

Sprawozdanie Zarządu
iAlbatros Group S.A.
(dawne SMT S.A.)
w roku 2015 r.

iAlbatros

Spis treści

Spis treści

1.	Informacje ogólne o Emitencie	5
2.	Oddziały Emitenta.....	6
3.	Istotne zdarzenia w rozwoju Emitenta	6
5.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	12
6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	12
7.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	12
8.	Informacje na temat nabycia akcji własnych przez Emitenta	13
9.	Wyplacone dywidendy.....	13
10.	Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Emitenta	13
a)	Zbiór zasad ładu Korporacyjnego	13
b)	Zasady niestosowane	13
c)	System Kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	14
d)	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania sprawozdania wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta na dzień publikacji sprawozdania skonsolidowanego i na 31.12.2015 roku.	15
e)	Informacje na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	16
f)	Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	16
g)	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta. 16	
h)	Informacje na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	16
i)	Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	17
j)	Informacje na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	17
k)	Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	17
l)	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta. 17	
m)	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	17
n)	Informacje na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	17
o)	Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	17
p)	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych SMT S.A. 17	
r)	Zasady zmiany statutu Emitenta	19

s)	Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia Spółki oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	19
t)	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły, w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących Spółki	20
11.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Emitenta	21
	Ryzyko zmiany cen	21
	Ryzyko kredytowe	22
	Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej ..	22
	Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną	22
	Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych.....	22
	Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania	22
	Ryzyko konkurencji	22
	Ryzyko związane z odbiorcami i zawieranymi umowami.....	23
12.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności Emitenta, omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	23
a)	Analiza rachunku zysków i strat Emitenta	23
b)	Analiza majątku Emitenta oraz źródeł jego finansowania wraz z oceną zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	24
13.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności i przewidywanej sytuacji finansowej Emitenta.....	27
14.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	27
15.	Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych oraz zarządzanie zasobami finansowymi	28

KOMENTARZ PREZESA ZARZĄDU iAlbatros Group S.A. DO DZIAŁALNOŚCI SPOŁKI W ROKU 2015



Moncef Khanfir
Prezes Zarządu
iAlbatros Group S.A.

Drodzy Akcjonariusze,

Jest to pierwszy raport roczny po objęciu przeze mnie w grudniu 2015 roku zaszczytnej dla mnie roli Prezesa Zarządu iAlbatros Group S.A. Dołożę wszelkich starań, aby pod moim kierownictwem Spółka oraz jej Grupa Kapitałowa rozwijały się dynamicznie i osiągały wyniki zgodne z oczekiwaniami Akcjonariuszy. Dziękuję zarazem mojemu poprzednikowi, Konradowi Pankiewiczowi, jak też wszystkim obecnym i byłym członkom kierownictwa Spółki i Grupy Kapitałowej za wkład, jaki wnieśli w ich budowę i rozwój.

W grudniu 2015 roku nasza Grupa Kapitałowa zamknęła transakcję sprzedaży całości udziałów w spółkach zależnych SMT Software Services S.A. (świadczącej usługi programistyczne oraz outsourcingu kadr IT) oraz Codemedia S.A. (będącej domem mediowym). Ich sprzedaż oznacza koniec ery, w której Grupa Kapitałowa operowała w różnych segmentach biznesowych, a jednocześnie początek nowego etapu, kiedy to Grupa Kapitałowa będzie w przeważającej mierze skoncentrowana na rynku *business travel*.

W roku 2015 Spółka osiągnęła przychody o wartości 17,7 mln PLN względem sumy 14,5 mln PLN rok wcześniej. Strata netto zamknęła się kwotą 31,0 mln PLN wobec 39,1 mln PLN w roku 2014.

Czeka nas wiele wyzwań i dużo wytężonej pracy. Wierzymy, że obrona przez nas strategia będzie skutecznie realizowana, co przełoży się na dynamiczny przyrost wartości Grupy dla Akcjonariuszy.

Dziękujemy za okazane zaufanie



Moncef Khanfir
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2016 r.

1. Informacje ogólne o Emitencie

iAlbatros Group S.A.

Siedziba: ul. Jutrzenki 183, 02-231 Warszawa

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

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

Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Moncef Khanfir – Prezes Zarządu (od 9 grudnia 2015 roku)

Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

Przemysław Soroka – Wiceprezes Zarządu (do 31 marca 2016 roku)

Dnia 9 grudnia 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Konrad Pankiewicz. Rezygnacja Pana Konrada Pankiewicza miała związek z przyjęciem strategii opartej na segmencie *business travel*, realizowanej poprzez spółkę zależną iAlbatros SA.

Dnia 9 grudnia 2015 roku uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta Moncef Khanfir, pełniący dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień podjęcia uchwały.

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

Skład Zarządu na dzień publikacji Raportu:

Moncef Khanfir – Prezes Zarządu (od 9 grudnia 2015 roku)

Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Tomasz Krześniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 9 marca 2016 roku)

Grzegorz Kiczmachowski – Członek Rady Nadzorczej (od 18 czerwca 2015 roku)

Piotr Sulima – Członek Rady Nadzorczej (od 18 czerwca 2015 do 9 marca 2016)

Tomasz Andrzej Szymański - Członek Rady Nadzorczej (do 9 marca 2016)

Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej (od 23 stycznia 2015)

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

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

Tomasza Krześniaka – Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Marka Modeckiego – Członka Rady Nadzorczej,

Tomasza Szymańskiego – Członka Rady Nadzorczej,

Grzegorza Kiczmachowskiego –Członka Rady Nadzorczej.

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

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji Raportu:

Konrad Pankiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej

Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Godlewski – Członek Rady Nadzorczej,

Wojciech Napiórkowski – Członek Rady Nadzorczej,

Grzegorz Kiczmachowski – Członek Rady Nadzorczej.

W październiku 2007 roku akcje spółki zostały wprowadzone na działający w ramach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. rynek New Connect, a od dnia 13 kwietnia 2011 roku akcje te są notowane na głównym parkiecie tej giełdy. Na moment publikacji Raportu największymi akcjonariuszami były następujące podmioty: Investors TFI S.A., Templeton Asset Management Ltd. (szczegółowe zestawienie akcjonariusz w pkt. 10 d).

2. Oddziały Emitenta.

Emitent posiada oddział w Gdyni (81-368), ul. Świętojańska 9/4/

3. Istotne zdarzenia w rozwoju Emitenta

Zawarcie umowy sprzedaży wierzytelności

Dnia 18 grudnia roku została zawarta umowa pomiędzy Emitentem jako sprzedającym oraz Onemaker Solutions Ltd. z siedzibą na Cyprze jako kupującym. Przedmiotem umowy był zakup przysługujących Emitentowi wierzytelności o wartości 13.580.755,34 PLN równej ich wartości ewidencyjnej w księgach rachunkowych Emitenta.

Uzupełnienie składu Rady Nadzorczej

Dnia 23 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Marka Modeckiego na tymczasowego Członka Rady Nadzorczej.

Po podjęciu powyższej uchwały skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Tomasz Krześniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Tomasz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej,

Tomasz Szymański – Członek Rady Nadzorczej,

Adriana Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej,

Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej.

Dnia 18 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały w sprawie powołania Marka Modeckiego, Piotra Sulimy i Grzegorza Kiczmachowskiego na stanowiska Członków Rady Nadzorczej. Po podjęciu niniejszych uchwał skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

Tomasz Krześniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Tomasz Andrzej Szymański – Członek Rady Nadzorczej,
Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Sulima – Członek Rady Nadzorczej,
Grzegorz Kiczmachowski – Członek Rady Nadzorczej.

Emisja obligacji serii F

Więcej informacji w punkcie 7 niniejszego raportu.

Wybór biegłego rewidenta

Dnia 8 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonych za okres od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku, a także badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2015 rok. Podmiotem uprawnionym do przeglądu i przeprowadzenia badania powyższych sprawozdań została wybrana spółka BDO Sp. z o. o., Emitent korzystał w poprzednich latach z usług BDO. Począwszy od 2011 roku BDO dokonało przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiednio Emitenta i Grupy za I półrocze 2011, 2012, 2013 2014 roku oraz badania rocznych sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy za 2011, 2012, 2013 i 2014 rok.

Zawarcie aneksu do umowy faktoringowej

Dnia 13 października 2015 roku spółka Software Development Center S.A. („Dłużnik”) zawarła aneks do umowy faktoringowej z Alior Bank S.A. w związku, z którą Emitent występuje w charakterze poręczyciela. Limit wynikający z umowy wynosi 6.000.000 PLN. Emitent i iAlbatros S.A. udzielili solidarnego poręczenia za zobowiązania Dłużnika wynikające z tytułu udzielonego mu limitu na wypadek gdyby nie wykonał swoich zobowiązań w oznaczonym terminie. Dzień ostatecznej spłaty limitu przez Dłużnika określono na dzień 30 listopada 2015 roku.

Rezygnacja Prezesa Zarządu

Dnia 9 grudnia 2015 roku Konrad Pankiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Rezygnacja miała związek z realizacją strategii opartej na globalnym rozwoju spółki iAlbatros S.A.

Nowy Prezes Zarządu

Dnia 9 grudnia 2015 roku uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta Moncef Khanfir pełniący dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Rozpoczęcie wykonywania programu skupu akcji własnych

Informacje na temat skupu akcji własnych Emitenta można znaleźć w punkcie 8 niniejszego raportu.

Rejestracja zmian statutu Emitenta

W dniu 23 grudnia 2015 roku sąd zarejestrował zmianę statutu Emitenta m.in. w zakresie kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony poprzez emisję nowych 354.354 akcji serii G, które zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitał zakładowy wynosi 1.166.267,70 PLN i składa się z 11.662.677 akcji.

Zmieniono także § 10 ust. 3 statutu Emitenta, skutkiem czego w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczący i Wiceprzewodniczący, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Zmieniono także kompetencje Rady Nadzorczej, do których należy obecnie:

- a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt a) i b) powyżej;
- d) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;
- e) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
- f) zawieranie umów z członkami Zarządu;
- g) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
- h) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu;
- i) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
- j) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
- k) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
- l) składanie do Zarządu Spółki wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia;
- m) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;
- n) zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd Spółki nie zwoła walnego zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę;
- o) zatwierdzanie strategii biznesowej krótkoterminowej (do 1 roku) oraz wieloletniej (2-5 lat) dla Spółki, a także dla Spółek od niej zależnych w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, przedstawianej pisemnie przez Zarząd Spółki oraz zarządy spółek od niej zależnych, na żądanie Rady

- Nadzorczej, a także zatwierdzanie zmian do przedstawionych wcześniej planów strategicznych Spółki i Spółek od niej zależnych;
- p) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę, a także przez Spółki od niej zależne w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, jakiegokolwiek czynności prawnej pod tytułem darmowym lub odpłatnie, której skutkiem jest nabycie, zbycie lub obciążenie jakichkolwiek aktywów Spółki lub Spółki od niej zależnej lub powstanie po stronie Spółki lub Spółki od niej zależnej zobowiązania lub zobowiązań w wysokości przekraczającej łącznie w ciągu 12 miesięcy równowartość 5 mln PLN. Wyjątek stanowią umowy podpisywane z klientami, o ile przedmiot umowy mieści się w zakresie zwykłej działalności gospodarczej Spółki;
 - q) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę lub Spółkę od niej zależną nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
 - r) wyrażanie zgody na sposób głosowania przez Zarząd Spółki w przedmiocie zmian statutu lub umowy spółki w spółce zależnej oraz w przedmiocie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki zależnej;
 - s) wyrażanie zgody na sposób głosowania przez Zarząd Spółki w przedmiocie emisji obligacji przez Spółkę zależną oraz na emisję obligacji przez Spółkę;
 - t) wyrażanie zgody na podjęcie, uchwały w przedmiocie zbycia przedsiębiorstwa spółki zależnej albo jego zorganizowanej części, o ile wartość transakcji lub wartość przedmiotu transakcji przewyższa kwotę 5 mln PLN;
 - u) podejmowanie innych czynności przewidzianych przez odpowiednie przepisy prawa bądź Statut.

Nabycie obligacji własnych serii B i D

Informacje na temat nabycia obligacji można znaleźć w punkcie 7 niniejszego raportu.

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

Roszczenie z umowy znaczącej

Dnia 11 stycznia 2016 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 (więcej informacji na temat tych umów w punkcie 7.2. 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 nawiązaniu do powyższego roszczenia 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.

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 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 66.000.000,00 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.

Zmiana prognozy iAlbatros S.A.

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.

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;
- koszty finansowe będą w latach 2017-2019 równe zeru z uwagi na fakt, że ekspansja ma być finansowana ze środków własnych, a obecne zadłużenie odsetkowe ma zostać spłacone w pierwszej połowie roku 2016; prognoza nie uwzględnia wpływu wahań kursów walut na zysk zaraportowany w walucie funkcjonalnej Emitenta, czyli złotych polskich, choć należy mieć na uwadze, że większość przychodów i kosztów iAlbatros osiąganym jest poza granicami Polski – głównie w krajach strefy EURO;
- efektywna stawka CIT wynosi 19%.

Przedterminowy wykup obligacji własnych

Dnia 2 lutego 2016, Emitent nabył 300 obligacji serii B. Łączna cena nabycia Obligacji wyniosła 300.000 PLN wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczane do dnia wykupu w kwocie 160,27 PLN, co łącznie dało kwotę 300.160,27 PLN.

Dnia 4 lutego 2016 roku Zarząd Emitenta podjął:

- uchwałę o przedterminowym wykupie na żądanie Emitenta w dniu 26 lipca 2016 r. pozostałych obligacji serii B, zgodnie z postanowieniami warunków emisji obligacji,
- uchwałę o przedterminowym wykupie na żądanie Emitenta w dniu 27 marca 2016 r. obligacji serii D, zgodnie z postanowieniami warunków emisji obligacji.

Dnia 8 lutego 2016 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o przedterminowym wykupie na żądanie Emitenta w dniu 17 czerwca 2016 r. obligacji serii E.

Spełniając postanowienia uchwały z dnia 4 lutego 2016 roku, , dnia 1 kwietnia 2016 roku Zarząd Emitenta poinformował o nabyciu 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.

Rezygnacja Wiceprezesa Zarządu

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

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”.

Wstrzymanie połączenia Emitenta z iAlbatros S.A.

Dnia 15 kwietnia 2016 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w przedmiocie wstrzymania procedury połączenia Emitenta ze spółką zależną iAlbatros S.A. Na razie nie został wskazany termin realizacji tego połączenia.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Emitent nie osiągnął ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

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

W dniu 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 Emitent oraz Holding Inwestycyjny AKESTO Sp. z o.o. Więcej informacji na temat pozwu można znaleźć w punkcie 4.

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

Dnia 31 sierpnia 2015 roku zostały podpisane umowy objęcia w drodze subskrypcji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela Emitenta serii G w liczbie 354.354.

Zarząd Emitenta dnia 9 kwietnia 2015 roku podjął uchwałę o dokonaniu przydziału obligacji serii F na łączną kwotę wynoszącą 18.300.000 PLN. Wartość nominalna jednej obligacji serii F wynosi 1.000 PLN. Odsetki naliczane są co 6 miesięcy licząc od daty objęcia obligacji według zmiennej stopy procentowej. Stawką referencyjną kuponu jest 6-miesięczna stopa procentowa WIBOR (WIBOR 6M) ustalana dla każdego okresu odsetkowego na fixingu 7 dni roboczych przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego. Do stawki referencyjnej doliczana będzie marża w wysokości 4,5 % w skali roku oraz ewentualne wynagrodzenie dodatkowe.

Dnia 4 maja 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 289/15 w sprawie rejestracji w dniu 6 maja 2015 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 18.300 obligacji na okaziciela serii F Emitenta o wartości nominalnej 1.000 każda i terminie wykupu w dniu 9 kwietnia 2018 roku, emitowanych na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 23 marca 2015 roku, zmienionej uchwałą nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 2 kwietnia 2015 roku oraz oznaczeniu ich kodem PLADVPL00078.

Dnia 29 grudnia 2015 Emitent nabył 1.600 obligacji serii B oraz 1.400 obligacji serii D. Średnia jednostkowa cena nabycia Obligacji wyniosła 1.000 PLN wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczane do dnia wykupu w kwocie 27,59 PLN dla obligacji serii B oraz 1.000 PLN wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczane do dnia wykupu w kwocie 16,69 PLN dla obligacji serii D. Łączna kwota nabycia Obligacji wyniosła 3.067.513,38 PLN.

8. Informacje na temat nabycia akcji własnych przez Emitenta

Na podstawie upoważnienia udzielonego uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 roku w przedmiocie upoważnienia Zarządu Sólki do nabywania w imieniu Emitenta swoich akcji własnych oraz uchwalonego uchwałą Zarządu Emitenta z dnia 17 grudnia 2015 roku Regulaminu programu odkupu akcji własnych Emitent w okresie od 7 stycznia 2015 roku do 12 lutego 2016 roku w ramach skupu nabył 27.396 sztuk akcji własnych stanowiących 0,235% kapitału zakładowego i dających prawo do 0,235% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Średnia cena płacona za jedną akcję w ramach skupu wyniosła 13,41 PLN, a łączna cena nabycia akcji własnych wyniosła 369.079,88 PLN.

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

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

9. Wypłacone dywidendy.

Nie wystąpiły.

10. Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Emitenta

a) Zbiór zasad ładu Korporacyjnego

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

b) Zasady niestosowane

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

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

Zasada IV.R.2

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

Zasada IV.Z.2

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

c) System Kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

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

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

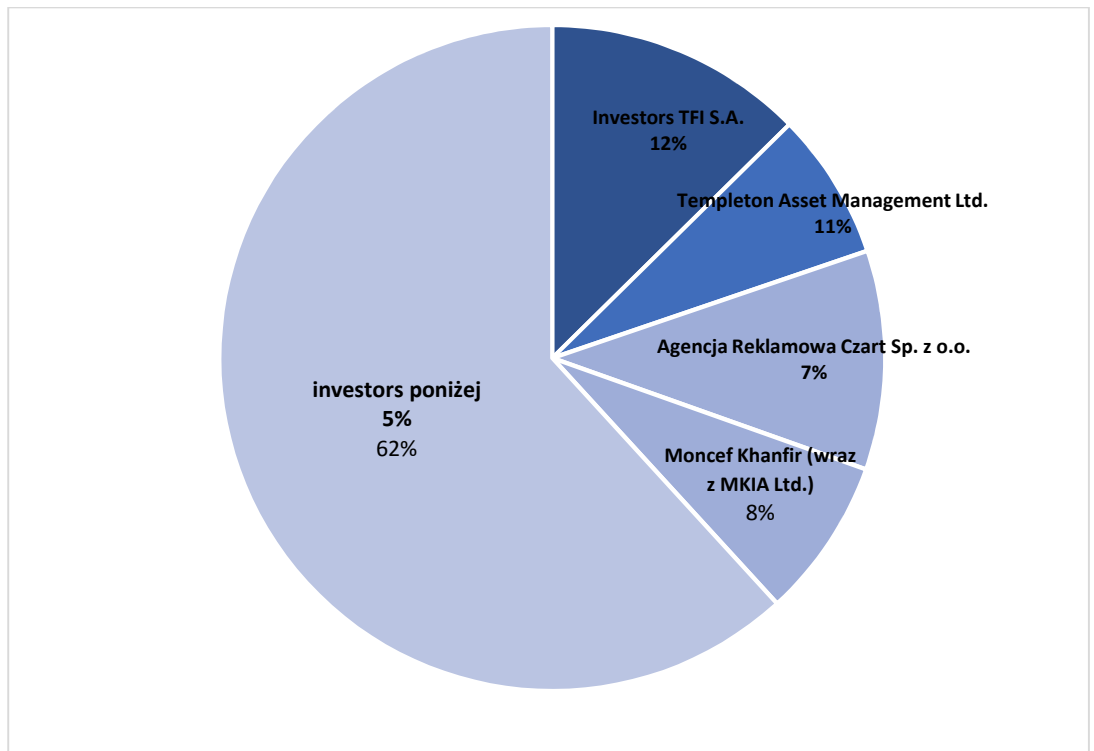
Zarząd Emitenta analizuje na bieżąco wyniki działalności spółek zależnych, w tym między innymi poprzez comiesięczne formalne spotkania z zarządami spółek zależnych, na których omawiane są wyniki bieżące, prognozy, obszary ryzyka i przyjętych przez zarządy spółek mechanizmów ograniczania ryzyka.

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

- d) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania sprawozdania wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta na dzień publikacji sprawozdania skonsolidowanego i na 31.12.2015 roku.

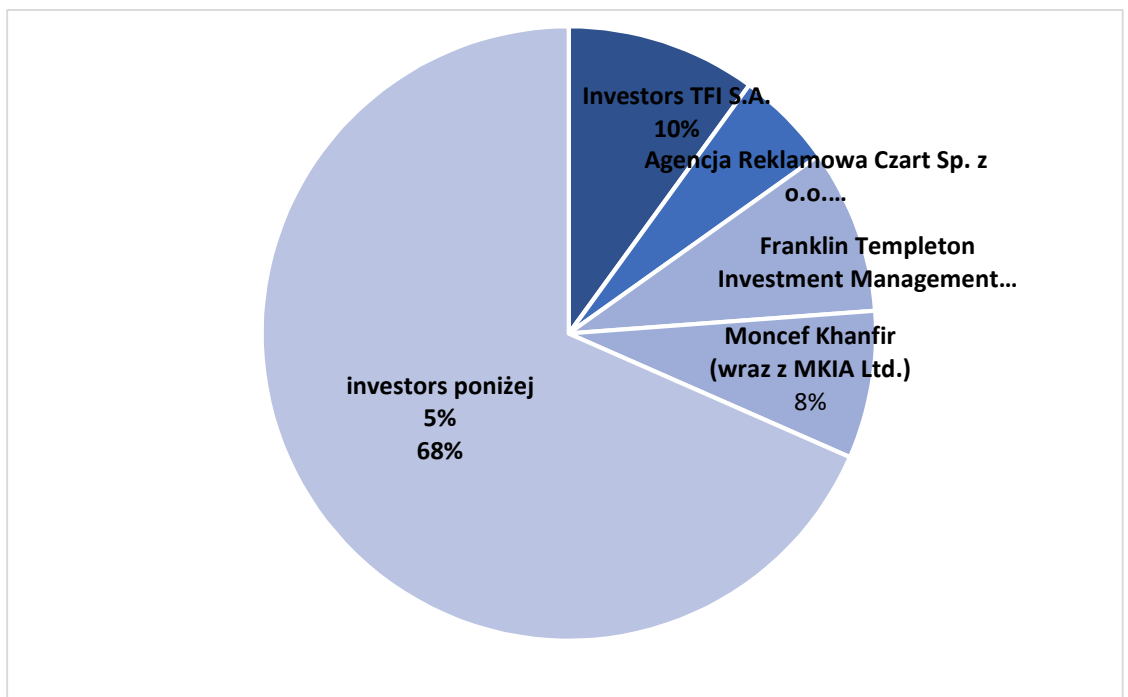
Struktura akcjonariatu na ostatni dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział %
Investors TFI S.A.	1 472 489	12,63%
Agencja Reklamowa Czarł Sp. z o.o.	834 511	7,16%
Templeton Asset Management Ltd.	1 242 276	10,65%
Moncef Khanfir (wraz z MKIA Ltd.)	906 200	7,77%
inwestorzy poniżej 5%	7 207 201	61,80%
RAZEM	11 662 677	100,00%



Struktura akcjonariatu na dzień 29 kwietnia 2016 roku:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział %
Investors TFI S.A.	1 166 267	10,00%
Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o.	600 000	5,14%
Franklin Templeton Investment Management Limited	1 012 417	8,68%
Moncef Khanfir (wraz z MKIA Ltd.)	906 200	7,77%
inwestorzy poniżej 5%	7 977 793	68,40%
RAZEM	11 662 677	100,00%



- e) **Informacje na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**
Nie dotyczy.
- f) **Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu**
Nie występują.
- g) **Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.**
Nie występują.
- h) **Informacje na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**
Nie dotyczy.

- i) **Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu**
Nie występują.
- j) **Informacje na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**
Nie dotyczy.
- k) **Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu**
Nie występują.
- l) **Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.**
Nie występują.
- m) **Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**
Zgodnie z § 6 Statutu Emitenta, Członków Zarządu powołuje i odwołuje w drodze uchwały Rada Nadzorcza. Zarząd składa się z od jednego do pięciu członków, powoływanych na wspólną, trzyletnią kadencję. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.

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

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

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata (§ 10 ust. 4 Statutu Emitenta). Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania oraz w innych przypadkach określonych w K.s.h.
- n) **Informacje na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**
Nie dotyczy.
- o) **Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu**
Nie występują.
- p) **Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych SMT S.A.**
Nie występują.
- q) **Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

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

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

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

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

Uprawnienia Zarządu w zakresie podwyższania kapitału zgodnie ze statutem Emitenta:

- Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd działający na wniosek akcjonariusza. Możliwa jest zamiana wszystkich lub części akcji posiadanych przez akcjonariusza.
- Zarząd jest upoważniony do podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, a także ubiegania się o wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu obrotu lub do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.
- Akcje mogą być umarżane przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, za zgodą akcjonariusza.
- Przyznania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji dokonuje Zarząd.
- Kapitał zakładowy może zostać podwyższony również w granicach kapitału docelowego.
- Do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest upoważniony Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, przez okres 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą w dniu 10 grudnia 2012 roku. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego uprawnia również do emitowania warrantów subskrypcyjnych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie.
- Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego może zostać udzielone na kolejne okresy, nie dłuższe jednak niż trzy lata. Udzielenie upoważnienia wymaga zmiany Statutu.
- Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego łącznie nie więcej niż o 80 000 złotych (osiemdziesiąt tysięcy złotych). Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne.

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

r) Zasady zmiany statutu Emitenta

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

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

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

Zgodnie ze Statutem spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,

- zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
- rozwiązanie Spółki,
- uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
- inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut

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

Zarząd Emitenta:

Informacje na temat składu Zarządu Emitenta oraz zmian, które w nim zaszły w roku 2015 Emitent wskazał w punkcie 1 niniejszego raportu.

Do zadań Zarządu zgodnie ze statutem Emitenta należy:

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

Rada Nadzorcza Emitenta

Informacje na temat składu Zarządu Emitenta oraz zmian, które w nim zaszły w roku 2015 Emitent wskazał w punkcie 1 niniejszego raportu.

Do zadań Rady Nadzorczej zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej należy:

- ocena sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w punktach powyżej;
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;
- powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
- zawieranie umów z członkami Zarządu;
- reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
- ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu;

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

11. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Emitenta

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko zmiany cen

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

Ryzyko kredytowe

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

Od strony prewencyjnej, działania Emitenta 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 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, Emitent 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 Emitenta i wiążącą się z tym niepewność co do realnych przepływów w dalszych miesiącach). Plan ten jest omawiany na cotygodniowych spotkaniach Zarządu Emitenta i podejmowane są decyzje dotyczące strategii finansowania. Skuteczność tego mechanizmu potwierdził rok 2015, w którym negatywne przepływy z działalności operacyjnej nie wpłynęły na zdolność realizowania przez Emitenta swoich zobowiązań.

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

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

Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych

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

Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania

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

Ryzyko konkurencji

Działalność spółek Emitenta narażona jest na presję ze strony podmiotów konkurencyjnych, na co dodatkowo wpływają tendencje konsolidacyjne w poszczególnych sektorach (wynikające

z rozdrobnienia poszczególnych rynków), jak również ekspansja międzynarodowych koncernów na polski rynek.

Ryzyko związane z odbiorcami i zawieraniem umowami

Z działalnością 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.

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

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

Emitent minimalizuje 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.

Emitent ogranicza 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 Emitenta umów rozliczana jest na zasadzie wynagrodzenia stałego (ryczałtowego), co wpływa korzystnie na stabilność przychodów i długookresowo wiąże klientów z Emitentem. Ponadto, wraz z rozwojem bazy klienckiej obniża się koncentracja obrotów w 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.

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

a) Analiza rachunku zysków i strat Emitenta

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)		Za okres	
		od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	17 676	14 518
	- od jednostek powiązanych	3 866	1 766
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 675	14 036
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	482
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	15 023	12 199
	- jednostkom powiązanym	0	0
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	15 023	11 717
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	482
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	2 653	2 319
D.	Koszty sprzedaży	0	0
E.	Koszty ogólnego zarządu	7 733	4 277
F.	STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-5 080	-1 958
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 617	1 435
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1
II.	Dotacje	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	1 617	1 434
H.	Pozostałe koszty operacyjne	503	1 534
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	32	0
II.	Aktualizacja w wartości aktywów niefinansowych	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	471	1 534
I.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-3 965	-2 057
J.	Przychody finansowe	2 540	1 354
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
	- od jednostek powiązanych	0	0
II.	Odsetki, w tym:	2 540	1 296
	- od jednostek powiązanych	1 290	985
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV.	Aktualizacja w wartości inwestycji	0	0
V.	Inne	0	58
K.	Koszty finansowe	29 338	38 201
I.	Odsetki, w tym:	5 136	1 379
	- dla jednostek powiązanych	1 850	510
II.	Strata ze zbycia inwestycji	20 416	36 728
III.	Aktualizacja w wartości inwestycji	1 803	0
IV.	Inne	1 983	94
L.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	-30 763	-38 904
M.	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (M.I - M.II)	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0
N.	STRATA BRUTTO (L+/-M)	-30 763	-38 904
O.	Podatek dochodowy	250	236
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
R.	STRATA NETTO (N-O-P)	-31 013	-39 140

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

BILANS - AKTYWA		stan na:	
		31.12.2015	31.12.2014
A.	Aktywa trwałe	62 887	47 095
I.	Wartości niematerialne i prawne	385	273
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2.	Wartość firmy	0	0
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	385	273
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	641	1 189
1.	Środki trwałe	641	1 189
	a) grunty własne (w tym prawo w ieczystego użytkowania gruntów)	0	0
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i w odnej	17	19
	c) urządzenia techniczne i maszyny	430	887
	d) środki transportu	189	276
	e) inne środki trwałe	5	7
2.	Środki trwałe w budowie	0	0
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III.	Należności długoterminowe	635	0
1.	Od jednostek powiązanych	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	635	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	60 256	44 413
1.	Nieruchomości	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	60 256	44 413
	a) w jednostkach powiązanych	60 256	44 413
	- udziały lub akcje	58 493	39 072
	- inne papiery wartościowe	0	0
	- udzielone pożyczki	1 763	5 341
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0
	- udziały lub akcje	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	970	1 220
1.	Aktyw a z tytułu odroczonego podatku dochodowego	970	1 220
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B.	Aktywa obrotowe	123 481	38 377
I.	Zapasy	20	203
1.	Materiały	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0
4.	Towary	0	178
5.	Zaliczki na dostawy	20	25
II.	Należności krótkoterminowe	5 968	8 659
1.	Należności od jednostek powiązanych	2 040	2 776
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 814	1 656
	- do 12 m-cy	1 814	1 656
	- powyżej 12 m-cy	0	0
	b) inne	226	1 120
2.	Należności od pozostałych jednostek	3 929	5 883
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	993	4 388
	- do 12 m-cy	993	4 388
	- powyżej 12 m-cy	0	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 449	588
	c) inne	1 487	907
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	117 417	28 519
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	117 417	28 519
	a) w jednostkach powiązanych	40 856	11 424
	- udziały lub akcje	0	66
	- inne papiery wartościowe	0	0
	- udzielone pożyczki	40 826	11 358
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	3 516	12 799
	- udziały lub akcje	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0
	- udzielone pożyczki	3 546	12 799
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	73 045	4 296
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	73 045	4 296
	- inne środki pieniężne	0	0
	- inne aktywa pieniężne	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76	996
	AKTYWA RAZEM	186 368	85 472

BILANS - PASywa		stan na:	
		31.12.2015	31.12.2014
A.	Kapitał (fundusz) własny	13 422	34 193
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 166	1 131
II.	Należne właty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	70 608	60 402
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	12 840	12 840
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-40 179	-1 040
VIII.	Zysk (strata) netto	-31 013	-39 140
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	172 946	51 279
I.	Rezerwy na zobowiązania	376	121
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0	0
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
	- długoterminowa	0	0
	- krótkoterminowa	0	0
3.	Pozostałe rezerwy	376	121
	- długoterminowe	0	0
	- krótkoterminowe	376	121
II.	Zobowiązania długoterminowe	50 433	34 274
1.	Wobec jednostek powiązanych	16 237	15 133
2.	Wobec pozostałych jednostek	34 196	19 141
	a) kredyty i pożyczki	0	0
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	33 928	18 709
	c) inne zobowiązania finansowe	269	432
	d) inne	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	122 095	16 841
1.	Wobec jednostek powiązanych	114 012	9 062
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	11	3 543
	- do 12 m-cy	11	3 543
	- powyżej 12 m-cy	0	0
	b) inne	114 001	5 519
2.	Wobec pozostałych jednostek	8 083	7 779
	a) kredyty i pożyczki	0	4 166
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 523	408
	c) inne zobowiązania finansowe	89	254
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 376	2 583
	- do 12 m-cy	2 376	2 583
	- powyżej 12 m-cy	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	122	203
	f) zobowiązania w ekslocie	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	56	60
	h) z tytułu wynagrodzeń	2 941	57
	i) inne	976	48
3.	Fundusze specjalne	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	43	43
1.	Ujemna wartość firmy	43	43
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
	- długoterminowe	0	0
	- krótkoterminowe	0	0
	PASYWA RAZEM	186 368	85 472

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

W chwili obecnej model biznesowy głównej spółki zależnej, czyli iAlbatros S.A. opisują następujące parametry:

- Przychody – prowizja transakcyjna pokrywana przez dostawców
- Wykorzystanie efektu dźwigni operacyjnej powyżej 110 mln PLN (osiągnięcie każdego dodatkowego 1 EUR marży ze sprzedaży podnosi koszty stałe o 0,05 EUR)
- Średnia marża ze sprzedaży przyjmowana na poziomie:
 - 8,2% dla przychodów do 50m EUR
 - 7,6% dla przychodów w przedziale 51-150 mln EUR
 - 7,0% dla przychodów powyżej 150 mln EUR
- Krótki cykl obrotu kapitałem obrotowym (równowartość 1,5 miesiąca sprzedaży)
- Nakłady inwestycyjne – model odtworzeniowy
- Stopa CIT 19%.

Prognozy wyników finansowych spółki zależnej iAlbatros S.A. na najbliższe lata

Po aktualizacji prognoz finansowych ogłoszonej przez Zarząd Emitenta dnia 27 stycznia 2016 roku przewidywane przychody, EBITDA, zysk netto przedstawiają się następująco:

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

14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Ryzyko kredytowe: opis podejścia do zarządzania tym rodzajem ryzyka przedstawiono w punkcie 11.

Ryzyko związane z płynnością: opis podejścia do zarządzania tym rodzajem ryzyka przedstawiono w punkcie 11 („Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej”).

Ryzyko walutowe: opis podejścia do zarządzania tym rodzajem ryzyka przedstawiono w punkcie 11 („Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych”).

Ryzyko stopy procentowej: narażenie Emitenta na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, do których należą przede wszystkim zobowiązania z tytułu obligacji. Spółka nie prowadzi aktywnego programu zabezpieczania tego ryzyka, poza monitoringiem poziomu stóp procentowych występujących na rynku.

15. Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych oraz zarządzanie zasobami finansowymi

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 roku posiadała istotne zasoby gotówkowe w kwocie 73,0 mln PLN. Nawet gdy się weźmie pod uwagę zadłużenie z tytułu obligacji, okaże się, że występowała nadwyżka środków pieniężnych nad posiadanymi zobowiązaniami długoterminowymi. Gotówka służy Spółce do finansowania zapotrzebowania na kapitał obrotowy w biznesie iAlbatros. Sytuację płynnościową Spółki na dzień bilansowy należy uznać za bardzo dobrą.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU iAlbatros Group S.A.

Zgodnie z § 92 pkt. 1 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259) Zarząd iAlbatros Group S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



.....

Moncef Khanfir

Wiceprezes Zarządu



.....

Szymon Pura

Wiceprezes Zarządu