

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
iAlbatros Group Spółka Akcyjna
ul. Jutrzenki 183
02-231 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej i Albatros Group S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest i Albatros Group S.A. („jednostka dominująca”), z siedzibą w Warszawie, ul. Jutrzenki 183, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące sumę bilansową w wysokości 164 684 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości 54 382 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące sumę całkowitych dochodów w wysokości 54 461 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitałów o kwotę 24 572 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 66 160 tys. zł,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą i jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dokumentacji, z której wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o których mowa poniżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Zwracamy uwagę na opisane w nocie nr 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. zasady rachunkowości stosowane przez Grupę do ujmowania przychodów z realizacji usług pośrednictwa w sprzedaży usług hotelowych. Zgodnie z warunkami zawartych umów za świadczenie tych usług spółki grupy pobierają wynagrodzenie ustalone jako określony procent kwoty, na którą zafakturowano klienta, a usługi hotelowe realizowane są przez podmioty trzecie. Naszym zdaniem prowadzona działalność ma charakter działalności agencyjnej i w związku z tym zgodnie z wymogami MSR 18 pkt 8 przychód Grupy stanowi jedynie uzyskana lub należna prowizja od świadczonych usług. Zastosowane przez grupę zasady rachunkowości powodują, że wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. wartość przychodów i odpowiadających im kosztów została zawyżona m.in. przy sprzedaży usług za pośrednictwem iAlbatros Francja SAS, stanowiącej 78% sprzedaży ogółem z tytułu tego rodzaju usług, o kwotę 88 897 tys. zł.

Spółka dominująca iAlbatros Group S.A. oraz spółka od niej zależna Holding Inwestycyjny AKESTO Sp. z o. o. są stronami pozwanymi w postępowaniu arbitrażowym przed Sądem Arbitrażowym przy Konfederacji Lewiatan. Przedmiotem postępowania są roszczenia spółki Creston Investments Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie wynikające z naruszenia zapewnień złożonych przez pozwane spółki w umowie sprzedaży SMT Software Services S.A. z dnia 17 września 2015 roku oraz 30 listopada 2015 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 14 426 tys. zł. W ocenie Zarządu iAlbatros Group S.A. oraz Holding Inwestycyjny AKESTO Sp. z o. o. roszczenie jest bezpodstawne i w związku z tym nie utworzono na nie rezerwy. Naszym zdaniem pozwane spółki powinny utworzyć rezerwę na powyższą sprawę sądową, w wyniku utworzenia której, wynik finansowy Grupy Kapitałowej jak i jej kapitał własny byłby na dzień 31 grudnia 2015 roku o 14 426 tys. zł niższy.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółki zależne w Grupie Kapitałowej iAlbatros Group S.A., Holding Inwestycyjny AKESTO Sp. z o.o. oraz SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA posiadały należności od spółki Software Development Center S.A. (dawniej SMT Software Sp. z o.o. SKA) w wysokości odpowiednio 11 200 tys. zł oraz 10 254 tys. zł. Po dniu bilansowym 19 stycznia 2016 roku spółka Software Development Center S.A. spłaciła częściowo należność, w kwocie 5 475 tys. zł na rzecz SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA. Działalność podstawowa byłej spółki zależnej od iAlbatros Group S.A., nad którą w 2014 roku Spółka utraciła kontrolę sprzedając posiadane w niej akcje za kwotę 1 zł, może nie być wystarczająca, aby zapewnić realizowalność tych aktywów. W opinii Zarządu nie nastąpiła utrata wartości opisanych należności. Naszym zdaniem, w związku z ryzykiem nie spłacenia przez Software Development Center S.A. należności te powinny być objęte odpisem aktualizującym ich wartość. Utworzone odpisy spowodowałyby obniżenie wyniku finansowego Grupy Kapitałowej jak i jej kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2015 roku o kwotę 15 979 mln zł.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę.



Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 29 kwietnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Łukasz Moliński
Biegły Rewident
nr ewid. 12890

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
iAlbatros Group Spółka Akcyjna
ul. Jutrzenki 183, 02-231 Warszawa
za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej iAlbatros Group S.A. („Grupa”) jest iAlbatros Group S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest 02-231, Warszawa, ul. Jutrzenki 183.

Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników numer 15 z dnia 9 marca 2016 roku spółka zmieniła nazwę z SMT Spółka Akcyjna na iAlbatros Group Spółka Akcyjna.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

Jednostka dominująca działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 22 maja 2007 roku (Rep. A nr 3530/2007/BK) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

13 sierpnia 2007 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gdańsk - Północ w Gdańsku Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000286369.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 5832622565 oraz numer REGON: 191845930.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 1 166 267,70 zł i dzielił się na 11 662 677 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.



Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba akcji	% głosów
Moncef Khanfir (wraz z MKIA Ltd.)	906 200	7,77%
Templeton Asset Management Ltd.	1 242 276	10,65%
Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o.	834 511	7,16%
Investors TFI S.A.	1 472 489	12,63%
Pozostali (poniżej 5%)	7 207 201	61,80%

Dnia 18 czerwca 2015 roku Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 23 postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki poprzez emisję akcji serii G. Podwyższono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1 130 832,30zł do kwoty 1 166 267,70 zł to jest o kwotę 35 435,40zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji 354 354 akcji serii G o wartości nominalnej 0,10zł. Cena emisyjna została ustalona na poziomie 28,90 zł. Akcje zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej Panu Moncefowi Khanfirowi oraz spółce Onemaker Solutions Ltd. Pan Moncef Khanfir objął 93 000 akcji, które zostały opłacone w części wkładem niepieniężnym w postaci 22 999 akcji nieuprzywilejowanych Spółki iAlbatros S.A. o łącznej wartości 2 687 663,14zł oraz w części wkładem pieniężnym w wysokości 36,86zł. Onemaker Solutions Ltd. objęła 261 354 akcji i opłaciła je w części wkładem niepieniężnym w postaci 64 634 akcji nieuprzywilejowanych Spółki iAlbatros S.A. o łącznej wartości 7 553 129,24zł oraz w części wkładem pieniężnym w wysokości 1,36zł. Z uwagi na nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną nastąpiło zwiększenie kapitału zapasowego z kwoty 60 402 tys. zł do kwoty 70 608 tys. zł, to jest o kwotę 10 206 tys. zł.

Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 13 422 tys. zł.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

-W dniu 31 marca 2016 roku Pan Przemysław Soroka zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

-W dniu 9 grudnia 2015 roku Pan Konrad Pankiewicz zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

-W dniu 9 grudnia 2015 roku powołanie Pana Moncefa Khanfira pełniącego dotychczasowo funkcję Wiceprezesa Zarządu na Prezesa Zarządu

2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z poniższymi zastrzeżeniami.

„iAlbatros Group S.A. (dawniej SMT S.A.) w ciągu 2015 roku nabyła od udziałowców niekontrolujących 614 043 akcje spółki iAlbatros S.A. za łączną cenę 32 643 tys. zł. Wszystkie posiadane akcje iAlbatros S.A. ujęte zostały w księgach rachunkowych i wykazane w sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia w łącznej kwocie 43 665 tys. zł (50,55% akcji w wartości 3 344 tys. zł pochodziły z nabycia pakietu kontrolnego w latach poprzednich). Spółka przeprowadziła test, który wykazał że posiadane akcje iAlbatros S.A. nie utraciły wartości oraz poinformowała o przyjętych założeniach, z których wynika, m.in. że iAlbatros S.A. jest w trakcie rozwoju modelu biznesowego i pozyskiwania nowych partnerów biznesowych. Realizacja przyjętych założeń zależy od przyszłych zdarzeń, a na dzień wydania naszej opinii nie jesteśmy w stanie w oparciu o dane historyczne ocenić prawdopodobieństwa ich realizacji. Wobec braku możliwości porównania przyjętych założeń z danymi historycznymi nie jesteśmy w stanie na obecnym etapie zmian w Spółce ocenić realności wyceny akcji iAlbatros S.A. ujętych w sprawozdaniu finansowym iAlbatros Group S.A.

Spółka iAlbatros Group S.A. oraz spółka od niej zależna Holding Inwestycyjny AKESTO Sp. z o. o. są stronami pozwanymi w postępowaniu arbitrażowym przed Sądem Arbitrażowym przy Konfederacji Lewiatan. Przedmiotem postępowania są roszczenia spółki Creston Investments Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie wynikające z naruszenia zapewnień złożonych przez pozwane spółki w umowie sprzedaży SMT Software Services S.A. z dnia 17 września 2015 roku oraz 30 listopada 2015 roku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 14 426 tys. zł. W ocenie Zarządu iAlbatros Group S.A. roszczenie jest bezpodstawne i w związku z tym nie utworzono na nie rezerwy. Naszym zdaniem Spółka powinna utworzyć rezerwę na powyższą sprawę sądową. W wyniku jej utworzenia wynik finansowy jak i kapitał własny byłby na dzień 31 grudnia 2015 roku o 14 426 tys. zł niższy.

W skład Grupy Kapitałowej iAlbatros S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	pełna
SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA	nie badany	-	pełna
Xantus S.A.	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	pełna
iAlbatros Francja SAS	nie badany	-	pełna
iAlbatros S.A.	BDO Sp. z o.o.	z zastrzeżeniem	pełna
Trade Tracker Poland Sp. z o. o.	nie badany	-	pełna
Holding Inwestycyjny Akesto Sp. Z o.o.	nie badany	-	pełna

Spółka iAlbatros S.A. otrzymała opinię z badania z następującym zastrzeżeniem:

„Zwracamy uwagę na zasady rachunkowości stosowane przez iAlbatros S.A. do ujmowania przychodów z realizacji usług pośrednictwa w sprzedaży usług hotelowych. Zgodnie z warunkami zawartych umów za świadczenie tych usług spółki grupy pobierają wynagrodzenie ustalone jako określony procent kwoty, na którą zafakturowano klienta, a usługi hotelowe realizowane są przez podmioty trzecie. Naszym zdaniem prowadzona działalność ma charakter działalności agencyjnej i w związku z tym przychód Grupy stanowi jedynie uzyskana lub należna prowizja od świadczonych usług. Zastosowane przez grupę zasady rachunkowości powodują, że wykazana w sprawozdaniu finansowym iAlbatros S.A. wartość przychodów i odpowiadających im kosztów została zawyżona m.in. przy sprzedaży usług za pośrednictwem iAlbatros Francja SAS, stanowiącej 81% sprzedaży ogółem z tytułu tego rodzaju usług, o kwotę 88 897 tys. zł.”

Spółka SATIS GPS Sp. z o.o. SKA ma przesunięty rok obrotowy kończący się 31 października 2015 roku. Pozostałe jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co Jednostka Dominująca.

Ze względu na nieistotne wartości nie zniekształcające informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej SMT S.A., nie objęto konsolidacją spółek zależnych:

- SMT System Integration Sp. z o.o., Satis GPS Sp. z o.o., MobiCare S.A., MobiCare UK Ltd., GTMS S.A., Sorcersoft.com S.A., Recrutia Sp. z o.o., EuroCommand GmbH, SMT Software Services Sp. z o.o.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej iAlbatros S.A. za 2015 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 1 z dnia 5 sierpnia 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie 3 listopada 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Łukasza Molińskiego (nr ewidencyjny 12890). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej i w jednostkach zależnych, w okresie od dnia 29 marca 2016 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania z zastrzeżeniami.

W dniu wydania niniejszej opinii z badania Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił badającemu umowę sprzedaży przez spółkę zależną Satis GPS Sp. z o.o. SKA akcji spółki Attorn S.A. (wyłączonej z konsolidacji ze względu na brak istotności) datowaną na dzień 31 grudnia 2014 roku. Przychód z tego tytułu wyniósł 9 000 tys. zł a zysk skonsolidowany został zwiększony o kwotę 8 385 tys. zł. Transakcja została ujęta w księgach dnia 30 kwietnia 2015 roku i tego dnia nastąpiła również częściowa płatność w wysokości 500 tys. zł. Ze względu na to, że transakcja została ujawniona w dniu dzisiejszym nie byliśmy w stanie uzyskać właściwych i odpowiednich dowodów badania, aby potwierdzić, iż jej skutki rachunkowe i podatkowe zostały prawidłowo ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a należność z tego tytułu jest realizowalna.

Zgodnie z Paragrafem 5 Ustęp 1 Punkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 poz. 133) emitent informuje w formie raportu bieżącego o zawarciu znaczącej umowy tj. takiej, która przekracza 10% kapitałów własnych. Zarząd Jednostki Dominującej to dnia wydania niniejszej opinii nie dopełnił obowiązków informacyjnych w odniesieniu do powyżej opisanej transakcji.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na transakcję sprzedaży 100% akcji spółki zależnej Software Sp. z o.o. SKA., związaną z tą transakcją utratę kontroli oraz bardzo wysoki poziom pożyczek i należności od spółki SMT Software Sp. z o.o. SKA. SMT S.A. dnia 8 września 2014 roku sprzedała akcje za kwotę 1 zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa SMT S.A. posiadała aktywa od spółki SMT Software Sp. z o.o. SKA o łącznej wartości 24 028 tys. zł. Działalność podstawowa byłej spółki zależnej może nie być wystarczająca, aby zapewnić realizowalność tych aktywów. Z informacji przedstawionych przez Zarząd wynika, iż zabezpieczeniem spłaty tych aktywów jest porozumienie między byłą spółką zależną i SMT S.A. Zgodnie z zapisami porozumienia należności i pożyczki zostaną spłacone ze środków uzyskanych ze sprzedaży spółki Nilaya, która jest właścicielem znaku towarowego SMT Software oraz znaku towarowego SATIS. Sprzedaż ta ma nastąpić do 31 grudnia 2015 roku. Badającemu przedstawiono opisane powyżej porozumienie oraz dokonaną przez niezależnego rzeczoznawcę aktualną wycenę znaków towarowych SMT Software i SATIS. Wartość tych znaków na dzień 3 grudnia 2014 wynosiła 46 894 tys. zł. W naszej opinii realizowalność aktywów od byłej spółki zależnej jest uzależniona od przyszłej transakcji sprzedaży spółki Nilaya. Zwracamy uwagę, że na dzień wydania opinii nie mamy pewności, czy transakcję uda się przeprowadzić zgodnie z oczekiwaniami Zarządu. W opinii Zarządu SMT S.A. nie nastąpiła utrata wartości opisanych należności i pożyczek.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 2 września 2015 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego zysku i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysku i strat i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	13 605	8,3	27 904	18,6	35 041	27,5
Aktywa obrotowe	151 079	91,7	122 309	81,4	82 664	65,0
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	0	0,0	9 543	7,5
Aktywa razem	164 684	100,0	150 213	100,0	127 248	100,0
Kapitał własny	99 292	60,3	74 720	49,7	49 707	39,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 392	39,7	75 493	50,3	73 680	57,9
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	0		3 861	
Pasywa razem	164 684	100,0	150 213	100,0	127 248	100,0

Wyszczególnienie	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	1.01.2013- 31.12.2013	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	145 920	100,0	236 012	100,0	196 472	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(134 491)	(92,2)	(194 936)	(82,6)	(165 015)	(84,0)
Wynik brutto ze sprzedaży	11 429	7,8	41 076	17,4	31 457	16,0
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(11 688)	(8,0)	(28 041)	(11,9)	(21 547)	(11,0)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy	-	-	-	-	-	-
Wynik ze sprzedaży	(259)	(0,2)	13 035	5,5	9 910	5,0
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 754	1,2	1 744	0,7	1 670	0,8
Wynik na działalności finansowej	(1 937)	(1,3)	(466)	(0,2)	(2 145)	(1,1)
Zysk ze zbycia jednostek zależnych	0	-	17 663	7,5	-	-
Odpis wartości firmy	(2 409)	(1,7)	-	-	-	-
Wynik finansowy brutto	(2 851)	(2,0)	31 976	13,5	9 435	4,8
Podatek dochodowy	(1 846)	(1,3)	(5 206)	(2,2)	4 109	2,1
Wynik finansowy netto z działalności kontynuowanej	(4 697)	(3,2)	26 770	11,3	13 544	6,9
Wynik finansowy netto z działalności zaniechanej	60 044	41,1	(561)	(0,2)	2 101	1,1
Zyski (straty) mniejszości	(965)	(0,7)	-	-	0	-

<i>Wynik finansowy netto, w tym:</i>	<u>54 382</u>	37,3	<u>26 209</u>	11,1	<u>15 645</u>	8,0
<i>akcjonariuszom niekontrolującym</i>	-	-	(1 130)	(0,5)	(80)	(0,0)
<i>akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	-	-	-	-	15 725	8,0
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	(15)	(0,0)
Całkowite dochody za rok, w tym:	<u>54 382</u>	37,3	<u>25 079</u>	10,6	<u>15 630</u>	8,0
<i>akcjonariuszom niekontrolującym</i>	-	-	(1 130)	(0,5)	(80)	(0,0)
<i>akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	-	-	-	-	15 725	8,0

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	7,8%	17,4%	16,0%
Rentowność sprzedaży netto	37,3%	11,1%	8,0%
Rentowność majątku	33,0%	17,4%	12,3%
Rentowność kapitału	54,8%	35,1%	31,5%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	5,2	2,2	1,1
Wskaźnik płynności II	5,1	2,2	1,1
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	119	74	58
Wskaźnik rotacji zapasów	5	3	4
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	51	72	75
Wskaźnik zadłużenia	39,7%	50,3%	57,9%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na 1 akcję w zł	8,51	6,61	4,67
Wynik finansowy netto na 1 akcję w zł	4,66	2,32	1,47

3. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa SMT S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 54 382 tys. zł.

Zysk netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku ukształtowały następujące wyniki:

- stratę ze sprzedaży w kwocie 259 tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1 754 tys. zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości 1 937 tys. zł,
- odpis wartości firmy w wysokości 2 409 tys. zł,
- podatek dochodowy w wysokości 1 846 tys. zł,
- zysk na działalności zaniechanej w wysokości 60 044 tys. zł.

Główne tendencje i zmiany:

- Wielkość przychodów ze sprzedaży zmalała o 90 092 tys. zł tj. o 38,17% w porównaniu do 2014 roku,
- Na dzień 31 grudnia 2015 roku suma bilansowa wyniosła 164 684 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego wzrosła o 9,63%,
- Wynik na sprzedaży zmniejszył się o 13 294 tys.
- Aktywa obrotowe wyniosły 151 079 tys. zł i stanowiły 91,7% sumy bilansowej. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 roku udział ten wzrósł o 10,3 punktów procentowych.
- W bieżącym roku obrotowym nastąpił zmniejszenie udziału aktywów trwałych, które stanowiły 8,3% ogólnej wielkości aktywów,
- Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej była w badanym okresie finansowana głównie kapitałem własnym i stanowiła 60,3% wartości pasywów, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły 39,7%
- W badanym okresie nastąpił wzrost wskaźników płynności finansowej w porównaniu z rokiem poprzednim. Wskaźnik płynności I wzrósł o 3 i wyniósł 5,2. Wskaźnik płynności II wzrósł z poziomu 2,2 wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku do 5,1 na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- W badanym okresie wskaźnik spłaty należności uległ wydłużeniu który według stanu na 31 grudnia 2014 roku wyniósł 74 dni, natomiast na 31 grudnia 2015 roku wzrósł do poziomu 119 dni,
- W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa iAlbatros Group S.A. Wskaźnik rentowności kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wyniósł 54,8%, natomiast w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2014 roku 35,1%. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł o 15,6 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym rokiem obrotowym i wyniósł 33%. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto w roku kończącym się 31 grudnia 2015 roku wyniósł 37,3% i wzrósł o 26,2% punktów procentowych w porównaniu do roku poprzedniego, natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto w roku 2015 wyniósł 7,8% i spadł o 9,6 punktów procentowych.
- Poziom wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań spadł z 72 dni według stanu na 31 grudnia 2014 roku do 51 dni według stanu na 31 grudnia 2015 roku, co wskazuje na zmniejszenie stopnia finansowania bieżącej działalności zobowiązaniami wobec dostawców,
- Wskaźnik zadłużenia wyniósł w analizowanym okresie 39,7% i spadł o 10,6 punktów procentowych w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 roku,

- W badanym roku obrotowym wartość księgowa na jedną akcję uległa zwiększeniu o 1,90 zł i wynosiła 8,51 zł. Wynik finansowy netto na jedną akcję uległ zwiększeniu o 2,34 w porównaniu z rokiem poprzednim i wyniósł 4,66 zł.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, jednostka dominująca nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej iAlbatros Group S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Dodatkowo informacje i objaśnienia

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 29 kwietnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Łukasz Moliński
Biegły Rewident
nr ewid. 12890

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004