 395	99 292	24 041	23 300
- kapitał zakładowy	1 166	1 166	263	274
- kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	0	-
Rezerwy	1 311	772	296	181
Zobowiązania długoterminowe	28 765	34 196	6 204	8 024
Zobowiązania krótkoterminowe	23 623	30 208	5 634	7 089
Pasywa razem	160 094	164 468	36 175	38 594
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	9,10	8,78	2,00	2,06

Dane finansowe na 30 czerwca 2016 roku zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,4255 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 125/A/NBP/2016 z dnia 30 czerwca 2016 r.

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

Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31 grudnia 2015 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres			
	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
<i>Dane narastająco</i>				
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-10 490	- 2 774	-2 395	- 671
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 905	- 12 495	-1 120	- 3 022
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-7 836	13 350	-1 789	3 229
Przepływy pieniężne netto razem	-23 231	- 1 919	-5 303	- 464

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

Kurs ten wyniósł 4,3805 PLN za 1 EUR.

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

Kurs ten wyniósł 4,1341 PLN za 1 EUR.

w tys. PLN

w tys. EUR

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Dane kwartalne

	okres			
	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2015 do 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży ogółem	72 904	36 619	16 550	8 889
Koszty sprzedaży ogółem	59 124	35 147	13 422	8 532
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	13 780	1 472	3 128	357
Koszty ogólnego zarządu	12 081	1 824	2 743	443
Zysk/Strata ze sprzedaży	1 699	-352	386	-85
Pozostałe przychody operacyjne	913	204	207	50
Pozostałe koszty operacyjne	1 469	611	333	148
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	1 143	-759	259	-184
Wynik na operacjach finansowych	3 049	208	692	50
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	4 192	-551	952	-134
Odpis wartości firmy	0	0	0	0
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Zysk/Strata brutto	4 192	-551	952	-134
Podatek dochodowy	501	35	114	8
Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	3 904	0	948
Zyski mniejszości	0	462	0	112
Zysk/Strata netto	3 691	2 856	838	693
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,33	0,25	0,07	0,06
Amortyzacja	508	801	115	194
EBITDA	1 651	42	375	10

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

Kurs ten wyniósł 4,4051 PLN za 1 EUR.

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

Kurs ten wyniósł 4,1194 PLN za 1 EUR.

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

w tys. PLN

w tys. EUR

okres

Dane kwartalne

	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2015 do 30.06.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-12 141	2 982	-2 756	724
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 877	- 12 102	-880	- 2 938
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-499	13 716	-113	3 330
Przepływy pieniężne netto razem	-16 517	4 596	-3 750	1 116

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

Kurs ten wyniósł 4,4051 PLN za 1 EUR.

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

Kurs ten wyniósł 4,1194 PLN za 1 EUR.

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres			
<i>Dane narastająco</i>	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	10 539	8 060	2 406	1 950
Koszty sprzedaży	1 617	6 714	369	1 624
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	8 922	1 346	2 037	326
Koszty ogólnego zarządu	5 089	2 676	1 162	647
Zysk/Strata ze sprzedaży	3 833	-1 330	875	-322
Pozostałe przychody operacyjne	58	212	13	51
Pozostałe koszty operacyjne	279	303	64	73
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	3 612	-1 421	825	-344
Wynik na operacjach finansowych	-2 383	-677	-544	-163
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	1 229	-2 098	281	-507
Zysk/Strata brutto	1 229	-2 098	281	-507
Podatek dochodowy	0	-	0	-
Zysk/Strata netto	1 229	-2 098	281	-507
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,11	-0,19	0	-0,04
Amortyzacja	187	275	43	67
EBITDA	3 799	-1 146	867	-277

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

Kurs ten wyniósł 4,3805 PLN za 1 EUR.

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

Kurs ten wyniósł 4,1341 PLN za 1 EUR.

JEDNOSTKOWY BILANS	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na			
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	63 145	62 887	14 268	14 757
Wartości niematerialne i prawne	327	385	74	90
Rzeczowe aktywa trwałe	632	641	143	150
Inwestycje długoterminowe	60 581	60 256	13 689	14 140
Długoterminowe rozliczenia okresowe	970	970	219	228
Należności długoterminowe	635	635	143	149
Aktywa obrotowe	121 087	123 481	27 445	28 976
Zapasy	20	20	5	5
Należności krótkoterminowe	14 826	5 968	3 350	1 400
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	106 197	117 417	23 997	27 553
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	45 968	73 045	10 387	17 141
Pozostałe	44	76	93	18
Udziały (akcje) własne	369		83	
Aktywa razem	184 601	186 368	41 713	43 733
Kapitał własny	14 651	13 422	3 311	3 150
- w tym kapitał zakładowy	1 166	1 166	263	274
Rezerwy	228	376	52	88
Zobowiązania długoterminowe	45 213	50 433	10 216	11 835
Zobowiązania krótkoterminowe	124 509	122 138	28 134	28 661
Pasywa razem	184 601	186 369	41 713	43 733
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	0,76	1,92	0,17	0,45

Dane finansowe na 30 czerwca 2016 roku zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,4255 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 125/A/NBP/2016 z dnia 30 czerwca 2016 r.

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

Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31 grudnia 2015 r.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

w tys. PLN

w tys. EUR

Dane narastająco

	okres			
	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-11 232	3 186	-2 564	771
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-16 024	- 20 394	-3 658	- 4 933
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	179	12 965	41	3 136
Przepływy pieniężne netto razem	-27 077	- 4 243	-6 181	- 1 026

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

Kurs ten wyniósł 4,3805 PLN za 1 EUR.

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

Kurs ten wyniósł 4,1341 PLN za 1 EUR.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres			
	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2015 do 30.06.2015
<i>Dane kwartalne</i>				
Przychody ze sprzedaży	9 120	4 241	2 070	1 030
Koszty sprzedaży	622	4 179	141	1 014
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	8 498	62	1 929	15
Koszty ogólnego zarządu	2 150	1 228	488	298
Zysk/Strata ze sprzedaży	6 348	-1 166	1 441	-283
Pozostałe przychody operacyjne	42	81	10	20
Pozostałe koszty operacyjne	279	85	63	21
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	6 111	-1 170	1 387	-284
Wynik na operacjach finansowych	-438	-74	-99	-18
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	5 673	-1 244	1 288	-302
Zysk/Strata brutto	5 673	-1 244	1 288	-302
Podatek dochodowy	0	-	0	-
Zysk/Strata netto	5 673	-1 244	1 288	-302
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,50	-0,11	0	-0,03
Amortyzacja	157	134	36	33
EBITDA	6 268	-1 036	1 423	-251

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

Kurs ten wyniósł 4,4051 PLN za 1 EUR.

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

Kurs ten wyniósł 4,1194 PLN za 1 EUR.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

w tys. PLN

w tys. EUR

Dane kwartalne

	okres			
	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.04.2015 do 30.06.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-6 674	1 794	-1 515	436
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-11 541	- 17 670	-2 620	- 4 289
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	7 419	15 888	1 684	3 857
Przepływy pieniężne netto razem	-10 796	12	-2 451	3

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

Kurs ten wyniósł 4,4051 PLN za 1 EUR.

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

Kurs ten wyniósł 4,1194 PLN za 1 EUR.

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE iALBATROS GROUP S.A.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe - dane w tys. PLN

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. PLN

	za okres 01.01.2016 - 30.06.2016	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	117 924	145 920	66 490
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	117 924	145 920	66 490
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	93 233	134 491	59 747
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	93 233	133 195	59 747
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	1 296	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	24 691	11 429	6 743
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	17 481	11 688	4 747
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 210	- 259	1 996
Pozostałe przychody operacyjne	1 129	2 181	282
Pozostałe koszty operacyjne	1 479	427	921
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 860	1 495	1 357
Przychody finansowe	3 366	2 090	715
Koszty finansowe	2 285	4 027	1 236
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy	0	2 409	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 941	- 2 851	836
Podatek dochodowy	501	1 846	540
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 440	-4 697	296
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	60 044	8 724
Zysk (strata) netto	7 440	55 347	9 020
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	965	668
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	7 440	54 382	8 352
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,64	4,66	0,74

Dane w tys. PLN	za okres 01.01.2016 - 30.06.2016	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015
Zysk (strata) netto	7 440	55 347	9 020
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	0	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	79	- 31
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	7 440	55 426	8 989
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	965	668
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	7 440	54 461	8 321

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. PLN

AKTYWA	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywa trwałe	15 870	13 389	24 161
Rzeczowe aktywa trwałe	983	966	2 786
Wartości niematerialne	6 937	5 473	6 101
Wartość firmy	2 483	2 483	7 370
Nieruchomości inwestycyjne	0	-	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	577	535	546
Pozostałe aktywa finansowe	2 077	1 763	4 064
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 223	1 319	2 265
Rozliczenia międzyokresowe	955	850	1 029
Pozostałe aktywa trwałe	635	0	0
Aktywa obrotowe	144 224	151 079	131 003
Zapasy	2 145	2 546	561
Należności handlowe	47 347	35 852	63 389
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	47	2	443
Pozostałe należności	17 047	19 425	15 001
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	66
Pozostałe aktywa finansowe	13 497	11 002	26 401
Rozliczenia międzyokresowe	6 803	1 683	12 652
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 338	80 569	12 490
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	160 094	164 468	155 164

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. PLN

PASYWA	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kapitały własne	106 395	99 292	76 945
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>106 395</i>	<i>99 292</i>	<i>75 148</i>
Kapitał zakładowy	1 166	1 166	1 131
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 954	11 954	11 955
Akcje własne	-369	-	-
Pozostałe kapitały	1 866	1 861	19 010
Różnice kursowe z przeliczenia	39	7	-103
Niepodzielony wynik finansowy	84 299	29 922	34 803
Wynik finansowy bieżącego okresu	7 440	54 382	8 352
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	0	0	1 797
Zobowiązania długoterminowe	28 765	34 196	37 198
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 425	34 196	37 198
Inne zobowiązania długoterminowe	0	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	340	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-	-
Pozostałe rezerwy	0	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	24 934	30 980	41 021
Kredyty i pożyczki	481	373	4 956
Pozostałe zobowiązania finansowe	612	2 126	1 134
Zobowiązania handlowe	19 129	8 718	22 496
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	523	468	254
Pozostałe zobowiązania	2 399	17 557	5 141
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	479	966	735
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	57	57	671
Pozostałe rezerwy	1 254	715	5 634
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	160 094	164 468	155 164

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN

	za okres 01.01.2016 - 30.06.2016	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	7 941	- 2 851	9 910
Korekty razem:	-16 904	- 23 821	-12 439
Amortyzacja	926	4 024	1 200
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	30	266	-28
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-65	2 024	396
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	103	-2
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	323	- 12	3 624
Zmiana stanu zapasów	401	- 1 268	731
Zmiana stanu należności	- 9 707	- 29 281	3 056
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 3 752	- 2 255	-15 204
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-5 060	2 578	-6 212
Inne korekty	0	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej	-8 963	- 26 672	-2 529
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	- 1 527	402	-245
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 490	- 26 270	-2 774
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	445	172 063	17 511
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	514	6
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	0	0
Zbycie aktywów finansowych	-	9 025	525
Inne wpływy inwestycyjne	-	162 524	16 980
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	445,00	0	0
Wydatki	5 350	85 020	30 006
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 315	3 604	1 685
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	2 768	45 616	21 558
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	-	77	77
Inne wydatki inwestycyjne	267	35 723	6 686
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 905	87 043	-12 495
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	108	18 060	18 025
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	35	0
Kredyty i pożyczki	108	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	18 025	18 025
Inne wpływy finansowe	-	0	0
Wydatki	7 944	12 673	4 675
Nabycie udziałów (akcji) własnych	369	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	0	0

Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	-	6 737	3 054
Wykup dłużnych papierów wartościowych	7 002	3 000	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	54	737	255
Odsetki	4	2 199	1 366
Inne wydatki finansowe	515	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 836	5 387	13 350
D. Przepływy pieniężne netto razem	-23 231	66 160	-1 919
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-6 714	66 160	-1 919
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	80 569	14 409	14 409
G. Środki pieniężne na koniec okresu	57 338	80 569	12 490

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE
WŁASNYM**

Dane w tys. PLN

	za okres 01.01.2016 - 30.06.2016	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015
Kapitał zakładowy			
Stan na początek okresu	1 166	1 131	1 131
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0		
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0		
Kapitał po korektach	1 166	1 131	1 131
Emisja akcji	0	35	0
Umorzenie akcji	0		
Koszt emisji akcji			
Stan na koniec okresu	1 166	1 166	1 131
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej			
Stan na początek okresu	11 954	11 954	11 954
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0		
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0		
Kapitał po korektach	11 954	11 954	11 954
Emisja akcji	0		
Koszt emisji akcji	0		
Stan na koniec okresu	11 954	11 954	11 954
Pozostałe kapitały			
Stan na początek okresu	1 861	25 147	25 075
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0		
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0		
Kapitał po korektach	1 861	25 147	25 075
Podział zysku netto	5	4 996	115
Inne	-369	- 28 282	- 6 282
Stan na koniec okresu	1 497	1 861	18 908
Niepodzielony wynik finansowy			
Stan na początek okresu	29 922	9 839	9 839
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	29 922	9 839	9 839
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych			
Podział zysku netto	54 377	20 083	24 964
Suma dochodów całkowitych			
Inne			
Stan na koniec okresu	84 299	29 922	34 803
Wynik finansowy bieżącego okresu			
Stan na początek okresu	54 382	25 079	25 079
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	54 382		
Podział zysku netto	-54 382	- 25 079	- 25 079
Suma dochodów całkowitych	7 440	54 382	8 352

Stan na koniec okresu	7 440	54 382	8 352
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu	99 292	73 078	73 078
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu	106 395	99 292	75 148
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących			
Stan na początek okresu	0	1 642	1 642
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	0	1 642	1 642
Emisja akcji			
Koszt emisji akcji			
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	0	- 2 530	- 436
Wypłata dywidendy	0	- 77	- 77
Suma dochodów całkowitych	0	965	668
Stan na koniec okresu	0	0	1 797

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

JEDNOSTKOWY BILANS - AKTYWA	stan na:		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
A. Aktywa trwałe	63 145	62 887	50 099
I. Wartości niematerialne i prawne	327	385	240
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
2. Wartość firmy	0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	327	385	240
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	632	641	1 288
1. Środki trwałe	632	641	1 288
a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	16	17	18
c) urządzenia techniczne i maszyny	356	430	1 025
d) środki transportu	259	189	231
e) inne środki trwałe	1	5	14
2. Środki trwałe w budowie	0	0	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
III. Należności długoterminowe	635	635	0
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
3. Od pozostałych jednostek	635	635	0
IV. Inwestycje długoterminowe	60 581	60 256	47 351

1.	Nieruchomości	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	60 581	60 256	47 351
	a) w jednostkach powiązanych	60 341	60 256	47 351
	- udziały lub akcje	58 530	58 493	45 851
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	1 811	1 763	1 500
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	c) w pozostałych jednostkach	240	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	240	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	970	970	1 220
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	970	970	1 220
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
	B. Aktywa obrotowe	121 087	123 481	47 927
I.	Zapasy	20	20	211
1.	Materiały	0	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0	0
4.	Towary	0	0	186
5.	Zaliczki na dostawy	20	20	25
II.	Należności krótkoterminowe	14 826	5 968	6 204
1.	Należności od jednostek powiązanych	11 032	2 040	1 936
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 807	1 814	1 380
	- do 12 m-cy	10 807	1 814	1 380
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0
	b) inne	226	226	556
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	0
	- do 12 m-cy	0	0	0
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
3.	Należności od pozostałych jednostek	3 794	3 929	4 268
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 160	993	2 951
	- do 12 m-cy	1 160	993	2 951
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0

	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 040	1 449	390
	c) inne	1 593	1 487	927
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	106 197	117 417	40 956
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	106 197	117 417	40 956
	a) w jednostkach powiązanych	55 530	40 825	19 573
	- udziały lub akcje	0	0	66
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	55 530	40 825	19 507
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	4 698	3 546	21 330
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	4 698	3 546	21 330
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	45 968	73 045	53
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 968	73 045	53
	- inne środki pieniężne	44 000	0	0
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44	76	556
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0	0	0
D. Udziały (akcje) własne		369	0	0
AKTYWA RAZEM		184 601	186 368	98 026

JEDNOSTKOWY BILANS - PASywa		stan na:		
		30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
A.	Kapitał (fundusz) własny	14 651	13 422	32 096
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 166	1 166	1 131
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	70 608	70 608	60 402
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów	69 802	69 802	59 596
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	12 840	12 840	12 840
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	12 840	0	0
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0	0	0
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0	0	0
	- na udziały własne	0	0	0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-71 192	-40 179	-40 179
VI.	Zysk (strata) netto	1 229	-31 013	-2 098
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	169 950	172 946	65 930
I.	Rezerwy na zobowiązania	228	376	1 378
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0

	- długoterminowa	0	0	0
	- krótkoterminowa	0	0	0
3.	Pozostałe rezerwy	228	376	1 378
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	228	376	1 378
II.	Zobowiązania długoterminowe	45 213	50 433	52 833
1.	Wobec jednostek powiązanych	16 789	16 237	15 682
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
3.	Wobec pozostałych jednostek	28 425	34 196	37 151
	a) kredyty i pożyczki	0	0	0
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	28 213	33 928	36 821
	c) inne zobowiązania finansowe	212	269	330
	d) inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	124 509	122 095	11 676
1.	Wobec jednostek powiązanych	121 427	114 012	9 262
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	34	11	2 389
	- do 12 m-cy	34	11	2 389
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0
	b) inne	121 394	114 001	6 873
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0	0	0
	- do 12 m-cy	0	0	0
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0
	b) inne	0	0	0
3.	Wobec pozostałych jednostek	3 081	8 083	2 415
	a) kredyty i pożyczki	0	0	459
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	453	1 523	731
	c) inne zobowiązania finansowe	159	89	245
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 359	2 376	726
	- do 12 m-cy	1 359	2 376	726
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	122	122	122
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	13	56	51
	h) z tytułu wynagrodzeń	0	2 941	33
	i) inne	975	976	47
3.	Fundusze specjalne	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	43	43
1.	Ujemna wartość firmy	0	43	43
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	0	0	0
PASYWA RAZEM		184 601	186 368	98 026

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(wariant kalkulacyjny)

	Za okres		
	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 30.06.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 539	17 676	8 060
- od jednostek powiązanych	7 748	3 866	2 077
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 539	17 676	8 060
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 617	15 023	6 714
- jednostkom powiązanym		0	0
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 617	15 023	6 714
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
C. ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	8 922	2 653	1 346
D. Koszty sprzedaży	0	0	0
E. Koszty ogólnego zarządu	5 089	7 732	2 676
F. STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	3 833	-5 080	-1 330
G. Pozostałe przychody operacyjne	58	1 617	212
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	3
II. Dotacje	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	58	1 617	209
H. Pozostałe koszty operacyjne	279	503	303
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	32	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	279	470	303
I. STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	3 612	-3 965	-1 421
J. Przychody finansowe	2 910	2 540	1 062
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	2 885	2 540	1 062
- od jednostek powiązanych	1 334	1 290	530
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
V. Inne	25	0	0
K. Koszty finansowe	5 293	29 338	1 739
I. Odsetki, w tym:	5 107	5 136	1 661
- dla jednostek powiązanych	3 851	1 850	579
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	20 416	0
- w jednostkach powiązanych	0	20 416	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	1 803	0
IV. Inne	186	1 982	78
L. STRATA BRUTTO (I+/-M)	1 229	-30 763	-2 098
M. Podatek dochodowy	0	250	0
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
O. STRATA NETTO (N-O-P)	1 229	-31 013	-2 098

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE
(FUNDUSZU) WŁASNYM

	Za okres		
	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 30.06.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	13 422	34 193	34 194
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	13 422	34 193	34 194
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 166	1 131	1 131
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	35	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	35	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	35	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 166	1 166	1 131
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	70 608	60 402	60 402
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	10 206	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	10 206	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	10 206	0
- z kapitału rezerwowego po rejestracji emisji	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- koszty umorzenia akcji	0	0	0
3.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	70 608	70 608	60 402
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	12 840	12 840	12 840
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji długoterminowych	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- wycena inwestycji długoterminowych	0	0	0
4.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	12 840	12 840	12 840
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- podwyższenia kapitału podstawowego	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- rejestracja emisji z roku ubiegłego	0	0	0
- koszty emisji	0	0	0
5.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 40 179	- 40 179	- 40 179
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0

6.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
6.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, - korekty błędów podstawowych	- 40 179 0	- 40 179 0	- 40 179 0
6.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 40 179	- 40 179	- 40 179
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	- 31 013	0	0
6.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 71 192	- 40 179	- 40 179
6.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 71 192	- 40 179	- 40 179
7.	Wynik netto	1 129	- 31 013	- 2 098
	a) zysk netto	1 129		0
	b) strata netto	0	- 31 013	- 2 098
	c) odpisy z zysku	0		0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14 651	13 422	32 096
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 651	13 422	32 096

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia)

	Za okres		
	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 30.06.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 11 232	- 4 743	3 186
I. Zysk (strata) netto	1 229	- 31 013	-2 098
II. Korekty razem	- 12 461	26 270	5 284
1. Amortyzacja	187	535	275
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	362	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 222	2 887	826
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	18 428	-3
5. Zmiana stanu rezerw	- 148	255	1 258
6. Zmiana stanu zapasów	0	8	-8
7. Zmiana stanu należności	- 8 866	1 850	2 244
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 4 416	- 1 028	252
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 380	1 170	440
10. Inne korekty	- 1 060	1 803	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	- 11 232	- 4 743	3 186
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 16 024	- 47 340	-20 394
I. Wpływy	9 499	68 265	19 669
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	850	23
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	67 415	19 646
a) w jednostkach powiązanych	0	67 415	19 646
- zbycie aktywów finansowych	0	8 725	25
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	9 499	58 690	19 621
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	25 523	115 605	40 063
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	121	454	361
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	107 402	39 702
a) w jednostkach powiązanych	0	107 402	39 702
- nabycie aktywów finansowych	0	30 241	6 686
- udzielone pożyczki	25 402	77 161	33 016
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	7 749	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 16 024	- 47 340	-20 394
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	179	120 832	12 965
I. Wpływy	8 767	135 819	18 025

1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	8 265	117 796	0
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych	0	18 023	18 025
4.	Inne wpływy finansowe	502	0	0
II.	Wydatki	8 588	14 987	5 060
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	38	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	871	9 205	3 707
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	6 269	3 000	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	551	106
8.	Odsetki	1 410	2 231	1 247
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	179	120 832	12 965
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	- 27 077	68 749	-4 243
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 27 077	68 749	-4 243
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F.	Środki pieniężne na początek okresu	73 045	4 296	4 296
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	45 968	73 045	53
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z założeniem kontynuowania działalności w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Opisane niżej zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego. Przychody są ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy a usługi zostały wykonane oraz gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób. Przychody z trwających na dzień bilansowy kontraktów niezakończonych ujmuje się w oparciu o kalkulację stanu zawansowania prac.

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

Po przeprowadzonej analizie, której celem było stwierdzenie, czy działalność business travel prowadzona przez spółki zależne iAlbatros S.A. oraz iAlbator SAS, nie powinna być klasyfikowana jako działalność agencyjna (której znamiona wskazane są w MSR 18) Zarząd Emitenta potwierdził, że obecny sposób przedstawiania przychodów tych spółek, polegający na prezentowaniu ich w pełnej wartości usług hotelowych świadczonych klientom, jest poprawny, a Komitet Audytu przychylił się do tej opinii.

Dotacje państwowe

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione. Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do aktywów wycenianych w wartości godziwej.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnicę pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

W bieżącym okresie jednostka zmieniła sposób prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego. W poprzednich okresach prezentowane one były rozłącznie w aktywach i pasywach bilansu. Obecnie prezentowane są one w ujęciu per saldo. Dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane, aby zachować porównywalność.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny. Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat. Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności

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

Zapasy

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania). Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby

ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny. Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

Kapitał (instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę)

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

- ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
- suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu); wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF; podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Zobowiązania finansowe

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

Rezerwy

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

II. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

III. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Przy sporządzaniu śródrocznego sprawozdania finansowego stosowano te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem sposobu prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego. W poprzednich okresach prezentowane one były rozłącznie w aktywach

i pasywach bilansu. Obecnie prezentowane są one w ujęciu per saldo. Dane porównawcze zostały odpowiednio skorygowane, aby zachować porównywalność.

IV. Dodatkowe noty informacyjne

Nota 1. SEGMENTY OPERACYJNE

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych

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

Wyodrębnione zostały następujące segmenty:

- business travel (iAlbatros S.A., iAlbatros SAS),
- zarządzanie flotą pojazdów (SATIS GPS Sp. z o.o. SKA),
- pozostałe (Uveno sp. z o.o. SKA., Recrutia Sp. z o.o., Uveno Sp. z o.o., Software Services Sp. z o.o., Satis GPS Sp. z o.o. (Iptech Sp. z o.o.), Xantus S.A. Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o., MobiCare S.A., Mobicare UK LTD, Sorcersoft.com S.A., Eurocommand GmbH).

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

Przychody ze sprzedaży w poszczególnych segmentach operacyjnych

Dane w tys. PLN

Segment	01.01.– 30.06.2016	01.01.– 30.06.2016
	od klientów zewnętrznych	z innymi segmentami operacyjnymi
business travel	110 038	10
zarządzanie flotą pojazdów	3 806	10
pozostałe	4 080	7 968
działalność zaniechana	-	0
Razem	117 924	7 988
Przychody Grupy	117 924	-

Segment	01.01.– 30.06.2015	01.01.– 30.06.2015
	od klientów zewnętrznych	z innymi segmentami operacyjnymi
business travel	49 044	110
zarządzanie flotą pojazdów	3 676	22
pozostałe	13 770	1 725
działalność zaniechana	-	-
Razem	66 490	1 857
Przychody Grupy	66 490	-

Zysk netto w poszczególnych segmentach operacyjnych

Dane w tys. PLN

Segment	01.01. – 30.06.2016	01.01. – 30.06.2015
business travel	3 227	1 085
zarządzanie flotą pojazdów	-196	-364
pozostałe	4 409	-425
działalność zaniechana	0	8 724
Razem	7 440	9 020
odpis wartości firmy	0	0
inne zyski z konsolidacji	0	0
zyski mniejszości	0	668
Zysk netto Grupy	7 440	8 352

Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w Grupie Kapitałowej.

Aktywa w poszczególnych segmentach operacyjnych

Dane w tys. PLN na dzień 30.06.2016

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
business travel	9 619	67 975
zarządzanie flotą pojazdów	1 918	3 669
pozostałe	1 849	72 579
działalność zaniechana	0	0
Razem	13 387	144 224
Wartość firmy	2 483	0
Aktywa Grupy	15 870	144 224

Dane w tys. PLN na dzień 31.12.2015

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

Nota 2. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

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

Nota 3. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W okresie pierwszego półrocza roku 2016 dokonano odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 222 tys. zł.

Nota 4. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku grupa kapitałowa dokonała nabycić rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych na kwotę 2 327 tys. zł. W wartości tej 91 tys. zł to środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingowych.

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

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych podane zostały w punkcie V. 11 niniejszego raportu.

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

Nie dotyczy.

Nota 7. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po zakończeniu okresu śródrocznego zostały opisane w dalszej części raportu, w rozdziale V w punkcie 14 C.

Nota 8. INFORMACJE DOTYCZĄCE POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

Nota 10. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Kwestie związane z sezonowością działalności grupy kapitałowej zostały objaśnione w rozdziale V. 15.

Nota 11. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
Na dzień i za okres do 30.06.2016						
Jednostki powiązane kapitałowo (niekonsolidowane):						
Software Services Sp. z o.o.	24	0	12	12	0	0
UVENO Sp. z o.o.	161	0	14	1	0	0
Recrutia sp. z o. o.	0	0	0	1	0	0
Sorcersoft.com S.A.	5	0	21	1 168	0	0
MobiCare S.A.	13	0	65	1 279	0	0
SATIS GPS Sp. z o.o.	16	24	5	6	15	0
GTMS S.A.	219	0	649	7 553	5	0
Eurocommand GMBH	0	0	0	34	0	0
MobiCare UK Ltd	0	0	0	0	0	0
Razem:	438	24	766	10 054	20	0

Wyżej wymienione spółki zależne nie są konsolidowane ze względu na nieprzekroczenie progów istotności Grupy Kapitałowej

Nota 12. ZYSK NA AKCJE I ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJE

	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Zysk/Strata netto (w tys. zł)	7 440,00	8 352,00
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	11 638 557,59	11 280 927,00
Zysk/Strata netto na 1 akcję (zł)	0,64	0,74
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	11 662 677,00	11 280 927,00
Rozwodniony Zysk/Strata netto na 1 akcję (zł)	0,64	0,74

Nota 13. STANOWISKO ORGANU ZARZĄDZAJĄCEGO WPRĄŻ Z OPINIĄ ORGANU NADZORUJĄCEGO EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO ZASTRZEŻEŃ WYRAŻONYCH PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH W RAPORCIE Z PRZEGLĄDU LUB ODMOWY WYDANIA RAPORTU Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Raport nie zawiera takich informacji.

SKRÓCONA INFORMACJA DODATKOWA DOTYCZĄCA DANYCH JEDNOSTKOWYCH

Sprawozdanie finansowe jednostkowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz przy założeniu kontynuowania działalności w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Przy sporządzaniu śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego stosowano te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

Wyszczególnienie	Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO w tys. PLN				
BO 01.01.2016	61 496	1 763	0	63 259
Zwiększenia, z tego:	38	47	0	85
- zakup/objęcie	38	47	0	85
- inne	0	0	0	0
Zmniejszenia, tego:	0	0	0	0
- sprzedaż/spłata	0	0	0	0
- wycena w wartości rynkowej	0	0	0	0
BZ 30.06.2016	61 534	1 810	0	63 344
ODPISY AKTUALIZUJĄCE w tys. PLN				
BO 01.01.2016	3 003	0	0	3 003
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
BZ 30.06.2016	3 003	0	0	3 003
WARTOŚĆ NETTO w tys. PLN				
BO 01.01.2016	58 493	1 763	0	60 256
BZ 30.06.2016	58 531	1 810	0	60 341

Nota 2. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH WG STANU NA 30 CZERWCA 2016 ROKU w tys. PLN

Nazwa, forma prawna	Wartość w cenie nabycia	Korekty aktualizujące	Wartość bilansowa	Udział w kapitale (%)
Xantus S.A.	3 003	- 3 003	0	100,00%
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	86	-	86	100,00%
Uveno Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
Uveno Sp. z o.o. SKA	13 758	-	13 758	100,00%
GTMS S.A.	204	-	204	100,00%
Ipotech Sp. z o.o.	7	-	7	100,00%
Software Services Sp. z o.o.	8	-	8	100,00%
Sorcersoft.com S.A.	61	-	61	60,00%
iAlbatros S.A.	43 665	-	43 665	100,00%
MobiCare S.A.	182	-	182	90,00%
H.I. Akesto Sp. z o.o.	555	-	555	100,00%
RAZEM	61 534	- 3 003	58 531	

Nota 3. PRZYCHODY FINANSOWE - DYWIDENDY

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

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU EMITENTA Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU

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

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

W chwili obecnej segment business travel generuje 93,3% przychodów Grupy Kapitałowej. Działalność spółek iAlbatros S.A. oraz iAlbatros SAS skupia największą uwagę Zarządu oraz osób odpowiedzialnych za wyniki finansowe Grupy. Działania skoncentrowane wokół rozbudowy systemu rezerwacji o nowe funkcjonalności oraz aktywność w obszarze marketingu i poszerzania portfolio klientów przekładają się na wyniki finansowe, które w kolejnym już okresie prezentują się pozytywnie. W pierwszym półroczu 2016 roku przychody całego segmentu wyniosły 110,0 mln PLN i wzrosły w stosunku do pierwszego kwartału o 165%. Jeszcze głębiej dynamikę wzrostu biznesu obrazuje odniesienie przychodów tego półrocza do tych wypracowanych przez iAlbatros S.A. w całym roku 2015, kiedy sprzedaż wyniosła 110,6 mln PLN. Z kolei zysk netto segmentu w raportowanym okresie wyniósł 3,2 mln PLN i był wyższy od analogicznego okresu roku 2015 o 2,1 mln PLN, co stanowi blisko dwukrotność. Ze względu na sezonowość, jaką charakteryzuje się rynek business travel, spodziewane wyniki za drugie półrocze mogą być nieznacznie niższe, niemniej jednak prognozy finansowe opublikowane dla spółki iAlbatros S.A. należy uznać za bezpieczne.

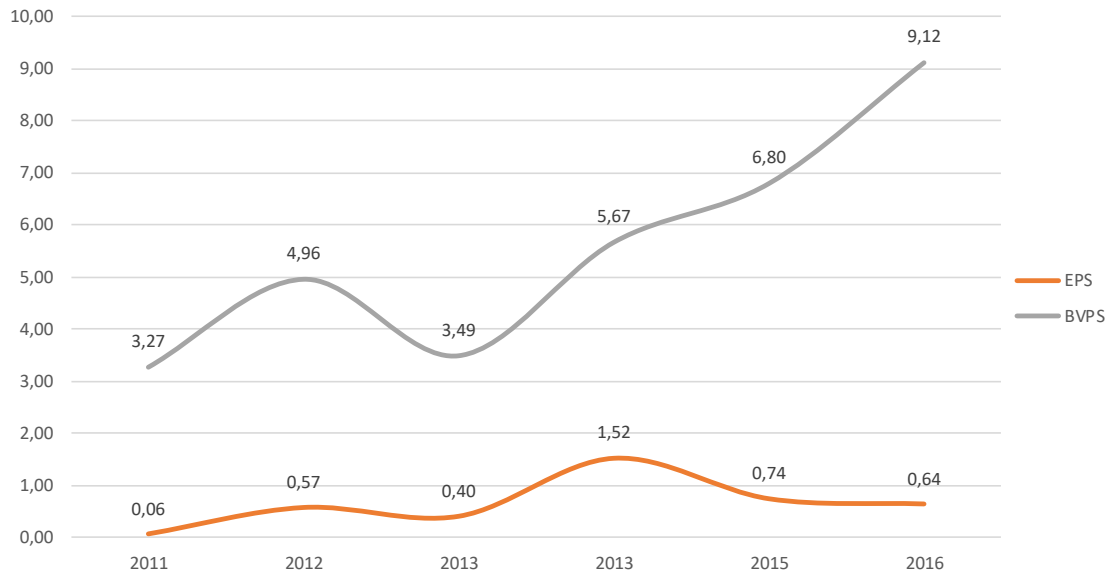
W segmencie zarządzania flotą pojazdów i monitoringu GPS dane finansowe śródroczne pokazują stabilny wzrost. Spółka Satis GPS dysponuje dojrzałym, uznanym na rynku produktem pozwalającym generować stabilny wzrost sprzedaży. W miesiącach styczeń – czerwiec 2016 roku wartość sprzedaży tej spółki zamknęła się kwotą 3,8 mln PLN i była nieznacznie wyższa od przychodów w pierwszym półroczu zeszłego roku, które wyniosły 3,7 mln PLN. Satis GPS konsekwentnie realizuje politykę stabilnego wzrostu, w wyniku której powiększa się liczba klientów korzystających z usług spółki na podstawie umów na czas określony. Jednocześnie sprawna obsługa oraz atrakcyjne warunki oferowane przy przedłużaniu umów pozwalają zminimalizować liczbę klientów, którzy rezygnują z usług po zakończeniu umowy terminowej.

Na poziomie skonsolidowanym grupa kapitałowa wypracowała przychody w kwocie 117,9 mln PLN oraz wynik EBITDA w wysokości 7,8 mln PLN, czyli tym samym na działalności kontynuowanej daje się zauważyć istotną poprawę wszystkich kluczowych parametrów wynikowych w stosunku do tożsamego okresu roku 2015. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 7,4 mln PLN i obniżył się względem pierwszego półrocza poprzedniego roku o 1,6 mln PLN, tj. o 17,8%. Przyczyną takiego stanu rzeczy jest ujmowanie w wyniku tamtego okresu zysków z działalności zaniechanej, czyli przede wszystkim wyników zbytych spółek SMT Software Services S.A. oraz Codemedia S.A.

Skonsolidowane dane finansowe
Grupy Kapitałowej iAlbatros po pierwszym półroczu poszczególnych lat
Zysk na akcję (EPS) oraz wartość księgowa na akcję (BVPS)

Wartości w zł.

	2011	2012	2013	2013	2015	2016
EPS	0,06	0,57	0,40	1,52	0,74	0,64
BVPS	3,27	4,96	3,49	5,67	6,80	9,12



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

Analiza wskaźnikowa	30.06.2016	30.06.2015
Rentowność majątku		
wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100	4,65%	5,79%
wartość aktywów		
Rentowność kapitału własnego		
wynik finansowy netto	6,99%	10,85%
kapitał własny		
Rentowność netto sprzedaży		
wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100	6,31%	13,57%
przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		
Wskaźnik płynności I		
aktywa obrotowe ogółem	6,11	3,19
zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności II		
aktywa obrotowe ogółem - zapasy	6,01	3,18
zobowiązania krótkoterminowe		
Wynik finansowy na jedną akcję		
wynik finansowy netto	0,64	0,74
liczba akcji		

Osiągając zyski netto w kolejnych okresach raportowych grupa kapitałowa odnotowuje dodatnie wartości wszystkich wskaźników rentowności. Stosunkowo niewielkie spadki wskaźników rentowności majątku względem I półrocza 2015 roku są efektem opisywanych we wcześniejszych częściach niniejszego raportu transakcjach zbycia spółek zależnych i związanego z tym wzrostu kapitałów własnych i sumy bilansowej. Z kolei obniżenie wskaźnika rentowności sprzedaży jest spowodowane zwiększeniem o 77% przychodów ze sprzedaży z kwoty 66,5 mln PLN w I półroczu 2015 roku do 117,9 mln PLN na koniec czerwca 2016 roku.

Grupa kapitałowa utrzymuje bardzo bezpieczny poziom wskaźników płynności finansowej. Wysoki stan gotówki jest bezpośrednim skutkiem przeprowadzonych transakcji kapitałowych przeprowadzonych pod koniec roku 2015. Znaczna część zabezpieczonych na koniec półrocza środków pieniężnych zostanie przeznaczona na przeprowadzenie transakcji skupu akcji własnych, co zostało opisane w rozdziale 14 C niniejszego raportu.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Dynamika - 2016/2015 (2015 - 100%)
Przychody ze sprzedaży	117 924	66 490	77%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	117 924	66 490	77%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	93 233	59 747	56%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	93 233	59 747	56%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	24 691	6 743	266%
Koszty sprzedaży	0	0	-
Koszty ogólnego zarządu	17 481	4 747	268%
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 210	1 996	261%
Pozostałe przychody operacyjne	1 129	282	300%
Pozostałe koszty operacyjne	1 479	921	61%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 860	1 357	405%
Przychody finansowe	3 366	715	371%
Koszty finansowe	2 285	1 236	85%
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0	0	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy	0	0	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 941	836	850%
Podatek dochodowy	501	540	-7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 440	296	2413%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	8 724	-100%
Zysk (strata) netto	7 440	9 020	-18%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	668	-100%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	7 440	8 352	-11%
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,64	0,74	-11%
EBITDA	7 786	2 557	204%

Jak wskazano powyżej, zysk ze sprzedaży i zysk na działalności operacyjnej wyraźnie wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. Wypracowany w pierwszym półroczu obrót w kwocie 117,9 mln PLN (wzrost o 77%) to głównie zasługa wysiłku podjętego przez Grupę w segmencie business travel. Planowany systematyczny rozwój w tym obszarze z wykorzystaniem skupionego w nim potencjału będzie powodował, że w kolejnych okresach to właśnie business travel będzie elementem wiodącym działalności biznesowej Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2016	% sumy bilansowej	30.06.2015	% sumy bilansowej	30.06.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	15 870	10%	24 161	16%	37 540	29%
Rzeczowe aktywa trwałe	983	1%	2 786	2%	3 051	2%
Wartości niematerialne	6 937	4%	6 101	4%	11 772	9%
Wartość firmy	2 483	2%	7 370	5%	7 640	6%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0%	0	0%	0	0%
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0%	0	0%	0	0%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	577	0%	546	0%	2 534	2%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe aktywa finansowe	2 078	1%	4 064	3%	3 011	2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 223	1%	2 265	1%	6 664	5%
Pozostałe aktywa trwałe	1 589	1%	1 029	1%	2 868	2%
Aktywa obrotowe	144 224	90%	131 003	84%	90 352	71%
Zapasy	2 145	1%	561	0%	11 709	9%
Należności handlowe	47 347	30%	63 389	41%	41 112	32%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	47	0%	443	0%	929	1%
Pozostałe należności	17 047	11%	15 001	10%	11 401	9%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0%	66	0%	542	0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe aktywa finansowe	13 497	8%	26 401	17%	3 991	3%
Rozliczenia międzyokresowe	6 803	4%	12 652	8%	18 876	15%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 338	36%	12 490	8%	1 792	1%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	0	0%	0	0%
AKTYWA RAZEM	160 094	100%	155 164	100%	127 892	100%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	30.06.2016	% sumy bilansowej	30.06.2015	% sumy bilansowej	30.06.2014	% sumy bilansowej
Kapitały własne	106 395	66%	76 945	50%	64 142	50%
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	106 395	66%	75 148	48%	63 139	49%
Kapitał zakładowy	1 166	1%	1 131	1%	1 131	1%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 954	7%	11 955	8%	11 963	9%
Akcje własne (wielkość ujemna)	-369	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe kapitały	1 866	1%	19 010	12%	19 123	15%
Różnice kursowe z przeliczenia	39	0%	-103	0%	-39	0%
Niepodzielony wynik finansowy	84 299	53%	34 803	22%	13 814	11%
Wynik finansowy bieżącego okresu	7 440	5%	8 352	5%	17 147	13%
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	0	0%	1 797	1%	1 003	1%
Zobowiązania długoterminowe	28 765	18%	37 198	24%	595	0%
Kredyty i pożyczki	0	0%	0	0%	45	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	28 425	18%	37 198	24%	550	0%
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0%	0	0%	0	0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0%	0	0%	0	0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	340	0%	0	0%	0	0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe rezerwy	0	0%	0	0%	0	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	24 934	16%	41 021	26%	63 155	49%
Kredyty i pożyczki	481	0%	4 956	3%	16 450	13%
Pozostałe zobowiązania finansowe	612	0%	1 134	1%	7 120	6%
Zobowiązania handlowe	19 129	12%	22 496	14%	29 392	23%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	523	0%	254	0%	0	0%
Pozostałe zobowiązania	2 399	1%	5 141	3%	5 914	5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	479	0%	735	0%	2 584	2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	57	0%	671	0%	845	1%
Pozostałe rezerwy	1 254	1%	5 634	4%	850	1%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	0	0%	0	0%
PASYWA RAZEM	160 094	100%	155 164	100%	127 892	100%

Elementem, który zwraca szczególną uwagę w obrazie bilansu, jest wysoki poziom gotówki, która stanowi ponad 36% wartości aktywów. Środki pieniężne zabezpieczają wypłacalność Grupy Kapitałowej, a znaczna ich część zostanie wykorzystana w drugim półroczu na przeprowadzenie procedury skupu akcji własnych, opisaną w części 14C raportu.

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

DŹWIGNIA FINANSOWA

	30.06.2016	30.06.2015
Zobowiązania kredytowe - długoterminowe	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe	28 425	37 198
Zobowiązania kredytowe - krótkoterminowe	481	4 956
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	612	1 134
RAZEM Zobowiązania finansowe	29 518	43 288
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-57 338	-12 490
ZADŁUŻENIE NETTO	-27 820	30 798
Kapitał własny	106 395	76 945
Wskaźnik dźwigni finansowej	-0,35	0,29

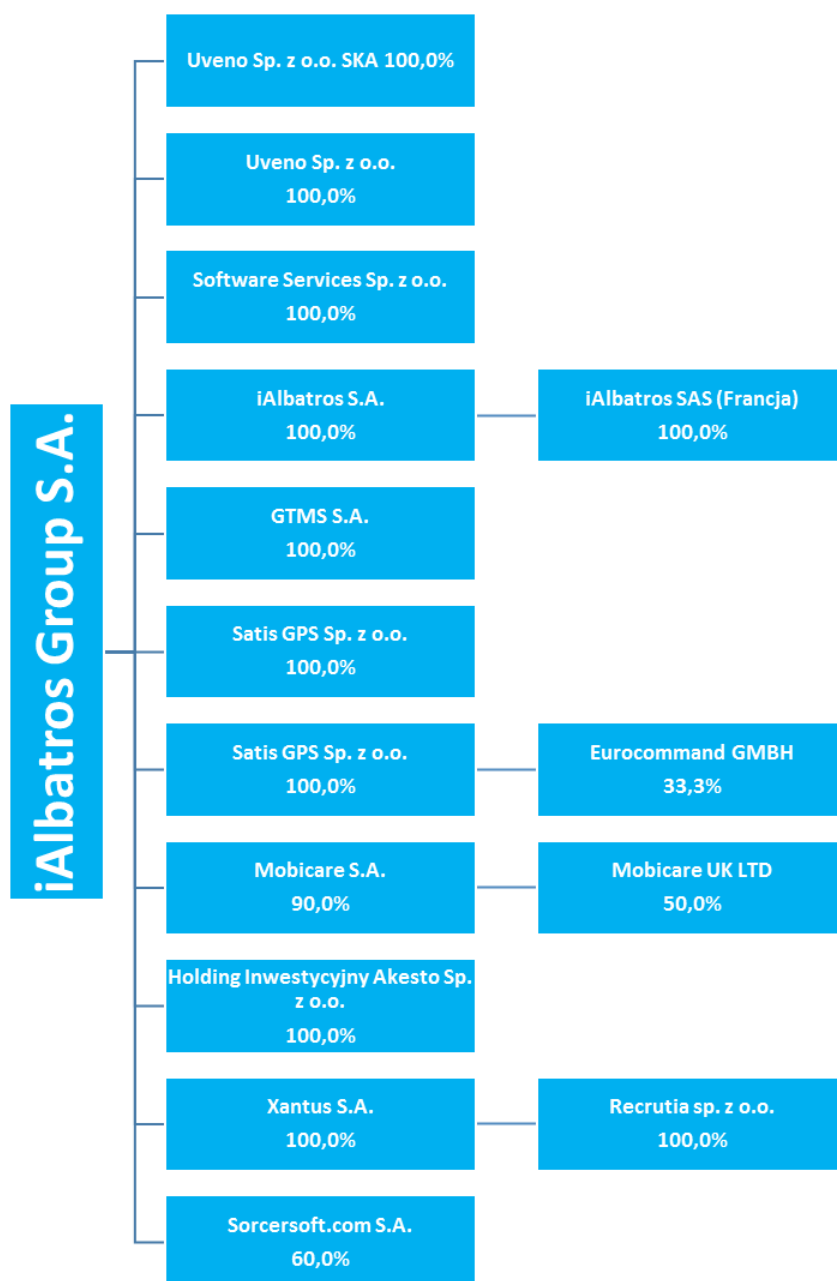
Analiza wskaźnika dźwigni finansowej (liczonego jako zadłużenie netto podzielone przez sumę zadłużenia netto i kapitału własnego) wskazuje, że u Emitenta nie występuje problem zaburzonej relacji zadłużenia netto do wielkości kapitałów własnych. Ten stan jest następstwem opisywanych w poprzednich raportach transakcji zbycia pod koniec ubiegłego roku części spółek wschodzących w skład Grupy Kapitałowej, co znalazło odzwierciedlenie w znacznym wzroście stanu gotówki, który częściowo został wykorzystany do wykupu obligacji własnych.

V. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

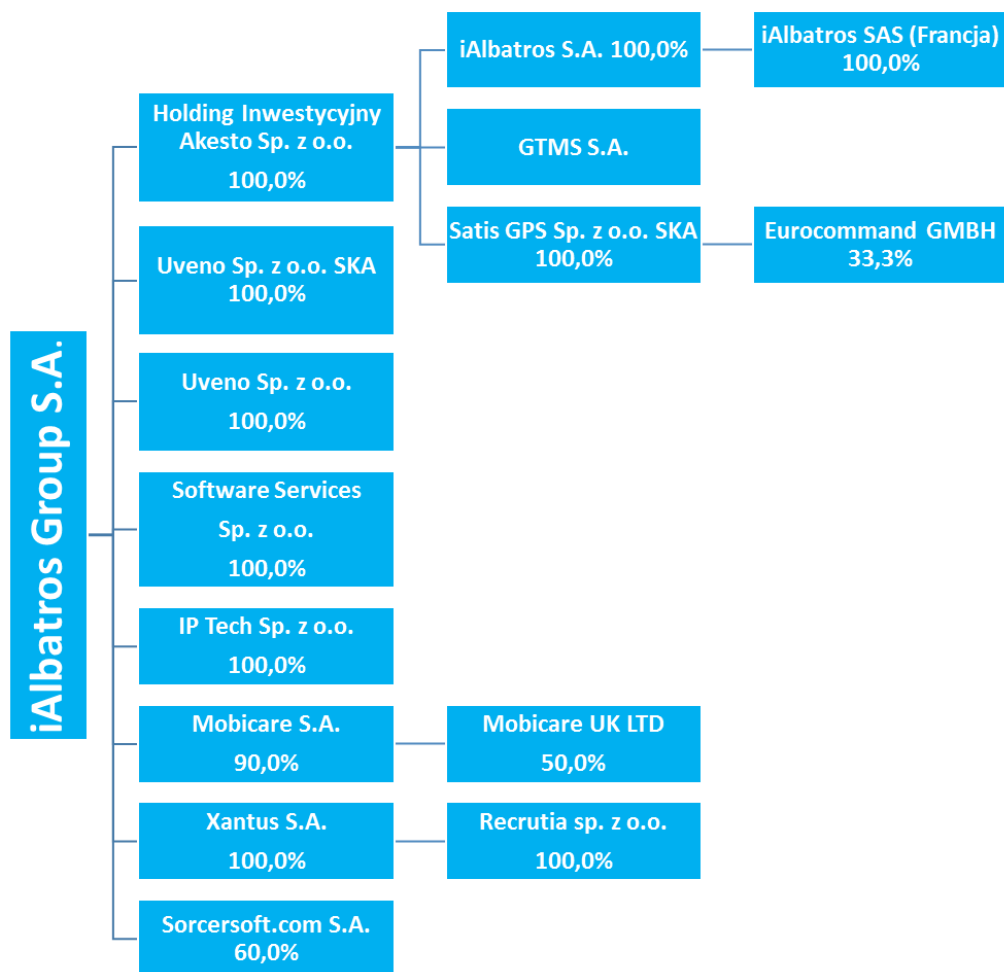
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2016 roku:



Struktura Grupy Kapitałowej na dzień publikacji raportu, tj. 16 września 2016 roku:



Udział Emitenta w kapitałach spółek powiązanych

Stan na 30 czerwca 2016 roku		Udział iAlbatros Group S.A.	Udziały niekontrolujące
1.	Uveno Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
2.	H.I. Akesto Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
3.	SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
4.	Xantus S.A.	100,00%	0,00%
5.	iAlbatros S.A.	100,00%	0,00%
6.	iAlbatros Francja (w 100% własność iAlbatros S.A.)	100,00%	0,00%
7.	Recrutia Sp. z o.o. (w 100% własność Xantus S.A.)	100,00%	0,00%
8.	SATIS GPS Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
9.	GTMS S.A.	100,00%	0,00%
10.	SMT Software Services Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
11.	Uveno Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
12.	Sorcersoft.com S.A.	60,00%	40,00%
13.	MobiCare S.A.	55,00%	45,00%
14.	MobiCare UK Ltd (w 50% własność MobiCare S.A.)	27,50%	72,50%

2. Spółki Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją na dzień 30 czerwca 2016 roku

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

3. Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej – stan posiadania Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 roku

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

4. Informacje ogólne o Emitencie i spółkach z jego Grupy Kapitałowej

SPÓŁKA HOLDINGOWA

iAlbatros Group S.A.

siedziba: ul. Jutrzenki 183, 02-231 Warszawa

Od 1 września 2016 roku adresem spółki jest: Aleje Jerozolimskie 180, 02-486 Warszawa

Skład Zarządu:

Na dzień 30 czerwca 2016 r. i na dzień publikacji raportu skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Moncef Khanfir – Prezes Zarządu
- Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

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

- Julian Kutrzeba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Godlewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kiczmachowski – Członek Rady Nadzorczej.

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

- Wojciech Napiórkowski,
- Grzegorz Kiczmachowski,
- Marcin Godlewski,
- Tomasz Krześniak.

Od dnia 20 czerwca 2016 roku, kiedy Wojciech Napiórkowski złożył rezygnację z Rady Nadzorczej, skład Komitetu ds. Audytu wygląda następująco:

- Grzegorz Kiczmachowski,
- Marcin Godlewski,
- Tomasz Krześniak.

Więcej informacji na temat zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym znajdują się w punkcie 14 B.

Przedmiot działalności:

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

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

BUSINESS TRAVEL

iAlbatros S.A. (Polska), iAlbatros SAS (Francja)

www.ialbatros.com

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

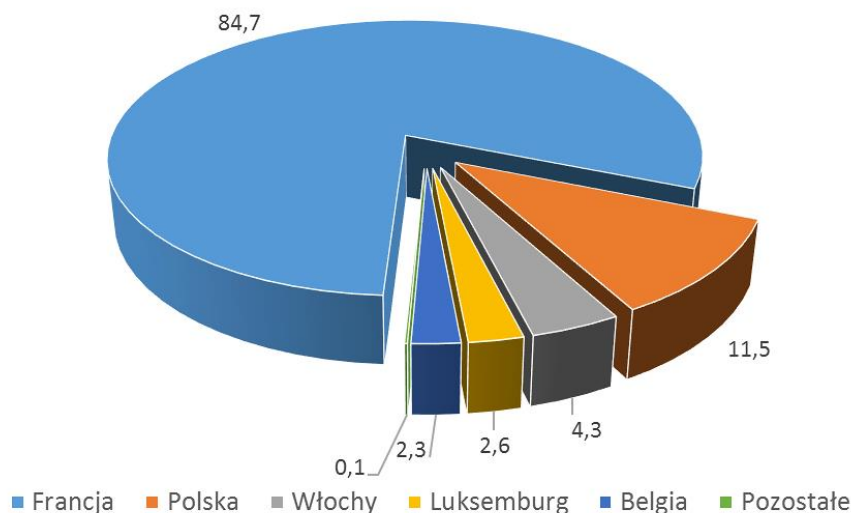
iAlbatros jest biznesem stosunkowo młodym. Jego historia sięga roku 2011. W tak krótkim czasie udało się istotnie rozwinąć działalność, a obecność na niektórych rynkach geograficznych sprowadza się do roli lidera w segmencie business travel. To właśnie business travel jest obszarem, w którym Grupa Kapitałowa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

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

iAlbatros zmierza w kierunku stworzenia produktu kompleksowego, zapewniającego obsługę podróży służbowych w możliwie szerokim zakresie, przy jednoczesnej optymalizacji tego procesu pod kątem kosztów. Dlatego system w obecnym kształcie, umożliwiając jedynie dokonywanie rezerwacji hotelowych, nie jest jeszcze projektem skończonym i ambicją Grupy Kapitałowej jest jego dalszy rozwój i rozbudowa o nowe funkcjonalności, wychodzące naprzeciw potrzebom obecnych i potencjalnych klientów. W chwili obecnej spółka GTMS S.A., stanowiąca część struktury Grupy, prowadzi zaawansowane prace nad projektem Maya. Efektem tych prac będzie stworzenie odrębnego komponentu systemu, który w zasadniczy sposób zwiększy możliwości i zakres usług oferowanych przez iAlbatros. Maya zapewni bowiem na poziomie udostępnianej klientowi platformy integrację ofert dostawców takich usług jak połączenia lotnicze, kolejowe, wypożyczalnie samochodów, taksówki. Nowe funkcjonalności zostały już oddane do użytkowania w formie pilotażowej a pełne jego ukończenie jest planowane na koniec 2016 roku.

Innowacyjność produktu, jakim jest system iAlbatros umożliwiło spółce zdobycie pierwszych klientów i podpisanie strategicznych umów już w roku 2012. Podjęto wtedy współpracę z CNRS (Centre National de la Recherche Scientifique – Krajowe Centrum Badań Naukowych) – francuską naukową instytucją państwową, największą i najbardziej prestiżową organizacją tego typu we Francji. Z początkiem roku 2013 zawarto umowę z francuską spółką Globeottravel, której przedmiotem było świadczenie usług obsługi podróży dla klientów Globetravel poprzez dostarczenie kompleksowego systemu informatycznego do obsługi rezerwacji hotelowych. Kolejne lata to kontrakty na obsługę tak dużych przedsiębiorstwa jak: INRA (L'Institut national de la recherche agronomique), AMUE (L'Agence de mutualisation des universités et établissements), Engie, Technip, GDF Suez, ale również podmiotami z branży TMC (tj. travel management companies) jak: Carlson Wagonlit Polska, 3Mundi, Amplitude, Atlantis Voyages. Ze względu na uwarunkowania rynkowe, większość klientów stanowią podmioty zlokalizowane na zachodzie Europy, w szczególności we Francji. Stąd też istotna rola spółki francuskiej iAlbatros SAS w obsłudze kluczowych klientów.

Przychody ze sprzedaży iAlbatros w I półroczu 2016 w mln PLN w ujęciu geograficznym



Konsekwentny rozwój biznesu i realizacja założeń operacyjnych pozwalają na coroczne zwiększanie przychodów ze sprzedaży o blisko 100%. W pierwszym półroczu 2016 roku wynoszą one 106 mln PLN i są tylko o 4,7 mln PLN niższe od przychodów ze sprzedaży osiągniętych w całym roku 2015.

GTMS S.A.

Spółka prowadzi prace programistyczne na rzecz spółek iAlbatros S.A. oraz iAlbatros SAS. Szczegóły realizowanego projektu zostały przedstawione sekcji dotyczącej opisu działalności iAlbatros S.A. i iAlbatros SAS.

ZARZĄDZANIE FLOTĄ POJAZDÓW

Satis GPS Sp. z o.o. SKA.

www.satisgps.com

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

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

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

- Satis Tank – kontrola obiegu paliwa w firmie,
- Satis Mobile – zarządzanie pracownikami mobilnymi, którzy realizują swoje działania w terenie,
- Satis e-Call - automatyczne powiadamianie o wypadkach drogowych,

- Satis Mobileye - ostrzeżenie kierowcy o potencjalnie niebezpiecznych sytuacjach w ruchu drogowym,
- Satis Monitoring - monitorowanie pojazdów i lokalizacja GPS w czasie rzeczywistym,
- Satis CFM – zarządzanie flotą pojazdów w firmie.

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

POZOSTAŁE SPÓŁKI

Pozostałe podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej to: Uveno SK., Xantus S.A., Recrutia Sp. z o.o., Uveno Sp. z o.o., Software Services Sp. z o.o., Satis GPS Sp. z o.o., Holding Inwestycyjny AKESTO Sp. z o.o., MobiCare S.A., Mobicare UK LTD (Wielka Brytania), Sorcersoft.com S.A., Eurocommand GMBH (Niemcy).

5. Zmiany kapitału zakładowego

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

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

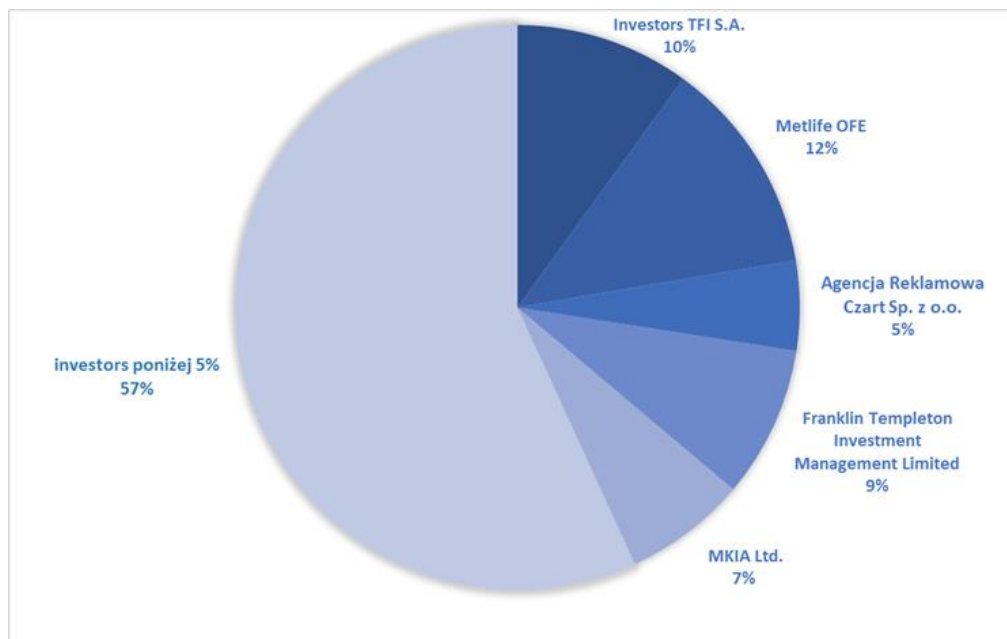
6. Oferta publiczna akcji Emitenta

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku Emitent nie przeprowadzał oferty publicznej.

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

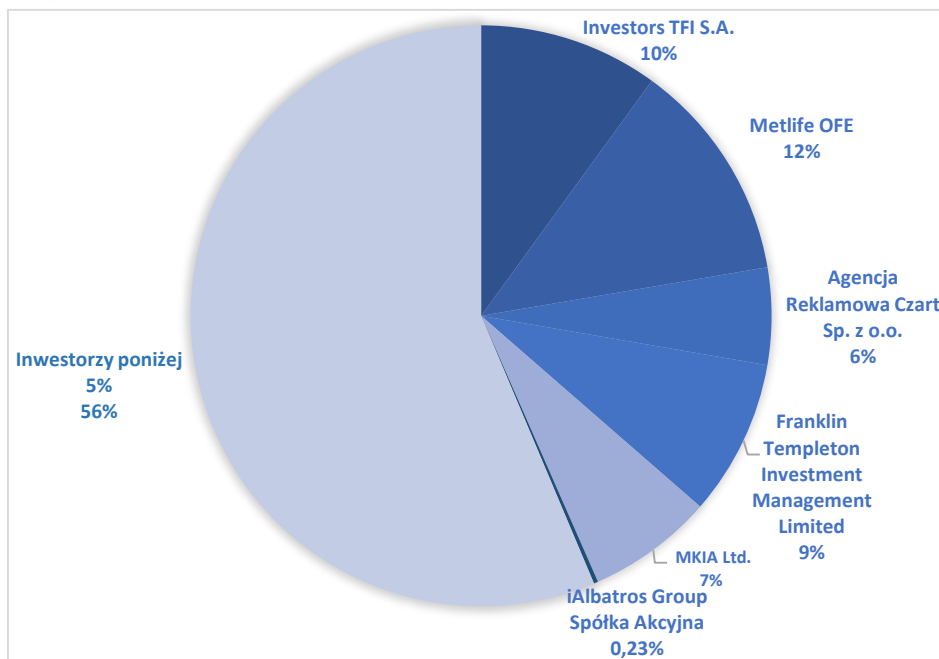
Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2016 roku:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział %
Investors TFI S.A.	1 166 267	10,00%
Metlife OFE	1 437 308	12,32%
Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o.	600 000	5,14%
Franklin Templeton Investment Management Limited	1 012 417	8,68%
MKIA Ltd.	817 774	7,01%
inwestorzy poniżej 5%	6 628 911	56,84%
RAZEM	11 662 677	100,00%



Struktura akcjonariatu na dzień publikacji raportu, tj. 16 września 2016 roku:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział %
Investors TFI S.A.	1 166 267	10,00%
Metlife OFE	1 437 308	12,32%
Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o.	629 469	5,40%
Franklin Templeton Investment Management Limited	1 012 417	8,68%
MKIA Ltd.	817 774	7,01%
iAlbatros Group Spółka Akcyjna	27 396	0,23%
inwestorzy poniżej 5%	6 572 046	56,35%
RAZEM	11 662 677	100,00%



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

przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.

Akcje Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień opublikowania raportu za I półrocze 2016 tj. na dzień 16 września 2016	Stan na dzień opublikowania raportu za rok 2015 tj. na dzień 30 kwietnia 2016 r.
Moncef Khanfir	Prezes Zarządu	910 774 posiadanie pośrednio	906 200 posiadanie pośrednio
Szymon Pura	Wiceprezes Zarządu	1 posiadane bezpośrednio	1 posiadane bezpośrednio

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

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

Ponadto, w ślad za powyższym roszczeniem, dnia 18 marca 2016 roku Emitent otrzymał z Sądu Arbitrażowego przy Konfederacji Lewiatan odpis pozwu w postępowaniu arbitrażowym, złożonego w dniu 14 marca 2016 roku przez Creston Investments Sp. z o.o. Stronami pozwanymi są Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o. oraz Emitent, a przedmiotem postępowania są roszczenia określone w zawiadomieniu, o którym była mowa powyżej. Wartość

przedmiotu sporu została w pozwie określona na 14.425.648,54 PLN wraz z należnymi odsetkami. Emitent jest pozwany z dwóch tytułów prawnych: jako współdłużnik na kwotę 7.212.824,27 PLN, a także jako poręczyciel za zobowiązanie pieniężne Holdingu Inwestycyjnego Akesto Sp. z o.o. w tej samej kwocie. W przypadku pierwszego tytułu, odsetki naliczane są od dnia 13 lutego 2016 roku, natomiast z drugiego tytułu, odsetki naliczane są od dnia 27 lutego 2016 roku.

Roszczenie zawarte w pozwie Emitent uznaje za bezpodstawne, zgodnie ze stanowiskiem przedstawionym w raporcie bieżącym nr 23/2016. Postępowanie arbitrażowe jest obecnie w toku, rozstrzygnięcie spodziewane jest pod koniec 2016 roku lub na początku kolejnego.

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

Nie wystąpiły.

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

Dnia 2 lutego 2016 Emitent 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 Emitenta obligacji serii B w celu umorzenia. Wykup obligacji na podstawie niniejszej uchwały nastąpił po dacie bilansu (patrz punkt 14 C).

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

12. Wypłacone dywidendy

Nie wystąpiły.

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

Dnia 27 czerwca 2016 roku nastąpiło zbycie przez Emitenta wszystkich udziałów spółki Recrutia Sp. z o.o. do spółki zależnej Xantus S.A. Obie spółki należą do Grupy Kapitałowej Emitenta. Zbycie udziałów nastąpiło w związku planowanym połączeniem obu spółek. Więcej informacji na temat restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Emitenta można znaleźć w części 14 C.

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

A. Znaczące istotne umowy handlowe

Umowa z INRIA

Dnia 20 stycznia 2016 roku spółka iAlbatros S.A. zawarła umowę z INRIA (Institut national de recherche en informatique et en automatique), z siedzibą w Domaine de Voluceau – Rocquencourt. Umowa została zawarta w trybie przetargu publicznego rządzonego prawem francuskim. INRIA jest francuską publiczną instytucją badawczą pod nadzorem Ministerstwa Edukacji oraz Ministerstwa Finansów i Gospodarki. Jej pracownicy prowadzą badania z obszaru technologii i nauk ścisłych w ośrodkach na terenie Francji.

Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez iAlbatros usług hotelarskich na potrzeby wyjazdów służbowych pracowników INRIA. Jej całkowita szacunkowa wartość wynosi 4,4 mln EUR. Czas obowiązywania Umowy wynosi 3 lata, może on zostać trzykrotnie przedłużony o kolejny rok. Przedłużenie następuje na podstawie milczącej zgody. Jeśli po upływie trzech pełnych lat lub podczas okresu rocznego przedłużenia INRIA odstąpi od przedłużenia zamówienia, poinformuje o swojej decyzji osobę upoważnioną przed upływem terminu realizacji zamówienia.

Umowa z RTE

Dnia 24 czerwca 2016 roku RTE (Réseau de transport d'électricité) podpisała trzyletni kontrakt z iAlbatros S.A. Umowa została zawarta na podstawie wygranego przez iAlbatros przetargu publicznego rządzonego prawem francuskim. RTE jest jednym z głównych operatorów sieci elektroenergetycznych we Francji, do którego należy największa sieć elektroenergetyczna w Europie. Spółka zatrudnia około 8.500 pracowników, a do jej klientów należą między innymi operatorzy systemu dystrybucyjnego energii elektrycznej i linie kolejowe.

Przedmiotem umowy jest udzielenie RTE prawa do korzystania z systemu rezerwacji hoteli iAlbatros oraz związane z użytkowaniem systemu wsparcie serwisowe. Szacunkowa wartość kontraktu wynosi 6 mln EUR i jest uzależniona od liczby i rodzaju rezerwacji hotelowych dokonanych przez Klienta.

W umowie zostały zastrzeżone kary umowne, które łącznie przekraczają 10% szacowanej wartości Umowy, przy czym za naruszenie postanowień Umowy dotyczących poufności, została zastrzeżona kara w wysokości 1 000 000 EUR. Pozostałe kary umowne dotyczą naruszeń związanych z odpowiednim wdrożeniem systemu oraz zapewnieniem nieprzerwanej dostępności systemu i usług związanych z jego utrzymaniem, przy czym suma ewentualnych kar z tego tytułu nie przekracza 10% szacowanej wartości umowy, ani równowartości kwoty 200 000 EUR. Zapłata kar umownych wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

B. Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej

Roszczenie z umowy znaczącej

Informacje na temat roszczenia znajdują się w punkcie 9 niniejszego raportu.

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

Dnia 27 stycznia 2016 roku Zarząd Emitenta otrzymał od Investors TFI S.A., działającego w imieniu i na rzecz funduszy Investor Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Investor Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Investor Central and Eastern Europe Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, będących akcjonariuszami reprezentującymi łącznie co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta, żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta wraz z umieszczeniem określonych spraw w porządku obrad. W nawiązaniu do powyższego żądania Emitent dnia 10 lutego 2016 roku zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta na dzień 9 marca 2016 roku. Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Emitenta została między innymi podjęta uchwała nr 12 w przedmiocie upoważnienia Emitenta do nabywania w swoim imieniu akcji własnych na zasadach określonych poniżej:

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

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

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 (trzy miliony osiemset czterdzieści osiem tysięcy sześćset osiemdziesiąt trzy) 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.

Zmiana prognozy wyników finansowych spółki zależnej iAlbatros

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

Dane w mln PLN

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

Powyższa prognoza oparta jest na następujących podstawowych założeniach:

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

Przedterminowy wykup obligacji własnych

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

Zmiana w składzie Zarządu Emitenta

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

Skład Zarządu na dzień publikacji Raportu:

- Moncef Khanfir – Prezes Zarządu
- Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta

Dnia 9 marca 2016 roku podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Piotr Sulima złożył rezygnację ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień złożenia. Na niniejszym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zostały podjęte uchwały w sprawie odwołania dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, czyli: Tomasza Krześniaka, Marka Modeckiego, Tomasza Szymańskiego, Grzegorza Kiczmachowskiego oraz 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 20 czerwca 2016 Konrad Pankiewicz oraz Wojciech Napiórkowski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta.

Podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 22 czerwca 2016 roku do Rady Nadzorczej został powołany Julian Kutrzeba, który 3 sierpnia 2016 roku podczas Posiedzenia Rady Nadzorczej został wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W związku z powyższymi zmianami skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 roku przedstawia się następująco:

- Julian Kutrzeba – Członek Rady Nadzorczej (od 3 sierpnia 2016 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej),
- Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Godlewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Kiczmachowski – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiana firmy Emitenta

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

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 wiarygodności 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.

Zaktualizowana strategia finansowania działalności Emitenta

Dnia 16 czerwca 2016 roku, w nawiązaniu do raportu bieżącego 24/2016 Emitent przedstawił rynkowi zaktualizowany ramowy plan finansowania działalności Emitenta, który zakłada:

- 1) Zrealizowanie przez spółkę zależną iAlbatros S.A. prognoz finansowych przedstawionych w raporcie bieżącym nr 25/2016.
- 2) Zgodnie z podjętą podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy uchwałą w przedmiocie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Emitenta przeznaczenie co najmniej 40 mln PLN na skup akcji własnych.
- 3) Pozyskanie kredytu obrotowego mającego na celu uwolnienie środków finansowych zaangażowanych w kapitał pracujący spółek zależnych iAlbatros S.A. oraz iAlbatros SAS.
- 4) Przeznaczenie na przestrzeni trzeciego i czwartego kwartału 2016 roku kwoty co najmniej 6 mln PLN na spłatę zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez Emitenta obligacji wraz z naliczonymi odsetkami.
- 5) Zrealizowanie budżetu na inwestycje na lata 2016-2017 w kwocie ok. 22 mln PLN obejmujące:
 - a) prace programistyczne związane z rozbudową oferty produktowej spółek zależnych iAlbatros S.A. oraz iAlbatros SAS – kwota ok. 10,5 mln PLN;
 - b) utworzenie nowych oddziałów zagranicznych i rozbudowa sieci sprzedaży – kwota ok. 8 mln PLN;
 - c) pozyskanie nowych dostawców usług turystycznych – kwota ok. 2,5 mln PLN;
 - d) rozbudowę sieci partnerskiej – kwota ok. 1 mln PLN.
- 6) Dalsze upraszczanie struktury grupy kapitałowej Emitenta.
- 7) Zarekomendowanie Akcjonariuszom, aby podjęli decyzję o przeniesieniu zysków z lat 2016-2018 na kapitał zapasowy Spółki

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

Umowa z Havas Voyages

Dnia 17 sierpnia 2016 roku Emitent poinformował rynek o podpisaniu przez iAlbatros S.A. umowy ramowej oraz aneksu do niej z liderem wśród francuskich agencji podróży – Havas Voyages SAS. Havas Voyages obsługuje zarówno klientów indywidualnych jak i biznesowych, jej roczny obrót wynosi około 800 mln euro. W ramach współpracy iAlbatros S.A. wdroży dedykowaną wersję systemu z zintegrowanym narzędziem do samodzielnej organizacji podróży służbowych – SBT (Self Booking Tool), dzięki któremu klient korporacyjny będzie mógł rezerwować przez Internet środki podróży oraz hotele. Kontrakt obejmuje wdrożenie, hosting oraz utrzymanie systemu. W momencie pełnej integracji systemów iAlbatros i Havas, iAlbatros stanie się wyłącznym przedstawicielem agencji podróży dla klientów biznesowych.

Szacowana wartość planowanych rezerwacji poprzez system iAlbatros będzie stopniowo wzrastała od 50 mln do 150 mln EUR rocznie. Jeżeli Havas będzie dokonywał rezerwacji wybierając stawki iAlbatros, wówczas średnia prowizja z kontraktu będzie oscylowała w granicach 7%. Dodatkowo Havas będzie uiszczał roczną opłatę za korzystanie z licencji.

Kontrakt został zawarty na 3 lata i co roku będzie przedłużany o kolejny rok na zasadzie milczącej zgody, jeśli żadna ze stron jej nie wypowie.

Wybór biegłego rewidenta

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

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.

Przedterminowy wykup obligacji serii B

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

Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej

W związku z procesem optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej Emitenta w dniu 12 lipca 2016 roku został podwyższony kapitał zakładowy spółki zależnej Emitenta Holding Inwestycyjny Akesto Sp. z o.o. z kwoty 110.005.000 PLN do kwoty 412.605.000 PLN oraz zawarta została z tą spółką umowa, na podstawie której objęcie nowo wyemitowanych 6.052.000 udziałów odbyło się w zamian za wniesienie do niej 100% akcji spółek: iAlbatros S.A., GTMS S.A oraz Satis GPS Sp. z o.o. SKA.

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

Dodatkowo w celach optymalizacji pod względem kosztowym oraz administracyjnym Emitent ogłosił plany połączeń spółek zależnych: Xantus S.A z Recrutia Sp. z o.o. oraz GTMS S.A. z iAlbatros S.A. Spółki Xantus S.A. i Recrutia Sp. z o.o. stanowią pozostałość po zrealizowanych w 2015 roku transakcjach, a ich połączenie zwiększy wydajność działań w obrębie grupy kapitałowej. GTMS S.A. natomiast oferuje system informatyczny będący integralną częścią oferty iAlbatros, nie ma więc uzasadnienia dla oddzielnego funkcjonowania obu podmiotów.

Wszystkie wyżej wymienione transakcje mogą mieć długofalowo korzystny wpływ na sytuację prawną i finansową Grupy Kapitałowej.

Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta

Wykonując uchwałę w przedmiocie upoważnienia Zarządu do nabywania w swoim imieniu akcji własnych podjętą przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2016 roku (więcej informacji na temat Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy można znaleźć w punkcie 14 B), w dniu 1 sierpnia 2016 roku Emitent ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki iAlbatros Group S.A. W drodze wezwania Emitent zamierza nabyć nie więcej niż 1.384.083 akcji, stanowiących 11,87% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, co łącznie z posiadanymi obecnie akcjami Emitenta (27.396 akcje) będzie stanowiło 1.411.479 akcje, czyli 12,10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Cena nabycia jednej akcji w Wezwaniu wynosi 28,90 PLN i nie może być niższa niż minimalna cena określona zgodnie z art. 79 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Akcje nabyte w wezwaniu Emitent zamierza umorzyć, dokonując związanego z tym stosownego obniżenia kapitału zakładowego. Zapisy na sprzedaż akcji rozpoczęły się w dniu 22 sierpnia 2016 roku, a zakończą się 19 września 2016 roku.

Jeżeli liczba akcji objętych zapisami będzie większa od tej wskazanej w wezwaniu (1.384.083) to Emitent nabędzie akcje na zasadzie proporcjonalnej redukcji, tak aby liczba nabytych akcji była równa liczbie wskazanej w wezwaniu.

Treść wezwania oraz procedurę składania zapisów Emitent opublikował między innymi na swojej stronie internetowej: ialbatros.com/Wezwanie oraz [ialbatros.com/Zasady składania zapisów](http://ialbatros.com/Zasady_skladania_zapisow).

Zarząd Emitenta podkreśla, że ogłoszenie wezwania jest podyktowane chęcią podzielenia się z akcjonariuszami środkami ze sprzedaży spółek SMT Software Services S.A. i Codemedia S.A. oraz zyskami z działalności dynamicznie rozwijającej się spółki zależnej Emitenta – iAlbatros S.A.

15. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej Emitenta

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko zmiany cen

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

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

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

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

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

Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, do których należą przede wszystkim zobowiązanie z tytułu obligacji.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania

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

Ryzyko konkurencji

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z odbiorcami i zawieranymi umowami

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

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

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

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

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

klientów, ograniczająca koncentrację odbiorców oraz oferowanie różnorodnych usług, w tym w modelu abonamentowym, jest ponadto czynnikiem minimalizującym ryzyko uzależnienia od kluczowych odbiorców.

Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi

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

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

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

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

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

Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych

Grupa Kapitałowa Emitenta ewoluje w kierunku podpisywania długoterminowych umów handlowych. Najlepszym przykładem tego zjawiska jest iAlbatros, który podpisuje kontrakty co najmniej trzyletnie, a często również cztero- i pięcioletnie. Podobnie Satis, która sprzedaje kontrakty głównie trzyletnie. Choć większość umów długoterminowych skonstruowana jest w taki sposób, że klienci mogą w dość szybkim czasie istotnie ograniczyć wolumen zamówień składanych, Emitent dokłada wszelkich starań, aby pielęgnować relacje z kontrahentami i nie dopuszczać do sytuacji, w których te kontrakty zostaną zerwane. Jednakże należy mieć świadomość, iż takie ryzyko występuje i dotyczy praktycznie wszystkich dziedzin działalności Grupy Kapitałowej.

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

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

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

Ewentualne ujawnienie się wad prawnych licencji otrzymanych przez Emitenta lub spółki zależne, naruszenie przez te podmioty praw z licencji (a w szczególności naruszenie praw z przysługujących

im licencji), może skutkować powstaniem roszczeń ze strony licencjodawców na zasadach określonych w umowach licencyjnych lub wypowiedzeniem tych umów.

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

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

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

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

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

Zestawienie udzielonych gwarancji

Udzielający gwarancji	Występujący	Poręczyciel	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota	Waluta	Termin spłaty
BNP Paribas Bank Polska SA	iAlbatros S.A.	Poręczenie iAlbatros Group S.A. do linii gwarancyjnej	iAlbatros S.A.	Linia gwarancyjna	1 700 000,00	EUR	2027-12-04
BNP Paribas Bank Polska SA	iAlbatros S.A.	Poręczenie iAlbatros Group S.A. do linii gwarancyjnej	Travco House	Gwarancja płatności	150.000,00	EUR	2017-10-31
BNP Paribas Bank Polska SA	iAlbatros S.A.	Poręczenie iAlbatros Group S.A. do linii gwarancyjne	HOTELBEDS S.L.U.	Gwarancja płatności	100.000,00	EUR	2016-07-06
BNP Paribas Bank Polska SA	iAlbatros S.A.	Poręczenie iAlbatros Group S.A. do linii gwarancyjne	Amadeus Latvija	Gwarancja płatności	400.000,00	EUR	2017-10-31
BNP Paribas Bank Polska SA	iAlbatros S.A.	Poręczenie iAlbatros Group S.A. do linii gwarancyjne	DB Real Estate Polska 2 Sp. z o.o.	Gwarancja płatności	365.000,00	PLN	2017-12-05
Signal Iduna	iAlbatros S.A.	Poręczenie iAlbatros Group S.A. do linii gwarancyjne	Marszałek Województwa Mazowieckiego	Gwarancja turystyczna	50.000,00	EUR	2017-04-22
BNP Paribas Bank Polska SA	iAlbatros S.A.	Poręczenie iAlbatros Group S.A. do linii gwarancyjne	Kuoni Global Travel Services A.G.	Gwarancja płatności	30.000,00	EUR	2017-07-14

BNP Paribas Bank Polska SA	iAlbatros S.A.	Poręczenie iAlbatros Group S.A. do linii gwarancyjne	Merigo Sp. z o.o.	Gwarancja płatności	100.000,00	EUR	2017.10.31
BNP Paribas Bank Polska SA	iAlbatros S.A.	Poręczenie iAlbatros Group S.A. do linii gwarancyjne	RTS Atlantic – Viagens e Turismo S.A.	Gwarancja płatności	100.000,00	EUR	2017.10.31

Zestawienie pozostałych udzielonych poręczeń

Podmiot, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia (beneficjent)	Podmiot, który udziela gwarancji, poręczenia.	Rodzaj zabezpieczenia	Łączna kwota kredytów pożyczek zobowiązań w całości lub części zabezpieczona gwarancją	Tytuł oraz warunki finansowe udzielenia gwarancji lub poręczenia / rodzaj gwarancji	Charakter powiązań pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczkę
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Wzajemne poręczenie iAlbatros Group S.A., Xantus S.A.; iAlbatros S.A.; UVENO Sp. z o.o. SKA	Poręczenie wekslowe wraz z umową wekslową	22.000.000 PLN	Umowa wielocelowa linii kredytowej. Zabezpieczenie kredytu obrotowego. Spółki z Grupy poręczały kredyt sobie nawzajem, dlatego nie były z tego tytułu naliczane żadne opłaty.	Spółki zależne
BNP Paribas Bank Polska S.A.	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie do linii gwarancyjnej dla iAlbatros S.A.	1.700.000,00 EUR	Linia gwarancyjna	Spółka zależna
Alior Bank S.A.	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie umowy najmu dla Software Development Center S.A.	207.422,28 PLN	Gwarancja najmu	Spółka nie powiązana kapitałowo
Signal Iduna Polska TU S.A.	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej dla iAlbatros S.A.	215.390,00 PLN	Gwarancja ubezpieczeniowa turystyczna dla Marszałka Województwa Mazowieckiego	Spółka zależna
Alior Bank SA	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie linii gwarancyjnej dla Software Development Center S.A.	40.000,00 EUR	Linia gwarancyjna	Spółka nie powiązana kapitałowo

PKO BP SA	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla spółki zależnej iAlbatros S.A.	3.000.000,00 PLN	Umowa poręczenia	Spółka zależna
Alior Bank S.A.	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie gwarancji dla Software Development Center S.A.	39.925,80 PLN	Gwarancja płatności	Spółka nie powiązana kapitałowo
Alior Bank S.A.	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie gwarancji najmu dla Software Development Center S.A.	50.241,15 EUR	Gwarancja najmu	Spółka nie powiązana kapitałowo
Creston Investments Sp. z o.o.	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie umowne dla Holdingu Inwestycyjnego AKESTO Sp. z o.o.	151.000.000,00 PLN	Przedwstępna umowa sprzedaży akcji oraz umowa sprzedaży akcji SMT Software Services S.A., tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań pieniężnych, wynikających z umów	Spółka zależna
Creston Investments Sp. z o.o.	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie umowne dla DONEVA Sp. z o.o.	151.000.000,00 PLN	Przedwstępna umowa sprzedaży akcji oraz umowa sprzedaży akcji SMT Software Services S.A., tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań pieniężnych, wynikających z umów	Spółka nie powiązana kapitałowo
PZU S.A.	iAlbatros Group S.A.	Poręczenie linii gwarancyjnej do gwarancji dla Software Development Center S.A.	74.774,16 PLN	Gwarancja usunięcia wad i usterek dla Ministerstwa Finansów	Spółka nie powiązana kapitałowo

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Umowa zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych przez PZU S.A. do kwoty 5 mln zł.	weksle in blanco
Umowa kredytu w rachunku bieżącym w PKO BP do kwoty 3 mln zł.	weksel in blanco
Umowa wielocelowej linii kredytowej z dnia 20.07.2012	Weksle in blanco wystawione przez Spółki: iAlbatros S.A., Xantus S.A., Uveno Sp. z o.o. SKA, iAlbatros Group S.A.
Cesja wierzytelności do Umowy linii gwarancyjnej z dnia 17.04.2014	Weksel in blanco

Zobowiązania leasingowe:

Nazwa leasiodawcy	Rodzaj leasingu	Przedmiot leasingu	Wartość umowy	Termin spłaty	Kwota spłaty (rata)	Kwota do spłaty na dzień 30.06.2016 r. (raty + wartość wykupu)
mLeasing	operacyjny	samochód	46.260,17 PLN	2017-06-16	1.233,84 PLN	15.268,60 PLN
Carefleet	operacyjny	samochód	94.869,92 PLN	2017-08-15	2.995,43 PLN	39.785,29 PLN
mLeasing	operacyjny	samochód	46.260,16 PLN	2017-09-16	1.267,98 PLN	18.214,32 PLN
mLeasing	operacyjny	samochód	204.878,04 PLN	2016-12-16	4.684,34 PLN	67.032,87 PLN

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

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

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

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

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

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

VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ODNOŚNIE PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

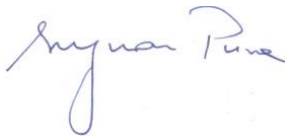
Podpisy



.....

Moncef Khanfir

Prezes Zarządu



.....

Szymon Pura

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 16 września 2016 roku

VII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU ODNOŚNIE BEZSTRONNOŚCI BIEGŁEGO REWIDENTA

Zarząd iAlbatros Group S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu skróconego półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tych sprawozdań finansowych spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

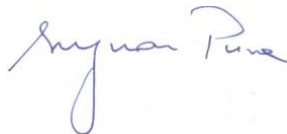
Podpisy



.....

Moncef Khanfir

Prezes Zarządu



.....

Szymon Pura

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 16 września 2016 roku