

SMT

dawniej Grupa ADV



		27.76	74870	15↑	10.19
		10.84	75212	7↑	16.00
		16.95	81925	23↑	15.32
		16.21	22081	68↓	6.07
		6.42	49.23万	12↑	33.71
		35.55	10.64万	2↑	26.22
		27.60	22661	1↓	32.06
		33.71	10158	177↓	58.99
		62.00	15652	10↓	6.20
		6.51	16070	15↓	21.48
		22.50	48476	7↑	116.15
		121.65	9373	2↑	74.12
		77.41	9840	359↓	5.19
		5.42	12.73万		
		20.41	29973		

Skrócony skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2014 r.

Spis treści

KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ SMT S.A.	4
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE SMT S.A.	6
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe SMT S.A.	6
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe SMT S.A.	10
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SMT S.A.	14
1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	14
2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe SMT S.A. – dane w tys. PLN	18
III. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.	38
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	38
1.2. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej	38
1.3. Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 31.03.2013 r.	40
1.4. Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 31 marca 2013 r.	40
1.5. Informacje ogólne o Emitencie i Spółkach z Grupy Kapitałowej SMT S.A.	40
1.6. Zmiany kapitału zakładowego.	47
1.7. Oferta Publiczna akcji Emitenta.	47
1.8. 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.	47
1.9. 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.	49
1.10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	50
1.11. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.	53
1.12. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	53
1.13. Wypłacone dywidendy.	53
1.14. 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.	53
1.15. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej SMT S.A., w okresie I kwartału 2014 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	54
1.15.1. Znaczące istotne umowy handlowe	54
1.15.2. Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej	55
2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.	55
2.1. Informacje dotyczące segmentów działalności.	55
2.2. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej SMT S.A.	56
Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną	56
Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych	56

Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania	56
Ryzyko konkurencji	56
Ryzyko związane z odbiorcami i zawieraniem umowami	56
Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi	57
Ryzyko związane z sezonowością przychodów	58
Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych	58
Ryzyko związane z wykorzystywaniem przez Emitenta i Spółki Zależne licencji oraz oprogramowania komputerowego	59
Ryzyko związane z realizacją kontraktu przez spółkę zależną Emitenta	59
2.3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.	62
2.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej SMT S.A.	62
2.5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	63
2.6. 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	64
2.7. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	66
2.8. 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.....	66
2.9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	66
2.10. Oświadczenia Zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości	67

KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ SMT S.A.



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu
SMT S.A.

Drodzy Akcjonariusze,

Za nami I kwartał 2014 roku, kwartał obfity w nowo pozyskane kontrakty, kwartał kończący przekształcenia organizacyjne wewnątrz całej grupy kapitałowej, a także kwartał zakończony znaczącą dynamiką zarówno na przychodach, jak i na wyniku.

SATIS pozyskał strategicznego partnera w postaci spółki z Grupy Credit Agricole – Carefleet SA, z którą podpisał umowę na sprzedaż systemu monitoringu GPS zarówno obecnym, jak i przyszłym klientom Carefleet. SMT Software wygrała przetarg za 3,2 mln zł na świadczenie usług IT dla Urzędu Miasta Kraków. Kontrakt dotyczy wdrożenia Systemu Elektronicznych Usług Publicznych (SEUP), który umożliwi mieszkańcom Krakowa załatwianie urzędowych spraw drogą elektroniczną. iAlbatros utworzył filię w Rzymie, której celem jest pozyskanie klientów z branży business travel oraz rozwinięcie sprzedaży na włoskim rynku. Nowo otworzony oddział już w kwietniu odniósł znaczący sukces podpisując kontrakt o szacowanej wartości 3 mln euro z włoskim biurem podróży Conti Travel.

W I kwartale zwieńczenia doczekały się strategiczne zmiany strukturalne w grupie kapitałowej. Sprzedaliśmy 80% udziałów w Lemon Sky za kwotę 17,4 mln zł Grupie WPP. Wyodrębniliśmy spółkę SATIS GPS w 100% zależną od SMT SA, której działalność wcześniej była prowadzona w ramach jednego z business unitów SMT Software. Wyodrębniony SATIS w pierwszym roku działania w nowej strukturze ma osiągnąć wzrost przychodów na poziomie 30%. Uprościliśmy strukturę organizacyjną grupy kapitałowej przez wykupienie udziałów w spółkach zależnych od SMT Software: Recrutia Sp. z o.o., Attorn SA, iAlbatros SA, Sancersoft.com SA, NOBO Solutions SA, Mobicare SA. Obecnie spółki te są bezpośrednio zależne od SMT SA. Celem tych wszystkich zmian jest zwiększenie przejrzystości

struktury kapitałowej grupy kapitałowej, poprawa jej efektywności i sprawności zarządzania, a w rezultacie – dalszy wzrost wyników finansowych spółki.

Konsekwentnie staramy się być spółką przewidywalną i transparentną w działaniach, dlatego już w styczniu ogłosiliśmy prognozy wyników na 2014 rok. Zgodnie z zaktualizowanymi w marcu prognozami skonsolidowane przychody w tym roku wzrosną o 33% w ujęciu r/r osiągając poziom 261 mln zł, a zyski o 72% do poziomu 27 mln zł.

Spółka uzyskała w I kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 49,80 mln zł, co oznacza wzrost o 28% w stosunku do 38,98 mln zł wypracowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Kwartalny zysk netto wyniósł 14,49 mln zł, co stanowi 1625% dynamikę wzrostu w stosunku do wyniku uzyskanego w I kwartale roku 2013 (0,84 mln zł). Na wartość wyniku netto zasadniczy wpływ miało jednorazowe zdarzenie, jakim była sprzedaż Lemon Sky. W jej wyniku rozpoznano 13,4 mln zł zysku na transakcji, a także wykazano 0,6 mln zł straty na działalności zaniechanej.

Mamy nadzieję, że kolejne kwartały roku 2014 będą również wartościowym okresem dla rozwoju naszej działalności, jak minione trzy pierwsze miesiące bieżącego roku.

Dziękujemy za zaufanie.



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE SMT S.A.

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe SMT S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - dane narastająco	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres			
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	49 808	38 983	11 889	9 340
Koszty sprzedaży ogółem	42 520	33 997	10 149	8 145
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	7 288	4 986	1 740	1 195
Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	4 569	3 620	1 091	867
Zysk/Strata ze sprzedaży	2 719	1 366	649	327
Przychody operacyjne	664	997	158	239
Koszty operacyjne	375	374	90	90
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	3 008	1 989	718	477
Wynik na operacjach finansowych	- 330	- 329	- 79	- 79
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	2 678	1 660	639	398
Odpis wartości firmy	-	-	-	-
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	13 405	-	3 200	-
Zysk/Strata brutto	16 083	1 660	3 839	398
Podatek dochodowy	645	562	154	135
Zysk/strata z działalności zaniechanej	- 561	-	134	-
Zyski mniejszości	383	258	91	62
Zysk/Strata netto	14 494	840	3 460	201
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	1,28	0,12	0,31	0,03
Amortyzacja	828	724	198	173
EBITDA	3 836	2 713	916	650

Dane finansowe za 1 kwartał 2014 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 4,1894

Dane finansowe za 1 kwartał 2013 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 4,1738

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. złotych		w tys. EURO	
	stan na			
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	36 340	35 041	8 712	8 449
Wartości niematerialne i prawne	12 200	12 343	2 925	2 976
Rzeczowe aktywa trwałe	2 796	2 718	670	655
Wartość firmy	7 589	7 488	1 819	1 806
Długoterminowe rozliczenia okresowe	9 704	8 869	2 326	2 139
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	4 051	3 623	971	874
Aktywa obrotowe	86 632	82 664	20 769	19 932
Zapasy	5 722	2 847	1 372	686
Należności krótkoterminowe	54 825	47 219	13 143	11 386
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	12 283	19 831	2 945	4 782
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 041	16 324	1 688	3 936
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	13 802	12 767	3 309	3 078
Aktywa razem	122 972	127 248	29 480	30 683
Kapitał własny, w tym:	61 742	49 707	14 802	11 986
- kapitał zakładowy	1 131	1 131	271	273
- kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	1 851	1 590	444	383
Rezerwy	1 491	855	357	206
Zobowiązania długoterminowe	605	575	145	139
Zobowiązania krótkoterminowe	59 134	72 250	14 176	17 421
Pasywa razem	122 972	127 248	29 480	30 683
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	5,46	4,40	1,31	1,06

Dane finansowe na 31.03.2014 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,1713 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 629/A/NBP/2014 z
dnia 2014-03-31

Dane finansowe na 31.12.2013 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,1472 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 251/A/NBP/2013 z
dnia 2013-12-31

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - dane narastająco	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres			
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 30 116	- 2 619	- 7 189	- 627
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	16 152	- 1 874	3 855	- 449
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	4 681	1 332	1 117	319
Przepływy pieniężne netto razem	- 9 283	- 3 161	- 2 216	- 757

Dane finansowe za 1 kwartał 2014 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 4,1894

Dane finansowe za 1 kwartał 2013 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 4,1738

	w tys. złotych		w tys. EURO	
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Dane kwartalne	okres			
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	49 808	38 983	11 889	9 340
Koszty sprzedaży ogółem	42 520	33 997	10 149	8 145
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	7 288	4 986	1 740	1 195
Koszty ogólnego zarządu	4 569	3 620	1 091	867
Zysk/Strata ze sprzedaży	2 719	1 366	649	327
Pozostałe przychody operacyjne	664	997	158	239
Pozostałe koszty operacyjne	375	374	90	90
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	3 008	1 989	718	477
Wynik na operacjach finansowych	- 330	- 329	- 79	- 79
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	2 678	1 660	639	398
Odpis wartości firmy	-	-	-	-
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	13 405	-	3 200	-
Zysk/Strata brutto	16 083	1 660	3 839	398

Podatek dochodowy	645	562	154	135
Zysk/strata z działalności zaniechanej	- 561	-	- 134	-
Zyski mniejszości	383	258	91	62
Zysk/Strata netto	14 494	840	3 460	201
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	1,28	0,12	0,31	0,03
Amortyzacja	828	724	198	173
EBITDA	3 836	2 713	916	650

Dane finansowe za I kwartał 2014 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 4,1894

Dane finansowe za I kwartał 2013 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 4,1738

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - dane kwartalne	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres			
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 30 116	- 2 619	- 7 189	- 627
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	16 152	- 1 874	3 855	- 449
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	4 681	1 332	1 117	319
Przepływy pieniężne netto razem	- 9 283	- 3 161	- 2 216	- 757

Dane finansowe za I kwartał 2014 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 4,1894

Dane finansowe za I kwartał 2013 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 4,1738

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe SMT S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Dane narastająco	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres			
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 511	39	361	9
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	1 419	1	339	0
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	92	38	22	9
Koszty ogólnego zarządu	517	390	123	93
Zysk/Strata ze sprzedaży	- 425	- 352	- 101	- 84
Pozostałe przychody operacyjne	28	43	7	10
Pozostałe koszty operacyjne	19	61	5	15
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	- 416	- 370	- 99	- 89
Wynik na operacjach finansowych	- 21	- 233	- 5	- 56
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 437	- 603	- 104	- 144
Zysk/Strata brutto	- 437	- 603	- 104	- 144
Podatek dochodowy	- 1	- 113	- 0	- 27
Zysk/Strata netto	- 436	- 490	- 104	- 117
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	-0,04	-0,07	-0,01	-0,02
Amortyzacja	26	17	6	4
EBITDA	- 390	- 353	- 93	- 85

Dane finansowe za 1 kwartał 2014 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 4,1894

Dane finansowe za 1 kwartał 2013 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 4,1738

BILANS	w tys. złotych		w tys. EURO	
	stan na			
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	106 583	93 626	25 552	22 576
Wartości niematerialne i prawne	205	218	49	53
Rzeczowe aktywa trwałe	134	148	32	36
Inwestycje długoterminowe	104 783	91 799	25 120	22 135
Długoterminowe rozliczenia okresowe	1 461	1 461	350	352
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	20 622	7 962	4 944	1 920
Zapasy	601	-	144	-
Należności krótkoterminowe	4 565	2 497	1 094	602
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	14 189	4 390	3 402	1 059
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-	3	-	1
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	1 267	1 075	304	259
Aktywa razem	127 205	101 588	30 495	24 496
Kapitał własny	96 769	87 589	23 199	21 120
- w tym kapitał zakładowy	1 131	1 131	271	273
Rezerwy	5 654	6 411	1 355	1 546
Zobowiązania długoterminowe	19	19	5	5
Zobowiązania krótkoterminowe	24 763	7 569	5 937	1 825
Pasywa razem	127 205	101 588	30 495	24 496
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	8,56	12,51	2,05	3,02

Dane finansowe na 31.03.2014 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,1713 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 629/A/NBP/2014 z dnia
2014-03-31

Dane finansowe na 31.12.2013 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,1472 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 251/A/NBP/2013 z dnia
2013-12-31

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH – dane narastająco

	w tys. złotych		w tys. EURO	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – dane narastająco	okres			
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 353	624	2 233	150
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 9 752	- 491	- 2 328	- 118
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	396	141	95	34
Przepływy pieniężne netto razem	- 3	- 8	- 1	- 2

Dane finansowe za 1 kwartał 2014 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 4,1894

Dane finansowe za 1 kwartał 2013 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 4,1738

	w tys. złotych		w tys. EURO	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	okres			
Dane kwartalne	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 511	39	361	9
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	1 419	1	339	0
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	92	38	22	9
Koszty ogólnego zarządu	517	390	123	93
Zysk/Strata ze sprzedaży	- 425	- 352	- 101	- 84
Pozostałe przychody operacyjne	28	43	7	10
Pozostałe koszty operacyjne	19	61	5	15
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	- 416	- 370	- 99	- 89
Wynik na operacjach finansowych	- 21	- 233	- 5	- 56
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 437	- 603	- 104	- 144
Zysk/Strata brutto	- 437	- 603	- 104	- 144
Podatek dochodowy	- 1	- 113	- 0	- 27
Zysk/Strata netto	- 436	- 490	- 104	- 117
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	- 0,04	- 0,07	- 0,01	- 0,02

Amortyzacja

EBITDA

	26	17	6	4
	- 390	- 353	- 93	- 85

Dane finansowe za I kwartał 2014 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 4,1894

Dane finansowe za I kwartał 2013 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 4,1738

	w tys. złotych		w tys. EURO	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – dane kwartalne	okres			
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 353	624	2 233	150
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 9 752	- 491	- 2 328	- 118
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	396	- 141	95	- 34
Przepływy pieniężne netto razem	- 3	8	- 1	2

Dane finansowe za I kwartał 2014 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 4,1894

Dane finansowe za I kwartał 2013 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 4,1738

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SMT S.A.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. PLN

	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	49 808	196 472	38 983
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	49 808	196 469	38 983
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	3	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	42 520	165 015	33 997
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	42 520	165 012	33 997
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	3	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 288	31 457	4 986
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	4 569	21 547	3 620
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 719	9 910	1 366
Pozostałe przychody operacyjne	664	6 815	997
Pozostałe koszty operacyjne	375	5 145	374
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 008	11 580	1 989
Przychody finansowe	103	273	129
Koszty finansowe	433	2 418	458
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	13 405	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 083	9 435	1 660
Podatek dochodowy	645	-4 109	562
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	15 438	13 544	1 098
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-561	2 101	0
Zysk (strata) netto	14 877	15 645	1 098
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	383	-80	258
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	14 494	15 725	840
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	1,28	1,39	0,07

Dane w tys. PLN

	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk (strata) netto	14 877	15 645	1 098
Suma dochodów całkowitych	14 877	15 645	1 098
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	383	-80	258
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	14 494	15 725	840

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. PLN

AKTYWA	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Aktywa trwałe	36 340	35 041	19 872
Rzeczowe aktywa trwałe	2 796	2 718	2 921
Wartości niematerialne	12 200	12 343	5 664
Wartość firmy	7 589	7 488	6 921
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	2 397	2 304	2 162
Pozostałe aktywa finansowe	1 654	1 319	33
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 159	6 932	2 170
Rozliczenia międzyokresowe	2 545	1 937	1
Aktywa obrotowe	86 632	82 664	53 757
Zapasy	5 722	2 847	2 186
Należności handlowe	38 881	36 456	30 871
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	380	564	79
Pozostałe należności	15 564	10 199	4 127
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	542	542	542
Pozostałe aktywa finansowe	4 700	2 965	4 286
Rozliczenia międzyokresowe	13 802	12 767	10 546
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 041	16 324	1 120
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	9 543	0
AKTYWA RAZEM	122 972	127 248	73 629

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane w tys. PLN

PASYWA	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Kapitały własne	61 742	49 707	31 849
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	59 891	48 117	26 161
Kapitał zakładowy	1 131	1 131	1 131
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	5 707	11 990	5 707
Pozostałe kapitały	25 242	21 199	11 325
Różnice kursowe z przeliczenia	-15	-16	0
Niepodzielony wynik finansowy	13 332	-1 912	7 158
Wynik finansowy bieżącego okresu	14 494	15 725	840
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	1 851	1 590	5 688
Zobowiązania długoterminowe	976	648	5 110
Kredyty i pożyczki	60	30	57
Pozostałe zobowiązania finansowe	545	545	4 311
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	371	73	742
Zobowiązania krótkoterminowe	60 254	73 031	36 670
Kredyty i pożyczki	10 766	5 833	9 734
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 731	10 609	3 591
Zobowiązania handlowe	28 289	47 644	14 305
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	303	437	1 223
Pozostałe zobowiązania	9 359	6 448	3 774

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 686	1 278	850
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	445	445	533
Pozostałe rezerwy	675	337	2 660
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	3 861	0
PASYWA RAZEM	122 972	127 248	73 629

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane w tys. PLN

	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	16 083	9 435	1 660
Korekty razem:	- 45 675	17 344	- 3 448
Amortyzacja	828	2 561	724
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	14	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	100	897	178
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	60	-
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych			
Zmiana stanu rezerw	338	82	2 274
Zmiana stanu zapasów	- 2 875	- 868	- 207
Zmiana stanu należności	- 7 790	- 11 613	- 4 260
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 19 889	29 684	- 8 906
Zmiana stanu pozostałych aktywów	- 2 982	- 5 600	- 1 771
Inne korekty	-	2 319	-
Gotówka z działalności operacyjnej	- 29 592	26 779	- 1 788
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	- 524	- 2 812	- 831
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 30 116	23 967	- 2 619
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	17 494	930	499
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	26	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-
Zbycie aktywów finansowych	17 415	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	79	904	499
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
Wydatki	1 342	12 731	2 373
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	648	9 252	1 089
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	694	3 040	1 264
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	-	196	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	243	20
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 152	- 11 801	- 1 874

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Wpływy	4 963	7 141	4 720
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	6 349	-
Kredyty i pożyczki	4 963	792	4 720
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-	-
Wydatki	282	7 189	3 388
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	5 000	3 196
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	186	939	179
Odsetki	96	976	13
Inne wydatki finansowe	-	274	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 681	- 48	1 332
D. Przepływy pieniężne netto razem	- 9 283	12 118	- 3 161
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	- 9 283	12 118	- 3 161
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	16 324	4 206	4 281
G. Środki pieniężne na koniec okresu	7 041	16 324	1 120

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Dane w tys. PLN

	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 31.03.2013
Kapitał zakładowy			
Stan na początek okresu	1 131	700	700
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	1 131	700	700
Emisja akcji	0		
Koszt emisji akcji			
Stan na koniec okresu	1 131	1 131	1 131
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej			
Stan na początek okresu	11 990	5 707	5 707
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	11 990	5 707	5 707
Emisja akcji			
Koszt emisji akcji			
Stan na koniec okresu	11 990	11 990	5 707
Pozostałe kapitały			
Stan na początek okresu	21 183	11 066	11 066
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			

Kapitał po korektach	21 183	13 568	11 066
Podział zysku netto	0	6 825	0
Inne	-2 240	790	259
Stan na koniec okresu	18 943	21 183	11 325
Niepodzielony wynik finansowy			
Stan na początek okresu	-1 912	149	149
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	-1 912	149	149
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	0	0	0
Podział zysku netto	15 725	190	7 015
Suma dochodów całkowitych	0	0	0
Inne	-481	-2 251	-6
Stan na koniec okresu	13 332	-1 912	7 158
Wynik finansowy bieżącego okresu			
Stan na początek okresu	15 725	7 015	7 015
Podział zysku netto	-15 724	-7 015	-7 015
Suma dochodów całkowitych	14 494	15 725	840
Stan na koniec okresu	14 495	15 725	840
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu	48 117	24 637	24 637
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu	59 891	48 117	26 161
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących			
Stan na początek okresu	1 590	4 518	4 518
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	-2 502	0
Kapitał po korektach	0	2 016	0
Koszt emisji akcji	0	1 070	0
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	-122	-1 220	912
Wypłata dywidendy	0	-196	0
Suma dochodów całkowitych	383	-80	258
Stan na koniec okresu	1 851	1 590	5 688

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

BILANS - AKTYWA		stan na:		
		31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
A. Aktywa trwałe		106 583	93 626	114 193
I. Wartości niematerialne i prawne		205	218	240
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0	0
2. Wartość firmy		0	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne		205	218	240

4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	134	149	189
1.	Środki trwałe	134	149	189
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0	0	0
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	21	21	22
	c) urządzenia techniczne i maszyny	10	11	15
	d) środki transportu	101	113	145
	e) inne środki trwałe	3	4	5
2.	Środki trwałe w budowie	0	0	0
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0
III.	Należności długoterminowe	0	0	0
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	104 783	91 799	112 511
1.	Nieruchomości	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	104 783	91 799	112 511
	a) w jednostkach powiązanych	104 783	91 799	112 512
	- udziały lub akcje	104 783	91 799	112 511
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	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
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 461	1 461	1 254
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 461	1 461	1 254
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
	B. Aktywa obrotowe	20 622	7 962	8 341
I.	Zapasy	601	0	0
1.	Materiały	0	0	0
2.	Półprodukty i produkty w toku	0	0	0
3.	Produkty gotowe	0	0	0
4.	Towary	0	0	0
5.	Zaliczki na dostawy	601	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	4 565	2 497	6 312
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 340	1 299	5 876
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	914	872	773
	- do 12 m-cy	914	872	773
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0
	b) inne	426	427	5 104
2.	Należności od pozostałych jednostek	3 225	1 198	435

	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 722	22	206
	- do 12 m-cy	2 722	22	206
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	195	554	28
	c) inne	308	622	201
	d) dochodzone na drodze sądowej	0	0	0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	14 189	4 390	1 941
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 189	4 390	1 941
	a) w jednostkach powiązanych	14 189	4 387	1 899
	- udziały lub akcje	542	542	542
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	13 647	3 845	1 358
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
	- udziały lub akcje	0	0	0
	- inne papiery wartościowe	0	0	0
	- udzielone pożyczki	0	0	0
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0	3	42
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	0	3	42
	- inne środki pieniężne	0	0	0
	- inne aktywa pieniężne	0	0	0
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 267	1 075	89
	AKTYWA RAZEM	127 205	101 588	122 534

BILANS - PASYWA		stan na:		
		31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
A. Kapitał (fundusz) własny		96 769	87 589	100 929
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 131	1 131	1 131
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	60 438	60 438	58 202
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	36 676	27 060	43 098
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 040	-1 015	-1 015
VIII.	Zysk (strata) netto	-436	-25	-487
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		30 436	13 999	21 604
I.	Rezerwy na zobowiązania	5 654	6 411	10 108
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	5 591	6 347	10 108
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
	- długoterminowa	0	0	0

	- krótkoterminowa	0	0	0
3.	Pozostałe rezerwy	63	63	0
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	0	63	0
II.	Zobowiązania długoterminowe	19	19	3 905
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	19	19	3 905
	a) kredyty i pożyczki	0	0	0
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	3 883
	c) inne zobowiązania finansowe	19	19	22
	d) inne	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	24 763	7 569	7 581
1.	Wobec jednostek powiązanych	5 000	1 368	1 582
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	916	623	181
	- do 12 m-cy	916	623	181
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0
	b) inne	4 084	745	1 401
2.	Wobec pozostałych jednostek	19 763	6 201	5 999
	a) kredyty i pożyczki	1 873	1 472	335
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 106	4 013	5 320
	c) inne zobowiązania finansowe	45	46	49
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 093	488	31
	- do 12 m-cy	1 093	488	31
	- powyżej 12 m-cy	0	0	0
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	12 000	0	0
	f) zobowiązania wekslowe	0	0	0
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9	151	35
	h) z tytułu wynagrodzeń	10	2	181
	i) inne	627	29	47
3.	Fundusze specjalne	0	0	0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	10
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	10
	- długoterminowe	0	0	0
	- krótkoterminowe	0	0	10
	PASYWA RAZEM	127 205	101 588	122 534

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(wariant kalkulacyjny)

	Za okres		
	od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.03.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 511	686	39
- od jednostek powiązanych	12	679	39
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 511	686	39
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0

B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 419	1	1
	- jednostkom powiązanym	0	0	0
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 419	1	1
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	92	686	39
D.	Koszty sprzedaży	0	0	0
E.	Koszty ogólnego zarządu	517	2 546	390
F.	STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-425	-1 860	-350
G.	Pozostałe przychody operacyjne	28	97	43
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1	0
II.	Dotacje	0	0	0
III.	Inne przychody operacyjne	28	96	43
H.	Pozostałe koszty operacyjne	19	146	61
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	19	146	61
I.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-415	-1 909	-369
J.	Przychody finansowe	94	3 810	23
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	3 709	1
	- od jednostek powiązanych	0	3 708	0
II.	Odsetki, w tym:	93	91	23
	- od jednostek powiązanych	93	88	23
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
V.	Inne	0	10	0
K.	Koszty finansowe	115	2 246	256
I.	Odsetki, w tym:	99	880	232
	- dla jednostek powiązanych	0	151	14
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	86	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	1 200	0
IV.	Inne	15	81	23
L.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	-436	-346	-601
M.	Wynika zdarzeń nadzwyczajnych (M.I - M.II)	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0
N.	STRATA BRUTTO (L+/-M)	-436	-346	-601
O.	Podatek dochodowy	-1	-320	-113
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
R.	STRATA NETTO (N-O-P)	-436	-25	-487

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		Za okres		
		od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.03.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	87 589	102 296	102 296
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	87 589	102 296	102 296
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek	1 131	700	700

okresu			
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	431	431
a) zwiększenie (z tytułu)	0	463	431
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	463	431
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	32	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	32	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 131	1 131	1 131
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0	0
a) zwiększenie	0	32	0
b) zmniejszenie	0	32	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	60 438	6 513	6 513
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	53 926	51 690
a) zwiększenie (z tytułu)	0	54 687	51 730
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	54 687	7 703
- z kapitału rezerwowego po rejestracji emisji	0	0	44 027
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	761	40
- koszty emisji akcji	0	761	40
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	60 438	60 438	58 202
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	27 060	51 703	51 703
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	9 616	-24 643	-8 605
a) zwiększenie (z tytułu)	9 616	0	0
- wycena inwestycji długoterminowych	9 616	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	24 643	8 605
- wycena inwestycji długoterminowych	0	24 643	8 605
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	36 676	27 060	43 098
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	44 395	44 395
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	-44 395	-44 395
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- podwyższenia kapitału podstawowego	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	44 395	44 395
- rejestracja emisji z roku ubiegłego	0	44 395	44 395
- koszty emisji	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 040	-1 015	-1 015
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0

	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
	- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-1 040	-1 015	-1 015
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 040	-1 015	-1 015
	a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 040	-1 015	-1 015
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 040	-1 015	-1 015
8.	Wynik netto	-436	-25	-487
	a) zysk netto	0	0	0
	b) strata netto	-436	-25	-487
	c) odpisy z zysku	0	0	0
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	96 769	87 589	100 929
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	96 768	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres		
		od 01.01.2013 do 31.03.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.03.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 353	-2 279	624
I.	Zysk (strata) netto	-436	-25	-487
II.	Korekty razem	9 789	-2 253	1 112
1.	Amortyzacja	26	79	17
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	-2 935	224
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	85	0
5.	Zmiana stanu rezerw	0	63	0
6.	Zmiana stanu zapasów	-602	0	0
7.	Zmiana stanu należności	-2 068	-261	1 105
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 625	750	-135
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-192	-1 234	-100
10.	Inne korekty	0	1 200	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	9 353	-2 279	624
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-9 752	1 009	-492
I.	Wpływy	999	7 877	0
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	1	0
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	999	7 876	0
	a) w jednostkach powiązanych	999	5 099	0
	- zbycie aktywów finansowych	0	332	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	3 654	0
	- spłata udzielonych pożyczek	1 000	3 890	0

b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	0	0	0
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	10 752	6 869	493
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	192	192
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	10 752	6 677	301
a) w jednostkach powiązanych	10 752	6 677	301
- nabycie aktywów finansowych	45	63	0
- udzielone pożyczki	10 707	6 613	300
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-9 752	1 009	-492
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	396	1 223	-141
I. Wpływy	401	7 470	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	6 349	0
2. Kredyty i pożyczki	401	1 054	0
3. Emisja dłużnych papierów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	40	66	0
II. Wydatki	5	6 246	140
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	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	0	0	84
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	5 000	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4	49	14
8. Odsetki	1	856	2
9. Inne wydatki finansowe	0	341	40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	396	1 223	-141
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	-3	-46	-8
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3	-46	-8
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	3	49	49
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	0	3	42
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

Opisane niżej zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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.

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 różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego. Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

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

Wartości niematerialne

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

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

Leasing

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z

krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a na dzień bilansowy prezentuje się je w wartości godziwej. Zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności

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

Zapasy

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Utrata wartości aktywów

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

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

Kapitał (instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę)

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę 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 wypływ 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 ujmują 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

a) 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 pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) 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.

Począwszy od 1 stycznia 2014 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe SMT S.A. prezentowane jest w pełnych tysiącach zł.

IV. Dodatkowe noty informacyjne

Nota 1. SEGMENTY OPERACYJNE

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

Segmenty zostały wyodrębnione w oparciu o rodzaje działalności prowadzonych przez jednostki w grupie. Efektem są trzy następujące segmenty:

- outsourcing technologiczny (SMT Software Sp. z o.o. SKA, Nilaya Sp. z o.o.)
- outsourcing sprzedaży (Codemedia S.A., TradeTracker Poland Sp. z o.o.)
- outsourcing procesowy (iAlbatros S.A., iAlbatros SASU, SATIS GPS Sp. z o.o. SKA)
- pozostałe (SMT S.A., AdvFinance Sp. z o.o., Xantus S.A., Invest SMT Sp. z o.o. SKA,)

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

Informacje o przychodach w poszczególnych segmentach operacyjnych

Dane w tys. PLN

Segment	01.01. – 31.03.2014 od klientów zewnętrznych	01.01. – 31.03.2014 z innymi segmentami operacyjnymi
outsourcing technologiczny	18 513	466
outsourcing sprzedaży	16 776	
outsourcing procesowy	12 032	407
pozostałe	2 487	92
Razem	49 808	965
Przychody Grupy	49 808	-

Segment	01.01. – 31.03.2013 od klientów zewnętrznych	01.01. – 31.03.2013 z innymi segmentami operacyjnymi
outsourcing technologiczny	13 092	41
outsourcing sprzedaży	18 814	1
outsourcing procesowy	5 991	-
pozostałe	1 086	100
Razem	38 983	142
Przychody Grupy	38 983	-

Informacje o zyskach netto w poszczególnych segmentach operacyjnych

Dane w tys. PLN

Segment	01.01. – 31.03.2014	
outsourcing technologiczny	737	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.
outsourcing sprzedaży	1 341	
outsourcing procesowy	149	
pozostałe	3 268	
Razem	5 495	
odpis wartości firmy	383	
inne zyski z konsolidacji	0	
zyski mniejszości	9 382	
Zysk netto Grupy	14 494	

Segment	01.01. – 31.03.2013	
outsourcing technologiczny	809	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.
outsourcing sprzedaży	969	
outsourcing procesowy	-258	
pozostałe	-422	
Razem	1 098	
odpis wartości firmy	258	
inne zyski z konsolidacji	0	
zyski mniejszości	0	
Zysk netto Grupy	840	

Informacje o aktywach w poszczególnych segmentach operacyjnych

Dane w tys. PLN na dzień 31.03.2014

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
outsourcing technologiczny	15 486	40 674
outsourcing sprzedaży	3 728	23 275
outsourcing procesowy	4 459	9 194

pozostałe	5 077	13 490
Razem	28 750	86 633
Wartość firmy	7589	0
Aktywa Grupy	36 339	86 633

Dane w tys. PLN na dzień 31.03.2013

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
outsourcing technologiczny	17 386	44 254
outsourcing sprzedaży	4 007	26 295
outsourcing procesowy	3 970	6 421
pozostałe	2 191	5 696
Razem	27 554	82 666
Wartość firmy	7 488	0
Aktywa Grupy	35 042	82 666

Nota 2. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie pierwszego kwartału roku 2014 nie wystąpiły zmiany wielkości szacunkowych.

Nota 3. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W okresie pierwszego kwartału roku 2014 nie dokonano odpisów aktualizujących wartość należności .

Nota 4. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 grupa kapitałowa dokonała nabyć rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 319 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 443 tys. zł, w tym 114 tys. to zwiększenia aktywów trwałych tytułem zawartych umów leasingowych.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku nie wystąpił wykup dłużnych papierów wartościowych. W bieżącym okresie naliczono odsetki od wyemitowanych w latach poprzednich obligacji i odniesiono je w koszty na łączną kwotę 85 tys. zł.

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.

Nie wystąpiły.

Nota 8. INFORMACJE DOTYCZĄCE POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.

SATIS GPS Sp. z o.o. SKA

Z dniem 1 stycznia 2014 konsolidacją metodą pełną objęta została spółka SATIS GPS Sp. z o.o. SKA będąca w 100% własnością SMT S.A.

Koszt połączenia wyniósł 73 tys. zł, co stanowi cenę nabycia akcji tej spółki, płaconą gotówką. Spółka rozpoczęła działalność w dniu 1 marca 2014, w związku z czym grupa poprzez połączenie nie przejęła żadnych aktywów ani zobowiązań.

Kwota zysku spółki SATIS GPS od daty objęcia konsolidacją (czyli za okres od stycznia do marca), uwzględniona w wyniku finansowym grupy kapitałowej wynosi 72 tys. zł.

Przychody SATIS GPS narastająco za okres od stycznia do marca 2014 wynoszą 315 tys. zł. Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w kwocie 73 tys. zł stanowi wartości niematerialne i prawne nie kwalifikujące się do odrębnego ujęcia.

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

Połączenie jednostek, które miało miejsce w okresie sprawozdawczym, w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie wymagało korekt zmian stanu żadnych pozycji bilansowych, jako nie związane z przepływem środków pieniężnych w działalności gospodarczej.

Nota 10. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.

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

- harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze komunikacji cyfrowej (Codemedia S.A., Xantus S.A.);
- 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 Software sp. z o.o. S.K.A., prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych.

Wynikająca z powyższych czynników sezonowość, mająca przełożenie na wzrost przychodów oraz rentowności w IV kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów, skutkowała w okresach historycznych znaczącym zwiększeniem generowanych wyników finansowych w IV kwartale na poziomie skonsolidowanym.

Wyżej opisana kumulacja przychodów w ostatnich kwartałach kolejnych lat jest czynnikiem powtarzającym się, a jej przyczyny są dla Emitenta znane i zostały zdiagnozowane następująco:

- w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze komunikacji cyfrowej sezonowość wynika z konieczności realizowania budżetów przez klientów, które najczęściej ustalane są w cyklach rocznych (od stycznia do grudnia) – środki niewykorzystane w pierwszych trzech kwartałach roku kumulowane są w ostatnim kwartale;

- w przypadku spółki zależnej Emitenta prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych – SMT Software sp. z o.o. S.K.A. – liczba podpisywanych umów jest zbliżona we wszystkich kwartałach danego roku, natomiast zwiększone fakturowanie w IV kw. wynika z ustaleń z poszczególnymi klientami.

SKRÓCONA INFORMACJA DODATKOWA DOTYCZĄCA DANYCH JEDNOSTKOWYCH

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

Wyszczególnienie	Udziały i akcje w jednostkach zależnych	Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	Inne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO w tys. zł				
BO 01.01.2014	59 592			59 592
Zwiększenia, z tego:				
- zakup/objęcie	16 964			16 964
- inne				
Zmniejszenia, tego:				
- sprzedaż				
- wycena w wartości rynkowej				
BZ 31.03.2014	76 556			76 556
ODPISY AKTUALIZUJĄCE w tys. zł				
BO 01.01.2014	32 207			32 207
Zwiększenia				
Zmniejszenia	3 980			3 980
BZ 31.03.2014	28 227			28 227
WARTOŚĆ NETTO w tys. zł				
BO 01.01.2014	91 799			91 799
BZ 31.03.2014	104 783			104 783

Nota 2. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH WG STANU NA 31.03.2014 w tys. zł

Nazwa, forma prawna	Wartość w cenie nabycia	Korekty aktualizujące	Wartość bilansowa	Udział w kapitale (%)
SMT Software Sp. z o.o. SKA.	36 245	-	36 245	100,00%
Codemia Sp. z o.o.	19 321	29 427	48 748	99,86%
AdvFinance Sp. z o.o.	50	-	50	100,00%
Xantus S.A.	3 000	-1 200	1 800	50,00%
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	73	-	73	100,00%
SMT Systems Integration Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
Invest SMT Software Sp. z o.o. SKA	13 678	-	13 678	100,00%
GTMS S.A.	50	-	50	50,00%
SATIS GPS Sp. z o.o.	6	-	6	100,00%

SMT Software Services Sp. z o.o.	8	-	8	100,00%
Attorn S.A.	545	-	545	54,00%
Sorcersoft.com S.A.	61	-	61	60,00%
iAlbatros S.A.	3 344	-	3 344	50,55%
MobiCare S.A.	139	-	139	55,00%
NoboSolutions S.A.	25	-	25	25,00%
Recrutia Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%

RAZEM	76 556	28 227	104 783
-------	--------	--------	---------

Nota 3. PRZYCHODY FINANSOWE - DYWIDENDY

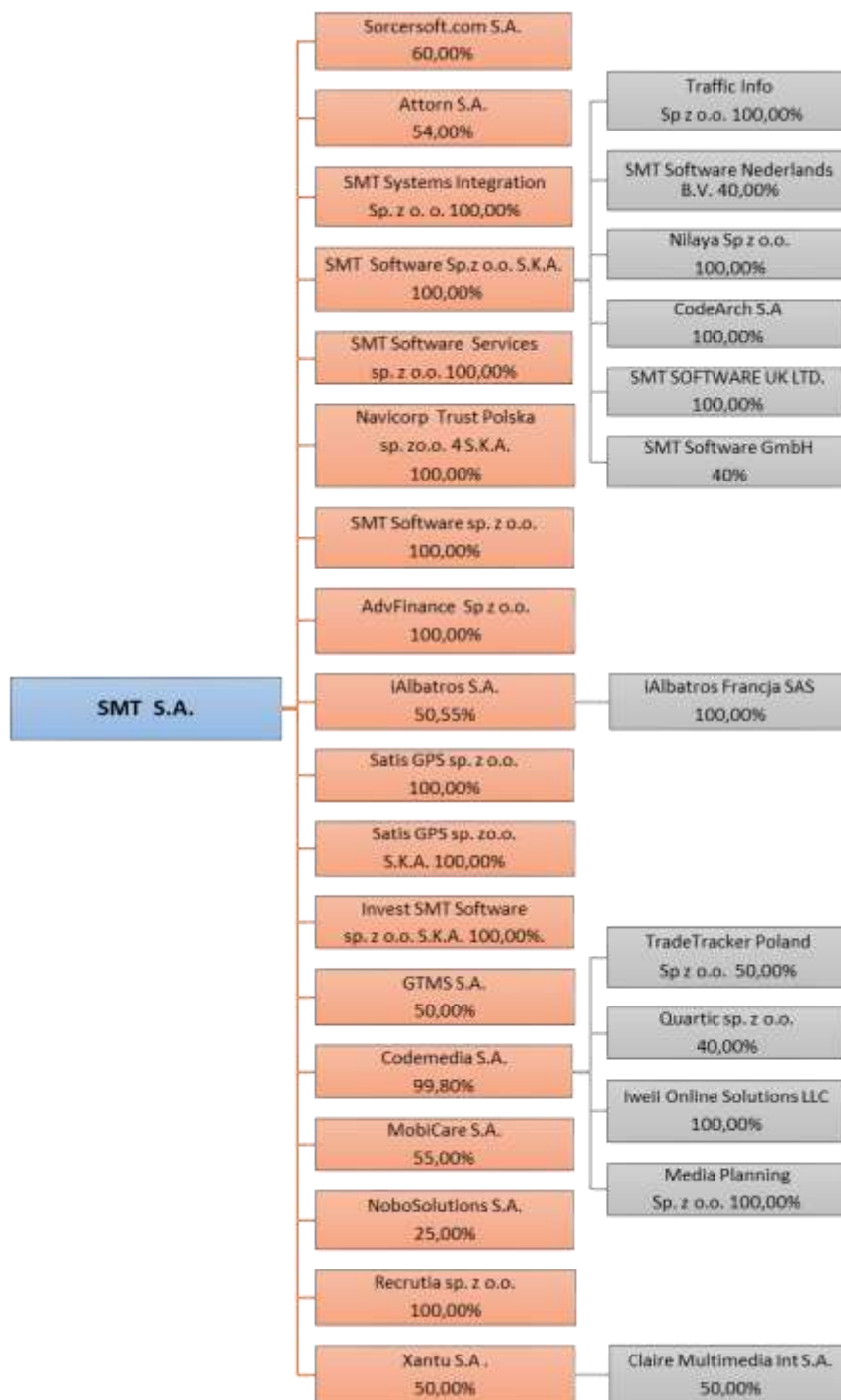
W bieżącym okresie w SMT S.A. nie zaewidencjonowano przychodów finansowych z tytułu dywidend.

III. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

SMT Spółka Akcyjna (SMT S.A.) z siedzibą w Warszawie, ul. Jutrzenki 183, 02-231 Warszawa tworzy grupę kapitałową spółek działających w trzech dynamicznie rozwijających się obszarach: outsourcingu technologicznego, outsourcingu sprzedaży oraz outsourcingu procesowego.

1.2. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej



Udział emitenta w kapitałach spółek powiązanych

Stan na 31.03.2014	Udział SMT S.A.	Udziały niekontrolujące
SMT Systems Integration Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
Codemedia S.A.	99,86%	0,14%
SMT Software Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
AdvFinance Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
SMT Software Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
Xantus S.A.	50,00%	50,00%
Traffic Info Sp. z o.o. (w 100% własność SMT)	100,00%	0,00%
CodeArch S.A. (w 100% własność SMT)	100,00%	0,00%
SMT Software UK Ltd. (w 100% własność SMT)	100,00%	0,00%
iAlbatros S.A.	50,55%	49,45%
iAlbatros Francja (w 100% własność iAlbatros'a)	50,55%	49,45%
Recrutia Sp. z o.o. (w 100% własność SMT)	100,00%	0,00%
Nilaya Sp. z o.o. (w 100% własność SMT)	100,00%	0,00%
Attorn S.A.	54,00%	46,00%
SATIS GPS Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
GTMS S.A.	50,00%	50,00%
SMT Software Services Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
Invest SMT Software Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
Sorcersoft.com S.A.	60,00%	40,00%
SMT Software Services Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
MobiCare S.A.	55,00%	45,00%
Iweii Online Solutions Irlandia (w 100% własność Codemedia)	99,86%	0,14%
Trade Tracker Sp. z o.o. (w 50% własność Codemedia)	49,93%	50,07%
MediaPlanning Sp. z o.o. (w 100% własność Codemedia)	99,86%	0,14%
Quartic Sp. z o.o.	39,94%	Codemedia S.A. 40%
SMT Software Netherlands B.V.	39,72%	SMT posiada 40%
Claire Multimedia International S.A.	25,00%	Xantus posiada 50%
NoboSolutions S.A.	25,00%	75,00%

1.3. Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 31.03.2013 r.

Spółki podlegające konsolidacji metodą pełną

Udział w kapitale (%)

Lemon Sky Sp. zo. o. SKA	80,00%
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00%
SMT Software Sp. z o.o. SKA	100,00%
Codemedia S.A.	99,86%
ADV Finance Sp. z o.o.	100,00%
Xantus S.A.	50,00%
Trade Tracker Poland sp. z o. o.	49,93%
Nilaya Sp. z o. o.	100,00%
iAlbatros S.A.	50,55%
iAlbatros SASU (Francja)	50,55%
Invest SMT Software Sp. z o.o. SKA	100,00%

1.4. Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 31 marca 2013 r. -

Spółka Zależne	% posiadanego kapitału zakładowego	Tys. PLN Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Tys. PLN Wartość bilansowa udziałów/akcji	Ilość udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę
ADV Finance Sp z o.o.	100,00	50	50	100
Codemedia S.A	99,86	19 321	48 748	1 807 312
SMT Software Sp. z o.o. SKA	100,00	36 245	36 245	5 082 132
Xantus S.A.	50,00	3 000	1 800	300 000
Trade Tracker Poland Sp, z o.o	49,93	50	50	1 000
Nilaya Sp. z o. o.	100,00	5	5	468 956
iAlbatros S.A.	50,55	3 344	3 344	285 499
iAlbatros SASU	50,55	402	402	100 000
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00	73	73	5 000
Invest SMT Sp. z o.o. SKA	100,00	73	73	5 000

1.5. Informacje ogólne o Emitencie i Spółkach z Grupy Kapitałowej SMT S.A.

SMT S.A.
siedziba: ul. Jutrzenki 183, 02-231 Warszawa

Skład Zarządu:

Konrad Pankiewicz – Prezes Zarządu
Adam Kuszyk – Wiceprezes Zarządu od 21 marca 2013 r.
Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu od dnia 21 marca 2013 r.

Skład Rady Nadzorczej:

Tomasz Krześniak –Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 7 sierpnia 2013 r.
Przemysław Kruszyński – Członek Rady Nadzorczej do dnia 28 czerwca 2013 r., następnie od dnia 7 sierpnia 2013 r.
Sobiesław Pająk – Członek Rady Nadzorczej od dnia 7 sierpnia 2013 r.
Tomasz Frątczak – od dnia 15 stycznia 2014 r.
Adriana Pankiewicz – od dnia 15 stycznia 2014 r.

Przedmiot działalności:

W wyniku optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej, przeprowadzonej na przełomie 2009 i 2010 roku, na Datę Raportu Emitent pełni rolę spółki nadrzędnej, której działalność obejmuje:

- Zarządzanie Grupą Kapitałową, w tym określanie kierunków rozwoju oraz celów strategicznych i operacyjnych Grupy Kapitałowej, a także poszczególnych Spółek Zależnych,
- Realizację wspólnej polityki zarządzania finansowego,
- Pozyskiwanie środków finansowych na działalność inwestycyjną i operacyjną Grupy Kapitałowej,
- Stały i bieżący nadzór nad Spółkami Zależnymi,
- Wsparcie merytoryczne i organizacyjne Spółek Zależnych w trakcie realizacji projektów biznesowych i usługowych.

Jednym z głównych zadań realizowanych obecnie przez Emitenta na poziomie Grupy Kapitałowej jest przeprowadzenie procesu integracji operacyjnej poszczególnych Spółek Zależnych przy zachowaniu ich elastyczności, innowacyjności i kreatywności w podejściu do klienta. Działania integracyjne prowadzone są w celu osiągnięcia efektów synergii przychodowej i kosztowej oraz wzrostu efektywności.

OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CODEMEDIA S.A.

Codemedia Sp. z o.o. – spółka zawiązana w dniu 24 czerwca 2008 roku, 18 października 2010 r. przekształcona w Codemedia S.A., w której Emitent na Datę Raportu posiada ponad 99% kapitału zakładowego. Spółka specjalizuje się w planowaniu i zakupie czasu i przestrzeni reklamowej w Internecie, pośrednictwie w sprzedaży produktów i usług z wykorzystaniem Internetu, budowie i sprzedaży baz danych, działaniach reklamowych w wyszukiwarkach internetowych oraz produkcji materiałów reklamowych.

Podstawowymi liniami biznesowymi Codemedia S.A. jest planowanie i zakup mediów internetowych oraz pośrednictwo w sprzedaży produktów i usług (system wsparcia sprzedaży bezpośredniej). Wysokość przychodów Codemedia S.A. uzależniona jest od ilości materiałów reklamowych wyemitowanych za pośrednictwem spółki lub efektów prowadzonych działań, zależnie od przyjętego modelu rozliczeń z klientem.

Codemedia S.A. pod marką ThinkOpen świadczy usługi w obszarze marketingu interaktywnego, w szczególności e-mail marketingu wykorzystywanego w procesach sprzedaży, komunikacji z klientami, budowie lojalności oraz promocji produktów i usług. Usługi marketingu interaktywnego uprzednio

świadczone były przez należącą do Grupy Kapitałowej Emitenta do czerwca 2010 roku spółkę ThinkOpen Sp. z o.o.

Planowanie i zakup mediów internetowych

Przygotowanie planu aktywności mediowej dla danej marki opiera się na określonych przez klienta założeniach – celu komunikacji, grupie docelowej oraz tzw. media planie (media brief). Zadaniem Codemedia S.A. jest opracowanie kampanii cyfrowej w sposób umożliwiający najbardziej efektywną realizację założonych celów marketingowych bądź sprzedażowych klienta.

Codemedia S.A. realizuje dwa rodzaje kampanii, których cele są następujące:

1. Cel wizerunkowy – długoterminowym celem tego typu kampanii jest budowa świadomości marki lub produktu. Bezpośrednim celem tego rodzaju kampanii jest maksymalizacja jej zasięgu w grupie docelowej.
2. Cel sprzedażowy – długoterminowym celem tego typu kampanii jest sprzedaż produktów bądź usług. Bezpośrednim celem tego rodzaju kampanii jest wygenerowanie jak największej sprzedaży w określonym przedziale czasu przy uwzględnieniu założonego poziomu kosztów pozyskania klienta.

W ramach swojej oferty Codemedia S.A. oferuje emisję materiałów reklamowych (linki tekstowe, elementy graficzne, reklama wideo, emailingi oraz inne) w zewnętrznych mediach internetowych, takich jak Onet.pl, WP.pl, Interia.pl, Gazeta.pl, Google.pl, Nasza-Klasa.pl i innych. Dobór właściwych mediów do danej kampanii jest prowadzony pod kątem uzyskania jak najefektywniejszej realizacji założonych celów działań mediowych.

Kampanie reklamowe w Internecie Codemedia S.A. rozlicza z klientami stosując dwa modele rozliczeń:

- Model tradycyjny (CPM – Cost Per Mille) – polega na zakupie emisji kreacji reklamowych, a płatność naliczana jest za każde tysiąc odsłon danej reklamy. Obecnie model ten jest najpopularniejszym modelem rozliczeniowym stosowanym w kampaniach internetowych na świecie. W modelu tym przychody Codemedia S.A. zależą od liczby komunikatów reklamowych wyświetlanych w mediach;
- Model efektywnościowy (CPA – Cost Per Action) – w modelu tym reklamodawca płaci wyłącznie za ustalony z wydawcą efekt, np. zakup produktu lub rejestrację w serwisie. Zapłatę otrzymuje wydawca reklamy, czyli właściciel serwisu, na którym została ona wyświetlona i pod wpływem której odbiorca wykonał określoną czynność. Podstawą rozliczeń z klientem w modelu efektywnościowym może być dowolne zdarzenie, którego wykonanie można monitorować (np. kliknięcie, kupno produktu/usługi, zostawienie danych kontaktowych, rejestracja w serwisie, zapisanie się na newsletter, pobranie pliku, obejrzenie filmu, itp.).

System wsparcia sprzedaży bezpośredniej

Drugim najważniejszym źródłem przychodów Codemedia S.A. jest pośrednictwo w sprzedaży produktów i usług, które obejmuje w głównej mierze działania z obszaru marketingu efektywnościowego (performance marketing) – usługi, w ramach której dom mediowy opracowuje dla klienta kampanie marketingowe, które rozlicza z klientem w zależności od osiągniętych efektów działań. Jest to tzw. bezpieczny model współpracy, który w dużym stopniu redukuje po stronie klienta ryzyko niskiej skuteczności prowadzonych działań, pozwalając na bezpieczne lokowanie budżetów reklamowych w Internecie kosztem inwestycji w innych mediach tradycyjnych, np. prasie.

Codemedia S.A. świadczy również usługi budowy i sprzedaży baz danych (e-mail marketing). Obejmują one zarządzanie pozyskaniem i przetwarzaniem adresów email, zakupem zewnętrznych baz danych, kreacje newsletterów i e-mailingów oraz wspieranie komunikacji wewnętrznej. Spółka realizuje działania, których celem jest zbieranie adresów e-mail z serwisów internetowych, landingpage (strona docelowa – czyli miejsce gdzie jest przekierowany użytkownik danego serwisu w efekcie swoich działań – kliknięć) oraz innych aktywności ATL oraz BTL, a także zarządzanie bazami danych. Kompetencje z obszaru e-mail marketingu rozwinięte zostały wraz z przejęciem działalności operacyjnej i narzędzi od spółki ThinkOpen Sp. z o.o. – Codemedia S.A. oferuje obecnie system o nazwie ThinkOpen), który pozwala na efektywne zarządzanie i raportowanie realizowanych wysyłek bezpośrednio przez klientów.

OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI XANTUS SA

W dniu 18 kwietnia 2011 roku Grupa ADV S.A. zawarła umowę inwestycyjną z Agencją Reklamową „Czart” Sp. z o.o. dotyczącą nabycia akcji spółki Xantus S.A. W wyniku zawartej umowy Grupa ADV nabyła 50% kapitału i głosów za łączną cenę 3.000.000 zł.

Studio Xantus specjalizuje się w produkcji seriali animowanych, reklam telewizyjnych, komputerowych efektów specjalnych (VFX) oraz rozwiązaniach typu motion design. Xantus oferuje także wykorzystanie unikalnych technologii informatycznych w reklamie, zaawansowanych projektach multimedialnych i produkcjach filmowych. Sztandarową produkcją studia Xantus jest serial animowany "Włatcy móch". W studiu powstały także efekty specjalne do takich produkcji, jak: "Dublerzy", "Samotność w sieci", a także seriali "Usta Usta", "Naznaczony" czy "Ranczo". Xantus S.A. posiada 2 spółki zależne CMI Sp. z o.o. oraz Ofens Sp. z o.o. CMI Sp. z o.o. specjalizuje się w produkcji globalnych seriali animowanych do nauki języka angielskiego dla dzieci.

Segment innowacyjnych technologii

W segmencie innowacyjnych technologii Grupa Kapitałowa świadczy usługi w zakresie:

- Aplikacji dedykowanych – realizacja aplikacji dopasowanych do specyficznych wymagań klientów (rozwiązania „pod klucz”),
- Outsourcingu kadry IT – wsparcie realizowanych projektów na rzecz klientów,
- Rozwiązań mobilnych – tworzenie wyspecjalizowanego oprogramowania dla urządzeń przenośnych (głównie zaawansowanych telefonów komórkowych – smartfonów),
- Portali webowych – usługi związane z wdrażaniem korporacyjnych aplikacji internetowych i portali intranetowych oraz przeprowadzaniem testów użyteczności,
- Systemów informacji geograficznej (GIS – Geographic Information System) – przetwarzanie danych kartograficznych (map płaskich i przestrzennych).

Grupa Kapitałowa Emitenta świadczy usługi w segmencie innowacyjnych technologii poprzez spółkę SMT Software sp. z o.o. S.K.A. i spółki zależne od SMT Software sp. z o.o. S.K.A. Spółka funkcjonuje w Grupie Kapitałowej Emitenta od 22 lipca 2008 r.

Klientami SMT Software sp. z o.o. S.K.A. są zarówno podmioty mające siedzibę w Polsce, jak również poza granicami kraju – w tym w Niemczech, Francji, Słowenii, Norwegii, USA, Włoszech, Ukrainie, Arabii Saudyjskiej oraz Senegal. W toku swojej działalności spółka współpracowała również z podmiotami z Bliskiego Wschodu, Japonii oraz RPA. SMT Software S.A. prowadzi działalność za pośrednictwem pięciu oddziałów w Polsce, zlokalizowanych w Warszawie, Wrocławiu, Gliwicach, Poznaniu oraz Białymstoku, a także w Holandii – poprzez SMT Software Nederland B.V. z siedzibą w Abcoude.

Segment aplikacji dedykowanych

Jednym z głównych obszarów działalności SMT Software sp. z o.o. S.K.A. jest tworzenie aplikacji dedykowanych. Usługi te realizowane są w dwóch gałęziach:

1. Tworzenie oprogramowania sprofilowanego – programowanie systemów ściśle dopasowanych do indywidualnych potrzeb klienta. Spółka realizuje projekty dla podmiotów m.in. z branży finansowej, doradczej, telekomunikacyjnej i produkcyjnej. Po zrealizowaniu projektu prawa autorskie do stworzonego systemu przechodzą na klienta, przy czym SMT Software sp. z o.o. S.K.A. stara się tworzyć długoterminowe relacje biznesowe poprzez świadczenie dalszych usług rozwojowych dla stworzonych przez siebie systemów (dostosowywanie i rozszerzanie aplikacji do zmieniających się wymagań) oraz utrzymaniowych (nadzór nad poprawnością funkcjonowania systemu i jego serwisowanie). SMT Software sp. z o.o. S.K.A. realizuje także testy oprogramowania jako podmiot zewnętrzny względem dostawcy (m.in. testy wydajnościowe). Ponadto SMT Software sp. z o.o. S.K.A. przeprowadza testy bezpieczeństwa aplikacji, zarówno internetowych, jak i bezpośrednio zainstalowanych na komputerach klienta,

2. Sprzedaż licencji dla gotowych systemów – od 2009 roku SMT Software sp. z o.o. S.K.A. prowadzi sprzedaż licencji gotowych systemów, wymagających stosunkowo niewielkich adaptacji dla potrzeb konkretnego klienta wraz z integracją systemu z istniejącym środowiskiem informatycznym. Taki model biznesowy zakłada obsługę relatywnie niewielkiej liczby klientów, wydłużony i czasochłonny proces sprzedaży usługi, ale równocześnie wyższy poziom marż przy jednoczesnym mniejszym zaangażowaniu zespołu wykonawczego.

Segment outsourcingu kadry IT

W ramach outsourcingu kadry IT SMT Software sp. z o.o. S.K.A. udostępnia kadrę specjalistycznie wyszkolonych pracowników do realizowania zadania bezpośrednio w siedzibie klienta (onsite model), zdalnie z biur SMT Software sp. z o.o. S.K.A. (offsite model) lub w trybie mieszanym (bestshoring model). Takie podejście nie wymaga od klienta posiadania własnych zasobów kadry IT, a SMT Software sp. z o.o. S.K.A. oddelegowuje do klientów programistów wyspecjalizowanych w różnych obszarach, w tym m.in. administratorów baz danych, webmasterów, testerów, specjalistów od ergonomii systemów, liderów projektów.

SMT Software sp. z o.o. S.K.A. posiada również szerokie doświadczenie w tworzeniu oprogramowania oraz dostarczaniu usług dla większości najważniejszych platform mobilnych takich jak:

- Symbian Series60 (system operacyjny stosowany w smartfonach Nokii),
- Symbian UIQ (system operacyjny stosowany w niektórych smartfonach Sony-Ericsson),
- iPhone OS (system operacyjny Apple stosowany m.in. w iPhone),
- J2ME (platforma Java – Sun Microsystems; aplikacje Javy mogą być uruchamiane na większości nowoczesnych telefonów i smartfonów),
- Windows Mobile (system operacyjny Microsoft),
- Android (system operacyjny Google).

SMT Software sp. z o.o. S.K.A. tworzy oprogramowanie niskopoziomowe (algorytmy kompresji i przesyłania obrazu i dźwięku, szyfrowanie, analiza obrazu z aparatu fotograficznego), biznesowe (np. aplikacja dla mobilnych przedstawicieli handlowych) oraz marketingowe (np. gry reklamowe).

Segment portali webowych

W ramach linii biznesowej związanej z portalami webowymi SMT Software sp. z o.o. S.K.A. świadczy usługi realizacji serwisów internetowych oraz intranetowych, a także usługi przeprowadzania testów użyteczności.

Kompetencje SMT Software sp. z o.o. S.K.A. w zakresie tworzenia serwisów internetowych i intranetowych skupiają się wyłącznie na aspektach technologicznych obejmujących programowanie, konfigurację i integrację silnika CMS, natomiast kompetencje kreatywne (projekt struktury serwisu oraz koncepcja graficzna) realizowane są przez inne Spółki Zależne Emitenta.

W zakresie przeprowadzania testów użyteczności SMT Software sp. z o.o. S.K.A. świadczy usługi ukierunkowane na poprawę ergonomii i intuicyjności interfejsu użytkownika w aplikacjach internetowych oraz biznesowych. Przeprowadzane testy polegają na sprawdzeniu na kontrolnej grupie przyszłych użytkowników danego systemu, w jaki sposób radzą sobie oni z jego obsługą. W tym celu przeprowadzony zostaje monitoring pracy użytkowników przy komputerze z wykorzystaniem odpowiednich narzędzi (np. kamera, lustro weneckie, specjalistyczne oprogramowanie rejestrujące działania użytkownika). Raport z przeprowadzonego testu użyteczności jest wartościową informacją zwrotną dla projektantów aplikacji. Sugeruje zmiany zwiększające intuicyjność interfejsu użytkownika w zakresie konkretnych rozwiązań, które można wdrożyć jeszcze przed wprowadzeniem aplikacji do użytkowania. Ostatecznym celem przeprowadzenia testów użyteczności jest zwiększenie subiektywnego komfortu użytkowników w pracy z narzędziem, a także zmniejszenie zapotrzebowania na usługi wsparcia (help-desk) oraz szkolenia użytkowników końcowych.

Segment Systemów GIS

W segmencie Systemów Informacji Geograficznej (GIS) SMT Software sp. z o.o. S.K.A. realizuje aplikacje biznesowe w oparciu o silniki GIS (rozwiązania dostarczane przez Intergraph, Map24, e-Mapa, Google Maps) dla klientów z takich branż jak logistyka, administracja terytorialna, infrastruktura.

SMT Software sp. z o.o. S.K.A. opracowała własne rozwiązanie dla przedsiębiorstw logistycznych oraz działów transportu spółek produkcyjnych i dystrybucyjnych – SATIS mające na celu wspieranie zarządzania flotą samochodową poprzez integrację z urządzeniami GPS i optymalizację tras przejazdów. System zaprojektowany został z myślą o wsparciu działań w dystrybucji i spedycji, zakładów energetycznych, przedsiębiorstw z sektora FMCG i farmacji, a także spółek świadczących usługi naprawcze w terenie (monterzy, instalatorzy, serwisanci).

POZOSTAŁE PRODUKTY I USŁUGI

Poza wymienionymi wcześniej, w ramach Grupy Kapitałowej powstały lub znajdują się w trakcie opracowywania następujące produkty bądź usługi:

Moduł do ECODRIVINGU

W ramach systemu SATIS opracowywanego przez spółkę SMT Software sp. z o.o. S.K.A. rozwijana jest nowa usługa - Moduł do ECODRIVINGU. Ze względu na wysokie ceny oleju napędowego temat ekonomicznej jazdy, która zmniejsza spalanie paliwa nawet o 15-20%, zaczyna być bardzo popularny w firmach posiadających liczne floty pojazdów.

W związku z tym w systemie SATIS został przygotowany nowy moduł służący precyzyjnej analizie stylu jazdy kierowcy, dzięki któremu Klienci mogą w prosty sposób wdrożyć w firmie program ECODRIVING'u i w ten sposób realnie oszczędzać.

W systemie SATIS mierzonych jest ponad 50 parametrów, na podstawie których oceniane są w skali od 1-100 (100 jest oceną najwyższą) najistotniejsze parametry jazdy mające wpływ na zużycie paliwa. Są to m.in.:

- Przyspieszenia
- Hamowania
- Prędkości obrotowe silnika
- Prędkości jazdy
- Utrzymywanie stałej prędkości jazdy

Ponadto zliczane są sytuacje, w których kierowcy nie starają się utrzymywać stałej prędkości jazdy oraz przemieszczają się na biegu jałowym.

Na podstawie ocen częściowych wystawiana jest ocena ekojazdy. Aby umożliwić wyciągnięcie natychmiastowych wniosków i oszacowanie skali problemu, przy ocenach dla poszczególnych aut znajduje się informacja o średnim spalaniu pojazdu.

Teleopieka

SMT Software sp. z o.o. S.K.A powołała spółkę Mobicare S.A. świadczącą nowe usługi teleopieki.

- Mobicare S.A. świadczy usługi telemonitoringu i teleopieki w oparciu o technologię GPS, telefony komórkowe i dedykowane call center bazując na zmodernizowanej wersji systemu SATIS
- Usługi adresowane do osób starszych oraz do ich rodzin, które chcą zapewnić bliskim bezpieczeństwo
- W większości państw UE (w tym np. w Czechach), Kanadzie i Stanach Zjednoczonych, tego typu usługa jest już refundowana

Usługi rezerwacji hotelowych

iAlbatros S.A. Spółka zależna SMT oferuje usługi rezerwacji hotelowych dla klienta korporacyjnego i posiada bliźniaczą spółkę zależną we Francji.

Poza szerokim wyborem hoteli iAlbatros zapewnia również Klientom dostęp do finansowania ich podróży służbowych. W tym celu uzyskał Certyfikat Airplus - światowego dostawcy rozwiązań płatniczych dla podróżujących służbowo klientów korporacyjnych. Airplus to firma należąca do Lufthansy. Dokonano również integracji z popularnym systemem elektronicznych płatności PayPal.

Podpisano umowę z Atlantis Voyages (firma działająca na koncesji Carlson Wagonlit Travel), która jest uznanym liderem rezerwacji hotelowych w Tunezji.

Generali Group wyraziła zgodę na wdrożenie systemu iAlbatros we francuskim oddziale. Po okresie próbnym i pozytywnych efektach wdrożenia, Generali planuje wdrożenie systemu w 52 innych krajach.

Spółka iAlbatros opiera swój zysk na bazie marży za dokonane w systemie rezerwacje hotelowe.

Quantum – audience targeting

Codemedia uruchomiło jednostkę biznesową pod marką Quantum działającą w obszarze audience targeting. Jest to metoda komunikacji umożliwiającą dotarcie z komunikatem reklamowym do konkretnego, pojedynczego użytkownika. Działalność umożliwia realizację funkcji wsparcia sprzedaży do osób, które odwiedziły witrynę internetową, ale np. nie sfinalizowały transakcji, porzuciły koszyk zakupowy (remarketing).

Działalność jednostki w tym segmencie obejmuje automatyczny zakup powierzchni reklamowej poprzez protokół RTB. Usługi wykorzystywane są zarówno przez spółkę Codemedia oraz jej spółkę zależną – TradeTracker Poland Sp. z o.o.

Quartic Sp. z o.o.

W styczniu 2013 roku Codemedia podpisało umowę inwestycyjną oraz umowy zakupu udziałów zawarte z trzema dotychczasowymi udziałowcami spółki Quartic Sp. z o.o.. W wyniku podpisania tych umów udział Codemedia w kapitale zakładowym Quartic stanowi obecnie 30%. Codemedia ma prawo by do końca 2013 roku nabyć dalszą część udziałów spółki, jednak udział w kapitale spółki nie będzie przekraczał na koniec roku maksymalnie 50% ogółu udziału w kapitale spółki.

Quartic Sp. z o.o. jest spółką specjalizującą się w tworzeniu produktów i usług dla branży e-commerce. Flagowy produkt spółki to system Quartic – inteligentny system personalizowanych rekomendacji dla e-biznesu, Automatycznie gromadzi i analizuje informacje o zachowaniach klientów w sklepach e-commerce. Na tej podstawie precyzyjnie poznaje ich potrzeby i preferencje zakupowe. Silnik rekomendacji Quartic został bardzo pozytywnie przyjęty na polskim rynku e-commerce i w krótkim czasie zyskał status lidera w segmencie silników rekomendacyjnych. Wśród klientów firmy znajdują się między innymi: Empik.pl, Merlin.pl, TUI, Playmobile.pl, Rainbow Tours, Szkla.com, Praktiker.pl i inni. W planach rozwojowych Quartic Sp. z o.o. znajduje się rozbudowa systemu informatycznego i przygotowanie technologii Quartic pod rynek reklamowy, stąd też nabycie udziałów w spółce Quartic Sp. z o.o. jest zjawiskiem korzystnym dla Emitenta, które pomoże umożliwić Codemedia S.A. rozwój rozwiązań dedykowanych branży e-commerce.

1.6. Zmiany kapitału zakładowego

W okresie od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym .

1.7. Oferta Publiczna akcji Emitenta

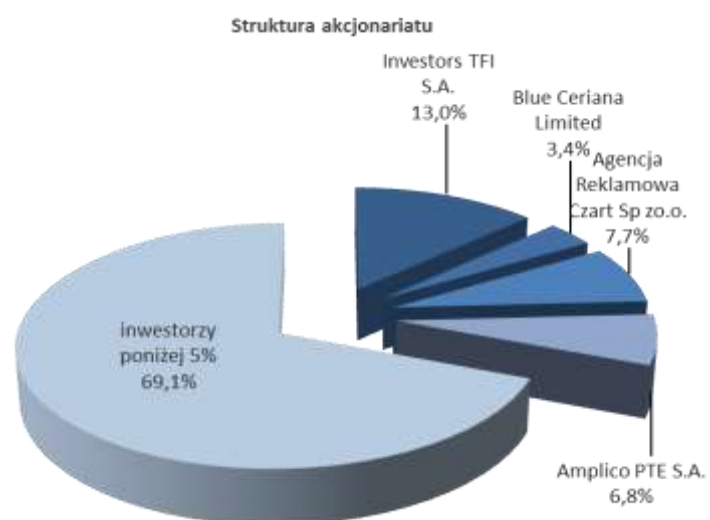
W okresie 01.01.2014- 31.03.2014r. Emitent nie przeprowadzał oferty publicznej.

1.8. 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 akcjonariuszy na dzień przekazania raportu tj. na dzień 14 maja 2014 roku:

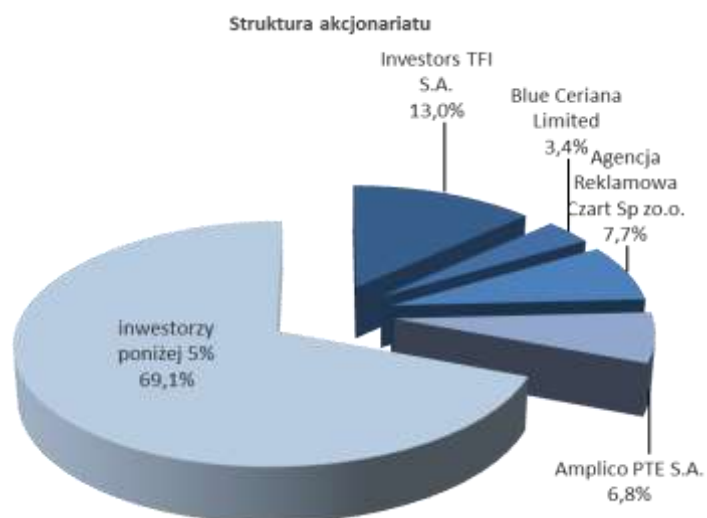
Akcyonariusz	liczba akcji	udział %	liczba głosów na WZA	udział %
Investors TFI S.A.	1 472 489	13,02%	1 472 489	13,02%
Blue Ceriana Limited	387 510	3,43%	387 510	3,43%
Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o.	869 511	7,69%	869 511	7,69%
Amplico PTE S.A.	765 106	6,77%	765 106	6,77%
inwestorzy poniżej 5%	7 813 707	69,10%	7 813 707	69,10%

RAZEM	11 308 323	100,00%	11 308 323	100,00%
-------	------------	---------	------------	---------



Struktura akcjonariatu na ostatni dzień I kwartału, tj. 31 marca 2014 roku:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział %	liczba głosów na WZA	udział %
Investors TFI S.A.	1 472 489	13,02%	1 472 489	13,02%
Blue Ceriana Limited	387 510	3,43%	387 510	3,43%
Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o.	869 511	7,69%	869 511	7,69%
Amplico PTE S.A.	765 106	6,77%	765 106	6,77%
inwestorzy poniżej 5%	7 813 707	69,10%	7 813 707	69,10%
RAZEM	11 308 323	100,00%	11 308 323	100,00%



1.9. 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.

Na dzień przekazania raportu tj. na 14.05.2014 r.

Zarząd Emitenta:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów
Konrad Pankiewicz, Prezes Zarządu (posiadanie pośrednie przez spółkę zależną Blue Ceriana Limited)	387.510	387.510	3,43%	3,43%

Sebastian Łęka	534.798	534.798	4,73%	4,73%
Szymon Pura	529.051	529.051	4,68%	4,68%

Rada Nadzorcza Emitenta

Pan Tomasz Frątczak Członek Rady nadzorczej Emitenta posiada 505 127 akcji Emitenta. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta bezpośrednio. Jedynym Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, który posiada akcje Emitenta pośrednio jest Pan Przemysław Kruszyński.

Pan Przemysław Kruszyński posiada 76,92% udziałów w kapitale spółki Agencja Reklamowa Czart sp. z o.o., która posiada 7,42% w kapitale zakładowym Emitenta.

Na dzień zakończenia okresu raportowanego tj. na 31.03.2014 r.

Zarząd Emitenta:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów
Konrad Pankiewicz, Prezes Zarządu (posiadanie pośrednie przez spółkę zależną Blue Ceriana Limited)	387.510	387.510	3,43%	3,43%
Sebastian Łęka	534.798	534.798	4,73%	4,73%
Szymon Pura	529.051	529.051	4,68%	4,68%

Rada Nadzorcza Emitenta

Pan Tomasz Frątczak Członek Rady nadzorczej Emitenta posiada 505 127 akcji Emitenta. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Emitenta bezpośrednio. Jedynym Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, który posiada akcje Emitenta pośrednio jest Pan Przemysław Kruszyński.

Pan Przemysław Kruszyński posiada 76,92% udziałów w kapitale spółki Agencja Reklamowa Czart sp. z o.o., która posiada 7,42% w kapitale zakładowym Emitenta.

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

Zestawienie pozwów wniesionych w imieniu Spółki zależnej Emitenta SMT Software sp. z o.o. SKA

L.P.	Nazwa strony przeciwnej ¹	Stan sprawy	Sąd ²	sygnatura ³	w.p.s.	Komornik ⁴
1.	Ksybek Joanna	Dłużnik w Polsce nie zamieszkuje, przebywa prawdopodobnie we Włoszech. Egzekucja z mienia ruchomego i nieruchomego oraz kont bankowych bezskuteczna. Komornik skierował pismo ws. wysłuchania przed umorzeniem postępowania egzekucyjnego.	-----	Nc-e 1758114/12 (Km. 603/13)	10.178, 74 zł	Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Ostródzie Andrzej Roguszka
2.	Weronika Fórman	Przekazano pismo procesowe do sądu wraz z wnioskami dowodowymi, termin rozprawy wyznaczono na dzień 10 czerwca 2014 r. SMT nie wyraziło zgody na przeprowadzenie mediacji w sprawie.	SR Poznań Stare Miasto	X GC 2120/13/7	12.017,00 zł	-----
3.	P.H.U. "PGP" MAGIERA I WSPÓLNICY SPÓŁKA JAWNA	Postępowanie egzekucyjne w toku – zajęto rachunki bankowe Dłużnika, dalsze czynności związane w poszukiwaniem majątku.	-----	Nc-e 965996/13 (Km. 2057/13)	11.808, 00 zł	Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Nowym Sączu Adam Markiewicz
4.	Krasowska Ewa	W toku postępowania ustalono, że dłużnik nie posiada wierzytelności, nie pracuje, nie posiada ruchomości, nieruchomości dłużnika nie zostały sprzedane (z uwagi na znaczne obciążenie hipotekami). Komornik skierował pismo ws. wysłuchania wierzyciela przed	-----	Nc-e 966004/13 (Km. 1030/13)	11.689,92 zł	Komornik Sądowy przy Sądzie Rejonowym w Bielsku Podlaskim Roman Jakubiuk

¹ Co do zasady wskazano stronę pozwaną. Jeżeli wskazany podmiot występuje w postępowaniu w charakterze powoda, zostało to zaznaczone.

² Jeżeli sprawa w sądzie jest zakończona i złożono wniosek egzekucyjny, kolumna jest przekreślona.

³ W nawiasie podano sygn. ewentualnego postępowania egzekucyjnego.

⁴ Jeżeli nie złożono wniosku egzekucyjnego, kolumna jest przekreślona.

umorzeniem
postępowania
egzekucyjnego.

5.	MIKST Sp. z o.o. (pozwany oraz powód wzajemny)	Ostatnia rozprawa została wyznaczona na dzień 26 maja 2014 r. w tym też dniu powinien zapaść wyrok w sprawie.	SO w Lublinie	IX GC 201/13	Z powództwa SMT: 84.877,00 zł, Z powództwa wzajemnego MIKST: 85.744,00 zł	-----
6.	Pitax.pl Sp. z o.o.	W kwietniu odbyły się trzy posiedzenia ws. przesłuchania świadków. Kolejna rozprawa wyznaczona została na dzień 15 maja 2014 r.	SO we Wrocławiu	X GC 106/13	211.840,00 zł -----	-----

Sprawy sądowe przeciwko SMT Software S.A. *:

1.	Bull SAS	Złożenie sprzeciwu od nakazu zapłaty	SO w Warszawie	XVI GNc 558/13	2.000.000 zł plus koszty sądowe	Bull SAS
----	----------	---	-------------------	----------------	---------------------------------------	----------

Komentarz:

1. Sprawy w sądzie dotyczyły jedynie SMT Software sp. z o.o. SKA
2. W odniesieniu do sprawy z powództwa Bull SAS: W dniu 26 sierpnia 2013 r. Spółka złożyła sprzeciw, w którym w całości zakwestionowała żądanie Bull SAS. W wyniku złożenia sprzeciwu nakaz zapłaty stracił moc. Strony złożyły kolejne pisma sądowe przedstawiające swoje argumenty. Sąd skierował sprawę do postępowania mediacyjnego, jednakże BULL SAS nie wyraził zgody na mediację. Strony oczekują na wyznaczenie przez Sąd terminu rozprawy. Aktualnie trudno określić przewidywany termin ostatecznego rozstrzygnięcia sprawy. Na obecnym etapie trudno o jednoznaczną ocenę, co do przewidywanego rezultatu postępowania. W ocenie Zarządu na tym etapie postępowania, bazując na dokumentacji i argumentach przedstawionych w sprzeciwie, prawdopodobieństwo korzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia jest większe niż mniejsze.

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

Nie wystąpiły.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku nie wystąpiły emisje, wykup ani spłaty zarówno dłużnych jak i kapitałowych papierów wartościowych.

1.13. Wypłacone dywidendy.

Nie wystąpiły.

1.14. 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.

W ostatnich miesiącach Spółka podjęła kroki w kierunku uproszczenia struktury organizacyjnej grupy kapitałowej przez wykupienie udziałów w strategicznych spółkach zależnych od SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Warszawie (spółki zależnej od Emitenta w 100%).

W dniu 19 lutego 2014 została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki iAlbatros Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pomiędzy SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu (Sprzedający) a SMT SA z siedzibą w Warszawie (Kupujący). Sprzedający sprzedał Kupującemu za kwotę 3 311 240 zł wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki: 102 000 akcji imiennych zwykłych serii A, 111 500 akcji imiennych zwykłych serii B, 71 999 akcji imiennych zwykłych serii C, które łącznie stanowią 51% w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 19 lutego 2014 została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki Sorcersoft.com Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pomiędzy SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu (Sprzedający) a SMT SA z siedzibą w Warszawie (Kupujący). Sprzedający sprzedał Kupującemu za kwotę 60 000 zł wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki: 600 000 akcji imiennych serii A, które łącznie stanowią 60% w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 19 lutego 2014 została podpisana umowa sprzedaży udziałów spółki Recrutia Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu pomiędzy SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu (Sprzedający) a SMT SA z siedzibą w Warszawie (Kupujący). Sprzedający sprzedał Kupującemu za kwotę 5000 zł wszystkie posiadane przez siebie udziały w spółce: tj. 100 stanowiące 100% w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 19 lutego 2014 została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki NOBO Solutions Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu pomiędzy SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu (Sprzedający) a SMT SA z siedzibą w Warszawie (Kupujący). Sprzedający sprzedał Kupującemu za kwotę 25 000 zł wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki: 25 000 akcji imiennych zwykłych serii A, które łącznie stanowią 25% w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 19 lutego 2014 została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki Mobicare Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pomiędzy SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu (Sprzedający) a SMT SA z siedzibą w Warszawie (Kupujący). Sprzedający sprzedał

Kupującemu za kwotę 137 500 zł wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki: 137 500 akcji imiennych zwykłych serii A, które łącznie stanowią 55% w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 19 lutego 2014 została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki Attorn Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pomiędzy SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu (Sprzedający) a SMT SA z siedzibą w Warszawie (Kupujący). Sprzedający sprzedał Kupującemu za kwotę 540 000 zł wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki: 540 000 akcji imiennych zwykłych serii A, które łącznie stanowią 54% w kapitale zakładowym spółki.

W ostatnim czasie zostały również podjęte kroki, aby działalność prowadzona pod marką SATIS przez SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA od 1 marca 2014 roku zaczęła być realizowana w nowej spółce SATIS GPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Przeniesienie odbywa się poprzez sprzedaż aktywów oraz przeniesienie umów z klientami i dostawcami do nowej spółki. Spółka SATIS GPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA jest spółką w 100% zależną od SMT SA.

W dniu 24 lutego 2014 roku podpisana została umowa pomiędzy akcjonariuszami spółki Lemon Sky Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. a spółką JWT Warszawa Sp. z o.o. należącą do grupy WPP, na podstawie której JWT Warszawa Sp. z o.o. nabędzie 100% pakiet udziałów spółki Lemon Sky Sp. z o.o. S.K.A. ("Lemon Sky").

Łączna wartość powyższej transakcji wyniosła 21,0 mln zł i objęła 100% udziałów w spółce Lemon Sky. Kwota zapłaty za udziały w spółce Lemon Sky zostanie przekazana w formie przelewów bankowych, które zostaną dokonane w dniu podpisania umowy na konta bankowe dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu podpisania umowy spółka zależna Emitenta, Invest SMT Software spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu, posiadała pakiet 80% udziałów, którym odpowiadało 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Lemon Sky. Posiadany przez spółkę zależną Emitenta pakiet został sprzedany za łączną kwotę 17,4 mln zł. JWT Warszawa Sp. z o.o. nabył także pozostałe 20% udziałów w Lemon Sky od akcjonariuszy będących osobami operacyjnie zaangażowanymi w działalność Spółki. Łączna bieżąca kwota transakcji wyniosła 21,0 mln zł. Wartość ewidencyjna Lemon Sky w księgach rachunkowych Invest SMT Software spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. wynosiła 0,8 mln zł.

Sprzedaż Lemon Sky wynika z realizacji strategii polegającej na koncentrowaniu się na obszarach technologicznych i własnych produktach opartych na technologii. W związku ze sprzedażą grupa kapitałowa nie konsolidowała za rok 2013 i nie będzie konsolidowała wyników Lemon Sky, w roku 2013 przychody, EBITDA i zysk netto Spółki wyniosły odpowiednio 19.578 tys. PLN, 2.552 tys. PLN i 2.101 tys. PLN.

1.15. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej SMT S.A., w okresie I kwartału 2014 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

1.15.1. Znaczące istotne umowy handlowe

W styczniu 2014 SMT Software wygrała przetarg na świadczenie usług IT dla Urzędu Miasta Kraków. Kontrakt dotyczy kontynuacji budowy i wdrożenia Systemu Elektronicznych Usług Publicznych (SEUP) w Urzędzie Miasta Krakowa i Miejskich Jednostkach Organizacyjnych Gminy Miejskiej Kraków. Wartość umowy, o którą zabiegały łącznie trzy podmioty, wynosi 3,2 mln zł brutto. Jej realizacja jest zaplanowana do 31 marca 2015r.

Celem projektu SEUP jest wzrost liczby usług dla mieszkańców świadczonych drogą elektroniczną. W jego ramach SMT Software stworzy m.in.:

- Elektroniczny Urząd – Portal zintegrowany z platformą ePUAP, umożliwiający realizację zadań związanych z udostępnieniem usług świadczonych drogą elektroniczną dla mieszkańców Krakowa
- System Elektronicznego Obiegu Dokumentów — Oprogramowanie umożliwiające wykonywanie czynności kancelaryjnych w Jednostkach Samorządu Terytorialnego zapewniające obsługę dokumentów elektronicznych oraz papierowych, obieg korespondencji i spraw w obrębie urzędu z wykorzystaniem mechanizmów przepływu pracy, archiwizację dokumentów oraz wymianę dokumentów z systemami teleinformatycznymi
- 6 systemów dziedzicznych - Aplikacje do obsługi procesów i procedur w wybranych obszarach działalności. Nowe aplikacje zastępują dotychczas wykorzystywane narzędzia i umożliwią bardziej wydajną i sprawną pracę jednostek Urzędu Miasta.

Wdrażany przez SMT Software System Elektronicznych Usług Publicznych zapewni wysoką jakość obsługi mieszkańców Krakowa drogą elektroniczną oraz efektywność załatwiania urzędowych spraw on-line.

SMT Software podpisała umowę ramową z Carefleet SA- spółką należącą do Grupy Crédit Agricole. Umowa o współpracy dotyczy sprzedaży systemu SATIS w ramach oferty Carefleet SA.

Carefleet SA specjalizuje się w długoterminowym wynajmie floty pojazdów (Car Fleet Management). Spółka utrzymuje silną czwartą pozycję wśród firm z branży wynajmu długoterminowego zrzeszonych w PZWLP wciąż powiększając liczbę finansowanych i zarządzanych pojazdów. Obecnie zarządza flotą ponad 9 000 pojazdów. Carefleet wspiera swoich klientów w zakresie zarządzania flotą pojazdów, oferując usługi z zakresu: wynajmu długoterminowego samochodów, leasingu finansowego i operacyjnego. Oprócz kwestii finansowych oferuje również usługi dodatkowe: serwis techniczny, serwis ogumienia, Assistance dostępne 24 godziny na dobę, przez 7 dni w tygodniu, ubezpieczenie z likwidacją szkód oraz karty paliwowe.

Porozumienie spółek SMT i Carefleet dotyczy oferowania systemu SATIS zarówno obecnym, jak i przyszłym klientom Carefleet.

1.15.2. Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej

Inne niż wymienione powyżej nie wystąpiły.

2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.

2.1. Informacje dotyczące segmentów działalności.

Segmenty zostały wyodrębnione w oparciu o rodzaje działalności prowadzonych przez jednostki w grupie. Efektem są cztery następujące segmenty:

- outsourcing technologiczny (SMT Software Sp. z o.o. SKA, Nilaya Sp. z o.o.)
- outsourcing sprzedaży (Codemedia S.A., TradeTracker Poland Sp. z o.o.)
- outsourcing procesowy (iAlbatros S.A., iAlbatros SASU, SATIS GPS Sp. z o.o. SKA)
- pozostałe (SMT S.A., AdvFinance Sp. z o.o., Xantus S.A., Invest SMT Sp. z o.o. SKA,)

Informacje o przychodach i zyskach w poszczególnych segmentach operacyjnych w tys. PLN znajdują się w informacji dodatkowej

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność**Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną**

Z uwagi na fakt, że większość skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta (w 2013 roku ok. 85%) realizowana jest ze sprzedaży na rynku polskim, wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski.

Grupa Kapitałowa Emitenta dąży do niwelowania tego ryzyka poprzez unikanie koncentracji sprzedaży oraz dywersyfikację rynków zbytu. Głównymi rynkami, na jakich obecne są spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta za granicą, są: Wielka Brytania, Niemcy, Francja oraz Holandia.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych

Rokrocznie, ok. 10% przychodów ze sprzedaży usług Grupy Kapitałowej Emitenta jest rozliczana w walutach obcych EUR lub USD, co generuje ryzyko wpływu zmian kursu EUR/PLN lub USD/PLN na przychody. 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 kondycję finansową.

Na Datę Raportu Emitent ani żadna ze Spółek Zależnych nie posiada otwartej pozycji w jakichkolwiek instrumentach pochodnych, w tym instrumentach zabezpieczających ryzyko walutowe.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania

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

Ryzyko konkurencji

Spółki Zależne Emitenta prowadzą działalność w dwóch sektorach: komunikacji cyfrowej oraz innowacyjnych technologii. W każdym z tych obszarów prowadzona działalność 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 lub zamierza prowadzić 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 w oparciu o umowy ramowe lub umowy 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.

W przypadku umów ramowych istnieje ryzyko związane z niemożnością precyzyjnego określenia (w momencie ich zawarcia) wysokości wynagrodzenia, jakie Spółki Zależne otrzymają z tytułu ich wykonania. W skrajnym przypadku Spółki Zależne mogą w ogóle nie otrzymywać zamówień związanych z zawartymi umowami ramowymi. Grupa Kapitałowa Emitenta minimalizuje to ryzyko, dążąc do określenia budżetu w umowach ramowych z kluczowymi klientami oraz koncentrując się na złożonych projektach, o rozbudowanych, wieloetapowych harmonogramach, cyklicznych zleceń lub będących kontynuacją poprzednio realizowanych zleceń dla danego klienta i jego marek produktowych.

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 w mediach interaktywnych oraz szeroko pojętej informatyce 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.:

- harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze komunikacji cyfrowej (Codemedia S.A., Xantus S.A.);
- 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 Software sp. z o.o. S.K.A., prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych.

Wynikająca z powyższych czynników sezonowość, mająca przełożenie na wzrost przychodów oraz rentowności w IV kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów, skutkowała w okresach historycznych znaczącym zwiększeniem generowanych wyników finansowych w IV kwartale na poziomie skonsolidowanym.

Wyżej opisana kumulacja przychodów w ostatnich kwartałach kolejnych lat jest czynnikiem powtarzającym się, a jej przyczyny są dla Emitenta znane i zostały zdiagnozowane następująco:

- w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze komunikacji cyfrowej sezonowość wynika z konieczności realizowania budżetów przez klientów, które najczęściej ustalane są w cyklach rocznych (od stycznia do grudnia) – środki niewykorzystane w pierwszych trzech kwartałach roku kumulowane są w ostatnim kwartale;
- w przypadku spółki zależnej Emitenta prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych – SMT Software sp. z o.o. S.K.A. – liczba podpisywanych umów jest zbliżona we wszystkich kwartałach danego roku, natomiast zwiększone fakturowanie w IV kw. wynika z ustaleń z poszczególnymi klientami.

Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzą działalność gospodarczą (świadczą usługi) zasadniczo na podstawie bieżących zamówień oraz umów na konkretne projekty, nie posiadając istotnych długoterminowych umów handlowych.

Spółki Zależne są także stroną umów ramowych, które nie gwarantują jednakże otrzymywania przez te Spółki Zależne bieżących zleceń. Ryzyko to w mniejszym stopniu dotyczy SMT Software sp. z o.o. S.K.A., która powiązana jest stałymi umowami o współpracy z szeregiem kontrahentów. Brak umów długoterminowych może stanowić dla Grupy Kapitałowej Emitenta ograniczenie dla organizacji działalności gospodarczej oraz wpływać negatywnie na możliwość optymalnego jej planowania, a także może powodować okresowe pogorszenie się osiąganych przez Grupę Kapitałową Emitenta wyników finansowych.

Ramowe umowy handlowe i umowy współpracy zawierane na krótkie okresy, najczęściej nie dłuższe niż roczne, w dotychczasowej praktyce Spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta podlegały najczęściej przedłużeniu na kolejne okresy. Także kontrahenci zlecający wykonanie projektów na podstawie pojedynczych zamówień dokonywali kolejnych zleceń. Kontynuowanie współpracy ze Spółkami z Grupy Kapitałowej Emitenta przez ich kontrahentów, ponawiających zamówienia (czy to w ramach umów

ramowych czy też umów jednorazowych na konkretne zadania) wskazuje, iż działalność Emitenta i jego Spółek Zależnych nie podlega zakłóceniom.

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.

Spółka Zależna od Emitenta – SMT Software sp. z o.o. S.K.A. – zajmuje się tworzeniem rozwiązań informatycznych, między innymi w oparciu o udzielone licencje i udostępnia 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.

W oparciu o dotychczasową współpracę z licencjodawcami Emitent zakłada, że umowy licencyjne ulegną przedłużeniu na kolejne okresy.

Ryzyko związane z realizacją kontraktu przez spółkę zależną Emitenta

W dniu 15 lutego 2013 roku Spółka zależna Emitenta SMT Software spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (Wykonawca, wtedy: SMT Software S.A.) zawarła z Ministerstwem Finansów (Zamawiający) umowę numer C/830/11/DI/B/298-2/R/150/12/SC/B na dostawę sprzętu wraz z usługami towarzyszącymi dostawie oraz migrację systemów informatycznych resortu finansów.

Projekt obejmuje trzy Fazy, które zgodnie z Harmonogramem Ramowym (§3 Umowy) zostały określone następująco:

Numer Fazy	Czas realizacji i zakres zadań określony Harmonogramem Ramowym	Termin zakończenia przewidziany Umową
Faza I	Opracowanie przez Wykonawcę dokumentacji wymaganej do realizacji Fazy II, III – w terminie do 3 miesięcy od daty podpisania Umowy, przy czym Projekty Wykonawcze Wdrożenia Systemów i Projekty Wykonawcze Rozbudowy Systemów objętych Fazą II należy dostarczyć do Odbioru w terminie 2 miesięcy od daty podpisania Umowy.	do 16 kwietnia oraz do dnia 16 maja 2013 r.
Faza II	Dostarczenie i uruchomienie przez Wykonawcę Infrastruktury Teleinformatycznej – w terminie do 10 miesięcy od daty podpisania Umowy, w tym Odbiór instalacji całości Sprzętu i zakończenie dostaw Oprogramowania Standardowego.	do 16 grudnia 2013 r.
Faza III	Wykonanie przez Wykonawcę Migracji Systemów Biznesowych – w terminie do 12 miesięcy od daty podpisania Umowy.	do 16 lutego 2014 r.

W wyniku wystąpienia opóźnień w realizacji Fazy I kontraktu Zamawiający naliczył kary umowne i potrącił je z należnego Wykonawcy wynagrodzenia. Kary te wyniosły 100 625,00 zł obejmowały okres od daty 16 kwietnia do 25 czerwca 2013 roku, gdzie opóźnienie zakończenia Fazy I wyniosło 71 dni. Zgodnie z §19 ust. 6 Umowy Ministerstwo Finansów naliczyło kary umowne w wysokości 0,25% wartości wynagrodzenia za daną Fazę za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia. Wartość Fazy I Projektu

wynosiła 350 000,00 zł. Kary umowne zostały naliczone w oparciu o Zawiadomienie nr 12/DI/2013, co obrazuje poniższe zestawienie:

Data FV	Nr FV	Wartość FV
2013-06-28	MINF/MIG2/IMPL/2/2013	350 000,00

Wartość kary	Nr Zawiadomienia	Okres naliczonych kar	Tytuł potrącenia
100 625,00	12/DI/2013	16.04-25.06.2013	potrącenie kary umownej za Fazę I

Kary te pomniejszyły skonsolidowane przychody Emitenta.

Podczas trwania Fazy II Projektu Ministerstwo Finansów, w oparciu o §12 Umowy złożył trzy Zamówienia w ramach Asysty Technicznej:

Data Zamówienia	Numer Zamówienia	Termin realizacji wskazany w Zamówieniu	Wartość Zamówienia
12.08.2013	Zamówienie Zamawiającego nr 1	30.11.2013	147 994,08
11.09.2013	Zamówienie Zamawiającego nr 2	30.11.2013	70 663,84
29.10.2013	Zamówienie Zamawiającego nr 3	29.11.2013	170 659,84

W związku z opóźnieniem realizacji wskazanych powyżej Zamówień, na podstawie §19 ust. 8 Ministerstwo Finansów naliczyło kary umowne w wysokości 5% wynagrodzenia brutto za dane Zamówienie, za każdy rozpoczęty dzień. Kary umowne zostały naliczone na podstawie Zawiadomień nr 1/DI/2014 oraz 2/DI/2014, co obrazuje poniższe zestawienie:

Okres naliczonych kar	Numer Zawiadomienia	Tytuł potrącenia	Wartość kary
30.11-20.12.2013	Zawiadomienie nr 2/DI/2014	potrącono kary naliczone za Asystę techniczną - 2/DI/2014	147 994,00
30.11-20.12.2013	Zawiadomienie nr 2/DI/2014	potrącono kary naliczone za Asystę techniczną - 2/DI/2014	70 663,80
29.11-19.12.2013	Zawiadomienie nr 1/DI/2014	potrącenie kary naliczonej za Asystę do dnia:19.12.2013 - 1/DI/2014	170 659,80

Łączna wartość kar za opóźnienia w realizacji Zamówień w ramach Asysty Technicznej wyniosła 389 317,60 zł.

Emitent utworzył na te kary rezerwy i dokonał odpowiednich ujawnień w Skróconym skonsolidowanym raporcie za 4 kwartał 2013 r. (strona 42/93 Raportu kwartalnego).

Na dzień zatwierdzenia prospektu nie doszło do odbioru Fazy II Projektu, która powinna zostać zakończona i odebrana przez Zamawiającego do dnia 16 grudnia 2013 roku, a zatem wciąż istnieje stan ryzyka projektowego związanego z potencjalną możliwością naliczenia przez stronę Ministerstwo Finansów kar umownych za okres od dnia 17 grudnia 2013 roku do dnia podpisania protokołu odbioru Fazy II.

Zgodnie z postanowieniami § 19 ust. 6 Umowy kara umowna wynosi 0,25% wynagrodzenia brutto za Fazę II za jeden dzień, co stanowi 79.987,67 złotych.

Do dnia zatwierdzenia Raportu Ministerstwo Finansów przestało dwa zawiadomienia o naliczeniu kar umownych za opóźnienie realizacji Fazy II. Kary umowne zostały naliczone w oparciu o Zawiadomienie nr 20/DI/2013 z dnia 20 grudnia 2013 roku oraz Zawiadomienie nr 22/DI/2013 z dnia 24 grudnia 2013 roku, co obrazują poniższe zestawienia:

Data FV	Nr Faktury	Wartość Faktury
2013-12-17	MINF/MIG2/IMPL/7/2013	1 209 704,12
2013-12-17	MINF/MIG2/IMPL/8/2013	660 000,00
2013-12-24	MINF/MIG2/IMPL/10/2013	1 320 000,00
2013-12-24	MINF/MIG2/IMPL/9/2013	2 419 408,25

Wartość kary	Nr Zawiadomienia	Okres kar	naliczonych	Tytuł potrącenia
209 950,68	Zawiadomienie nr 20/DI/2013	16-20.12.2013		potrącono kary naliczone do 20.12.2013- 20/DI/2013 - KIC
110 000,00	Zawiadomienie nr 20/DI/2013	16-20.12.2013		potrącono kary naliczone do 20.12.2013- 20/DI/2013 - e-cło
110 000,00	Zawiadomienie nr 22/DI/2013	21-24.12.2013		potrącenie kary naliczonej za okres 21-24.12.2013 - 22/DI/2013 - e-cło
209 950,68	Zawiadomienie nr 22/DI/2013	21-24.12.2013		potrącenie kary naliczonej za okres 21-24.12.2013 - 22/DI/2013 - KIC

Łączna wartość naliczonych kar w związku z opóźnieniem realizacji Fazy II wyniosła 639.901,36 złotych. Kary te zostały potrącone jednostronnie przez Zamawiającego z należnego Wykonawcy wynagrodzenia.

Również na te Kary Emitent utworzył w ciężar kosztów odpowiednie rezerwy w Uproszczonym raporcie za 4 kwartał 2013 r. (strona 42/93).

Potencjalne kary za okres opóźnienia w okresie 25-31 grudnia 2013 roku w kwocie 560 tys. zł zostały wykazane przez Emitenta jako zobowiązania warunkowe i opisane w punkcie 2.6. skróconego skonsolidowanego raportu za 4 kwartał.

Pomimo naliczenia wskazanych powyżej kar umownych SMT Software Sp. z o.o. SKA uważa, że nie zaistniały przesłanki uzasadniające naliczenie kar umownych.

Otóż zgodnie z brzmieniem Umowy oraz Protokołu ze spotkania (podpisanych tego samego dnia, 15 lutego 2013 roku) SMT Software Sp. z o.o. SKA ponosi odpowiedzialność za opóźnienie w realizacji kontraktu tylko, jeśli wynika ono z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi SMT Software Sp. z o.o. S.K.A.

Tymczasem SMT Software Sp. z o. o. SKA ocenia, że opóźnienia wynikają wyłącznie z powodów, za które Spółka nie ponosi odpowiedzialności jako Wykonawca.

W ocenie Wykonawcy, wspartą opiniami prawnymi, są to obiektywne przesłanki, które wyłączają winę Wykonawcy za opóźnienie, w efekcie w takim przypadku kary umowne nie powinny być naliczane. Obecnie Strony podjęły rozmowy i ustalenia, które mają na celu wyjaśnienie tej kwestii.

Stąd też sam fakt braku odbioru Fazy II przez Ministerstwo Finansów nie powoduje automatycznie ziszczenia się przesłanek naliczenia kar umownych. SMT Software Sp. z o.o. SKA poinformowało o powyższych okolicznościach Ministerstwo Finansów, wskazując na brak podstaw do naliczenia kar umownych.

Od dnia 24 grudnia 2013 roku Ministerstwo Finansów nie wystosowało żadnego Zawiadomienia o naliczeniu kar umownych. Wynika to z faktu, że od wskazanego terminu Wykonawca nie dostarczył kolejnych systemów w ramach Fazy II i Fazy III Projektu. Tym samym Ministerstwo Finansów nie ma podstaw do potrącenia ewentualnie należnych kwot z faktur VAT niewystawionych przez Emitenta, gdyż wystawienie faktury obejmować będzie w przyszłości systemy dotychczas nieodebrane.

W związku z powyższym Emitent uważa, że Strony ustalą rzeczywisty stan faktyczny realizacji Umowy i naliczone kary umowne zostaną anulowane, a jednocześnie Ministerstwo Finansów nie naliczy nowych kar umownych. Zdaniem Emitenta powyższe ustalenia powinny zapaść najpóźniej do końca maja 2014.

Oceniając ryzyko naliczenia kar umownych w przyszłości w zakresie przedmiotowego Projektu należy mieć na uwadze, że w ocenie Zarządu Spółki przyczyny opóźnień zostały na tyle dobrze udokumentowane, że w razie naliczenia przez Zamawiającego dalszych kar umownych Spółka rozważy ich kwestionowanie na drodze sądowej.

2.3. 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.

2.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej SMT S.A.

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

1. Harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze zintegrowanej komunikacji cyfrowej (Lemon Sky Sp. z o.o., Codemedia S.A.);
2. 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 Software S.A., prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych.

Wynikająca z powyższych czynników sezonowość, mająca przełożenie na wzrost przychodów oraz rentowności w IV kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów, skutkowała w okresach historycznych znaczącym zwiększeniem generowanych wyników finansowych w IV kwartale na poziomie skonsolidowanym.

Wyżej opisana kumulacja przychodów w ostatnich kwartałach kolejnych lat jest czynnikiem powtarzającym się, a jej przyczyny są dla Emitenta znane i zostały zdiagnozowane następująco:

- W przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze zintegrowanej komunikacji cyfrowej sezonowość wynika z konieczności realizowania budżetów przez klientów, które najczęściej ustalane są w cyklach rocznych (od stycznia do grudnia) – środki niewykorzystane w pierwszych trzech kwartałach roku kumulowane są w ostatnim kwartale;
- W przypadku spółki zależnej Emitenta prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych – SMT Software S.A. – liczba podpisywanych umów jest zbliżona we wszystkich kwartałach danego roku, natomiast zwiększone fakturowanie w IV kw. Wynika z ustaleń z poszczególnymi klientami.

2.5. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W dniu 4 kwietnia 2014 SMT Software dotyczy wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego we Wrocławskim Centrum Badań EIT+. Wartość kontraktu wynosi 7,2 mln zł brutto. Zlecenie będzie realizowane w ramach projektu „Dolnośląskie Centrum Materiałów i Biomateriałów Wrocławskie Centrum Badań EIT+”, współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – działanie 2.2. Oferta SMT została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu publicznym. Wrocławskie Centrum Badań EIT+ Sp. z o.o. to centrum badawczo-rozwojowe. Udziałowcami spółki są największe wrocławskie uczelnie (Politechnika Wrocławska, Uniwersytet Medyczny we Wrocławiu, Uniwersytet Przyrodniczy, Uniwersytet Wrocławski i Uniwersytet Ekonomiczny) oraz samorządy Miasta Wrocławia i Województwa Dolnośląskiego. To jedna z największych inwestycji w badania i rozwój w Polsce.

W dniu 25 kwietnia 2014 SMT Software, działając w ramach konsorcjum ze spółkami Impel Security Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ("Impel"), jako liderem konsorcjum, EBS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("EBS"), jako członkiem konsorcjum oraz ITM Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze ("ITM"), jako członkiem konsorcjum ("Konsorcjum") zawarła umowę ze Skarbem Państwa – Ministerstwem Sprawiedliwości z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest:

- 1) wytworzenie na rzecz Zamawiającego systemu informatycznego Systemu Dozoru Elektronicznego (dalej: SDE) oraz przygotowanie i zapewnienie jego niezakłóconego funkcjonowania – etap I umowy (etap techniczny);
- 2) realizacja usługi eksploatacji i rozwoju SDE oraz utrzymanie i jego serwis - etap II umowy (etap eksploatacyjny).

Przedmiotowa umowa będzie obowiązywać od dnia 25.04.2014 i wiązać strony umowy przez okres 54 kolejnych miesięcy. Szacowane maksymalne wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wynosić będzie 214,02 mln złotych i będzie płatne każdorazowo po realizacji prac określonych w ramach danego etapu umowy.

Warunki umowy nakładają na Konsorcjum odpowiedzialność za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań. W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, które mogą powstać w związku z realizacją umowy, Konsorcjum wniosło zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości stanowiącej 10% jej wartości brutto. W przypadku odstąpienia od umowy lub jej rozwiązania przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Konsorcjum, Konsorcjum będzie zobowiązane do zapłacenia Zamawiającemu tytułem kary umownej 5% wynagrodzenia brutto. W przypadku niedotrzymania przez konsorcjum terminu realizacji etapu I umowy, konsorcjum zapłaci karę umowną w wysokości 1% wartości brutto wynagrodzenia przewidzianego za ten etap za każdy dzień kalendarzowy zwłoki, chyba że przyczyny nie dotrzymania terminu realizacji etapu I wystąpiły po stronie Zamawiającego lub dotychczasowego wykonawcy usługi. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków stosowanych w umowach tego typu.

W dniu 28 kwietnia 2014 iAlbatros SAS, specjalizującej się w usługach rezerwacji hotelowych dla biznesu, podpisała umowę z włoską spółką Conti Travel. Dwuletni kontrakt przewiduje wykorzystanie platformy iAlbatros przy rezerwacjach hotelowych dokonywanych przez Conti Travel.

Conti Travel to włoskie biuro podróży z siedzibą w Rzymie, którego obroty w 2013r. wyniosły 28 milionów euro. Spółka rocznie pośredniczy w rezerwacjach ponad 58 tys. biletów lotniczych, 28 tys. biletów kolejowych oraz 21 tys. noclegów w hotelach.

Wartość umowy jest zależna od liczby i rodzaju dokonanych przez Conti Travel rezerwacji hotelowych z wykorzystaniem platformy iAlbatros. Przy założeniu utrzymania dotychczasowej liczby obsługiwanych przez Conti Travel rezerwacji, spółka szacuje wartość umowy na około 3 mln euro.

W kwietniu 2014 SMT Software podpisała kontrakt na wykonanie i wdrożenie systemu informatycznego integrującego procesy sieci kontrahentów spółki BANFI Sp. z oo. Po stronie klienta jest łącznie 10 podmiotów, w których spółka wdroży nowopowstały system informatyczny. Łączna wartość kontraktu wynosi 7,1 mln zł brutto, umowa została zawarta w ramach realizacji umowy o dofinansowanie - działanie 8.2- wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B. Oferta SMT została wybrana w wyniku postępowania ofertowego.

2.6. 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

Zestawienie udzielonych gwarancji

Udzielający gwarancji	Występujący	Poręczyciel	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota	Waluta	Termin spłaty
-----------------------	-------------	-------------	-------------	------------------	-------	--------	---------------

Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	IGHZ	Gwarancja rękojmi	39 925,80	PLN	2021-06-30
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	Telekomunikacja Polska	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	500 000,00	PLN	2014-09-23
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	Instytut Adama Mickiewicza	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	54 800,00	PLN	2014-07-18
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	ANTEX sp. z o. o.	Gwarancja najmu	50 000,00	PLN	2014-12-31
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	Taifun Real Sp. z o.o.	Gwarancja najmu	50 241,15	EUR	2018-02-27
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	Philips	Gwarancja najmu	207 422,28	PLN	2019-04-15
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	COMTEGRA Sp. z o.o.	Gwarancja płatności	1 300 000,00	PLN	2014-07-03
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	Wrocławskie Centrum Badań EIT+ Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	727 203,38	PLN	2014-11-30
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	Wrocławskie Centrum Badań EIT+ Sp. z o.o.	Gwarancja rękojmi	218 161,01	PLN	2017-12-01
BNP Paribas Bank Polska SA	Woj. zachodniopomorskie	-	Gwarancja przetargowa	Gwarancja przetargowa	200 000,00	PLN	2014-07-31
Alior Bank SA	Travco House	SMT Software sp. z o.o. SKA	Travco House	Gwarancja płatności	40 000,00	EUR	2015-02-09
Alior Bank SA	"Content Ukraine"	SMT Software sp. z o.o. SKA	"Content Ukraine"	Gwarancja płatności	40 000,00	EUR	2015-02-13
Alior Bank SA	Transhotel Central de Reservas International S.L.U.	SMT Software sp. z o.o. SKA	Transhotel Central de Reservas International S.L.U.	Gwarancja płatności	40 000,00	EUR	2013-12-31
BNP Paribas Bank Polska SA	Izba turystyczna we Francji	-	Izba turystyczna we Francji	Regwarancja do gwarancji turystycznej wystawionej przez BNP we Francji	100 000,00	EUR	2015-05-05

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 kredyty lub pożyczkę
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Wzajemne poręczenie SMT S.A., Codemedia S.A., Trade Tracker Poland sp. z o.o., Xantus S.A.	Poręczenie wekslowe wraz z umową wekslową	9.800 tys. PLN	Zabezpieczenie kredytu obrotowego. Ponieważ spółki z Grupy poręczały kredyt sobie nawzajem nie były z tego tytułu naliczane żadne opłaty.	Spółki zależne od emitenta
SMT Software Sp. z o.o. SKA	SMT S.A.	Poręczanie kredytu obrotowego w Alior Bank S.A.	8 000 tys. PLN	bez wynagrodzenia	Spółka zależna

2.7. 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 opublikowane prognozy dla Grupy Kapitałowej SMT S.A. nie są zagrożone i nie ma aktualnie przesłanek do tego aby prognozy te powinny podlegać korekcie.

2.8. 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.

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

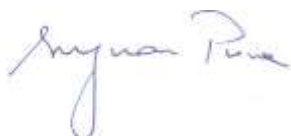
W perspektywie najbliższego kwartału na wyniki emitenta mogą wpływać zewnętrzne czynniki rynkowe pozostające poza kontrolą Zarządu Grupy.

2.10. Oświadczenia Zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości

Zarząd spółki SMT S.A. oświadcza, że Raport kwartalny za I kwartał 2014 r. 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

Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu



Szymon Pura
Wiceprezes Zarządu



Adam Kuszyk
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 14 maj 2014 r.