



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
33.55	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 IV kwartał 2014 r.**

Spis treści	
I.	KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ SMT S.A.4
II.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE SMT S.A.6
	1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe SMT S.A. za 4 kwartały 2014 r.6
	2. Wybrane jednostkowe dane finansowe SMT S.A. za 4 kwartały 2013 r.11
III.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SMT S.A.16
	1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe16
	2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe SMT S.A. – dane w PLN21
IV.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SMT S.A. Z DZIAŁALNOŚCI PO CZTERECH KWARTAŁACH 2014 ROKU43
V.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.50
	1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.50
	2. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (dane w pełnych %)50
	3. Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2014r.51
	4. Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 r.52
	5. Informacje ogólne o Emitencie i spółkach z Grupy Kapitałowej SMT S.A.53
	6. Oferta Publiczna akcji Emitenta55
	7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.55
	8. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, u okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.57
	9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.57
	10. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe57
	11. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.57
	12. Wypłacone dywidendy.58
	13. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.58
	14. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej SMT S.A., w czwartym kwartale 2014 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.58
	14.1. Zawarcie istotnych umów58
	14.2. Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej59
VI.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.59
	1. Informacje dotyczące segmentów działalności.59
	2. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej SMT S.A.59
	Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną59
	Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych59
	Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania60
	Ryzyko konkurencji60
	Ryzyko związane z odbiorcami i zawieraniem umowami61
	Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi61
	Ryzyko związane z sezonowością przychodów62
	Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych62
	Ryzyko związane z wykorzystywaniem przez Emitenta i Spółki Zależne licencji oraz oprogramowania komputerowego ... 63

3.	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.	63
4.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.	63
5.	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
6.	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
7.	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.	67
8.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	67
VII.	Oświadczenia Zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości.	67

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



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu
SMT S.A.

Drodzy Akcjonariusze,

W czwartym kwartale 2014 roku grupa kapitałowa SMT SA wypracowała 71,22 mln zł skonsolidowanych przychodów. EBITDA wyniosła 6,5 mln zł, a zysk netto 5,15 mln zł.

W ujęciu narastającym uwzględniając cztery kwartały 2014 roku grupa wypracowała 236,38 mln PLN skonsolidowanego przychodu osiągając 20% dynamikę w stosunku do roku 2013 (196,47 mln PLN). EBITDA z działalności kontynuowanej wyniosła 17,87 mln zł. Zysk netto wyniósł 25,21 mln PLN, co stanowi 60% dynamikę w porównaniu do roku 2013 (15,73 mln PLN). Zysk na akcję wyniósł 2,23 zł. Niezaudytowane dane za cztery kwartały 2014 roku wskazują na niepełną realizację ogłoszonych na 2014 rok prognoz, jednak odchylenia wartości prognozowanych od raportowanych nie przekraczają 10%. Niższe niż prognozowane wyniki są spowodowane przede wszystkim niekorzystnym wpływem wyników osiągniętych na realizacji projektów publicznych. W związku z tym faktem, spółki grupy kapitałowej SMT nie będą ubiegać się w roku 2015 i latach kolejnych o realizację nowych projektów dla sektora publicznego.

W październiku 2014 roku do Zarządu SMT SA dołączył Moncef Khanfir obejmując stanowisko Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za branżę Business Travel. Pod jego skrzydłami spółka zależna iAlbatros, w niespełna dwa lata od powstania, stała się liczącym graczem na francuskim rynku usług rezerwacji hotelowych dla klientów biznesowych. Spółka iAlbatros SA wśród wszystkich spółek z grupy kapitałowej odznacza się największą dynamiką przychodów. W czwartym kwartale 2014 roku iAlbatros pozyskał m.in. trzyletni kontrakt o szacowanej wartości 3 milionów euro, który przewiduje wykorzystanie usług rezerwacji hotelowych platformy iAlbatros przez 15 biur podróży francuskiej sieci

Cap5voyages - firmą o prawie 40-letniej tradycji na rynku. W lutym 2015 roku iAlbatros podpisał kolejną znaczącą umowę o szacowanej wartości 30 mln euro na dwuletnią obsługę francuskiej spółki Technip – światowego lidera w zarządzaniu projektami inżynieryjnymi i budowlanymi dla przemysłu energetycznego.

Ekspansja zagraniczna spółek z grupy SMT SA nabrała w ostatnim czasie dynamicznego tempa. Oprócz sukcesów spółki iAlbatros na rynku francuskim i włoskim, również spółka SMT Software Services, poprzez swoje spółki zależne SMT Software UK LTD z siedzibą w Londynie oraz SMT Software GmbH we Freiburgu, pozyskuje zagranicznych klientów. Na rynku brytyjskim spółka obsługuje między innymi takie spółki jak: np. Primark, Yellow Line Parking, Ingage, De Poel, a na rynku niemieckim: Viessman i Adnologies. Dzięki swojej aktywności na rynkach zagranicznych SMT SA otrzymała wyróżnienie w kategorii Inwestor w Konkursie Polska Firma – Międzynarodowy Czempion 2014, organizowanym przez PwC i „Puls Biznesu”.

Zarząd SMT SA dzięki zarówno pozytywnym, jak negatywnym doświadczeniom minionego roku, w rok bieżący wszedł silniejszy i gotowy na skuteczną realizację postawionych celów biznesowych.

Dziękujemy Państwu za zaufanie.



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu

II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE SMT S.A.

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe SMT S.A. za 4 kwartały 2014 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE
SKONSOLIDOWANE SMT S.A.
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres		okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	236 382	196 472	56 426	46 657
Koszty sprzedaży ogółem	196 084	165 015	46 806	39 187
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	40 298	31 457	9 619	7 470
Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	27 674	21 547	6 606	5 117
Zysk/Strata ze sprzedaży	12 624	9 910	3 013	2 353
Przychody operacyjne	5 868	6 815	1 401	1 618
Koszty operacyjne	4 145	5 145	989	1 222
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	14 347	11 580	3 425	2 750
Wynik na operacjach finansowych	- 359	- 2 145	-86	- 509
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	13 988	9 435	3 339	2 241
Odpis wartości firmy	-	-	0	-
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	18 042	-	4 307	-
Zysk/Strata brutto	32 030	9 435	7 646	2 241
Podatek dochodowy	5 120	- 4 109	1 222	- 976
Zysk/Strata z działalności zaniechanej	- 561	2 101	-134	499
Zyski mniejszości	1 136	- 80	271	- 19
Zysk/Strata netto	25 213	15 725	6 018	3 734
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	2,23	1,48	0,53	0,35
Amortyzacja	3 522	2 561	841	608
EBITDA z działalności kontynuowanej	17 869	14 141	4 265	3 358

Dane finansowe za 4 kwartały 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 4,1893

Dane finansowe za 4 kwartały 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 4,2110

WYBRANE DANE FINANSOWE
SKONSOLIDOWANE SMT S.A.
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SMT S.A. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. złotych		w tys. EURO	
	stan na			
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	23 695	35 041	5 559	8 449
Wartości niematerialne i prawne	5 684	12 343	1 334	2 976
Rzeczowe aktywa trwałe	2 617	2 718	614	655
Wartość firmy	7 352	7 488	1 725	1 806
Długoterminowe rozliczenia okresowe	3 274	8 869	768	2 139
Należności długoterminowe	0	-	0	-
Pozostałe aktywa trwałe	4 768	3 623	1 119	874
Aktywa obrotowe	115 032	82 664	26 988	19 932
Zapasy	1 532	2 847	359	686
Należności krótkoterminowe	69 387	47 219	16 279	11 386
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	37 510	19 831	8 800	4 782
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 410	16 324	3 381	3 936
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	6 603	12 767	1 549	3 078
Aktywa razem	138 727	127 248	32 547	30 683
Kapitał własny, w tym:	66 317	49 707	15 559	11 986
- kapitał zakładowy	1 131	1 131	265	273
- kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	1 823	1 590	428	383
Rezerwy	3 586	856	841	206
Zobowiązania długoterminowe	19 302	575	4 529	139
Zobowiązania krótkoterminowe	49 522	72 249	11 619	17 421
Pasywa razem	138 727	127 248	32 547	30 683
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	5,86	4,67	1,38	1,13

Dane finansowe na 31.12.2014 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2623 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 2014-12-31

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

WYBRANE DANE FINANSOWE
SKONSOLIDOWANE SMT S.A.
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. złotych		w tys. EURO	
SKONSOLIDOWANE SMT S.A.				
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	okres			
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 45 461	23 967	- 10 852	5 692
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	13 627	- 11 801	3 253	- 2 802
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	29 920	- 48	7 142	- 11
Przepływy pieniężne netto razem	- 1 914	12 118	- 457	2 878

Dane finansowe za 4 kwartały 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 4,1893

Dane finansowe za 4 kwartały 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 4,2110

WYBRANE DANE FINANSOWE
SKONSOLIDOWANE SMT S.A.
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SKONSOLIDOWANE SMT S.A.	w tys. złotych		w tys. EURO	
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	okres			
	od 01.10.2014 do 31.12.2014	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.10.2014 do 31.12.2014	od 01.10.2013 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	71 215	66 492	16 892	15 928
Koszty sprzedaży ogółem	58 683	54 807	13 919	13 129
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	12 532	11 685	2 972	2 799
Koszty ogólnego zarządu	8 592	7 839	2 038	1 878
Zysk/Strata ze sprzedaży	3 940	3 846	935	921
Pozostałe przychody operacyjne	3 215	2 928	763	701
Pozostałe koszty operacyjne	1 489	3 748	353	898
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	5 666	3 026	1 344	725
Wynik na operacjach finansowych	676	- 608	160	- 146
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	6 342	2 418	1 504	579
Odpis wartości firmy	0	-	0	-
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	68	-	16	-
Zysk/Strata brutto	6 410	2 418	1 520	579
Podatek dochodowy	-149	- 4 394	-35	- 1 053
Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	2 101	0	503
Zyski mniejszości	1 414	571	335	137
Zysk/Strata netto	5 145	8 342	1 220	1 998
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,45	1,19	0,11	0,29
Amortyzacja	829	370	197	89
EBITDA	6 495	3 396	1 541	814

Dane finansowe za IV 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 4,2160

Dane finansowe za IV 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 4,1745

WYBRANE DANE FINANSOWE
SKONSOLIDOWANE SMT S.A.
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. złotych		w tys. EURO	
SKONSOLIDOWANE SMT S.A.					
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH					
		okres			
		od	od	od	od
		01.10.2014	01.10.2013	01.10.2014	01.10.2013
		do	do	do	do
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		3 341	22 113	792	5 297
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-922	- 6 875	-219	- 1 647
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		9 046	- 984	2 146	- 236
Przepływy pieniężne netto razem		11 465	14 254	2 719	3 415

Dane finansowe za IV 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 4,2160

Dane finansowe za IV 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 4,1745

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe SMT S.A. za 4 kwartały 2014 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE SMT S.A. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres		okres	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	14 557	686	3 475	163
Koszty wytworzenia ogółem	12 255	0	2 925	-
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	2 302	686	550	163
Koszty ogólnego zarządu	4 265	2 546	1 018	605
Zysk/Strata ze sprzedaży	- 1 963	- 1 860	- 469	- 442
Pozostałe przychody operacyjne	1 772	97	423	23
Pozostałe koszty operacyjne	1 813	146	433	35
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	- 2 004	- 1 909	- 478	- 453
Wynik na operacjach finansowych	- 36 937	1 565	- 8 817	372
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 38 941	-344	- 9 295	- 82
Zysk/Strata brutto	- 38 941	-344	- 9 295	- 82
Podatek dochodowy	240	-321	57	76
Zysk/Strata netto	- 39 181	-23	- 9 353	- 5
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	- 3,46	- 0,00	- 0,83	- 0,00
Amortyzacja	321	79	77	19
EBITDA	- 1 683	- 1 830	- 402	- 435

Dane finansowe za 4 kwartały 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 4,1893

Dane finansowe za 4 kwartały 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 4,2110

WYBRANE DANE FINANSOWE SMT S.A.
BILANS

	w tys. złotych		w tys. EURO	
	stan na			
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	43 522	93 626	10 211	22 576
Wartości niematerialne i prawne	273	218	64	53
Rzeczowe aktywa trwałe	1 195	148	280	36
Inwestycje długoterminowe	40 833	91 799	9 580	22 135
Długoterminowe rozliczenia okresowe	1 221	1 461	286	352
Aktywa obrotowe	43 552	7 962	10 218	1 920
Zapasy	243	-	57	-
Należności krótkoterminowe	8 766	2 497	2 057	602
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	33 942	4 390	7 963	1 059
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 296	3	1 008	1
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	601	1 075	141	259
Aktywa razem	87 074	101 588	20 429	24 496
Kapitał własny	34 152	87 589	8 013	21 120
- w tym kapitał zakładowy	1 131	1 131	265	273
Rezerwy	152	6 411	36	1 546
Zobowiązania długoterminowe	19 157	19	4 495	5
Zobowiązania krótkoterminowe	33 613	7 569	7 886	1 825
Pasywa razem	87 074	101 588	20 429	24 496
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	3,02	7,75	0,71	1,87

Dane finansowe na 31.12.2014 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2623 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 2014-12-31

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

WYBRANE DANE FINANSOWE SMT S.A.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych

w tys. EURO

	okres			
	od	od	od	od
	01.01.2014 do 31.12.2014	01.01.2013 do 31.12.2013	01.01.2014 do 31.12.2014	01.01.2013 do 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 2 088	- 2 279	- 498	- 541
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 28 679	1 010	- 6 846	240
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	35 060	1 224	8 369	291
Przepływy pieniężne netto razem	4 293	- 45	1 025	- 11

Dane finansowe za 4 kwartały 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 4,1893

Dane finansowe za 4 kwartały 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 4,2110

WYBRANE DANE FINANSOWE SMT S.A.
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. złotych

w tys. EURO

	okres			
	od 01.10.2014 do 31.12.2014	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.10.2014 do 31.12.2014	od 01.10.2013 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	8 521	622	2 021	149
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	7 095	-	1 683	-
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	1 426	622	338	149
Koszty ogólnego zarządu	1 839	1 074	436	257
Zysk/Strata ze sprzedaży	- 413	-452	- 98	- 108
Pozostałe przychody operacyjne	951	16	226	4
Pozostałe koszty operacyjne	513	26	122	6
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	25	-462	6	- 111
Wynik na operacjach finansowych	- 290	-1 378	- 69	- 330
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 265	-1 840	- 63	- 441
Zysk/Strata brutto	- 265	-1 840	- 63	- 441
Podatek dochodowy	240	98	57	23
Zysk/Strata netto	- 505	-1 938	- 120	- 464
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	- 0,04	-0,17	- 0,01	- 0,04
Amortyzacja	149	29	35	7
EBITDA	174	- 433	41	- 104

Dane finansowe za IV 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 4,2160

Dane finansowe za IV 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 4,1745

WYBRANE DANE FINANSOWE SMT S.A.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych

w tys. EURO

	okres			
	od 01.10.2014 do 31.12.2014	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.10.2014 do 31.12.2014	od 01.10.2013 do 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 729	-1 170	410	-280
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 3 921	-826	- 930	-198
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	6 462	1 958	1 533	469
Przepływy pieniężne netto razem	4 270	-38	1 013	-9

Dane finansowe za IV 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 4,2160

Dane finansowe za IV 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 4,1745

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SMT S.A.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SMT S.A.

	okres		okres	
	od 01.10.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	71 215	236 382	66 492	196 472
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	71 215	236 382	66 492	196 469
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	3
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	58 683	196 084	54 807	165 015
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	58 683	196 084	54 807	165 012
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	3
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	12 532	40 298	11 685	31 457
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	8 592	27 674	7 839	21 547
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 940	12 624	3 846	9 910
Pozostałe przychody operacyjne	3 215	5 868	2 928	6 815
Pozostałe koszty operacyjne	1 489	4 145	3 748	5 145
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 666	14 347	3 026	11 580
Przychody finansowe	1 587	2 196	- 31	273
Koszty finansowe	911	2 555	577	2 418
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	68	18 042	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 410	32 030	2 418	9 435
Podatek dochodowy	-149	5 120	- 4 394	- 4 109
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 559	26 910	6 812	13 544
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-561	2 101	2 101
Zysk (strata) netto	6 559	26 349	8 913	15 645
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 414	1 136	571	-80
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	5 145	25 213	8 342	15 725
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,45	2,23	0,74	1,48

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SMT S.A.

	okres		okres	
	od 01.10.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk (strata) netto	6 559	26 349	8 913	15 645
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		158	- 15	- 15
Suma dochodów całkowitych	6 559	26 507	8 898	15 630
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 414	1 136	571	- 80
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	5 145	25 371	8 327	15 710

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SMT S.A.

na dzień:

	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA		
Aktywa trwałe	23 695	35 041
Rzeczowe aktywa trwałe	2 617	2 718
Wartości niematerialne	5 684	12 343
Wartość firmy	7 352	7 488
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	1 159	2 304
Pozostałe aktywa finansowe	3 609	1 319
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 268	6 932
Rozliczenia międzyokresowe	1 006	1 937
Aktywa obrotowe	115 032	82 664
Zapasy	1 532	2 847
Należności handlowe	46 600	36 456
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 078	564
Pozostałe należności	21 709	10 199
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	66	542
Pozostałe aktywa finansowe	23 034	2 965
Rozliczenia międzyokresowe	6 603	12 767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 410	16 324
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	9 543
AKTYWA RAZEM	138 727	127 248

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SMT S.A.

na dzień:

	31.12.2014	31.12.2013
PASYWA		
Kapitały własne	66 317	49 707
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	64 494	48 117
Kapitał zakładowy	1 131	1 131
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 955	11 990
Pozostałe kapitały	12 240	21 199
Różnice kursowe z przeliczenia	142	-16
Niepodzielony wynik finansowy	13 813	-1 912
Wynik finansowy bieżącego okresu	25 213	15 725
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	1 823	1 590
Zobowiązania długoterminowe	19 335	648
Kredyty i pożyczki	30	30
Pozostałe zobowiązania finansowe	19 272	545
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	73
Zobowiązania krótkoterminowe	53 075	73 031
Kredyty i pożyczki	7 331	5 833
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 429	10 609
Zobowiązania handlowe	25 600	47 644
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	437
Pozostałe zobowiązania	8 233	6 448
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	929	1 278
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	231	445
Pozostałe rezerwy	3 322	337
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	3 861
PASYWA RAZEM	138 727	127 248

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH SMT S.A.

okres

	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	32 030	9 435
Korekty razem:	-76 044	17 344
Amortyzacja	3 522	2 561
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	158	-14
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	514	897
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 265	60
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych		
Zmiana stanu rezerw	4 314	-82
Zmiana stanu zapasów	-10 553	-868
Zmiana stanu należności	-38 844	-11 613
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 252	29 684
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-5 596	-5 600
Inne korekty	-	2 319
Gotówka z działalności operacyjnej	-44 014	26 779
Podatek dochodowy (zapłacony/zwrócony)	-1 447	-2 812
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-45 461	23 967
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	36 192	930
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 569	26
Zbycie aktywów finansowych	17 415	-
Inne wpływy inwestycyjne	16 208	904
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	22 565	12 731
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 249	9 252
Wydatki na aktywa finansowe	17 246	3 040
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	65	196
Inne wydatki inwestycyjne	1 005	243
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 627	-11 801
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	31 467	7 141
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	6 349
Kredyty i pożyczki	12 498	792
Emisja dłużnych papierów wartościowych	18 969	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	1 547	7 189
Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	5 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	799	939
Odsetki	713	976
Inne wydatki finansowe	35	274

C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej
D. Przepływy pieniężne netto razem

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym

F. Środki pieniężne na początek okresu

G. Środki pieniężne na koniec okresu

29 920	-48
-1 914	12 118
-1 914	12 118
16 324	4 206
14 410	16 324

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM SMT S.A.

okres

Kapitał zakładowy
Stan na początek okresu

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Emisja akcji

Koszt emisji akcji

Stan na koniec okresu

od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
1 131	700
-	-
-	-
1 131	700
-	431
-	-
1 131	1 131

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej
Stan na początek okresu

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Emisja akcji

Koszt emisji akcji

Stan na koniec okresu

od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
11 990	5 707
-	-
-	-
11 990	5 707
-	6 349
-35	66
11 955	11 990

Pozostałe kapitały
Stan na początek okresu

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Podział zysku netto

Inne

Stan na koniec okresu

od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
21 183	11 066
-	2 502
21 183	13 568
-	6 825
-8 801	790
12 382	21 183

Niepodzielony wynik finansowy
Stan na początek okresu

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych

Podział zysku netto

Suma dochodów całkowitych

Inne

Stan na koniec okresu

od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
-1 912	149
-	-
-1 912	149
-	-
15 725	190
-	-
-	-2 251
13 813	-1 912

Wynik finansowy bieżącego okresu
Stan na początek okresu

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Podział zysku netto

Suma dochodów całkowitych

Stan na koniec okresu

 od 01.01.2014
do 31.12.2014

 od 01.01.2013
do 31.12.2013

15 725
7 015

-

-

-

-15 725

-7 015

25 213

15 725

25 213
15 725
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu
48 117
24 637
Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu
64 494
48 117
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących

 od 01.01.2014
do 31.12.2014

 od 01.01.2013
do 31.12.2013

Stan na początek okresu
1 590
4 518

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

-

-

Korekty z tyt. błędów podstawowych

-

-2 502

Kapitał po korektach
1 590
2 016

Emisja akcji

-

-

Połączenie

-

1 070

Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych

-837

-1 220

Wypłata dywidendy

-66

-196

Suma dochodów całkowitych

1 136

-80

Stan na koniec okresu
1 823
1 590

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

BILANS - AKTYWA		stan na:	
		31.12.2014	31.12.2013
A. Aktywa trwałe		43 522	93 626
I. Wartości niematerialne i prawne		273	218
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		273	218
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe		1 195	148
1. Środki trwałe		1 195	148
a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		19	21
c) urządzenia techniczne i maszyny		893	11
d) środki transportu		276	112
e) inne środki trwałe		7	4
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		40 833	91 799
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		40 833	91 799
a) w jednostkach powiązanych		40 833	91 799
- udziały lub akcje		39 687	91 799
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		1 146	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 221	1 461
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 221	1 461
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-

B. Aktywa obrotowe	43 552	7 964
I. Zapasy	243	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	218	-
5. Zaliczki na dostawy	25	-
II. Należności krótkoterminowe	8 766	2 497
1. Należności od jednostek powiązanych	2 227	1 300
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 720	872
- do 12 m-cy	1 720	872
- powyżej 12 m-cy	-	-
b) inne	507	428
2. Należności od pozostałych jednostek	6 539	1 197
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 791	22
- do 12 m-cy	4 791	22
- powyżej 12 m-cy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	869	552
c) inne	879	622
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	33 942	4 392
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	33 942	4 392
a) w jednostkach powiązanych	15 767	4 387
- udziały lub akcje	66	542
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	15 701	3 845
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	13 879	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	13 879	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 296	3
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 296	3
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	601	1 075
AKTYWA RAZEM	87 074	101 588

BILANS - PASYWA

stan na:

	31.12.2014	31.12.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	34 152	87 590
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 131	1 131
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	60 402	60 438
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	12 840	27 060
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 040	- 1 015
VIII. Zysk (strata) netto	- 39 181	- 25
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 922	13 999
I. Rezerwy na zobowiązania	152	6 411
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6	6 348
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
3. Pozostałe rezerwy	146	63
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	146	63
II. Zobowiązania długoterminowe	19 157	19
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	19 157	19
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 707	-
c) inne zobowiązania finansowe	451	19
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	33 570	7 570
1. Wobec jednostek powiązanych	24 212	1 368
a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	3 543	623
- do 12 m-cy	3 543	623
- powyżej 12 m-cy	-	-
b) inne	20 668	745
2. Wobec pozostałych jednostek	9 358	6 202
a) kredyty i pożyczki	4 216	1 472
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	449	4 013
c) inne zobowiązania finansowe	240	46
d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 742	488
- do 12 m-cy	3 742	488
e) zaliczki otrzymane na dostawy	203	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	430	151
h) z tytułu wynagrodzeń	57	2
i) inne	21	29
3. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	43	-
1. Ujemna wartość firmy	43	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
PASYWA RAZEM	87 074	101 588

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

		za okres		za okres	
		od 01.10.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.10.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 521	14 557	622	686
	- od jednostek powiązanych	1 316	1 767	616	679
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 521	14 557	622	686
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 095	12 255	-	-
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	1 426	2 302	622	686
D.	Koszty sprzedaży	-	-	-	-
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 839	4 265	1 074	2 546
F.	STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	- 413	- 1 963	-452	-1 860
G.	Pozostałe przychody operacyjne	951	1 772	16	97
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	1	1	1
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	950	1 771	15	96
H.	Pozostałe koszty operacyjne	513	1 813	26	146
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	513	1 813	26	146
I.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	25	- 2 004	-462	-1 909
J.	Przychody finansowe	672	1 398	36	3 810
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-10	3 708
	- od jednostek powiązanych	-	-	-10	3 708
II.	Odsetki, w tym:	604	1 296	35	91
	- od jednostek powiązanych	310	993	32	88
III.	Inne	68	102	10	10
K.	Koszty finansowe	962	38 335	1 414	2 245
I.	Odsetki, w tym:	924	1 515	193	879
	- dla jednostek powiązanych	413	555	118	151
II.	Strata ze zbycia inwestycji	6	36 728	-	86
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	1 200	1 200
IV.	Inne	32	92	22	81
L.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	- 265	- 38 941	-1 842	-346
M.	Wynika zdarzeń nadzwyczajnych (M.I - M.II)	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
N.	STRATA BRUTTO (L+/-M)	- 265	- 38 941	-1 842	-346
O.	Podatek dochodowy	240	240	98	-321
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
R.	STRATA NETTO (N-O-P)	- 505	- 39 181	-1 940	-25

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

		za okres	
		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	87 589	102 296
	- korekty błędów podstawowych	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	87 589	102 296
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 131	700
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	431
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	463
	- wydania udziałów (emisji akcji)	-	463
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	32
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	32
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 131	1 131
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
	a) Zwiększenia	-	32
	b) Zmniejszenia	-	32
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	60 438	6 513
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 35	53 926
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	54 687
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	54 687
	- z kapitału rezerwowego po rejestracji emisji	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	35	761
	- koszty emisji akcji	35	761
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	60 402	60 438
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	27 060	51 703
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	- 14 220	- 24 643
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- wycena inwestycji długoterminowych	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	14 220	24 643
	- wycena inwestycji długoterminowych	14 220	24 643
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	12 840	27 060
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	44 395
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	44 395
	a) zwiększenie	-	-
	b) zmniejszenie	-	44 395
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 1 040	- 1 015

7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-	1 040
	- korekty błędów podstawowych	-	-
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	1 040
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	1 040
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	1 040
8.	Wynik netto	-	39 181
	a) zysk netto	-	-
	b) strata netto	-	39 181
	c) odpisy z zysku	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	34 152	87 589
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	34 152	nd

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		za okres	
		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2 088	-2 279
I.	Zysk (strata) netto	-39 181	-25
II.	Korekty razem	37 093	-2 255
1.	Amortyzacja	321	79
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	14	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	154	-2 937
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	37 838	85
5.	Zmiana stanu rezerw	82	63
6.	Zmiana stanu zapasów	-243	0
7.	Zmiana stanu należności	-6 117	-262
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 297	750
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	745	-1 234
10.	Inne korekty	2	1 200
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-2 088	-2 279
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-28 679	1 009
I.	Wpływy	20 016	7 878
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	1
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	20 015	7 877
	a) w jednostkach powiązanych	20 015	7 877
	- zbycie aktywów finansowych	-476	332

	- dywidendy i udziały w zyskach	0	3 654
	- spłata udzielonych pożyczek	20 491	3 890
	b) w pozostałych jednostkach	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	48 695	6 868
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	634	192
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	48 058	6 676
	a) w jednostkach powiązanych	48 058	6 676
	- nabycie aktywów finansowych	641	63
	- udzielone pożyczki	47 417	6 613
4.	Inne wydatki inwestycyjne	3	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-28 679	1 009
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	35 060	1 224
I.	Wpływy	49 072	7 470
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	6 349
2.	Kredyty i pożyczki	15 343	1 054
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych	33 729	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	66
II.	Wydatki	14 012	6 246
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	9 100	0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	4 000	5 000
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	116	49
8.	Odsetki	461	856
9.	Inne wydatki finansowe	336	341
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	35 060	1 224
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	4 293	-46
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 293	-46
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3	49
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	4 296	3
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	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, pomniejszając 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: wartości godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania). Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny. Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

Kapitał (instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę)

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

ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;

dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;

instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz

suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu); wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF; podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Zobowiązania finansowe

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

Rezerwy

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą

prezentacji Grupy. Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

II. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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 cztery następujące segmenty:

- outsourcing technologiczny (SMT Software Sp. z o.o. SKA do dnia zbycia, SMT Software Services Sp. z o.o. SKA , Nilaya Sp. z o.o. do dnia zbycia)
- 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. do dnia połączenia, Xantus S.A., SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA /dawniej 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

Segment	01.01. – 31.12.2014 od	01.01.– 31.12.2014 z innymi
	klientów zewnętrznych	segmentami operacyjnymi
outsourcing technologiczny	71 113	3 751
outsourcing sprzedaży	70 237	60
outsourcing procesowy	73 555	4 412
pozostałe	21 477	1 971
Razem	236 382	10 194
Przychody Grupy	236 382	-

Segment	01.01. – 31.12.2013 od	01.01. – 31.12.2013 z innymi
	klientów zewnętrznych	segmentami operacyjnymi
outsourcing technologiczny	82 767	1 155
outsourcing sprzedaży	74 895	119
outsourcing procesowy	36 831	403
pozostałe	1 979	967
Razem	196 472	2 644
Przychody Grupy	196 472	-

Informacje o zyskach netto w poszczególnych segmentach operacyjnych

Segment	01.01. – 31.12.2014	
outsourcing technologiczny	6 221	Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach
outsourcing sprzedaży	2 024	
outsourcing procesowy	4 936	

pozostałe	327	między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.
Razem	13 508	
odpis wartości firmy	0	
inne zyski z konsolidacji	12 841	
zyski mniejszości	1 136	
Zysk netto Grupy	25 213	

Segment	01.01. – 31.12.2013	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 technologiczny	13 002	
outsourcing sprzedaży	4 525	
outsourcing procesowy	-301	
pozostałe	-3 682	
Razem	13 544	
odpis wartości firmy	0	
inne zyski z konsolidacji	2 101	
zyski mniejszości	-80	
Zysk netto Grupy	15 725	

Informacje o aktywach w poszczególnych segmentach operacyjnych

na dzień 31.12.2014

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
outsourcing technologiczny	1 925	41 417
outsourcing sprzedaży	4 043	24 036
outsourcing procesowy	4 609	17 542
pozostałe	5 766	32 037
Razem	16 343	115 032
Wartość firmy	7 352	0
Aktywa Grupy	23 695	115 032

na dzień 31.12.2013

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
outsourcing technologiczny	17 385	44 253
outsourcing sprzedaży	4 007	26 295
outsourcing procesowy	3 970	6 421
pozostałe	2 191	5 695
Razem	27 553	82 664
Wartość firmy	7 488	0
Aktywa Grupy	35 041	82 664

Nota 2. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie czterech kwartałów roku 2014 nie wystąpiły zmiany wielkości szacunkowych.

Nota 3. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W okresie czterech kwartałów roku 2014 dokonano odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 349 tys. zł.

Nota 4. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 grupa kapitałowa dokonała nabyć rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 2.325 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 3.225 tys. zł, w tym 1.300 tys. to zwiększenia aktywów trwałych tytułem zawartych umów leasingowych. Jednocześnie Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk ze zbycia środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych o wartości 2.245 tys. zł, gdzie wartość zbytych aktywów wynosiła 324 tys. zł. Nie zostały poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych zostały zawarte w dalszej części niniejszego raportu w punkcie 1.12 rozdziału II sprawozdania zarządu. W bieżącym okresie naliczono odsetki od wyemitowanych obligacji i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 753 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.

SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA /dawniej Invest SMT Software Sp. z o.o. SKA/

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

Koszt połączenia wyniósł 90,2 tys. zł, co stanowi cenę nabycia akcji tej spółki, płaconą gotówką. Spółka rozpoczęła działalność w dniu 1 stycznia 2014, w związku z czym, grupa poprzez połączenie nie przejęła żadnych aktywów ani zobowiązań.

Kwota zysku spółki SMT Systems Integration od daty objęcia konsolidacją (czyli za okres od stycznia do grudnia), uwzględniona w wyniku finansowym grupy kapitałowej wynosi 4.925 tys. zł., z czego 2.439 tys. zł to zysk ze zbycia inwestycji w postaci pakietu udziałów w kapitale Lemon Sky Sp. z o.o. SKA.

SMT Systems Integration w okresie od stycznia do grudnia 2014 osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 6.025 tys. zł.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w kwocie 40,2 tys. zł stanowi wartości niematerialne i prawne nie kwalifikujące się do odrębnego ujęcia.

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 86 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 grudnia), uwzględniona w wyniku finansowym grupy kapitałowej wynosi 3.394 tys. zł.

Przychody SATIS GPS narastająco za okres od stycznia do grudnia 2014 wynoszą 8.778 tys. zł.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w kwocie 86 tys. zł stanowi wartości niematerialne i prawne nie kwalifikujące się do odrębnego ujęcia.

SMT Software Services Sp. z o.o. SKA

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

Koszt połączenia wyniósł 50,5 tys. zł, co stanowi cenę nabycia akcji tej spółki, płaconą gotówką. Spółka rozpoczęła działalność w dniu 1 maja 2014, w związku z czym grupa poprzez połączenie nie przejęła żadnych aktywów ani zobowiązań.

Kwota zysku spółki SMT Software Services od daty objęcia konsolidacją (czyli za okres od stycznia do grudnia), uwzględniona w wyniku finansowym grupy kapitałowej wynosi 11.564 tys. zł.

Przychody SMT Software Services narastająco za okres od stycznia do grudnia 2014 wynoszą 35.591 tys. zł.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w kwocie 50,5 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.:

- I. Harmonogramy realizacji budżetów na inwestycje w infrastrukturę informatyczną klientów oraz potrzeba rozpoczęcia korzystania przez nich z nowych rozwiązań od początku kolejnego roku w przypadku spółek zależnych Emitenta SMT Software Services oraz SMT Systems Integration prowadzących działalność w sektorze technologii informatycznych.
- II. Sezonowość w podróżach biznesowych dotycząca w istotny sposób spółek zależnych emitenta iAlbatros SA i iAlbatros SASU. Najwięcej przychodów spółki te osiągają w drugim i czwartym kwartale każdego roku, natomiast zdecydowanie niższą sprzedaż odnotowuje się w trzecim kwartale roku, a szczególnie w sierpniu, tradycyjnym miesiącu urlopów na głównych rynkach spółek, czyli Francji i Włoszech .
- III. Harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze outsourcingu sprzedaży (Codemedia S.A.);

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

Nota 11. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
31.12.2014						
Jednostki powiązane kapitałowo:						
CMI S.A.	-	-	228	323	-	-
SMT SI sp. z o.o.	6	-	1	-	5	-
CodeArch S.A.	2	340	19	139	-	-
Recrutia sp. z o. o.	135	-	-	-	-	-
Nobo Solutions S.A.	25	22	-	-	-	-
Attorn S.A.	74	-	7	-	-	-
Sorcersoft.com S.A.	50	108	9	95	-	-
MobiCare S.A.	44	-	678	4 379	-	-
SATIS GPS sp. z o.o.	9	-	3	-	-	-
SMT Services sp. z o.o.	4	-	5	4	-	-
MediaPlanning sp. z o.o.	-	7	0	-	3	-
GTMS S.A.	623	-	17	1 146	50	-
SMT Holandia	62	-	-	-	30	-
SMT Software gmbh	113	-	-	-	-	-
HI Akesto	1	-	-	-	-	-

SMT Software sp. z
o.o.

12

-

11

1

5

**Jednostki powiązane
osobowo:**

10

45

12

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	18 232			18 232
- inne				
Zmniejszenia, tego:				
- połączenie	50			50
- zbycie	36 887			36 887
BZ 31.12.2014	40 887			40 887
ODPISY AKTUALIZUJĄCE w tys. zł				
BO 01.01.2014	32 207			32 207
Zwiększenia				
Zmniejszenia	33 407			33 407
BZ 31.12.2014	-1 200			- 1 200
WARTOŚĆ NETTO w tys. zł				
BO 01.01.2014	91 799			91 799
BZ 31.12.2014	39 687			39 687

Nota 2. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH WG STANU NA 31.12.2014 w tys. zł

Nazwa, forma prawna	Wartość w cenie nabycia	Korekty aktualizujące	Wartość bilansowa	Udział w kapitale (%)
Codemedia Sp. z o.o.	19 347	-	19 347	99,86%
Xantus S.A.	3 000	-1 200	1 800	50,00%
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	85	-	85	100,00%
SMT Systems Integration Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
Invest SMT Software Sp. z o.o. SKA	13 690	-	13 690	100,00%
GTMS S.A.	50	-	50	50,00%
SATIS GPS Sp. z o.o.	7	-	7	100,00%
SMT Software Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
SMT Software Services Sp. z o.o.	3	-	3	100,00%
Attorn S.A.	615	-	615	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%
H.I. Akesto Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
SMT Software Services SKA	501	-	501	100,00%
RAZEM	40 887	- 1 200	39 687	

Nota 3. PRZYCHODY FINANSOWE - DYWIDENDY

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

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SMT S.A. Z DZIAŁALNOŚCI PO CZTERECH KWARTAŁACH 2014 ROKU

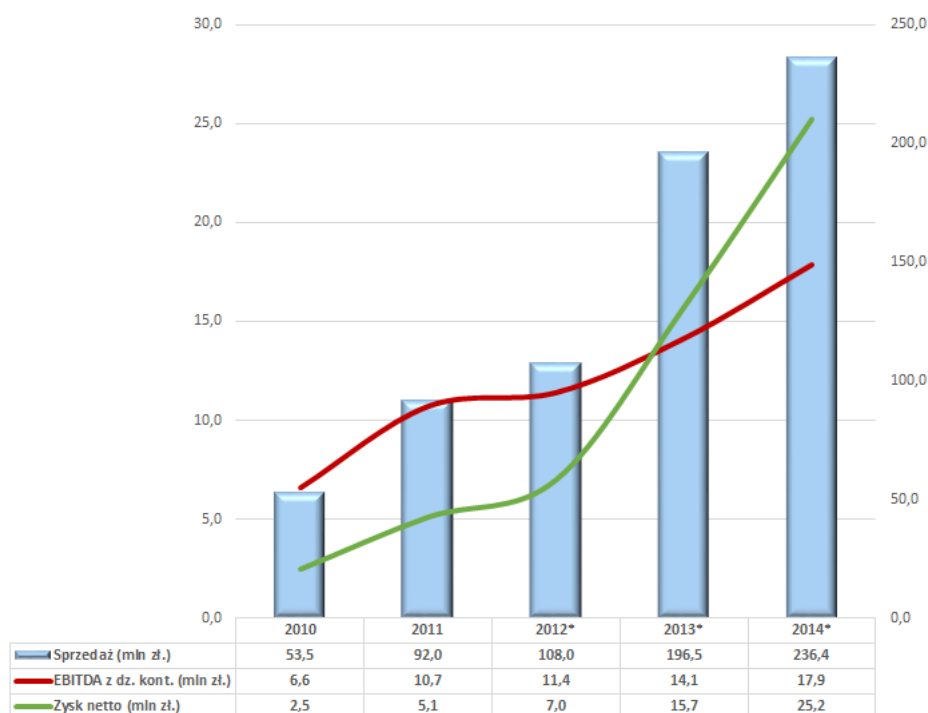
KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA PO 4 KWARTAŁE 2014 ROKU

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki oraz porównanie sytuacji dochodowej i majątkowej Grupy kapitałowej SMT za cztery kwartały 2014 r. w odniesieniu do analogicznych okresów lat wcześniejszych.

SMT utrzymało wysoką dynamikę sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Stało się tak za sprawą wzrostów przede wszystkim w segmentach outsourcingu technologicznego oraz procesowego. Najwięcej udział w nich miały – odpowiednio – outsourcing kadr IT, obecnie realizowany przez SMT Software Services, oraz działalność w zakresie obsługi rezerwacji hotelowych w modelu B2B realizowana przez iAlbatros.

Skonsolidowane dane finansowe
Grupy SMT SA po czterech kwartałach poszczególnych lat
Sprzedaż, EBITDA z dz. kont. i zysk netto

Dynamika % rok/rok	11/10	12/11	13/12	14/13
Sprzedaż (mln zł.)	72%	17%	82%	20%
EBITDA z dz. kont. (mln zł.)	62%	6%	24%	26%
Zysk netto (mln zł.)	105%	37%	124%	60%



* - dane po korekcie dot. działalności zaniechanej - sprzedaż LemonSky

Marża EBITDA z działalności kontynuowanej osiągnęła podobny poziom, co w roku 2013, natomiast nie da się nie zauważyć, że marże spadły w porównaniu do lat 2010-2012. Bierze się to głównie ze zwiększenia udziału iAlbatrosa w całości sprzedaży Grupy, którego marże, są ze względu na specyfikę biznesu, niższe, niż te obserwowane np. w outsourcingu kadr IT. W roku

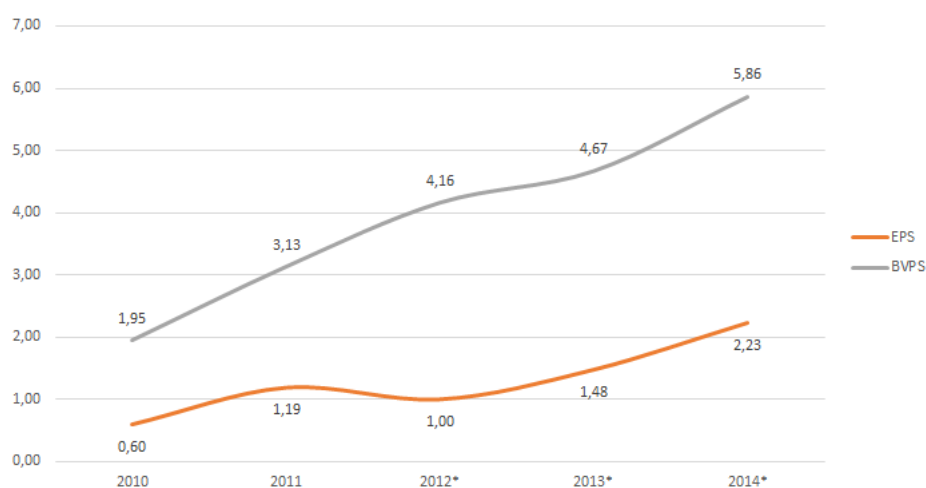
2014 na marżę EBITDA wpłynęła ponadto negatywnie działalność w zakresie realizacji projektów publicznych. W kolejnych latach Zarząd spodziewa się stabilizacji w zakresie marży EBITDA poprzez utrzymanie wysokich marż w zakresie outsourcingu kadr IT, dla których przeciwwagą będą niższe marże (choć przy wyższych wolumenach) realizowane przez iAlbatros; z uwagi na marginalizację projektów publicznych Zarząd spodziewa się, iż nie powtórzy się zjawisko zaobserwowane w roku 2014 w postaci negatywnego wpływu wyników osiągniętych na tych projektach na marżę.

Na zysk netto niezmiennie ma wpływ jednorazowa transakcja polegająca na sprzedaży udziałów LemonSky, która na poziomie skonsolidowanym przyniosła grupie 13,4m PLN zysku.

Dalsze potwierdzenie stałego rozwoju grupy kapitałowej daje analiza wskaźników istotnych dla inwestorów tj. zysku przypadającego na jedną akcję (EPS) i wartości księgowej przypadającej na jedną akcję (BVPS). Szczegółowe dane zostały przedstawione poniżej.

Skonsolidowane dane finansowe
Grupy SMT SA po czterech kwartałach poszczególnych lat
Zysk na akcję (EPS) oraz wartość księgowa na akcję (BVPS)

Wartości w zł.	2010	2011	2012*	2013*	2014*
EPS	0,60	1,19	1,00	1,48	2,23
BVPS	1,95	3,13	4,16	4,67	5,86



* - dane po korekcie dot. działalności zaniechanej - sprzedaż LemonSky

Również analiza najistotniejszych wskaźników finansowych wskazuje, że grupa kapitałowa rozwija się harmonijnie – wszystkie wskaźniki wskazują tendencję pozytywną, choć należy sobie zdawać sprawę, że na wskaźniki bazujące na wyniku finansowym w roku 2014 istotny wpływ miała transakcja o charakterze jednorazowym w postaci sprzedaży LemonSky.

Analiza wskaźnikowa	2014	2013	2012
Rentowność majątku			
wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100	18,99%	12,29%	11,45%
wartość aktywów			

Rentowność kapitału własnego

wynik finansowy netto jednostki dominującej x 100 kapitał własny jednostki dominującej	39,09%	32,68%	28,47%
---	--------	--------	--------

Rentowność netto sprzedaży

wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100 przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	11,15%	7,96%	7,70%
--	--------	-------	-------

Wskaźnik płynności I

aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	2,17	1,13	1,34
--	------	------	------

Wskaźnik płynności II

aktywa obrotowe ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	2,14	1,09	1,28
---	------	------	------

Wynik finansowy na jedną akcję

wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy	2,23	1,48	1,00
---	------	------	------

Z przedstawionych w dalszej części Sprawozdania Zarządu szczegółowych danych wynikowych oraz bilansowych jawi się obraz dynamicznie rozwijającej się grupy kapitałowej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Dynamika - 4 kwartały 2014/2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Dynamika - 4 kwartały 2013/2012
Przychody ze sprzedaży	236 382	196 472	20%	107 950	82%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	236 382	196 469	20%	107 950	82%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	3	-100%	0	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	196 084	165 015	19%	85 327	93%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	196 084	165 012	19%	85 327	93%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	3	-100%	0	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	40 298	31 457	28%	22 623	39%
Koszty sprzedaży	0	0	-	312	-100%
Koszty ogólnego zarządu	27 674	21 547	28%	12 544	72%
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 624	9 910	27%	9 767	1%
Pozostałe przychody operacyjne	5 868	6 815	-14%	1 512	351%
Pozostałe koszty operacyjne	4 145	5 145	-19%	1 285	300%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 347	11 580	24%	9 994	16%
Przychody finansowe	2 196	273	704%	1 539	-82%
Koszty finansowe	2 555	2 418	6%	2 115	14%
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	18 042	0	-	0	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości wartości firmy	0	0	-	1 741	-100%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	-	0	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	32 030	9 435	239%	7 677	23%
Podatek dochodowy	5 120	-4 109	-225%	1 225	-435%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	26 910	13 544	99%	6 452	110%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-561	2 101	-127%	1 857	13%
Zysk (strata) netto	26 349	15 645	68%	8 309	88%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 136	-80	-1520%	1 294	-106%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	25 213	15 725	60%	7 015	124%
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	2,23	1,48	51%	1,00	48%

Dwudziestoprocentowy przyrost sprzedaży połączony ze zbliżonym przyrostem kosztu własnego pozwolił osiągnąć przyrost marży brutto na sprzedaży w wysokości 28%. Przyrost ten został częściowo zneutralizowany przez przyrost kosztów ogólnego zarządu o 28%, co w rezultacie pozwoliło osiągnąć marżę na działalności operacyjnej w wysokości 24%. Ponadto na ostateczny rezultat zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów istotny wpływ miało osiągnięcie zysku ze sprzedaży spółki zależnej LemonSky, zrealizowany na początku roku 2014.

Sytuacja bilansowa spółki przedstawiona poniżej wskazuje na następujące zjawiska, istotne dla oceny bieżącego stanu grupy kapitałowej, jak i jej perspektyw rozwojowych:

- utrzymuje się niewielki udział oraz dynamika przyrostu wartości rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych, co wskazuje na niską kapitałochłonność działalności grupy; podobnie rzecz się ma z zapasami;
- przyrost należności handlowych odpowiada przyrostowi sprzedaży; istotne wzrosty w zakresie pozostałych należności i pozostałych aktywów finansowych to wynik reklasyfikacji wykonanych po dekonsolidacji spółki zależnej SMT Software Sp. z o.o. SKA;
- Najistotniejsze zmiany w pasywach dotyczą pozostałych zobowiązań finansowych, tak krótko- jak i długoterminowych. Wiążą się one z emisją obligacji przez SMT SA. Przeciwwagą dla zwiększonego finansowania obligacjami jest istotny spadek zobowiązań handlowych. Obie te zmiany, wraz ze wskazanym powyżej przyrostem należności wpłynęły na kształt rachunku przepływów pieniężnych, w którym zauważyć można negatywne przepływy z działalności operacyjnej a z drugiej strony pozytywne przepływy z działalności finansowej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2 014	% sumy bilanso wej	31.12.2 013	% sumy bilanso wej	31.12.2 012	% sumy bilanso wej
Aktywa trwałe	23 695	17%	35 041	28%	15 700	22%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 617	2%	2 718	2%	2 079	3%
Wartości niematerialne	5 684	4%	12 343	10%	2 374	3%
Wartość firmy	7 352	5%	7 488	6%	5 041	7%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0%	0	0%	0	0%
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0%	0	0%	0	0%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	1 159	1%	2 304	2%	4 518	6%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe aktywa finansowe	3 609	3%	1 319	1%	33,4	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 268	2%	6 932	5%	1 654	2%
Rozliczenia międzyokresowe	1 006	1%	1 937	2%	1	0%

Pozostałe aktywa trwałe	0	0%	0	0%	0	0%
Aktywa obrotowe	115 032	83%	82 664	65%	48 227	66%
Zapasy	1 532	1%	2 847	2%	1 963	3%
Należności handlowe	46 600	34%	36 456	29%	26 475	36%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 078	1%	564	0%	79	0%
Pozostałe należności	21 709	16%	10 199	8%	3 490	5%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	66	0%	542	0%	542	1%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe aktywa finansowe	23 034	17%	2 965	2%	2 997	4%
Rozliczenia międzyokresowe	6 603	5%	12 767	10%	8 475	12%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 410	10%	16 324	13%	4 206	6%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	9 543	7%	8 645	12%
AKTYWA RAZEM	138 727	100%	127 248	100%	72 572	100%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Kapitały własne	66 317	48%	49 707	39%	29 155	40%
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>64 494</i>	<i>46%</i>	<i>48 117</i>	<i>38%</i>	<i>24 637</i>	<i>34%</i>
Kapitał zakładowy	1 131	1%	1 131	1%	700	1%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 955	9%	11 990	9%	5 707	8%
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe kapitały	12 240	9%	21 199	17%	11 066	15%
Różnice kursowe z przeliczenia	142	0%	-16	0%	0	0%
Niepodzielony wynik finansowy	13 813	10%	-1 912	-2%	149	0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	25 213	18%	15 725	12%	7 015	10%
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>1 823</i>	<i>1%</i>	<i>1 590</i>	<i>1%</i>	<i>4 518</i>	<i>6%</i>
Zobowiązania długoterminowe	19 335	14%	648,4	1%	4 866	7%
Kredyty i pożyczki	30	0%	30	0%	64	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	19 272	14%	545	0%	4 357	6%
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0%	0	0%	0	0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	0%	73	0%	445	1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0%	0	0%	0	0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe rezerwy	0	0%	0	0%	0	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	53 075	38%	73 031	57%	36 112	50%

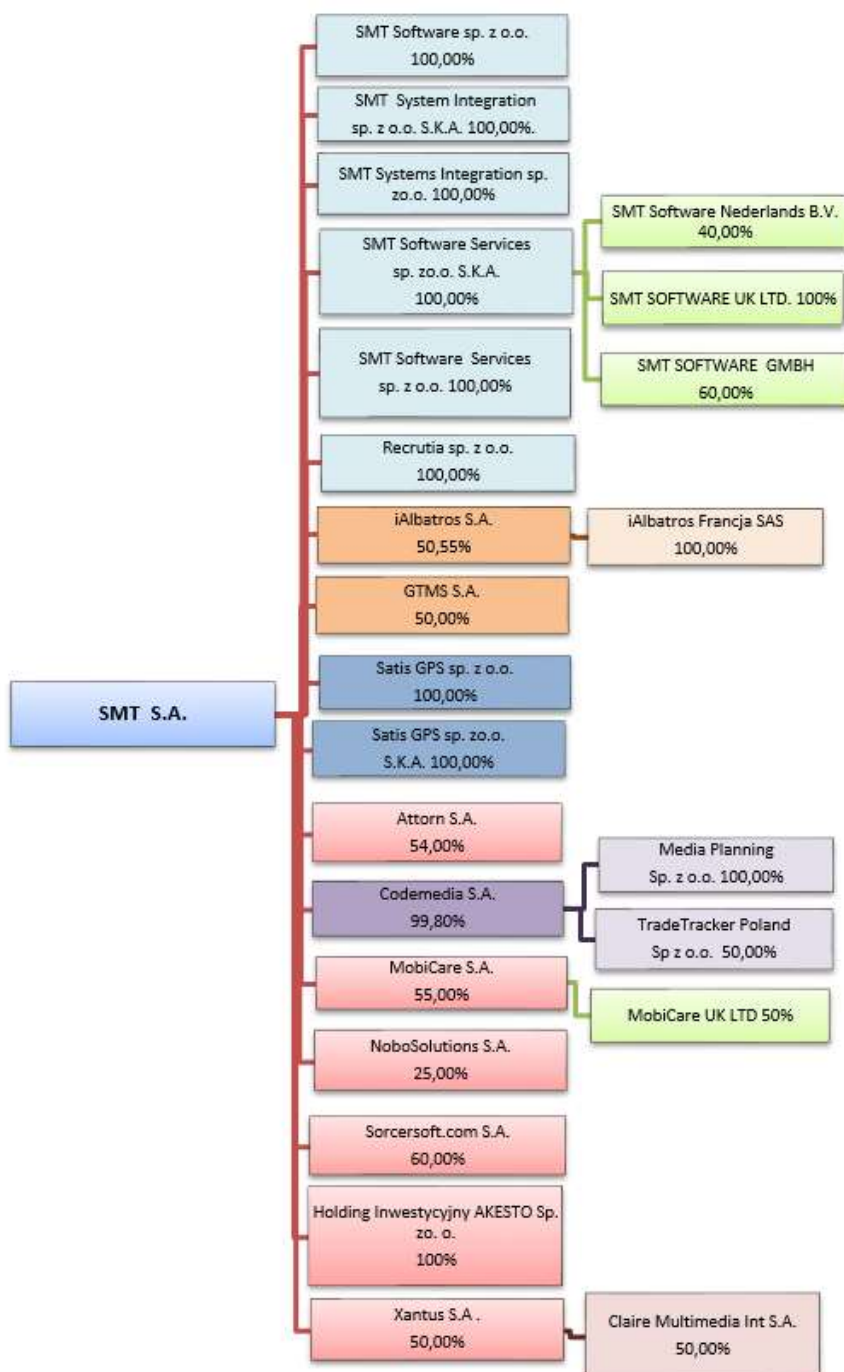
Kredyty i pożyczki	7 331	5%	5 833	5%	4 973	7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 429	5%	10 609	8%	5 790	8%
Zobowiązania handlowe	25 600	18%	47 644	37%	20 197	28%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0%	437	0%	1223	2%
Pozostałe zobowiązania	8 233	6%	6 448	5%	2 274	3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	929	1%	1 278	1%	880	1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	231	0%	445	0%	278	0%
Pozostałe rezerwy	3 322	2%	337	0%	497	1%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	3 861	3%	2 439	3%
PASYWA RAZEM	138 727	100%	127 248	100%	72 572	100%

V. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.

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.

2. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (dane w pełnych %)



Udział emitenta w kapitałach spółek powiązanych na dzień 31 grudnia 2014 r.

Stan na 31.12.2014		Udział SMT S.A.	Udziały niekontrolujące
1.	SMT Systems Integration Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
2.	Codemedia S.A.	99,86%	0,14%
3.	H.I. Akesto Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
4.	SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
5.	SMT Software Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
6.	Xantus S.A.	50,00%	50,00%
7.	iAlbatros S.A.	50,55%	49,45%
8.	iAlbatros Francja (w 100% własność iAlbatros S.A.)	50,55%	49,45%
9.	Recrutia Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
10.	Attorn S.A.	54,00%	46,00%
11.	SATIS GPS Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
12.	GTMS S.A.	50,00%	50,00%
13.	SMT Software Services Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
14.	SMT System Integration Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
15.	Sorcersoft.com S.A.	60,00%	40,00%
16.	SMT Software Services Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
17.	SMT Software Netherlands BV (w 40% własność SMT Software Services Sp. z o.o. SKA)	40,00%	60%
18.	SMT Software UK Ltd (w 100% własność SMT Software Services Sp. z o.o. SKA)	100,00%	0,00%
19.	SMT Software GmbH (w 60% własność SMT Software Services Sp. z o.o. SKA)	60,00%	40,00%
20.	MobiCare S.A.	55,00%	45,00%
21.	MobiCare UK Ltd (w 50% własność MobiCare S.A.)	27,50%	72,50%
22.	Trade Tracker Sp. z o.o. (w 50% własność Codemedia S.A.)	49,93%	50,07%
23.	MediaPlanning Sp. z o.o. (w 100% własność Codemedia S.A.)	99,86%	0,14%
24.	Claire Multimedia International S.A. (w 50% własność Xantus S.A.)	25,00%	75,00%
25.	NoboSolutions S.A.	25,00%	75,00%

3. Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2014r.

Spółki podlegające konsolidacji metodą pełną	Udział w kapitale (%)
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00%
SMT Software Services Sp. z o.o. SKA	100,00%
Codemedia S.A.	99,86%
Xantus S.A.	50,00%
Trade Tracker Poland sp. z o. o.	49,93%
iAlbatros S.A.	50,55%
iAlbatros SASU (Francja)	50,55%

4. Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 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
SMT Software Services Sp. z o.o. SKA	100,00	501	501	50 000
Codemia S.A.	99,86	19 347	19 347	1 808 238
Xantus S.A.	50,00	3 000	1 800	300 000
Trade Tracker Poland Sp, z o.o	49,93	50	50	1 000
iAlbatros S.A.	50,55	3 344	3 344	285 499
iAlbatros SASU	50,55	3 051	3 051	815 000
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00	86	86	5 000
SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA	100,00	13 690	13 690	5 000

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

Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

Przemysław Soroka - Wiceprezes Zarządu

Moncef Khanfir - Wiceprezes Zarządu od 30.10.2014 r.

Skład Rady Nadzorczej:

Tomasz Krześniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Przemysław Kruszyński – Członek Rady Nadzorczej do 02.12.2014 r.

Tomasz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej

Adriana Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Andrzej Szymański - Członek Rady Nadzorczej od 30.08.2014 r.

Marek Modecki – Członek rady Nadzorczej od 23.01.2015

Przedmiot działalności:

SMT S.A. (dawniej Grupa ADV)

Spółka ADV powstała w 2000 roku, jako SMT S.A. działa od 2013 roku. W październiku 2007 roku spółka debiutowała na rynku New Connect, a od 13 kwietnia 2011 akcje SMT są notowane na rynku podstawowym GPW w Warszawie. W jej akcjonariacie znajdują się znaczące instytucje finansowe, m.in. Investors TFI oraz Amplico OFE.

SMT SA jest holdingiem firm działających w trzech dynamicznie rozwijających się obszarach:

- Outsourcing technologiczny (produkcja oprogramowania / outsourcing kompetencji IT)
- Outsourcing procesowy (własne produkty technologiczne)
- Outsourcing sprzedaży (realizowany w kanale on-line)

OUTSOURCING TECHNOLOGICZNY

SMT Software (do czasu dekonsolidacji), SMT Software Services, SMT Systems Integration

SMT Software to producent oprogramowania biznesowego świadczący również usługi outsourcingu specjalistów IT i zespołów programistycznych.

www.smtsoftware.com

NOBO Solutions

Usługi inżynierskie, badawczo-rozwojowe i doradcze dla energetyki, przemysłu maszynowego, wydobywania ropy i gazu, biomechaniki, branży kosmicznej.

www.nobosolutions.com

OUTSOURCING PROCESOWY

Satis GPS

Satis to nowoczesne rozwiązanie bazujące na systemie informatycznym wspierającym szereg procesów w firmach logistycznych oraz działach transportu firm produkcyjnych i dystrybucyjnych. System pozwala na znaczne usprawnienie pracy dyspozytorów floty i pozwala na realizację oszczędności poprzez planowanie pracy przewozowej. Integracja ze sprzętowym rozwiązaniem do monitoringu floty daje możliwość bieżącej kontroli nad sprawnością i punktualną realizacją planu.

System Satis został również skutecznie zastosowany w projekcie budowy Systemu Dozoru Elektronicznego realizowanego na zlecenie Ministerstwa Sprawiedliwości przez SMT Software Sp. z o.o. SKA jako konsorcjanta w projekcie.

www.satisgps.com

iAlbatros S.A.

iAlbatros jest spółką świadczącą usługi rezerwacji hotelowych dla klienta biznesowego. Formuła działalności spółki została oparta na specjalnie opracowanym systemie informatycznym.

www.ialbatros.com

Attorn

Attorn to platforma do zarządzania należnościami, na którą składa się wiele systemów w jednej aplikacji dostępnej przez przeglądarkę www. Zastosowanie platformy Attorn pozwala ograniczyć lub całkowicie wyeliminować konieczność korzystania z firm windykacyjnych.

www.attorn.pl

SorcerSoft.com

Platforma SorcerSoft łączy różne systemy informatyczne, technologie i oprogramowania w jedno centralnie zarządzane środowisko. Przyspiesza i optymalizuje projektowanie oraz proces produkcyjny. SorcerSoft skierowany jest do przemysłu morskiego, samochodowego i komputerowego; elektroniki i architektury; wykorzystać go można przy projektowaniu pociągów oraz w branży kosmicznej.

www.sorcerSoft.com

MobiCare

Mobicare to zaawansowany system TELEopieki dla dzieci, osób chorych i starszych, wykorzystywany również w biznesie jako wsparcie dla samotnych pracowników. System opieki domowej wykrywa upadki, zasłabnięcia, ułatwiający się gaz lub zalanie mieszkania – dedykowany osobom starszym, chorym, samotnym. System opieki mobilnej wskazuje lokalizację osoby monitorowanej na mapie i wysyła alarmy o wkroczeniu do strefy niebezpiecznej – dedykowany osobom z zaburzeniami pamięci oraz dzieciom.

www.mobicare.pl

OUTSOURCING SPRZEDAŻY

Codemia

Codemia oferuje zintegrowane usługi optymalizacji kampanii reklamowych, specjalizując się w rozwiązaniach wspierających sprzedaż w nowoczesnych mediach. Największy gracz wśród niezależnych agencji mediowych w Polsce.

www.codemia.pl

TradeTracker Poland

TradeTracker Poland jest częścią TradeTracker International, wiodącej sieci afiliacyjnej działającej na wielu rynkach europejskich. Podstawą sukcesu są relacje łączące wydawców i reklamodawców, których tworzenie i utrzymywanie jest możliwe dzięki wykorzystaniu zaawansowanego, autorskiego oprogramowania opartego na technologii "fingerprint".

www.tradetracker.com

6. Oferta Publiczna akcji Emitenta

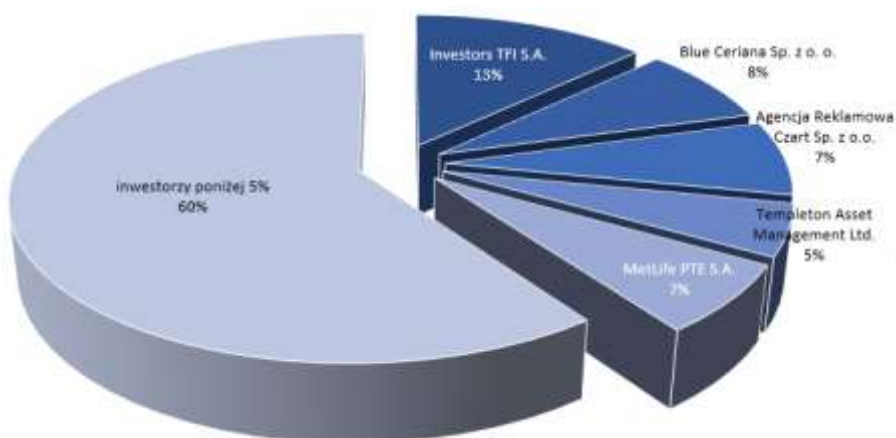
W okresie 01.10.2014 - 31.12.2014 r. Emitent nie przeprowadzał oferty publicznej.

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

W dniu 01.10.2014 r. Agencja Reklamowa CzART Sp. z o.o. nabyła w transakcji pakietowej pozasesyjnej na rynku regulowanym GPW w Warszawie 72 289 (słownie: siedemdziesiąt dwa tysiące dwieście osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela spółki SMT SA. Przed zmianą udziału w związku z zaistniałym wydarzeniem Agencja Reklamowa CzART Sp. z o.o. posiadała 762 222 akcji SMT S.A. ("Spółka"), które stanowiły 6,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniały do 762 222 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 6,74% głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

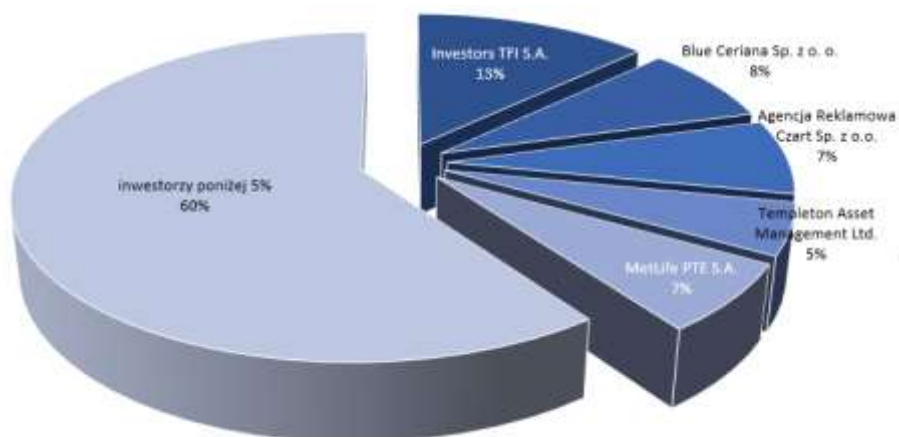
Struktura akcjonariatu na ostatni dzień IV kwartału, tj. 31 grudnia 2014 roku:

Akcyonariusz	liczba akcji	udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach %
Investors TFI S.A.	1 472 489	13,02%	1 472 489	13,02%
Blue Ceriana Sp. z o. o.	872 000	7,71%	872 000	7,71%
Templeton Asset Management Ltd.	573 902	5,08%	573 902	5,08%
Agencja Reklamowa Czart Sp zo.o.	834 511	7,38%	834 511	7,38%
MetLife PTE S.A.	765 106	6,77%	765 106	6,77%
inwestorzy poniżej 5%	6 790 315	60,05%	6 790 315	60,05%
RAZEM	11 308 323	100,00%	11 308 323	100,00%



Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2014 r. tj. na dzień 2 marca 2015 r.

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach %
Investors TFI S.A.	1 472 489	13,02%	1 472 489	13,02%
Blue Ceriana Sp. z o. o.	872 000	7,71%	872 000	7,71%
Templeton Asset Management Ltd.	573 902	5,08%	573 902	5,08%
Agencja Reklamowa Czart Sp zo.o.	834 511	7,38%	834 511	7,38%
MetLife PTE S.A.	765 106	6,77%	765 106	6,77%
inwestorzy poniżej 5%	6 790 315	60,05%	6 790 315	60,05%
RAZEM	11 308 323	100,00%	11 308 323	100,00%



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

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień	Stan na dzień
		opublikowania raportu za IV kwartał 2014 r tj. na dzień 2 marca 2015r	opublikowania raportu za III kwartał 2014 r tj. na dzień 14 listopada 2014 r
Konrad Pankiewicz	Prezes Zarządu	872 000	872 000
		posiadanie pośrednio	posiadanie pośrednio
		40	0
Szymon Pura	Wiceprezes Zarządu	posiadane bezpośrednio	posiadane bezpośrednio
		1	0
Tomasz Frątczak	Członek Rady Nadzorczej	posiadane bezpośrednio	posiadane bezpośrednio
		10	0
Przemysław Kruszyński	Członek Rady Nadzorczej do 02.12.2014	posiadane bezpośrednio	posiadane bezpośrednio
		834 511	834 511
		posiadanie pośrednio	posiadanie pośrednio

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

Brak istotnych postępowań.

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

Nie wystąpiły.

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

Wykup obligacji serii A

W dniu 13.11.2014 r. nastąpił wykup obligacji serii A na kwotę 4 mln zł. W okresie od 1 października do 13.11.2014 naliczono odsetki od tych obligacji i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 46.264,77 zł.

Emisja obligacji serii E

Środki z emisji zostaną przeznaczone na kapitał obrotowy grupy kapitałowej związany ze zwiększeniem udziału w rynku Business Travel w krajach Europy Zachodniej. Obligacje są obligacjami trzyletnimi, odsetkowymi, niezabezpieczonymi. Nie mają formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez KDPW SA. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwał

nr 106/15 z dnia 17 lutego 2015 roku w sprawie rejestracji w dniu 20 lutego 2015 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 4.050 (cztery tysiące pięćdziesiąt) obligacji na okaziciela serii E Emitenta o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i terminie wykupu w dniu 18 grudnia 2017 r., emitowanych na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 12 grudnia 2014r.

Odsetki od obligacji serii B,C,D,E

W okresie od 24 lipca do 31 grudnia 2014 naliczono odsetki od obligacji serii B i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 267.432,33 zł.

W okresie od 28 września do 31 grudnia 2014 naliczono odsetki od obligacji serii D i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 130.813,70 zł.

W okresie od 19 grudnia do 31 grudnia 2014 naliczono odsetki od obligacji serii E i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 9.612,59 zł.

12. Wypłacone dywidendy.

Nie wystąpiły.

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

Sprzedaż udziałów spółki Quartic

Na podstawie umowy z dnia 21.08.2014 r. Emitent sprzedał 525 udziałów spółki Quartic Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

SMT Software Services – zakup udziałów w zagranicznych spółkach

Na mocy umów z dnia 31.10.2014 spółka SMT software Services Sp. z o.o. SKA nabyła od spółki SMT Software Sp. z o.o. SKA wszystkie udziały w następujących spółkach zagranicznych: 40% w SMT Software Netherlands, 100% SMT Software UK, 60% w SMT Software GMBH.

14. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej SMT S.A., w czwartym kwartale 2014 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

14.1. Zawarcie istotnych umów

CAP5 Voyages

W dniu 27 października 2014 roku do spółki zależnej Emitenta - iAlbatros SAS z siedzibą w Paryżu ("iAlbatros SAS") wpłynęła podpisana umowa z dnia 29 września 2014 roku zawarta pomiędzy iAlbatros SAS a siecią biur podróży CAP5 Voyages z siedzibą w Lille. Umowa została zawarta na okres trzech lat, a jej przedmiotem jest korzystanie przez sieć biur podróży CAP5 z systemu rezerwacji hotelowych oferowanego przez iAlbatros SAS. Zarząd Emitenta szacuje roczną wartość podpisanej umowy na kwotę około 1 mln euro rocznie, jednak ostateczna wartość przychodów ze sprzedaży iAlbatros SAS z tytułu realizacji powyższej umowy będzie zależna od liczby i rodzaju rezerwacji hotelowych dokonanych przez CAP5 z wykorzystaniem systemu iAlbatros SAS.

14.2. Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej

Nowy Wiceprezes Zarządu

W dniu 29 października 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu SMT S.A. pana Moncefa Khanfir. Jednocześnie na podstawie powyższej uchwały Rada Nadzorcza Emitenta ustaliła odrębny zakres obowiązków pana Moncef Khanfir jako Wiceprezesa Zarządu, ograniczając zakres jego obowiązków i wykonywanych przez niego czynności do reprezentowania SMT S.A. jedynie w zakresie czynności podejmowanych ze i w stosunku do spółki iAlbatros S.A. oraz GTMS S.A.

VI. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.

1. Informacje dotyczące segmentów działalności.

Segmenty zostały wyodrębnione według kryterium rodzaju działalności prowadzonej przez jednostki w grupie. Efektem są cztery następujące segmenty:

- outsourcing technologiczny (SMT Software Services Sp. z o.o. SKA, SMT Systems Integration 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.)

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

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

2. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej SMT S.A.

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 2014 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 spółek zależnych Emitenta: SMT Software Services Sp. z o.o. S.K.A. oraz SMT Systems Integration 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 spółek zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze technologii informatycznych – SMT Software Services sp. z o.o. S.K.A. oraz SMT Systems Integration 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 Services 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.

Spółki Zależne od Emitenta – SMT Software Services sp. z o.o. S.K.A. oraz SMT Systems Integration Sp. z o.o. S.K.A. – zajmują się tworzeniem rozwiązań informatycznych, między innymi oparte na udzielonych licencjach 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.

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.

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

Uzupełnienie składu Rady Nadzorczej Emitenta

W dniu 23 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 11 ust. 4 Statutu Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Marka Modeckiego na tymczasowego Członka Rady Nadzorczej. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W związku z powyższym, obecny skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

Pan Tomasz Krześniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Tomasz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Tomasz Andrzej Szymański – Członek Rady Nadzorczej,
Pani Adriana Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej, oraz
Pan Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej.

TECHNIP

W dniu 19 lutego 2015 roku Zarząd spółki zależnej Emitenta - iAlbatros SAS z siedzibą w Paryżu ("iAlbatros SAS") powziął informację o podpisaniu znaczącej umowy z francuską spółką Technip. Umowa datowana na dzień 1 lutego 2015 roku została zawarta na okres dwóch lat, a jej przedmiotem jest korzystanie przez spółkę Technip z systemu rezerwacji hotelowych oferowanego przez iAlbatros SAS.

Zarząd Emitenta szacuje wartość podpisanej umowy na kwotę około 30 mln euro, jednak ostateczna wartość przychodów ze sprzedaży iAlbatros SAS z tytułu realizacji powyższej umowy będzie zależna od liczby i rodzaju rezerwacji hotelowych dokonanych przez Technip z wykorzystaniem systemu iAlbatros SAS.

5. 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
BNP Paribas Bank Polska SA	Izba turystyczna we Francji	SMT SA	Izba turystyczna we Francji	Regwarancja do gwarancji turystycznej wystawionej przez BNP we Francji	100 000,00	EUR	2015-05-05
TU PZU SA	SMT Software Sp. z o.o. SKA	SMT SA Gwarancja solidarna	Ministerstwo Sprawiedliwości	Gwarancja Należytego Wykonania	4 399 787,61	PLN	2018-11-30
BNP Paribas	iAlbatros S.A.	SMT Software sp. z o.o. SKA	"Content Ukraine"	Gwarancja płatności	40 000,00	EUR	2016-02-12
BNP Paribas	iAlbatros S.A.	SMT Software sp. z o.o. SKA	Travco House	Gwarancja płatności	40 000,00	EUR	2016-02-10

Zestawienie pozostałych udzielonych poręczeń

Podmiot, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia (beneficjent)	Podmiot, który udziela gwarancji, poręczenia.	Rodzaj zabezpieczenia	Łączna kwota kredytów pożyczek zobowiązań w całości lub części zabezpieczona gwarancją	Tytuł oraz warunki finansowe udzielenia gwarancji lub poręczenia / rodzaj gwarancji	Charakter powiązań pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczkę
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Wzajemne poręczenie SMT S.A., Codemedia S.A., Trade Tracker Poland sp. zo.o., Xantus S.A.; iAlbatros S.A.; SMT Software Sp. z o.o. SKA; SMT Software Services Sp. z o.o. SKA; SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA	Poręczenie wekslowe wraz z umową wekslową	22.000 tys. PLN	Zabezpieczenie kredytu obrotowego. Ponieważ spółki z Grupy poręczały kredyt sobie nawzajem nie były z tego tytułu naliczane żadne opłaty.	Spółki zależne i powiązane emitenta
Alior Bank SA	SMT SA	Poręczenie linii gwarancyjnej dla SMT Software Sp. z o.o. SKA (do dn. 23.01.2015)	1 300 000,00 PLN	Linia gwarancyjna	Spółka powiązana
Alior Bank SA	SMT SA	Poręczenie do umowy faktoringowej (do dn. 30.07.2015)	6 000 000,00 PLN	Umowa faktoringowa	Spółka powiązana
Alior Bank SA	SMT SA	Poręczenie umowy najmu dla SMT Software Sp. z o.o. SKA (AS Consulting)	207 422,28 PLN	Gwarancja najmu	Spółka powiązana
Signal Iduna Polska TU S.A.	SMT SA	Poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej dla iAlbatros S.A.	999 000,00 PLN	Gwarancja ubezpieczeniowa turystyczna dla Marszałka Województwa Mazowieckiego	Spółka zależna
Alior Bank SA	SMT S.A.	Poręczenie linii gwarancyjnej dla SMT Software Sp. zo.o. SKA	40 000,00 EUR	Linia gwarancyjna	Spółka powiązana
TU PZU SA	SMT SA	Poręczenie gwarancji dla SMT Software Sp. z o.o. SKA	2 039 790,00 PLN	Gwarancja dot. System Dozoru Elektronicznego dla MS	Spółka powiązana

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „System B2B integrujący systemy iAlbatros i partnerów w celu usprawnienia procesów biznesowych dotyczących obsługi podróży”. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksle in blanco
Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „SORCER Modeling Framework – zaawansowana platforma do rozproszonego, obiektowego modelowania i symulacji”. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksle in blanco

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

24 kwietnia 2014 r. zgodnie z raportem bieżącym 22/2014 grupa kapitałowa SMT podniosła prognozę wyników za 2014 r. Dane prognozowane i zrealizowane na poziomie skonsolidowanym przedstawiają się następująco:

	Prognoza zgodnie z raportem bieżącym 22/2014	Wykonanie zgodnie z raportem za IV kwartał 2014 r.	Różnica %
Przychody ze sprzedaży (mln zł.)	261,0	236,4	-9,4%
EIBTDA (mln zł.)	32,1	31,3	-2,6%
Zysk netto (mln zł.)	27,0	25,2	-6,6%
EPS (zł.)	2,39	2,23	-6,7%

Powyższa tabela wskazuje, że odchylenie wartości prognozowanych pozycji od zrealizowanych nie przekracza 10%. Zgodnie z paragrafem 31 ustęp 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) z uwagi na fakt, że żadna z pozycji nie wykazała odchylenia od danych prognozowanych o wartości wyższej, niż +/-10%, Emitent nie będzie dokonywał korekty prognozy.

Zwracamy jednocześnie uwagę na fakt, iż w prognozie zawartej w raporcie bieżącym 22/2014 do wskaźnika EBITDA zaliczono zysk ze sprzedaży spółki LemonSky w wysokości 13,4 mln zł. Z uwagi na fakt, że wskaźnik EBITDA nie jest formalnie zdefiniowany w przepisach prawnych, Emitent celem uniknięcia wątpliwości w niniejszym raporcie rozgranicza pomiędzy wskaźnikiem określonym jako „EBITDA”, który uwzględnia wynik zdarzenia jednorazowego w postaci sprzedaży LemonSky oraz wskaźnikiem określonym jako „EBITDA z działalności kontynuowanej”, który nie uwzględnia wyniku ze sprzedaży LemonSky.

7. 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.

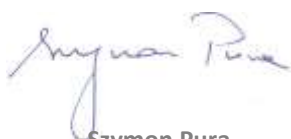
8. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W perspektywie najbliższego kwartału na wyniki emitenta mogą wpływać zewnętrzne czynniki rynkowe pozostające poza kontrolą Zarządu Grupy, takie jak generalna koniunktura gospodarcza, wielkość środków przeznaczanych przez podmioty na działania marketingowe itp.

VII. Oświadczenia Zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości

Zarząd Emitenta oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że kwartalne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

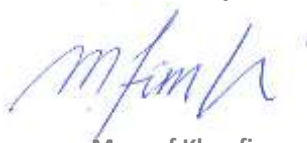
Podpisy zarządu Emitenta:



Szymon Pura
Wiceprezes Zarządu



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu



Moncef Khanfir
Wiceprezes Zarządu



Przemysław Soroka
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 02 marca 2014 r.