



dawniej Grupa ADV

A blurred image of a stock market ticker board. It displays multiple columns of numbers and arrows. Red numbers and arrows indicate a decrease or negative change, while green numbers and arrows indicate an increase or positive change. The text is out of focus, but some legible values include 27.76, 10.84, 16.95, 16.21, 6.42, 35.55, 27.60, 33.71, 62.00, 6.51, 22.50, 121.65, 77.41, 5.42, 20.41, 74870, 75212, 81925, 22081, 49.23万, 10.64万, 22661, 10158, 15652, 16070, 48476, 9373, 9840, 12.73万, 29973, 15↑, 7↑, 23↑, 68↓, 12↑, 2↑, 1↓, 177↓, 10↓, 15↓, 7↑, 2↑, 359↓, 10.19, 16.00, 15.32, 6.07, 33.71, 26.22, 32.06, 58.99, 6.20, 21.48, 116.15, 74.12, and 5.19.

Skrócony skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2015 r.

Spis treści

I.	LIST PREZESA ZARZĄDU	4
II.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE SMT S.A.	6
1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe SMT S.A. za III kwartały 2015 r.	6
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe SMT S.A. za III kwartały 2015 r.	10
III.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SMT S.A.	14
1.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych	14
2.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe SMT S.A. – dane w tys. złotych	20
IV.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SMT S.A. Z DZIAŁALNOŚCI PO III KWARTAŁACH 2015 ROKU	38
V.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.	45
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	45
2.	Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (dane w pełnych %)	45
3.	Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 30 września 2015 r.	47
4.	Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 30 września 2015 r.	48
5.	Informacje ogólne o Emitencie i spółkach z Grupy Kapitałowej SMT S.A.	48
6.	Zmiany kapitału zakładowego Emitenta	51
7.	Oferta Publiczna akcji Emitenta	51
8.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	51
9.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.	53
10.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	53
11.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	53
12.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	53
13.	Wypłacone dywidendy.	53
14.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	53
15.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej SMT S.A., w trzecim kwartale 2015r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	54
a)	Zawarcie istotnych umów	54
b)	Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej	57
c.	Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitent	60
16.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej SMT S.A.	60
	Ryzyko zmiany cen	60
	Ryzyko kredytowe	61
	Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	61
	Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną	61
	Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych	62
	Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania	62
	Ryzyko konkurencji	62
	Ryzyko związane z odbiorcami i zawieraniem umowami	63

Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi	63
Ryzyko związane z sezonowością przychodów	64
Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych.....	64
Ryzyko związane z wykorzystywaniem przez Emitenta i Spółki Zależne licencji oraz oprogramowania komputerowego ...	64
17. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.	65
18. 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.....	65
Pozostałe zobowiązania warunkowe.....	67
19. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	67
20. 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
21. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	67
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ODNOŚNIE ZASAD RACHUNKOWOŚCI	68

I. LIST PREZESA ZARZĄDU



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu
SMT S.A.

Drodzy Akcjonariusze

Drodzy Akcjonariusze,

Trzeci kwartał roku 2015 był okresem realizacji przełomowych zmian w Grupie Kapitałowej. Zmiany te wiążą się przede wszystkim z podpisaniem 16 września 2015 r. przedwstępnej umowy sprzedaży SMT Software Services SA (dawniej: SMT Software Services Sp. z o.o. SKA) oraz umową dotyczącą sprzedaży Codemedia, podpisaną 29 września 2015 r. Choć obie transakcje nie zostały jeszcze sfinalizowane, tj. w przypadku SMT Software Services nie została podpisana umowa przyrzeczona, a w przypadku Codemedia nie doszło jeszcze do skupu akcji przez tę spółkę celem umorzenia, fakt podpisania tych umów oznacza, że SMT SA będzie konsekwentnie realizować plan ogłoszony Inwestorom na konferencji w budynku Giełdy Papierów Wartościowych 8 kwietnia 2015 r., a więc plan skupienia się na rynku business travel, w tym w szczególności na spółce iAlbatros.

Zaprezentowane w poniższym raporcie wyniki odzwierciedlają częściowo te zmiany. W szczególności, działalność SMT Software Services oraz Codemedia została, zgodnie z regulacjami przedstawionymi w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej nr 5 przeklasyfikowana do działalności zaniechanej. Oznacza to przede wszystkim, że przychody zrealizowane i koszty poniesione przez te spółki prezentowane są w ujęciu skumulowanym w jednej linii sprawozdania z całkowitych dochodów – „Zysk/strata z działalności zaniechanej”, a nie, jak dotąd, rozłącznie w pozycjach przychodów i kosztów ze sprzedaży oraz przychodów i kosztów operacyjnych. Przyjmując taką prezentację zapewniamy Odbiorcom naszych sprawozdań finansowych czytelną, przekrojową informację dotyczącą biznesów kontynuowanych, na których dziś jest a w przyszłości będzie budowana wartość grupy SMT.

Pisząc „zaprezentowane (...) wyniki odzwierciedlają częściowo te zmiany” mamy na myśli fakt, że przychody ze sprzedaży tak SMT Services, jak i Codemedia, nie są jeszcze widoczne w naszych sprawozdaniach finansowych, gdyż – jak wskazano powyżej – transakcje te nie zostały sfinalizowane.

Z biznesów kontynuowanych szczególną radość mogą budzić wyniki iAlbatrosa, który w pełni realizuje prognozę ogłoszoną podczas wspomnianej powyżej konferencji z 8 kwietnia 2015 r. iAlbatros rozwija się bardzo dynamicznie, realizując przyrosty sprzedaży r/r na poziomie około 80%, przy jednoczesnym utrzymaniu marżowości. Nadzieję na dalszy, jeszcze bardziej dynamiczny rozwój iAlbatrosa daje fakt, że obecne przyrosty sprzedaży są generowane w dużej mierze na dotychczasowej bazie klientów, a dopiero przed nami są istotne przyrosty związane z obsługą klientów, jak GDF Suez (obecnie: Engie), pozyskanych w roku 2014, oraz klientów, których pozyskaliśmy w roku 2015. Ponadto cieszy rozwój spółki GTMS, która będzie oferować produkty komplementarne w stosunku do iAlbatrosa, a więc m.in. możliwość rezerwacji połączeń lotniczych czy kolejowych, a docelowo również będzie dostarczać naszym klientom zintegrowany mechanizm nie tylko rezerwowania noclegów i środków transportu, ale również rozliczania wydatków związany z podróżami służbowymi. W rezultacie oferta grupy SMT zapewni naszym klientom pełny outsourcing kosztów podróży służbowych, co pozwoli im poprawić efektywność operacyjną i kosztową swojej działalności.

Wyniki na działalności kontynuowanej prezentują się bardzo obiecująco. Choć przychody ze sprzedaży wzrosły tylko o 4% z 93,7 mln PLN do 97,0 mln PLN należy pamiętać, że w roku 2014 istotnym elementem przychodów były nierentowne projekty publiczne, których grupa nie prowadziła już w roku 2015. W rezultacie przy tak niewielkich przyrostach przychodów, zysk brutto na sprzedaży wzrósł między latami aż o 30% z kwoty 7,7 mln PLN do kwoty 10,1 mln PLN.

W roku 2014 zysk ze sprzedaży, zysk na działalności operacyjnej i EBITDA były ujemne, natomiast w roku 2015 wszystkie te pozycje przyjmują wartości dodatnie, w tym EBITDA na poziomie 3,6 mln PLN.

Zysk netto w roku 2014 uwzględniał około 13,0 mln PLN zysku ze sprzedaży LemonSky, a więc korygując kwotę 19,8 mln PLN za trzy kwartały roku 2014 do wartości porównywalnych z rokiem 2015, osiągnęlibyśmy w roku 2014 zysk netto na poziomie około 6,8 mln PLN wobec aż 11,5 mln PLN w roku 2015.

Ujemny cash flow operacyjny to przede wszystkim wynik przeklasyfikowania środków pieniężnych SMT Software Services i Codemedia do działalności zaniechanej, choć należy pamiętać, że w okresie szybkiego wzrostu działalność kontynuowana realizowana przez iAlbatrosa również generuje ujemne przepływy.

Przed nami dalsze ważne decyzje. Liczymy na to, że nasi Akcjonariusze będą nas nadal obdarzać swoim zaufaniem. Mamy nadzieję, że nowy rozdział, który właśnie otwieramy, będzie rozdziałem pełnym sukcesów, co przełoży się bezpośrednio na wartość spółki.

Dziękujemy Państwu za zaufanie.



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu

II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE SMT S.A.

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe SMT S.A. za III kwartały 2015 r.

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

SKONSOLIDOWANE SMT S.A. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres			
	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży ogółem	96 967	93 684	23 318	22 411
Koszty sprzedaży ogółem	86 917	85 945	20 901	20 559
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	10 050	7 739	2 417	1 851
Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	7 677	11 505	1 846	2 752
Zysk/Strata ze sprzedaży	2 373	- 3 766	571	- 901
Przychody operacyjne	294	2 598	71	621
Koszty operacyjne	315	2 376	76	568
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	2 352	- 3 544	566	- 848
Wynik na operacjach finansowych	- 1 035	- 1 041	- 249	- 249
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	1 317	- 4 585	317	- 1 097
Odpis wartości firmy	-	-	-	-
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	-	17 974	-	4 300
Zysk/Strata brutto	1 317	13 389	317	3 203
Podatek dochodowy	690	4 868	166	1 165
Zysk/Strata z działalności zaniechanej	10 831	11 269	2 605	2 696
Zyski mniejszości	238	- 278	57	- 67
Zysk/Strata netto	11 220	20 068	2 698	4 801
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,99	1,77	0,24	0,42
EBITDA z działalności kontynuowanej	3 619	- 1 136	870	- 272
Amortyzacja	1 267	2 408	305	576

Dane finansowe za 3 kwartały 2015 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 4,1585

Dane finansowe za 3 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 4,1803

**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			
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	14 649	27 904	3 456	6 547
Wartości niematerialne i prawne	3 574	5 823	843	1 366
Rzeczowe aktywa trwałe	1 507	2 598	356	610
Wartość firmy	4 404	7 370	1 039	1 729
Długoterminowe rozliczenia okresowe	3 052	3 763	720	883
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	2 112	8 350	498	1 959
Aktywa obrotowe	161 074	122 309	38 002	28 696
Zapasy	6 560	1 292	1 548	303
Należności krótkoterminowe	44 577	82 410	10 517	19 335
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	30 700	32 190	7 243	7 552
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	737	14 409	174	3 381
Pozostałe	79 237	6 417	18 694	1 506
Aktywa razem	175 723	150 213	41 458	35 242
Kapitał własny, w tym:	79 406	74 720	18 734	17 530
- kapitał zakładowy	1 131	1 131	267	265
- kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	2 248	1 642	530	385
Rezerwy	1 468	2 807	346	659
Zobowiązania długoterminowe	37 236	19 247	8 785	4 516
Zobowiązania krótkoterminowe	57 613	53 439	13 592	12 538
Pasywa razem	175 723	150 213	41 458	35 242
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	7,02	6,61	1,66	1,55

Dane finansowe na 30.09.2015 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2386 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 190/A/NBP/2015 z dnia 2015-09-30

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

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

w tys. złotych

w tys. EURO

	okres			
	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 14 224	- 48 802	- 3 420	- 11 674
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 17 542	14 549	- 4 218	3 480
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	18 094	20 874	4 351	4 993
Przepływy pieniężne netto razem	- 13 672	- 13 379	- 3 288	- 3 200

Dane finansowe za 3 kwartały 2015 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 4,1585

Dane finansowe za 3 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 4,1803

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

w tys. złotych

w tys. EURO

	okres			
	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2014 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży ogółem	30 477	22 338	7 244	5 339
Koszty sprzedaży ogółem	27 245	24 399	6 476	5 831
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	3 232	- 2 061	768	- 493
Koszty ogólnego zarządu	2 866	4 335	681	1 036
Zysk/Strata ze sprzedaży	366	- 6 396	87	- 1 529
Pozostałe przychody operacyjne	5	874	1	209
Pozostałe koszty operacyjne	- 188	876	- 45	209
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	559	- 6 398	133	- 1 529
Wynik na operacjach finansowych	- 592	- 98	- 141	- 23
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 33	- 6 496	- 8	- 1 553
Odpis wartości firmy	-	-	-	-
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	-	4 625	-	1 105
Zysk/Strata brutto	- 33	- 1 871	- 8	- 447
Podatek dochodowy	70	4 605	17	1 101
Zysk/strata z działalności zaniechanej	2 541	8 877	604	2 122
Zyski mniejszości	- 430	- 520	- 102	- 124

Zysk/Strata netto	2 868	2 921	682	698
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,25	0,26	0,06	0,06
EBITDA	1 041	-	5 690	247
Amortyzacja	482	708	115	169

Dane finansowe za III kwartał 2015 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 4,2073

Dane finansowe za III 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 4,1841

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

w tys. złotych

w tys. EURO

okres

	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2014 do 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 11 450	- 8 321	- 2 721	- 1 989
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 5 047	- 1 506	- 1 200	- 360
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	4 744	10 980	1 128	2 624
Przepływy pieniężne netto razem	- 11 753	1 153	- 2 794	276

Dane finansowe za III kwartał 2015 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 4,2073

Dane finansowe za III 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 4,1841

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe SMT S.A. za III kwartały 2015 r.

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

SMT S.A.	w tys. złotych		w tys. EURO	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	okres			
	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży ogółem	14 299	6 036	3 438	1 444
Koszty wytworzenia ogółem	8 989	5 160	2 162	1 234
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	5 310	876	1 277	210
Koszty ogólnego zarządu	5 155	2 426	1 240	580
Zysk/Strata ze sprzedaży	155	1 550	37	371
Pozostałe przychody operacyjne	326	821	78	196
Pozostałe koszty operacyjne	376	1 300	90	311
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	105	2 029	25	485
Wynik na operacjach finansowych	- 1 493	- 36 647	- 359	- 8 767
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 1 388	- 38 676	- 334	- 9 252
Zysk/Strata brutto	- 1 388	- 38 676	- 334	- 9 252
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk/Strata netto	- 1 388	- 38 676	- 334	- 9 252
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	- 0,12	- 3,42	- 0,03	- 0,82
Amortyzacja	448	172	108	41
EBITDA	553	1 857	133	444

Dane finansowe za 3 kwartały 2015 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 4,1585

Dane finansowe za 3 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 4,1803

WYBRANE DANE FINANSOWE SMT S.A. BILANS

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. złotych		w tys. EURO	
SMT S.A.					
BILANS		stan na			
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014	
Aktywa trwałe	50 211	47 095	11 846	11 049	
Wartości niematerialne i prawne	224	273	53	64	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 183	1 189	279	279	
Inwestycje długoterminowe	47 584	44 413	11 226	10 420	

Długoterminowe rozliczenia okresowe	1 220	1 220	288	286
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	62 045	38 377	14 638	9 004
Zapasy	2 224	203	525	48
Należności krótkoterminowe	11 834	8 659	2 792	2 032
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	47 437	28 519	11 192	6 691
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	57	4 296	13	1 008
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	550	996	130	234
Aktywa razem	112 256	85 472	26 484	20 053
Kapitał własny	32 805	34 193	7 740	8 022
- w tym kapitał zakładowy	1 131	1 131	267	265
Rezerwy	1 032	121	243	28
Zobowiązania długoterminowe	53 194	34 274	12 550	8 041
Zobowiązania krótkoterminowe	25 225	16 884	5 951	3 961
Pasywa razem	112 256	85 472	26 484	20 053
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	2,90	4,88	0,68	1,15

Dane finansowe na 30.09.2015 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2386 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 190/A/NBP/2015 z dnia 2015-09-30

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

WYBRANE DANE FINANSOWE SMT S.A.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. złotych		w tys. EURO	
	od	okres	od	okres
	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014
	do	do	do	do
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 445	- 3 817	1 069	- 913
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 26 503	- 24 758	- 6 373	- 5 922
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	17 819	28 598	4 285	6 841
Przepływy pieniężne netto razem	- 4 239	23	- 1 019	6

Dane finansowe za 3 kwartały 2015 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 4,1585

Dane finansowe za 3 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 4,1803

WYBRANE DANE FINANSOWE

SMT S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	okres od 01.07.2014 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 239	3 542	1 483	847
Koszty wytworzenia ogółem	2 275	2 538	541	607
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	3 964	1 004	942	240
Koszty ogólnego zarządu	2 479	1 130	589	270
Zysk/Strata ze sprzedaży	1 485	- 126	353	- 30
Pozostałe przychody operacyjne	114	137	27	33
Pozostałe koszty operacyjne	73	593	17	142
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	1 526	- 582	363	- 139
Wynik na operacjach finansowych	- 816	- 36 667	- 194	- 8 763
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	710	- 37 249	169	- 8 902
Zysk/Strata brutto	710	- 37 249	169	- 8 902
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk/Strata netto	710	- 37 249	169	- 8 902
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,06	- 3,29	0,01	- 0,79
Amortyzacja	173	119	41	28
EBITDA	1 699	- 463	404	- 111

Dane finansowe za III kwartał 2015 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 4,2073

Dane finansowe za III 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 4,1841

WYBRANE DANE FINANSOWE
SMT S.A.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres			
	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2014 do 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 259	- 3 417	299	- 817
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 6 109	- 5 757	- 1 452	- 1 376
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	4 854	8 793	1 154	2 102
Przepływy pieniężne netto razem	4	- 381	1	- 91

Dane finansowe za III kwartał 2015 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 4,2073

Dane finansowe za III 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 4,1841

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SMT S.A.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe w tys. złotych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW w tys. złotych	za okres 01.07.2015 - 30.09.2015	za okres 01.01.2015 - 30.09.2015	za okres 01.07.2014 - 30.09.2014	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	30 477	96 967	22 338	93 684
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	30 477	96 967	22 338	93 684
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	27 245	86 917	24 399	85 945
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	27 245	86 917	24 399	85 945
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 232	10 050	-2 061	7 739
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	2 866	7 677	4 335	11 505
Zysk (strata) ze sprzedaży	366	2 373	-6 396	-3 766
Pozostałe przychody operacyjne	5	294	874	2 598
Pozostałe koszty operacyjne	-188	315	876	2 376
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	559	2 352	-6 398	-3 544
Przychody finansowe	1 039	1 837	199	365
Koszty finansowe	1 631	2 872	297	1 406
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0	0	4 625	17 974
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy	0	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-33	1 317	-1 871	13 389
Podatek dochodowy	70	690	4 605	4 868
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-103	627	-6 476	8 521
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	2 541	10 831	8 877	11 269
Zysk (strata) netto	2 438	11 458	2 401	19 790
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-430	238	-520	-278
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	2 868	11 220	2 921	20 068
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,25	0,99	0,26	1,77

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW SMT S.A.
w tys. złotych**

	okres			
	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Zysk (strata) netto	2 438	11 458	2 401	19 790
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania				
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania				
składników aktywów finansowych dostępnych				
do sprzedaży				
Efektywna część zysków i strat związanych z				
instrumentami zabezpieczającymi przepływy				
środków pieniężnych				
Zyski (straty) aktuarialne z programów				
określonych świadczeń emerytalnych				
Różnice kursowe z wyceny jednostek				
działających za granicą	- 9	- 40		
Udział w dochodach całkowitych jednostek				
stowarzyszonych				
Podatek dochodowy związany z elementami				
pozostałych całkowitych dochodów				
Suma dochodów całkowitych	2 429	11 418	2 401	19 790
Suma dochodów całkowitych przypisana				
akcjonariuszom niekontrolującym	-430	238	-520	-278
Suma dochodów całkowitych przypadająca na	2 859	11 180	2 921	20 068
podmiot dominujący				

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z SYTUACJI FINANSOWEJ SMT S.A.
w tys. złotych**
AKTYWA

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014
Aktywa trwałe	14 649	24 816	27 904	21 800	38 443
Rzeczowe aktywa trwałe	1 507	2 786	2 598	2 123	3 051
Wartości niematerialne	3 574	6 101	5 823	4 452	11 772
Wartość firmy	4 404	7 370	7 370	7 340	7 640
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-	-	-	-
wycenianych metodą praw własności					
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych					
nie objętych konsolidacją	382	546	544	1 631	2 534
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 730	4 064	7 806	3 035	3 011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku					
dochodowego	1 877	2 920	2 757	2 483	7 567
Rozliczenia międzyokresowe	1 175	1 029	1 006	736	2 868
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	161 074	131 003	122 309	89 326	90 352
Zapasy	6 560	561	1 292	1 859	11 709
Należności handlowe	30 919	63 389	59 102	38 506	41 112
Należności z tytułu bieżącego podatku					
dochodowego	700	443	511	731	929
Pozostałe należności	12 958	15 001	22 797	10 259	11 401
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	66	66	66	66	542

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	29 897	26 401	17 715	21 584	3 991
Rozliczenia międzyokresowe	9 298	12 652	6 417	13 376	18 876
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	737	12 490	14 409	2 945	1 792
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	69 939	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	175 723	155 819	150 213	111 126	128 795

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z SYTUACJI FINANSOWEJ SMT S.A.**

na dzień:

w tys. złotych

PASYWA

	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014	30.06.2014
Kapitały własne	79 406	76 945	74 720	59 641	64 142
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	77 158	75 148	73 078	59 166	63 139
Kapitał zakładowy	1 131	1 131	1 131	1 131	1 131
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 954	11 955	11 954	11 956	11 963
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały	18 162	19 010	25 147	12 241	19 123
Różnice kursowe z przeliczenia	-112	-103	-72	-44	-39
Niepodzielony wynik finansowy	34 803	34 803	9 839	13 813	13 814
Wynik finansowy bieżącego okresu	11 220	8 352	25 079	20 069	17 147
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	2 248	1 797	1 642	475	1 003
Zobowiązania długoterminowe	37 285	37 853	19 373	8 664	1 498
Kredyty i pożyczki	0	-	-	39	45
Pozostałe zobowiązania finansowe	37 236	37 198	19 247	8 094	550
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49	655	126	531	903
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	59 032	41 021	56 120	42 821	63 155
Kredyty i pożyczki	10 274	4 956	8 010	8 890	16 450
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 480	1 134	6 430	8 995	7 120
Zobowiązania handlowe	13 416	22 496	29 019	19 365	29 392
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	590	254	43	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 477	5 141	9 248	2 729	5 914
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	682	735	689	571	2 584
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	81	671	218	185	845
Pozostałe rezerwy	1 338	5 634	2 463	2 086	850
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	29 694	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	175 723	155 819	150 213	111 126	128 795

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SMT S.A.
w tys. złotych**

okres

	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 317	31 976	13 389
Korekty razem:	-16 012	-77 787	-61 225
Amortyzacja	1 267	-17 663	2 693
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-6	3 439	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	958	-79	498
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2	211	39
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0	-2 249	-
Zmiana stanu rezerw	-1 262	3 379	3 032
Zmiana stanu zapasów	-5 394	-10 313	10 880
Zmiana stanu należności	29 618	-42 859	13 454
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-28 024	-6 648	24 875
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-4 235	-5 005	12 457
Inne korekty	-8 932	-	12 231
Gotówka z działalności operacyjnej	-14 695	-45 811	47 836
Podatek dochodowy (zapłacony/zwrócony)	471	-1 476	966
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 224	-47 287	48 802
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	23 541	37 036	20 201
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	93	2 672	48
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	17 494	-
Zbycie aktywów finansowych	525	16 870	17 415
Inne wpływy inwestycyjne	22 923	-	2 738
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
Wydatki	41 083	25 031	5 652
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 308	4 412	1 907
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	33 012	19 471	2 714
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	77	66	-
Inne wydatki inwestycyjne	6 686	1 082	1 031
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 542	12 005	14 549
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	20 289	35 305	22 066
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
Kredyty i pożyczki	2 264	16 255	14 066
Emisja dłużnych papierów wartościowych	18 025	19 050	8 000
Inne wpływy finansowe	-	-	-
Wydatki	2 195	1 938	1 192
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-

Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
Spłaty kredytów i pożyczek		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	323	805	646
Odsetki	1 872	715	359
Inne wydatki finansowe		418	187
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 094	33 367	20 874
D. Przepływy pieniężne netto razem	-13 672	-1 915	-
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-13 672	-1 915	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	14 409	16 324	16 324
G. Środki pieniężne na koniec okresu	737	14 409	2 945

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM SMT S.A. w tys. złotych

	okres		
	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Kapitał zakładowy			
Stan na początek okresu	1 131	1 131	1 131
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	1 131	1 131	1 131
Emisja akcji			
Koszt emisji akcji			
Stan na koniec okresu	1 131	1 131	1 131
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej			
Stan na początek okresu	11 954	11 990	11 990
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	11 954	11 990	11 990
Emisja akcji			0
Koszt emisji akcji		-36	-34
Stan na koniec okresu	11 954	11 954	11 956
Pozostałe kapitały			
Stan na początek okresu	25 075	21 183	21 183
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	25 075	21 183	21 183
Podział zysku netto	116	3 974	
Inne	-7 141	-82	-8 986
Stan na koniec okresu	18 050	25 075	12 197

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

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

Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu

Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu

Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących

Stan na początek okresu

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Emisja akcji

Połączenie

Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych

Wypłata dywidendy

Suma dochodów całkowitych

Stan na koniec okresu

	9 839	-1 912	-1 912
	9 839	-1 912	-1 912
		-	0
	24 964	11 750	15 725
		0	0
		0	0
	34 803	9 839	13 813
	25 079	15 725	15 725
			0
			0
			0
	-25 079	-15 725	-15 725
	11 220	25 079	20 069
	11 220	25 079	20 069
	73 078	48 117	48 117
	77 158	73 078	59 166
	1 642	1 590	1 590
			0
			0
	1 642	1 590	0
			0
			0
	446	- 1 013	-837
	-78	- 65	0
	238	1 130	-278
	2 248	1 642	475

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

BILANS – AKTYWA w tys. złotych

		stan na:			
		30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
A.	Aktywa trwałe	50 211	50 099	47 095	42 813
I.	Wartości niematerialne i prawne	224	240	273	207
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	-
2.	Wartość firmy	-	-	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	224	240	273	207
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 183	1 288	1 189	729
1.	Środki trwałe	1 183	1 288	1 189	729
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	-	-	-	-
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	18	18	19	20
	c) urządzenia techniczne i maszyny	954	1 025	887	449
	d) środki transportu	209	231	276	251
	e) inne środki trwałe	2	14	7	9
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	47 584	47 351	44 413	40 415
1.	Nieruchomości	-	-	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	47 584	47 351	44 413	40 415
	a) w jednostkach powiązanych	47 584	47 351	44 413	40 415
	- udziały lub akcje	45 854	45 851	39 072	39 795
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
	- udzielone pożyczki	1 730	1 500	5 341	620
	- 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	1 220	1 220	1 220	1 462
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 220	1 220	1 220	1 462
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
B.	Aktywa obrotowe	62 045	47 927	38 377	32 635
I.	Zapasy	2 224	211	203	508
1.	Materiały	-	-	-	-
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-	-	-
4.	Towary	186	186	178	-
5.	Zaliczki na dostawy	2 038	25	25	508
II.	Należności krótkoterminowe	11 834	6 204	8 659	4 578
1.	Należności od jednostek powiązanych	2 943	1 936	2 776	1 574
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 402	1 380	1 656	998

	- do 12 m-cy	2 402	1 380	1 656	998
	- powyżej 12 m-cy	-	-	-	-
	b) inne	541	556	1 120	576
2.	Należności od pozostałych jednostek	8 891	4 268	5 883	3 004
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 331	2 951	4 388	2 440
	- do 12 m-cy	7 331	2 951	4 388	2 440
	- powyżej 12 m-cy	-	-	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	632	390	588	287
	c) inne	928	927	907	277
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	47 437	40 956	28 519	27 321
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	47 437	40 956	28 519	27 321
	a) w jednostkach powiązanych	20 998	19 573	11 424	27 255
	- udziały lub akcje	66	66	66	66
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
	- udzielone pożyczki	20 932	19 507	11 358	27 189
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	26 382	21 330	12 799	40
	- udziały lub akcje	-	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-	-
	- udzielone pożyczki	26 382	21 330	12 799	40
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	-	-	-
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	57	53	4 296	26
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	57	53	4 296	26
	- inne środki pieniężne	-	-	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	550	556	996	228
	AKTYWA RAZEM	112 256	98 026	85 472	75 448

BILANS - PASywa w tys. złotych

		stan na:			
		30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
A.	Kapitał (fundusz) własny	32 805	32 096	34 193	34 659
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 131	1 131	1 131	1 131
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	60 402	60 402	60 402	60 404
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	12 840	12 840	12 840	12 840
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	-	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-40 180	-40 179	-1 040	- 1 040
VIII.	Zysk (strata) netto	-1 388	-2 098	-39 140	- 38 676
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	79 451	65 930	51 279	40 789
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 032	1 378	121	107
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	6
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
	- długoterminowe	-	-	-	-
	- krótkoterminowe	-	-	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	1 032	1 379	121	101
	- długoterminowe	-	-	-	-

	- krótkoterminowe	1 032	1 379	121	101
II.	Zobowiązania długoterminowe	53 194	52 833	34 274	7 981
1.	Wobec jednostek powiązanych	15 958	15 682	15 133	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	37 236	37 151	19 141	7 981
	a) kredyty i pożyczki	-	-	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	36 955	36 821	18 709	7 847
	c) inne zobowiązania finansowe	280	330	432	133
	d) inne	-	-	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	25 182	11 676	16 841	32 658
1.	Wobec jednostek powiązanych	12 746	9 262	9 062	23 305
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	3 522	2 389	3 543	3 213
	- do 12 m-cy	3 522	2 389	3 543	3 213
	- powyżej 12 m-cy	-	-	-	-
	b) inne	9 223	6 873	5 519	20 092
2.	Wobec pozostałych jednostek	12 436	2 415	7 779	9 353
	a) kredyty i pożyczki	5 869	459	4 166	4 124
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 175	731	408	4 285
	c) inne zobowiązania finansowe	243	245	254	107
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 796	726	2 583	403
	- do 12 m-cy	4 796	726	2 583	403
	- powyżej 12 m-cy	-	-	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	122	122	203	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	167	51	60	126
	h) z tytułu wynagrodzeń	26	33	57	38
	i) inne	38	47	48	270
3.	Fundusze specjalne	-	-	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	43	43	43	43
1.	Ujemna wartość firmy	43	43	43	43
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
	- długoterminowe	-	-	-	-
	- krótkoterminowe	-	-	-	-
PASYWA RAZEM		112 256	98 026	85 472	75 448

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) w tys. złotych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) w tys. złotych			za okres		
			od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2014 do 30.09.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 239	14 299	3 542	6 036
	- od jednostek powiązanych	1 218	3 295	363	451
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 239	14 299	3 542	6 036
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 275	8 989	2 538	5 160
	- jednostkom powiązanym	-	-	-	-
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	2 275	8 989	2 538	5 160
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	3 964	5 310	1 004	876
D.	Koszty sprzedaży	-	-	-	-
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 479	5 155	1 130	2 426
F.	STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	1 485	155	-126	-1 550
G.	Pozostałe przychody operacyjne	114	326	137	821
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	3	-	-
II.	Dotacje	-	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	114	323	137	821
H.	Pozostałe koszty operacyjne	73	376	593	1 300
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-

II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	73	376	593	1 300
I.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	1 526	105	-582	-2 029
J.	Przychody finansowe	658	1 720	407	726
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	658	1 720	373	692
	- od jednostek powiązanych	304	834	364	683
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Inne	-	-	34	34
K.	Koszty finansowe	1 474	3 213	37 074	37 373
I.	Odsetki, w tym:	1 324	2 985	345	591
	- dla jednostek powiązanych	323	902	136	142
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	36 722	36 722
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Inne	150	228	7	60
L.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	710	-1 388	-37 249	-38 676
M.	Wynika zdarzeń nadzwyczajnych (M.I - M.II)	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
N.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (L+/-M)	710	-1 388	-37 249	-38 676
O.	Podatek dochodowy	-	-	-	-
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
R.	ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	710	-1 388	-37 249	-38 676

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM w tys. złotych

	za okres		
	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	34 193	87 589	87 589
- korekty błędów podstawowych	0	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	34 193	87 589	87 589
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 131	1 131	1 131
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	0	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	0	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 131	1 131	1 131
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	0	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	-	-
a) zwiększenie	0	-	-
b) zmniejszenie	0	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	60 402	60 438	60 438
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	-	34
a) zwiększenie (z tytułu)	0	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	-	-
- z kapitału rezerwowego po rejestracji emisji	0	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	-	34
- koszty emisji akcji	0	36	34
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	60 402	60 402	60 404

5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	12 840	27 060	27 060
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		- 14 220	- 14 220
a)	zwiększenie (z tytułu)		12 840	-
-	wycena inwestycji długoterminowych		12 840	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)		27 060	14 220
-	wycena inwestycji długoterminowych		27 060	14 220
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	12 840	12 840	12 840
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-
a)	zwiększenie	-	-	-
b)	zmniejszenie	-	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-40 180	- 1 040	1 040
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	-	-
-	korekty błędów podstawowych	0	-	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	-	-
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	0	-	-
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-	-
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-40 180	-1 040	1 040
-	korekty błędów podstawowych	0	-	-
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-40 180	-1 040	1 040
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	-	-
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	-	-
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-40 180	-1 040	1 040
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-40 180	-1 040	1 040
8.	Wynik netto	-1 388	- 39 140	38 676
a)	zysk netto	0	-	-
b)	strata netto	-1 388	- 39 140	38 676
c)	odpisy z zysku	0	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	32 805	34 193	34 659
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	32 805	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) w tys. złotych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) w tys. złotych		za okres		
		od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 445	706	-3 817
I.	Zysk (strata) netto	-1 388	-39 140	-38 676
II.	Korekty razem	5 833	39 846	34 859
1.	Amortyzacja	448	320	172
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	80	14
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 850	142	-194
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3	36 726	36 721
5.	Zmiana stanu rezerw	911	51	38
6.	Zmiana stanu zapasów	-2 021	-202	-508
7.	Zmiana stanu należności	-3 381	-5 407	-1 930
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 583	7 772	-331
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	446	351	877
10.	Inne korekty	0	13	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	4 445	706	-3 817
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-26 503	-31 340	-24 758
I.	Wpływy	24 496	20 492	7 401
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23	1	0
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	-	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	24 473	20 491	7 401

a) w jednostkach powiązanych	24 473	20 491	7 401
- zbycie aktywów finansowych	25	-	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	-	0
- spłata udzielonych pożyczek	24 448	20 491	7 401
b) w pozostałych jednostkach	0	-	0
- zbycie aktywów finansowych	0	-	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	-	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	-	0
- odsetki	0	-	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	-	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	-	0
II. Wydatki	50 999	51 832	32 159
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	413	626	478
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	-	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	50 586	51 203	31 678
a) w jednostkach powiązanych	50 586	51 203	31 678
- nabycie aktywów finansowych	6 694	679	833
- udzielone pożyczki	43 892	50 524	30 845
b) w pozostałych jednostkach	0	-	0
- nabycie aktywów finansowych	0	-	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	-	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	3	3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-26 503	-31 340	-24 758
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	17 819	34 927	28 598
I. Wpływy	19 728	57 155	37 459
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	-	0
2. Kredyty i pożyczki	1 703	23 726	14 851
3. Emisja dłużnych papierów finansowych	18 025	33 429	22 607
4. Inne wpływy finansowe	0	-	0
II. Wydatki	1 909	22 228	8 861
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	0	17 571	8 700
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	4 000	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	-	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	157	120	38
8. Odsetki	1 752	472	89
9. Inne wydatki finansowe	0	65	35
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	17 819	34 927	28 598
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	-4 239	4 293	23
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 239	4 293	23
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 296	3	3
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	57	4 296	26
- 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. Przychody z trwających na dzień bilansowy kontraktów niezakończonych ujmuje się w oparciu o kalkulację stanu zawansowania prac.

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

Dotacje państwowe

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Podatek dochodowy

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej.

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

Wartości niematerialne

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

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

Leasing

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności

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

Zapasy

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Utrata wartości aktywów

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

wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny. Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

Kapitał (instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę)

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne. Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów. Jeśli zachodzi

prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

II. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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.

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 Services Sp. z o.o. SKA)
- 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., Xantus S.A., SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA,)

Począwszy od trzeciego kwartału bieżącego roku segmenty outsourcing technologiczny oraz outsourcing sprzedaży są zgodnie z MSSF 5 segmentami do zbycia. Ich aktywa oraz zobowiązania są prezentowane odrębnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Jednocześnie wynik netto wygenerowany przez te segmenty stanowi odrębnie prezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynik z działalności zaniechanej.

Zasady rachunkowości w poszczególnych segmentach są jednakowe z zasadami całej Grupy opisanymi wyżej. W bieżącym półroczu nie wystąpiły zmiany w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym.

Informacje o przychodach w poszczególnych segmentach operacyjnych

Segment	01.01. – 30.09.2015 od klientów zewnętrznych	01.01.– 30.09.2015 z innymi segmentami operacyjnymi
outsourcing technologiczny	-	-
outsourcing sprzedaży	-	-
outsourcing procesowy	77 453	129
Pozostałe	19 514	2 858
Razem	96 967	2 987
Przychody Grupy	96 967	-

Segment	01.01. – 30.09.2014 od klientów zewnętrznych	01.01. – 30.09.2014 z innymi segmentami operacyjnymi
outsourcing technologiczny	-	-
outsourcing sprzedaży	-	-
outsourcing procesowy	49 106	412
Pozostałe	44 578	848
Razem	93 684	1 260
Przychody Grupy	93 684	-

Informacje o zyskach netto w poszczególnych segmentach operacyjnych

Segment	01.01. – 30.09.2015	
outsourcing technologiczny	11 296	Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.
outsourcing sprzedaży	-464	
outsourcing procesowy	282	
Pozostałe	344	
Razem	11 458	
odpis wartości firmy	-	
inne zyski z konsolidacji	-	
zyski mniejszości	238	
Zysk netto Grupy	11 220	

Segment	01.01. – 30.09.2014	
outsourcing technologiczny	4 946	Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.
outsourcing sprzedaży	1 329	
outsourcing procesowy	4 230	
Pozostałe	-3 487	
Razem	7 018	
odpis wartości firmy	-	
inne zyski z konsolidacji	12 772	
zyski mniejszości	-278	
Zysk netto Grupy	20 068	

Informacje o aktywach w poszczególnych segmentach operacyjnych

Dane w tys. PLN na dzień 30.09.2015

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
outsourcing technologiczny	0	44 777
outsourcing sprzedaży	0	25 162
outsourcing procesowy	5 068	37 916
Pozostałe	5 177	53 219
Razem	10 245	161 074
Wartość firmy	4 404	0
Aktywa Grupy	14 649	161 074

Dane w tys. PLN na dzień 31.12.2014

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
outsourcing technologiczny	1 909	41 299
outsourcing sprzedaży	2 164	23 114
outsourcing procesowy	4 683	32 965
Pozostałe	11 778	24 931
Razem	20 534	122 309
Wartość firmy	7 370	0
Aktywa Grupy	27 904	122 309

Nota 2. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie trzech kwartałów roku 2015 nie wystąpiły zmiany wielkości szacunkowych.

Nota 3. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W okresie trzech kwartałów roku 2014 dokonano odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 190 tys. zł.

Nota 4. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 grupa kapitałowa dokonała nabyć rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 558 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 750 tys. zł. W bieżącym okresie nie zostały poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

4 maja 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 289/15 w sprawie rejestracji w dniu 6 maja 2015 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 18.300 (słownie: osiemnaście tysięcy trzysta) obligacji na okaziciela serii F Emitenta o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i terminie wykupu w dniu 9 kwietnia 2018 r., emitowanych na podstawie uchwały nr 1 Zarządu SMT S.A. z dnia 23 marca 2015

Strona 59 z 74 r., zmienionej uchwałą nr 1 Zarządu SMT S.A. z dnia 2 kwietnia 2015 r. oraz oznaczeniu ich kodem PLADVPL00078.

W okresie od 1 lipca do 30 września 2015 roku nie wystąpił wykup dłużnych papierów wartościowych.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. naliczono odsetki od wyemitowanych w latach poprzednich obligacji i odniesiono je w koszty finansowe na łączną kwotę 1.944 tys. zł. W tym samym okresie dokonano spłaty odsetek na łączną kwotę 1.177 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.

Wszelkie zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego opisane zostały w punkcie 15. c. V. części niniejszego raportu.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

1. 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.
2. Sezonowość w podróżach biznesowych dotycząca w istotny sposób spółek zależnych emitenta iAlbatros SA i iAlbatros SAS. 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.

3. Harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze outsourcingu sprzedaży (Codemedia S.A.);”

Nota 11. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
30.09.2015						
Jednostki powiązana kapitałowo:						
SSI Sp. z o.o.	5	0	13	0	0	0
Recrutia sp. z o. o.	0	0	0	0	0	0
AKESTO Sp. z o.o.	3	0	8	1	0	0
Sorcersoft.com Spółka Akcyjna	40	19	121	1 334	0	0
MobiCare S.A.	40	0	38	1 170	0	0
SATIS GPS Sp. z o.o.	3	24	9	0	5	0
SMT Services Sp. z o.o.	3	0	10	12	0	0
MediaPlanning Sp. z o.o.	3	0	21	0	0	0
GTMS S.A.	623	29	4 111	2 861	5	0
SMT Niemcy	0	0	237	0	0	0
SMT Software Sp. z o. o.	5	0	17	1	0	0
iAlbatros Uproszczona Oddz.	0	0	4	2	0	0

SKRÓCONA INFORMACJA DODATKOWA DOTYCZĄCA DANYCH JEDNOSTKOWYCH

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

Wyszczególnienie	Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO w tys. zł				
BO 01.01.2015	40 272	5 341		45 613
Zwiększenia, z tego:	6 812	510		7 322
- zakup/objęcie/udzielenie	6 689	413		7 102
- inne	123	97		220
Zmniejszenia, tego:	30	4 121		4 151
- sprzedaż/spłata	30	4 121		4 151
- wycena w wartości rynkowej				
BZ 30.09.2015	47 054	1 730		48 784
ODPISY AKTUALIZUJĄCE w tys. zł				

BO 01.01.2015	1 200		1 200
Zwiększenia			
Zmniejszenia			
BZ 30.09.2015	1 200		1 200
WARTOŚĆ NETTO w tys. zł			
BO 01.01.2015	39 072	5 341	44 413
BZ 30.09.2015	45 854	1 730	47 584

Nota 2. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH WG STANU NA 30.09.2015

Nazwa, forma prawna	Wartość w cenie nabycia	Korekty aktualizujące	Wartość bilansowa	Udział w kapitale (%)
Codemia S.A.	19 347	-	19 347	99,86%
Xantus S.A.	3 003	-1 200	1 803	50,00%
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	86	-	86	100,00%
SMT Systems Integration Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA	13 758	-	13 758	100,00%
GTMS S.A.	50	-	50	50,00%
SATIS GPS Sp. z o.o.	6	-	6	100,00%
SMT Software Services Sp. z o.o.	2	-	2	100,00%
Sorcersoft.com S.A.	61	-	61	60,00%
iAlbatros S.A.	10 031	-	10 031	61,16%
MobiCare S.A.	139	-	139	55,00%
Recrutia Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
H.I. Akesto Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
SMT Software Services SKA	556	-	556	100,00%
RAZEM	47 054	- 1 200	45 854	

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 TRZECH KWARTAŁACH 2015 ROKU

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA PO III KWARTALE 2015 ROKU

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki oraz porównanie sytuacji dochodowej i majątkowej Grupy kapitałowej SMT za 3 kwartały 2015 r. w odniesieniu do analogicznych okresów lat wcześniejszych.

Na wstępie należy zaznaczyć, że z uwagi na przeklasyfikowania istotnych aktywów na działalność zaniechaną (SMT Software Services, Codemedia) analiza Zarządu ogranicza się jedynie do porównania trzech kwartałów roku 2015 z analogicznym okresem roku ubiegłego, który został skorygowany w sposób zapewniający porównywalność. Uwzględnianie w porównaniach lat 2013 i wcześniejszych, które nie podlegały takiej korekcie, byłoby więc mylące, stąd też tym razem nie prezentujemy Odbiorcom naszego raportu przekrojowych wykresów za ostatnich 5 lat dotyczących przychodów, EBITDA i zysku netto, tak jak robiliśmy to zazwyczaj.

Jak wskazano na wstępie raportu w liście od Prezesa, czteroprocentowa dynamika przyrostu przychodów ze sprzedaży wydaje się niska, jednak ocena tego stanu zmienia się, gdy weźmie się pod uwagę fakt, że przychody w segmencie outsourcingu procesowego wzrosły z wartości 49,1 mln PLN do 77,5 mln PLN, a więc o 58%. Dodajmy, że w roku 2014 spółka Satis należąca do tego segmentu zrealizowała istotne przychody i zyski z realizacji projektu Systemu Dozoru Elektronicznego, co było projektem o charakterze jednorazowym, tak że baza do porównań była wyższa właśnie o wpływ projektu SDE.

EBITDA po reklasyfikacji działalności zaniechanej osiągnęła wartość 3,6 mln PLN, a więc o 4,8 mln PLN więcej, niż w roku ubiegłym, co świadczy o dobrej rentowności biznesu kontynuowanego. Marża brutto wzrosła do 10% z 8%, marża na sprzedaży z -4% do 2%, a marża operacyjna z -4% do 2%. Grupa ponadto istotnie obniżyła koszty ogólnego zarządu, które z 12% przychodów ze sprzedaży spadły do 8%.

Rentowność na poziomie netto jest niższa, niż w roku 2014, jednak wysoka rentowność w roku 2014 to efekt przede wszystkim zysku zrealizowanego na sprzedaży spółki LemonSky. To zdarzenie miało również wpływ na kształtowanie się wskaźnika EPS, który zanotował w roku 2014 istotny skok. Porównując jednak EPS w latach 2015 i 2013 widzimy wzrost z wartości 0,71 do 0,99. Rośnie również wskaźnik BVPS, co wskazuje na fakt, że każda akcja Grupy niesie za sobą więcej substancji majątkowej.

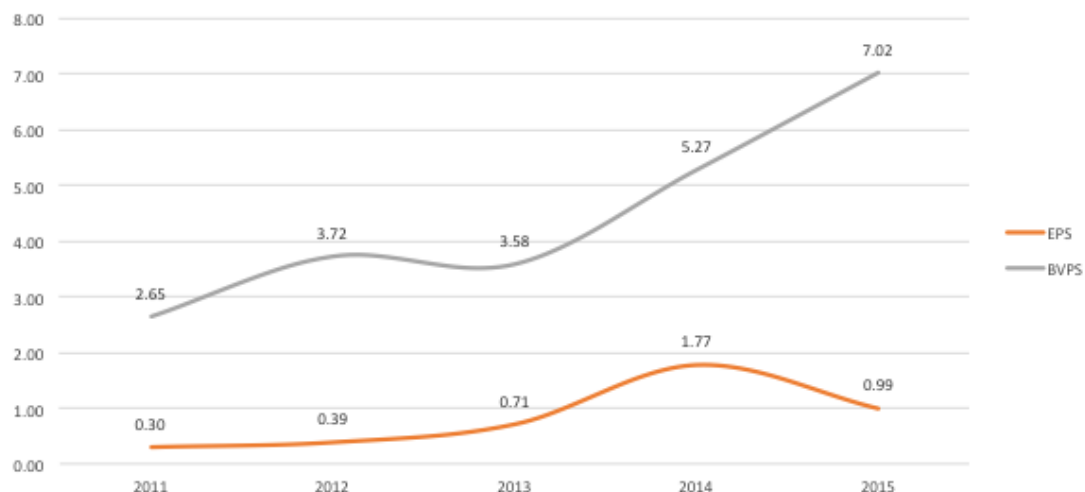
Należy również zwrócić uwagę na fakt, że niższa zyskowność w samym trzecim kwartale 2015 roku to zjawisko normalne dla działalności kontynuowanej – iAlbatros będący największą spółką pozostającą w grupie, działając na rynku *business travel* realizuje znacznie niższą sprzedaż w lipcu, a szczególnie w sierpniu każdego roku, gdy jego koszty stałe oraz koszty finansowe całej grupy pozostają w tym czasie na niezmiennym poziomie.

Skonsolidowane dane finansowe
Grupy SMT SA po trzech kwartałach poszczególnych lat
Sprzedaż, EBITDA z dz. kont. i zysk netto
Po korekcie od działalności zaniechaną SMT Services i Codemedia

	2014	2015	r/r	r/r %
Sprzedaż (mln zł.)	93,68	96,97	3,28	4%
EBITDA z dz. kont. (mln zł.)	-1,14	3,62	4,76	-
Zysk netto (mln zł.)	20,07	11,22	-8,85	-44%

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

Wartości w zł.	2011	2012	2013*	2014	2015
EPS	0,30	0,39	0,71	1,77	0,99
BVPS	2,65	3,72	3,58	5,27	7,02



Analiza wskaźnikowa odzwierciedla wskazane powyżej zjawiska – spadek rentowności bierze się z faktu, że na rentowność w roku 2014 miało wpływ zdarzenie jednorazowe. Z kolei zmiany we wskaźnikach płynności są odzwierciedleniem utrzymujących się wysokich poziomów majątku obrotowego. Jak wskazywano we wcześniejszych raportach, stan ten utrzyma się praktycznie do końca roku 2015.

Analiza wskaźnikowa	30.09.2015	30.09.2014
Rentowność majątku		
wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100	6,52%	17,81%
wartość aktywów		
Rentowność kapitału własnego		
wynik finansowy netto jednostki dominującej x 100	14,13%	33,92%
kapitał własny jednostki dominującej		
Rentowność netto sprzedaży		
wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100	11,82%	21,12%
przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		
Wskaźnik płynności I		
aktywa obrotowe ogółem	2,73	2,09
zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik płynności II		
aktywa obrotowe ogółem – zapasy	2,62	2,04
zobowiązania krótkoterminowe		
Wynik finansowy na jedną akcję		
wynik finansowy netto	0,99	1,77
liczba akcji		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Dynamika - 2015/2014 (2014 - 100%)
Przychody ze sprzedaży	96 967	93 684	4%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	96 967	93 684	4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	86 917	85 945	1%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	86 917	85 945	1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	10 050	7 739	30%
Koszty sprzedaży	0	0	-
Koszty ogólnego zarządu	7 677	11 505	-33%
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 373	-3 766	-
Pozostałe przychody operacyjne	294	2 598	-89%
Pozostałe koszty operacyjne	315	2 376	-87%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 352	-3 544	-
Przychody finansowe	1 837	365	403%
Koszty finansowe	2 872	1 406	104%
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0	17 974	-100%
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości wartości firmy	0	0	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 317	13 389	-90%
Podatek dochodowy	690	4 868	-86%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	627	8 521	-93%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	10 831	11 269	-4%
Zysk (strata) netto	11 458	19 790	-42%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	238	-278	-186%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	11 220	20 068	-44%
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,99	1,77	-44%
EBITDA	3 619	-1 136	-

Sytuacja bilansowa Grupy Kapitałowej zmieniła się dość istotnie, przede wszystkim w wyniku przeklasyfikowania aktywów dotyczących działalności zaniechanej, które prezentowane są jako „aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży”. W szczególności istotne zmiany zaobserwowano w zakresie aktywów trwałych, których udział w sumie bilansowej spadł z 19% do 8% a także w zakresie należności handlowych, które spadły o ponad 28 mln PLN. Zmiana w zakresie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów to w dużej części efekt przeklasyfikowania środków pieniężnych należących do SMT Services do działalności zaniechanej.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ**

AKTYWA	30.09.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	14 649	8%	27 904	19%	35 041	28%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 507	1%	2 598	2%	2 718	2%
Wartości niematerialne	3 574	2%	5 823	4%	12 343	10%
Wartość firmy	4 404	3%	7 370	5%	7 488	6%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0%	0	0%	0	0%
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0%	0	0%	0	0%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	382	0%	544	0%	2 304	2%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe aktywa finansowe	1 730	1%	7 806	5%	1 319	1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 877	1%	2 757	2%	6 932	5%
Pozostałe aktywa trwałe	1 175	1%	1 006	1%	1 937	2%
Aktywa obrotowe	161 074	92%	122 309	81%	92 207	72%
Zapasy	6 560	4%	1 292	1%	2 847	2%
Należności handlowe	30 919	18%	59 102	39%	36 456	29%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	700	0%	511	0%	564	0%
Pozostałe należności	12 958	7%	22 797	15%	10 199	8%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	66	0%	66	0%	542	0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe aktywa finansowe	29 897	17%	17 715	12%	2 965	2%
Rozliczenia międzyokresowe	9 298	5%	6 417	4%	12 767	10%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	737	0%	14 409	10%	16 324	13%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	69 939	40%	0	0%	9 543	7%
AKTYWA RAZEM	175 723	100%	150 213	100%	127 248	100%

Podobne zmiany widać również po stronie pasywów, w tym w szczególności zauważalny jest spadek zobowiązań handlowych o ponad 15,5 mln PLN. Ponadto w porównaniu z końcem roku 2014 zauważalne są zmiany, które opisywane były w poprzednich raportach, a więc przede wszystkim przyrost pozostałych zobowiązań finansowych, który wiąże się z emisją obligacji serii F.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
SYTUACJI FINANSOWEJ**

PASYWA	30.09.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Kapitały własne	79 406	45%	74 720	50%	49 708	39%
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>77 158</i>	<i>44%</i>	<i>73 078</i>	<i>49%</i>	<i>48 118</i>	<i>38%</i>
Kapitał zakładowy	1 131	1%	1 131	1%	1 131	1%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 954	7%	11 954	8%	11 990	9%
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe kapitały	18 162	10%	25 147	17%	21 199	17%
Różnice kursowe z przeliczenia	-112	0%	-72	0%	-16	0%
Niepodzielony wynik finansowy	34 803	20%	9 839	7%	-1 911	-2%
Wynik finansowy bieżącego okresu	11 220	6%	25 079	17%	15 725	12%
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>2 248</i>	<i>1%</i>	<i>1 642</i>	<i>1%</i>	<i>1 590</i>	<i>1%</i>
Zobowiązania długoterminowe	37 285	21%	19 373	13%	648	1%
Kredyty i pożyczki	0	0%	0	0%	30	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	37 236	21%	19 247	13%	545	0%
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0%	0	0%	0	0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49	0%	126	0%	73	0%
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	59 032	34%	56 120	37%	76 892	60%
Kredyty i pożyczki	10 274	6%	8 010	5%	5 833	5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 480	1%	6 430	4%	10 609	8%
Zobowiązania handlowe	13 416	8%	29 019	19%	47 644	37%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	590	0%	43	0%	437	0%
Pozostałe zobowiązania	1 477	1%	9 248	6%	6 448	5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	682	0%	689	0%	1 278	1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	81	0%	218	0%	445	0%
Pozostałe rezerwy	1 338	1%	2 463	2%	337	0%
Zobowiązania bezpośrednie związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	29 694	17%	0	0%	3 861	3%
PASYWA RAZEM	175 723	100%	150 213	100%	127 248	100%

Analiza wskaźnika dźwigni finansowej potwierdza powyższe zjawiska – istotny przyrost zadłużenia bierze się przede wszystkim z przeklasyfikowania środków pieniężnych należących do SMT Services do działalności zaniechanej oraz wzrostu zadłużenia w związku z emisją obligacji serii F.

	30.09.2015	31.12.2014
Zobowiązania kredytowe - długoterminowe	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe	37 236	19 247
Zobowiązania kredytowe - krótkoterminowe	10 274	8 010
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	1 480	6 430
RAZEM Zobowiązania finansowe	48 990	33 687
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-737	-14 409
ZADŁUŻENIE NETTO	48 253	19 278
Kapitał własny	79 406	74 720
Wskaźnik dźwigni finansowej	0,38	0,21

V. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.

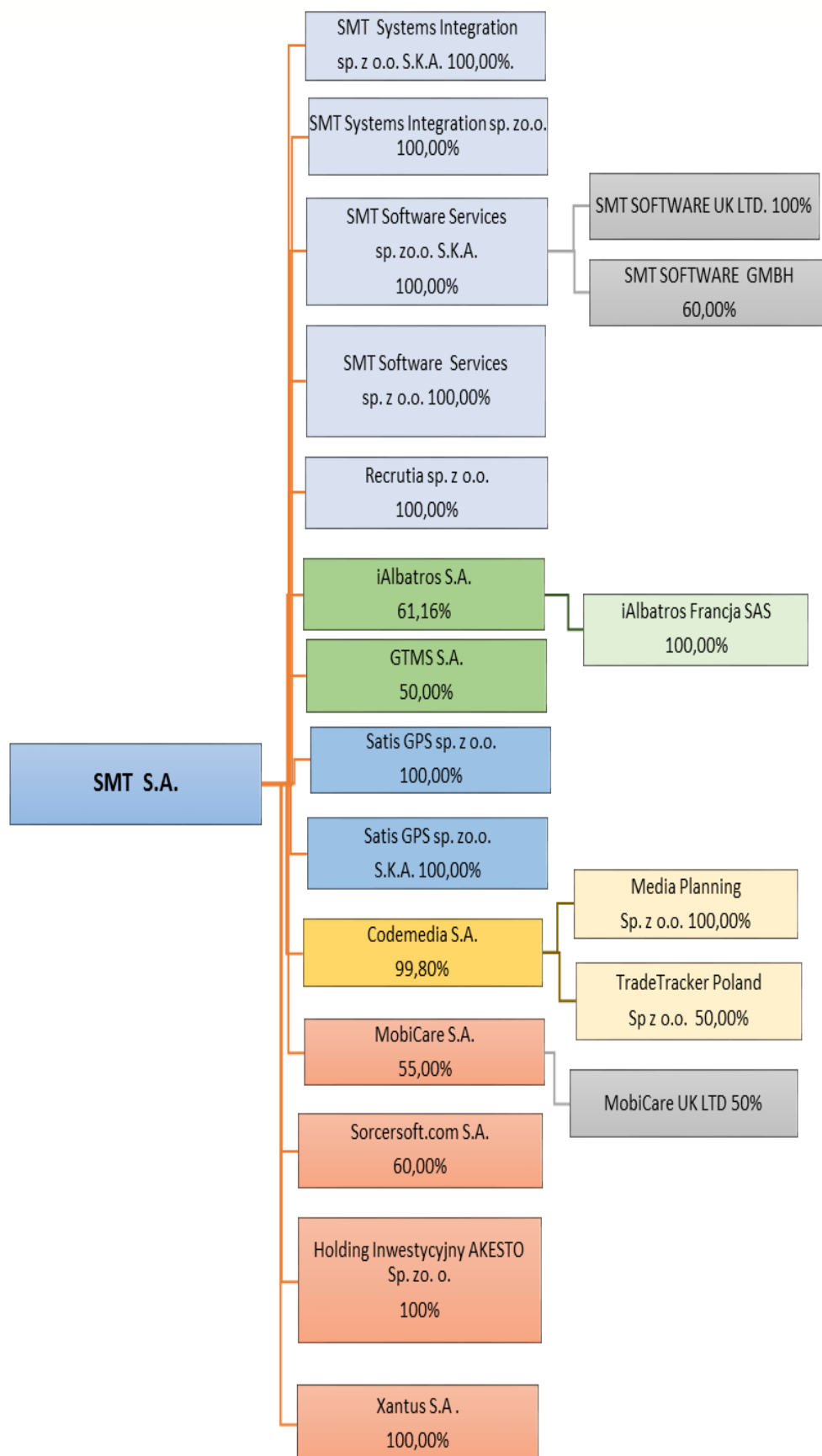
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

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. Zgodnie ze strategią Grupy Kapitałowej zaprezentowaną podczas Konferencji, która odbyła się 8 kwietnia 2015 roku w siedzibie GPW docelowo Zarząd spółki ma zamiar skupić się na rozwoju działalności na rynku business travel oraz na kontynuacji działalności z zakresu outsourcingu procesowego. W tym celu zostanie uproszczona i uporządkowana struktura Grupy poprzez konsolidację spółek lub ich sprzedaż.

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

Emitent prezentuje jeszcze w swojej strukturze spółki SMT Software Services Sp. z o. o. SKA oraz Codemedia S. A., Zarząd SMT S. A. jednak zaznacza, że działalność tych spółek została przeklasyfikowana na działalność zaniechaną z uwagi na fakt daleko posuniętych działań dotyczących sprzedaży tych spółek, które na dzień publikacji raportu nie zostały jeszcze ostatecznie sfinalizowane.

Jednocześnie zwracamy uwagę na fakt, że spółka SMT S. A. nabyła akcje spółki iAlbatros, o czym mowa jest w punkcie 15 w sekcji b, poświęconej istotnym wydarzeniom w rozwoju Grupy Kapitałowej. Zmiany te nie zostały dotychczas zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy i dla uniknięcia wątpliwości przedstawiamy udział spółki SMT S. A. w spółce iAlbatros S. A. nie uwzględniając wyżej wymienionych transakcji.



Udział emitenta w kapitałach spółek powiązanych na 30 września 2015 r.

Stan na 30.09.2015	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. Xantus S.A.	100,00%	100,00%
6. iAlbatros S.A.	61,16%	38,84%
7. iAlbatros Francja (w 100% własność iAlbatros S.A.)	61,16%	38,84%
8. Recrutia Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
9. SATIS GPS Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
10. GTMS S.A.	50,00%	50,00%
11. SMT Software Services Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
12. SMT System Integration Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
13. Sorcersoft.com S.A.	60,00%	40,00%
14. SMT Software Services Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
15. SMT Software UK Ltd (w 100% własność SMT Software Services Sp. z o.o. SKA)	100,00%	0,00%
16. SMT Software GmbH (w 60% własność SMT Software Services Sp. z o.o. SKA)	60,00%	40,00%
17. MobiCare S.A.	55,00%	45,00%
18. MobiCare UK Ltd (w 50% własność MobiCare S.A.)	27,50%	72,50%
19. Trade Tracker Sp. z o.o. (w 50% własność Codemedia S.A.)	49,93%	50,07%
20. MediaPlanning Sp. z o.o. (w 100% własność Codemedia S.A.)	99,86%	0,14%

3. Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 30 września 2015 r.

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.	100,00%
Trade Tracker Poland sp. z o. o.	49,93%
iAlbatros S.A.	60,16%
iAlbatros SASU (Francja)	60,16%
SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA	100,00%

4. Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 30 września 2015 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 S.A.	100,00	556	556	50 000
Codemia S.A.	99,86	19 347	19 347	1 808 238
Xantus S.A.	100,00	3 003	1 803	600 000
Trade Tracker Poland Sp. z o.o	49,93	50	50	1 000
iAlbatros S.A.	61,16	10 031	10 031	345 499
iAlbatros SASU	61,16	402	402	100 000
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00	86	86	5 000
SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA	100,00	13 758	13 758	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 od 26.06.2014

Moncef Khanfir - Wiceprezes Zarządu od 29.10.2014

Skład Rady Nadzorczej:

Tomasz Krześniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Andrzej Szymański – Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2014

Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej od 23.01.2015

Piotr Sulima – Członek Rady Nadzorczej od 18.06.2015

Grzegorz Kiczmachowski – Członek Rady Nadzorczej od 18.06.2015

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 i Metalife PTE S. A.

SMT S. A. jest holdingiem firm działających w trzech dynamicznie rozwijających się obszarach:

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

Docelowo Zarząd spółki pragnie skupić się na rozwoju działalności na rynku business travel oraz na kontynuacji działalności z zakresu outsourcingu procesowego.

OUTSOURCING TECHNOLOGICZNY – do zbycia

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

Spółki z tej grupy oferują usługi z zakresu produkcji oprogramowania biznesowego oraz outsourcingu specjalistów IT i zespołów programistycznych. Usługi te rozliczane są w modelu stałej ceny („fixed price”) oraz na podstawie realnie poświęconego czasu i poniesionych kosztów („time and material”). Klientami spółek z tej grupy są przede wszystkim polskie filie międzynarodowych przedsiębiorstw oraz firmy zlokalizowane poza granicami Polski.

www.smtsoftware.com

OUTSOURCING PROCESOWY

iAlbatros SA, iAlbatros SAS

iAlbatros jest spółką świadczącą usługi rezerwacji hotelowych dla klienta biznesowego. Formuła działalności spółki została oparta na specjalnie opracowanym systemie informatycznym. Wyróżnikiem działalności spółki jest zapewnienie klientom skutecznych narzędzi pozwalających oszczędzić na kosztach rezerwacji hotelowych – narzędzi takich jak wirtualne jednorazowe karty debetowe z limitami wynikającymi bezpośrednio z wartości rezerwacji w systemie iAlbatros, czy też pełne dostosowanie dostępnej przez system listy hoteli i zakresu pakietów hotelowych (nocleg / nocleg ze śniadaniem/dodatkowe usługi hotelowe) oraz limitów cen do wewnętrznych regulaminów podróży służbowych klientów. iAlbatros nie skupia się więc na maksymalizowaniu komfortu podróżujących pracowników klientów, a na maksymalizacji oszczędności poprzez uszczelnienie i zautomatyzowanie procesu zakupu usług hotelowych przy jednoczesnym zapewnieniu oczekiwanych przez klienta standardów usług hotelowych.

www.ialbatros.com

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 sprawną 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

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 UK

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 – do zbycia**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

Pozostałe podmioty:

Xantus - spółka specjalizuje się w produkcji seriali animowanych, reklam telewizyjnych, komputerowych efektów specjalnych (VFX) oraz rozwiązaniach typu motion design. Xantus oferuje także wykorzystanie unikalnych technologii informatycznych w reklamie, zaawansowanych projektach multimedialnych i produkcjach filmowych.

Media Planning - przedmiot działalności spółki: działalność agencji reklamowych, działalność związana z produkcją filmów nagrań wideo i programów telewizyjnych, działalność wydawnicza, działalność związana z oprogramowaniem.

Recrutia - przedmiot działalności spółki: działalność związana z oprogramowaniem, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników.

GTMS - przedmiotem działalności spółki jest m.in. pozostała działalność w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

Holding Inwestycyjny AKESTO - przedmiotem działalności spółki jest m.in. działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

6. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta

W okresie od 1 lipca 2015 do 30 września 2015 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

7. Oferta Publiczna akcji Emitenta

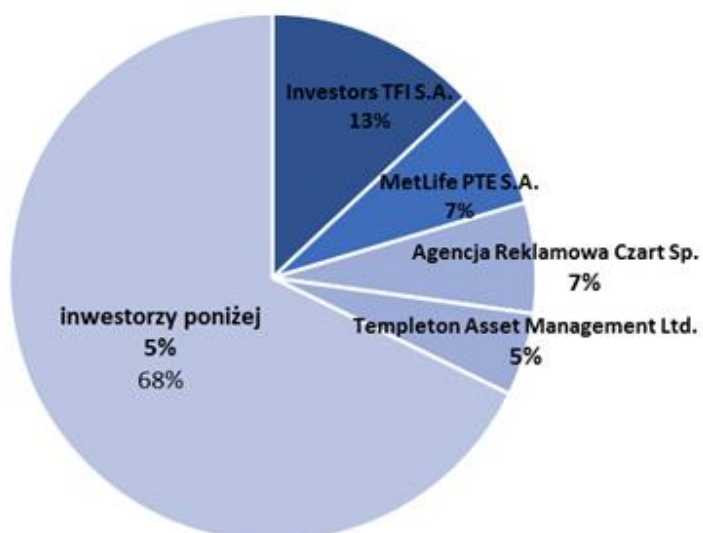
W okresie 1 lipca 2015 do 30 września 2015 roku Emitent nie przeprowadzał oferty publicznej.

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

23 września 2015 roku wpłynęło do siedziby Emitenta zawiadomienie od dotychczasowego akcjonariusza, Blue Ceriana Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie - podmiot bezpośrednio kontrolowany przez Pana Konrada Pankiewicza (posiada większość głosów na zgromadzeniu wspólników) oraz podmiot w którym Pan Konrad Pankiewicz pełni również funkcję prezesa zarządu. Zawiadomienie jest datowane na dzień 22 września 2015 roku i dotyczy zbycia w dniu 18.09.2015 r. przez Blue Ceriana Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie 872.000 akcji na okaziciela Emitenta ("Akcje"). Akcje zostały zbyte poza rynkiem regulowanym, na podstawie dwóch umów cywilnoprawnych. Cena sprzedaży w każdej z przeprowadzonych transakcji wyniosła 18,80 zł za jedną akcję.

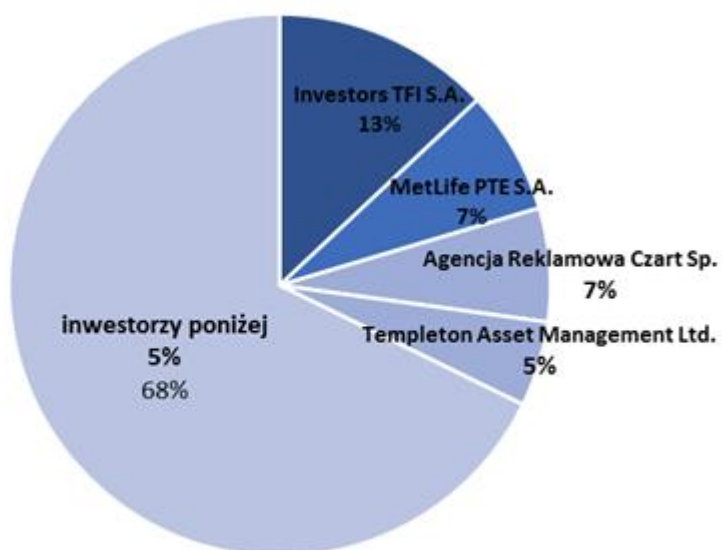
Struktura akcjonariatu na ostatni dzień III kwartału, tj. 30 września 2015 roku:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział %
Investors TFI S.A.	1 472 489	13,02%
Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o.	834 511	7,38%
MetLife PTE S.A.	765 106	6,77%
Templeton Asset Management Ltd.	573 902	5,08%
inwestorzy poniżej 5%	7 662 315	67,76%
RAZEM	11 308 323	100,00%



Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2015 r. tj. na dzień 16 listopada 2015 r.

Akcjonariusz	liczba akcji	udział %
Investors TFI S.A.	1 472 489	13,02%
Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o.	834 511	7,38%
MetLife PTE S.A.	765 106	6,77%
Templeton Asset Management Ltd.	573 902	5,08%
inwestorzy poniżej 5%	7 662 315	67,76%
RAZEM	11 308 323	100,00%



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

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień	Stan na dzień
		opublikowania raportu za III kwartał 2015 r tj. na dzień 16 listopada 2015 r	opublikowania raportu za półrocze 2015 r tj. na dzień 31 sierpnia 2015 r
Konrad Pankiewicz	Prezes Zarządu	0	872 000
		posiadanie pośrednio	posiadanie pośrednio
		40	40
		posiadane bezpośrednio	posiadane bezpośrednio
Szymon Pura	Wiceprezes Zarządu	1	1
		posiadanie	posiadanie
		bezpośrednio	bezpośrednio

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

Brak istotnych postępowań.

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

Nie wystąpiły.

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

Patrz w Informacje dodatkowe: Nota 5.

13. Wypłacone dywidendy.

Nie wystąpiły.

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

Zakup udziałów spółki Xantus

Na podstawie umowy z dnia 2 września 2015 roku Emitent nabył 300 000 akcji, które stanowią 50% Reklamowej „Czart” Sp. z o. o.

Sprzedaż udziałów SMT Software Sp. z o. o.

Na podstawie umowy z dnia 17 września 2015 roku Emitent sprzedał 100% akcji spółki SMT Software Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie.

Sprzedaż udziałów spółki Codemedia

Na podstawie umowy z dnia 29 września 2015 roku Emitent sprzedał 999 999 akcji spółki Codemedia S. A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) do spółki Versalis Equity S. A. oraz uzyskał zobowiązanie Spółki do nabycia w ciągu 30 dni od dnia podpisania Umowy 808.238 pozostałych akcji posiadanych przez Emitenta celem dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem. Po dokonaniu sprzedaży i zbycia w celu umorzenia Emitent pozostanie właścicielem 1 akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Więcej informacji dotyczących Umowy znajduje się w punkcie poniżej.

15. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej SMT S.A., w trzecim kwartale 2015r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**a) Zawarcie istotnych umów****IRD – nowy kontrakt iAlbatros SAS**

24 września 2015 roku Zarząd spółki zależnej Emitenta – iAlbatros SAS z siedzibą w Paryżu („iAlbatros SAS”) powziął informację o znaczącej umowie z instytucją IRD - francuskim międzynarodowym centrum badań na rzecz rozwoju. Umowa datowana jest na dzień 24 września 2015 roku i została zawarta na okres 4 lat, rozpoczęcie współpracy jest planowane na 1 listopada 2015 roku. Przedmiotem umowy jest korzystanie przez Kontrahenta z systemu rezerwacji hotelowych oferowanego przez spółkę iAlbatros SAS. Zarząd Emitenta szacuje całkowitą wartość podpisanej umowy na kwotę około 5 mln euro, jednak ostateczna wartość przychodów ze sprzedaży iAlbatros SAS z tytułu realizacji powyższej umowy będzie zależna od liczby i rodzaju rezerwacji hotelowych faktycznie dokonanych przez Kontrahenta z wykorzystaniem systemu iAlbatros.

Sprzedaż akcji Codemedia

29 września 2015 roku została zawarta umowa pomiędzy: VERSALIS EQUITY S.A., z siedzibą w Warszawie, jako Kupującym oraz Emitentem jako Sprzedającym oraz Codemedia S.A. z siedzibą w Warszawie – spółką zależną od Emitenta („Spółka”) („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest: sprzedaż Kupującemu przez Emitenta 999.999 akcji serii A („Akcje”) oraz zobowiązanie Spółki do nabycia w ciągu 30 dni od dnia podpisania Umowy 808.238 pozostałych akcji posiadanych przez Emitenta celem dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem. Po dokonaniu sprzedaży i zbycia w celu umorzenia Emitent pozostanie właścicielem 1 akcji w kapitale zakładowym Spółki („Ostatnia Akcja”).

I. Szacunkowa wartość Umowy

Szacunkowa wartość całościowa Umowy tj. łączna wartość świadczeń przysługujących Emitentowi z tytułu Umowy zgodnie z pkt. II wynosi nie więcej niż 17.699.997,39 zł.

II. Kwota płatna na rzecz Emitenta i cena za akcje umarzone

Maksymalna wartość świadczenia spełnianego na rzecz Emitenta przez Kupującego wskazana w Umowie wynosi nie więcej niż 11.609.997,39 zł („Cena”), przy czym cena sprzedaży Akcji wynosi 22,5% Ceny i jest płatna w dacie zawarcia Umowy, natomiast pozostała część świadczenia Kupującego w wysokości nie więcej niż 77,5% Ceny będzie płatna w III ratach i będzie obliczana na podstawie osiągniętego przez Spółkę zysku netto wynikającego ze sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2016, 2017 i 2018. Dodatkowo zgodnie z Umową Spółka w ciągu 30 dni od dnia podpisania Umowy nabędzie od Emitenta 808.238 akcji własnych Spółki („Akcje Umarzone”) za kwotę 6.090.000 złotych celem dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem.

III. Kary umowne

Umowa przewiduje kary umowne m.in.: w wysokości 1.000.000 zł w przypadku naruszenia zakazu działalności konkurencyjnej, w wysokości 200.000 zł za każdy przypadek naruszenia w zakresie ujawnienia lub wykorzystania informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa Spółki, w wysokości 200.000 zł za każdy przypadek naruszenia w zakresie zatrudniania lub zachęcania do odejścia pracowników Spółki ze Spółki, w wysokości 5.000 zł za każdy dzień opóźnienia w przypadku uchybienia terminowi zawarcia umowy sprzedaży Ostatniej Akcji w stosunku do terminu wskazanego w wezwaniu Kupującego do sprzedaży Ostatniej Akcji.

Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przewyższających zastrzeżone kary umowne.

IV. Pozostałe postanowienia

W przypadku gdy Emitent nie otrzyma wynagrodzenia za Akcje Umarzane w terminie wynikającym z umowy zawartej z Kupującym i Spółką dotyczącej nabycia Akcji Umorzonych, z jakiegokolwiek powodu, Emitent wezwie Kupującego i Spółki do ich wykonania udzielając im dodatkowego 21 dniowego terminu na ich wykonanie a po bezskutecznym upływie tego terminu uprawniony będzie do odstąpienia od Umowy ze skutkiem natychmiastowym. Emitent może wykonać swoje prawo odstąpienia w czasie dowolnym do dnia [31.03.2016].

Umowa przedwstępna dotycząca sprzedaży spółek: SMT Software Services Sp. z o. o. SKA i Nilaya Sp. z o. o.

17 września 2015 roku została zawarta umowa przedwstępna, której przedmiotem jest zobowiązanie do zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży 100% akcji spółki zależnej od Emitenta - SMT Software Services Sp. z o.o SKA z siedzibą we Wrocławiu ("SMT Software Services") oraz 100 % udziałów spółki Nilaya Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Nilaya") - spółki z grupy SMT Software S.A. z siedzibą w Warszawie.

Umowa została zawarta pomiędzy: Creston Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – spółkę powiązaną z funduszem zarządzanym przez Enterprise Investors ("EI"), jako Kupującym, a Holdingiem Inwestycyjnym Akesto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie spółką zależną od Emitenta ("Akesto") jako Sprzedającym akcje SMT Software Services, spółką Doneva Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ("Doneva") jako sprzedającym udziały Nilaya, Emitentem oraz SMT Software.

Cena sprzedaży akcji SMT Software Services wynosi 104.000.000 zł i zostanie odpowiednio skorygowana o wartości określone w Umowie tj. zadłużenie, środki pieniężne, kapitał pracujący na określony dzień roboczy po dniu zawarcia umowy przyrzeczonej. Cena sprzedaży udziałów Nilaya wynosi 65.000.000 zł. Cena sprzedaży zostanie przekazana w kwocie 151.000.000 zł przelewem bankowym na rachunek Akesto i Doneva, a kwota 18.000.000 zł zostanie zapłacona w ten sposób, że EI, Akesto, Emitent oraz SMT Software Services podpiszą porozumienie dotyczące zlecenia i przyjęcia przekazów o treści określonej w Umowie w celu rozliczenia pożyczek wewnątrzgrupowych.

Zawarcie umowy przyrzeczonej zostało uzależnione między innymi od następujących warunków zawieszających:

- (a) wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów bezwarunkowej decyzji o wyrażeniu zgody na koncentrację przedsiębiorców poprzez nabycie przez EI akcji SMT Software Services i udziałów Nilaya; albo decyzji stwierdzającej, że nie jest wymagana taka zgoda; albo upływu terminu na wydanie decyzji o wyrażeniu takiej zgody;
- (b) przedstawienia EI przez Akesto postanowienia sądu rejestrowego o wpisie w rejestrze przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Akesto poprzez utworzenie nowych

udziałów, które zostaną objęte przez Emitenta w zamian za wkład niepieniężny w postaci wszystkich akcji SMT Software Services;

(c) doręczenia EI przez Doneva kopię postanowienia sądu rejestrowego o wpisie w rejestrze przedsiębiorców KRS przekształcenia Nilaya ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną;

(d) przedstawienia EI przez Doneva postanowienia sądu rejestrowego o wpisie w rejestrze przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego Doneva poprzez utworzenie nowych udziałów, które zostaną objęte przez SMT Software w zamian za wkład niepieniężny w postaci wszystkich udziałów Nilaya.

Umowa zawiera warunek rozwiązujący polegający na tym, że w przypadku nieziszczenia się warunków zawieszających określonych powyżej najpóźniej z dniem 30 listopada 2015 r. Umowa wygasa, przy czym spełnienie niektórych warunków określonych w Umowie mogą zrzec się EI, Akesto lub Doneva.

Z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w umowie, Akesto, SMT Software oraz Emitent zobowiązały się, że w terminie 6 miesięcy od dnia przejścia własności akcji SMT Software Services na EI zaprzestaną używania jakiegokolwiek oznaczenia odróżniającego stanowiącego lub inkorporującego oznaczenie "SMT", w tym jakiegokolwiek oznaczenia graficznego lub słowno-graficznego (w tym w szczególności znaku towarowego, niezarejestrowanego oznaczenia towarów lub usług lub nazwy przedsiębiorstwa) zawierającego wyrażenie "SMT Software" lub "SMT Software Services" lub dystynktywnego oznaczenia słownego (w tym w szczególności znaku towarowego, niezarejestrowanego oznaczenia towarów lub usług, nazwy przedsiębiorstwa lub firmy) "SMT", "SMT Software" lub "SMT Software Services".

Umowa przewiduje kary umowne m.in.: w wysokości 5.000.000 zł w przypadku nieziszczenia się warunków zawieszających z przyczyn za które Akesto ponosi odpowiedzialność, w wysokości 5.000.000 zł w przypadku niedokonania koniecznych czynności do przeniesienia prawa własności akcji SMT Software Services z przyczyn, za które Emitent lub Akesto ponosi odpowiedzialność (Emitent i Akesto są dłużnikami solidarnymi), w wysokości 5.000.000 zł w przypadku złamania przez Akesto zakazu konkurencji określonego w Umowie, w wysokości 300.000 zł w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania do zaprzestania używania jakiegokolwiek oznaczenia odróżniającego stanowiącego lub inkorporującego oznaczenie "SMT".

Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia EI do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przewyższających zastrzeżone kary umowne.

Ponadto Emitent, na podstawie art. 876 § 1 i nast. Kodeksu Cywilnego, zobowiązał się względem EI wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne Akesto i Doneva wynikające z niniejszej Umowy oraz umowy przyrzeczonej na wypadek gdyby Akesto lub Doneva zobowiązań tych nie wykonały. Każde z dwóch poręczeń Emitenta zostało udzielane do kwoty 151.000.000 zł na okres 84 miesięcy od dnia zawarcia umowy przyrzeczonej. W związku z udzielonymi poręczeniami, Emitent jest odpowiedzialny jako dłużnik solidarny odpowiednio z Akesto lub Doneva.

Kupującemu na zasadach określonych w Umowie przysługuje prawo odstąpienia. Pozostałe szczegółowe warunki Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach.

b) Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej**Wybór Biegłego Rewidenta**

8 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SMT S.A. sporządzonych za okres od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku, a także badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SMT S.A. za 2015 rok. Podmiotem uprawnionym do przeglądu i przeprowadzenia badania powyższych sprawozdań została wybrana spółka BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3355. ("BDO"). Emitent korzystał w poprzednich latach z usług BDO. Począwszy od 2011 roku BDO dokonało przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiednio Emitenta i Grupy Kapitałowej SMT S.A. za I półrocze 2011, 2012, 2013 2014 roku oraz badania rocznych sprawozdań finansowych odpowiednio Emitenta i Grupy Kapitałowej SMT S.A. za 2011, 2012, 2013 i 2014 rok.

Znaczące zwiększenie wartości umowy z Globeo Travel – iAlbatros SAS

28 września 2015 roku Zarząd spółki zależnej Emitenta – iAlbatros SAS z siedzibą w Paryżu („iAlbatros SAS”) powziął informację o rozszerzeniu współpracy spółki iAlbatros SAS z francuskim biurem podróży Globeo Travel. Szacowane przychody zostały podwyższone o 8,3 mln Euro rocznie ze względu na rozszerzenie współpracy o obsługę 3 nowych klientów biura podróży ("Kontrahenci"). Pierwszy Kontrahent to instytucja państwowa SAE (Service d'Achats de l'Etat) z budżetem 6 mln Euro rocznie na obsługę 7 ministerstw w zakresie rezerwacji hotelowych. Drugi Kontrahent to spółka INRAP z rocznym budżetem 1,9 mln Euro. Trzeci Kontrahent to spółka Marionnaud z rocznym budżetem 0,4 mln Euro. W związku z powyższym Zarząd Emitenta szacuje aktualną, całkowitą wartość podpisanej umowy na kwotę około 11,8 mln euro rocznie, jednak ostateczna wartość przychodów ze sprzedaży iAlbatros SAS z tytułu realizacji powyższej umowy będzie zależna od liczby i rodzaju rezerwacji hotelowych faktycznie dokonanych przez Kontrahenta z wykorzystaniem systemu iAlbatros.

Zwiększenie zaangażowania Emitenta w spółkę iAlbatros oraz skupowanie akcji Emitenta przez pana Moncefa Khanfir – Wiceprezesa Zarządu SMT SA

31 sierpnia 2015 roku w wyniku przedłożenia ofert objęcia akcji inwestorom wskazanym w § 1 ust. 4 uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 czerwca 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję akcji serii G ("Akcje") w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru ("Uchwała"), Moncef Khanfir Invest SAS z siedzibą we Francji ("Moncef Khanfir Invest") oraz Onemaker Solutions Ltd z siedzibą na Cyprze ("Onemaker") przyjęli złożone im przez Zarząd Emitenta oferty.

W związku z przyjęciem oferty objęcia akcji Emitent oraz Moncef Khanfir Invest zawarli w dniu 31 sierpnia 2015 roku umowę objęcia akcji Emitenta serii G, na mocy której Moncef Khanfir Invest objął 93.000 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela, nieuprzywilejowanych, serii G o wartości nominalnej 0,10 zł za każdą Akcję o cenie emisyjnej 28,90 zł za każdą Akcję i objął je w zamian za wkład pieniężny w kwocie 36,86 złotych oraz za wkład niepieniężny w postaci 22.999 (dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela, nieuprzywilejowanych spółki iAlbatros S.A. z siedzibą w Warszawie ("iAlbatros"), o łącznej wartości godziwej w kwocie 2.687.663,14 zł, odpowiadającej wartości emisyjnej objętych Akcji. Moncef Khanfir

Invest, na mocy umowy objęcia akcji, przeniósł na Emitenta własność wkładu niepieniężnego w postaci akcji iAlbatros.

W związku z przyjęciem oferty objęcia akcji Emitent oraz Onemaker zawarli w dniu 31 sierpnia 2015 roku umowę objęcia akcji Emitenta serii G, na mocy której Onemaker objął 261.354 (dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy trzysta pięćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela, nieuprzywilejowanych, serii G o wartości nominalnej 0,10 zł za każdą Akcję o cenie emisyjnej 28,90 zł za każdą Akcję i objął je w zamian za wkład pieniężny w kwocie 1,36 złotych oraz za wkład niepieniężny w postaci 64.634 (sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści cztery) akcji na okaziciela, nieuprzywilejowanych iAlbatros, o łącznej wartości godziwej w kwocie 7.553.129,24 zł, odpowiadającej wartości emisyjnej objętych Akcji. Onemaker, na mocy umowy objęcia akcji, przeniósł na Emitenta własność wkładu niepieniężnego w postaci akcji iAlbatros.

Ponadto w dniu 31 sierpnia 2015 roku Spółki Onemaker i Moncef Khanfir Invest zawarły z Emitentem umowę ograniczającą zbywanie akcji Emitenta serii G, w której obaj akcjonariusze zobowiązali się do czasowego nierozporządzania Akcjami serii G (Umowa Lock up).

Onemaker zobowiązał się, że (i) nie sprzeda, nie zastawi, ani nie rozporządzi, w tym nie obciąży w żaden sposób, który mógłby skutkować przeniesieniem własności którejkolwiek Akcji, bez uprzedniej zgody wyrażonej w formie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta, żadnych posiadanych Akcji w ciągu 36 miesięcy od dnia dopuszczenia i wprowadzenia Akcji na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, (ii) nie przeprowadzi, nie zawrze ani nie zobowiąże się do przeprowadzenia lub zawarcia żadnej transakcji, w tym transakcji warunkowej (w tym transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), których/ której ekonomiczny skutek, w tym skutek dla Emitenta, byłby podobny do zbycia którejkolwiek z Akcji, w ciągu 36 miesięcy od dnia dopuszczenia i wprowadzenia Akcji na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wyjątkiem od umowy jest przeniesienie własności Akcji na rzecz wspólników Onemake pod warunkiem zawarcia przez nich tożsamych Umów Lock up.

Moncef Khanfir Invest zobowiązał się, że (i) nie sprzeda, nie zastawi, ani nie rozporządzi, w tym nie obciąży w żaden sposób, który mógłby skutkować przeniesieniem własności którejkolwiek z Akcji, bez uprzedniej zgody wyrażonej w formie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta, żadnych posiadanych Akcji w ciągu 36 miesięcy od dnia objęcia Akcji oraz (ii) nie przeprowadzi, nie zawrze ani nie zobowiąże się do przeprowadzenia lub zawarcia żadnej transakcji, w tym transakcji warunkowej (w tym transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), których/ której ekonomiczny skutek, w tym skutek dla Emitenta, byłby podobny do zbycia którejkolwiek z Akcji, w ciągu 36 miesięcy od objęcia.

Ponadto w dniu 31 sierpnia 2015 roku podpisana została umowa o współpracy pomiędzy Emitentem, a Panem Moncefem Khanfirem w przedmiocie wprowadzenia Emitenta na nowy rynek usług związany z "business travel". Zgodnie z umową Emitent powierzył Moncefowi Khanfirowi, jako specjalście posiadającemu doświadczenie na rynku "business travel", opracowanie i wdrożenie strategii biznesowej mającej na celu sprawne i efektywne wprowadzenie Emitenta na nowy rynek usług "business travel". Przedmiotem umowy jest również zobowiązanie do zawarcia umów sprzedaży posiadanych przez Moncefa Khanfira oraz podmioty przez niego kontrolowane akcji iAlbatros na podstawie, których to umów Moncef Khanfir oraz podmioty przez niego kontrolowane zbędą na rzecz Emitenta przysługujące im akcje iAlbatros w liczbie 107.000 oraz zobowiążą się do przeznaczenia całości ceny otrzymanej za zbyte akcje na zakup pakietu akcji Emitenta, pod rygorem kar umownych przewidzianych w umowie sprzedaży, oraz do nie rozporządzania nabytymi akcjami Emitenta, w tym do nie zbywania ani nie zastawiania żadnej z nich, przed upływem okresu 36 miesięcy od dnia nabycia ostatniej z akcji Emitenta, co zostanie potwierdzone w zawartych umowach lock-up.

Ponadto w dniu 22 października 2015 roku podpisana została kolejna umowa pomiędzy SMT S. A. z siedzibą w Warszawie jako Kupującym oraz Onemaker Solutions Ltd. z siedzibą na Cyprze jako Sprzedającym, której przedmiotem jest zakup przez SMT S. A. 92.698 akcji spółki iAlbatros S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 0,50 zł. Łączna cena za Akcje wynosi 10.832.086,34 zł. Przeniesienie posiadania Akcji nastąpi za pośrednictwem uzgodnionego między Stronami domu maklerskiego. Wydanie odcinków zbiorowych Akcji nastąpi nie później w dniu roboczym następującym po dniu otrzymania przez Sprzedającego co najmniej 50% Ceny, przy czym zapłata całej Ceny nastąpi nie później niż do dnia 30 czerwca 2016 r.

Umowa nie przewiduje kar umownych.

Następnie 22 października 2015 roku została także zawarta umowa pomiędzy SMT S. A. z siedzibą w Warszawie jako Kupującym oraz MKIA Ltd. z siedzibą na Cyprze jako Sprzedającym, spółką kontrolowaną przez Pana Moncefa Khanfir. Przedmiotem Umowy jest zakup przez Emitenta 107.000 akcji spółki iAlbatros S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 0,50 zł. Łączna cena za Akcje wynosi 12.503.594,96 zł. Przeniesienie posiadania Akcji nastąpi za pośrednictwem uzgodnionego między Stronami domu maklerskiego. Wydanie odcinków zbiorowych Akcji nastąpi nie później w dniu roboczym następującym po dniu otrzymania przez Sprzedającego co najmniej 50% Ceny, przy czym zapłata całej Ceny nastąpi nie później niż do dnia 30 czerwca 2016 r. Zgodnie z postanowieniami Umowy Sprzedający w ciągu 8 miesięcy od dnia zawarcia Umowy przeznaczy całość Ceny, pomniejszonej o udokumentowane koszty transakcji nie wyższe niż 3% ceny za Akcje, na zakup akcji Emitenta. Jeżeli pomimo dochowania należytej staranności Sprzedający w ciągu 8 miesięcy od dnia zawarcia Umowy, bez swojej winy, nie zrealizuje zobowiązania do zakupu akcji Emitenta wówczas Emitent ma prawo zażądać od Kupującego realizacji tego zobowiązania w ciągu kolejnych 6 miesięcy na warunkach określonych w Umowie.

Wszystkie umowy dotyczące skupu akcji spółki iAlbatros S. A. z siedzibą w Warszawie wynikają z planowanych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, które były omawiane podczas zorganizowanej przez Zarząd Emitenta Konferencji, która odbyła się 8 kwietnia 2015 roku w siedzibie GPW. W nawiązaniu do przewidywanego podczas tejże Konferencji zwiększenia zaangażowania w spółkę iAlbatros S.A. SMT S.A. z 61,16% do 100% do końca III kwartału bieżącego roku Zarząd Emitenta poinformował, że w związku z opóźnieniem informacji poufnej na temat rozpoczęcia przez Emitenta z dniem 5 maja 2015 roku negocjacji, których przedmiotem było zbycie 100% akcji spółki zależnej od Emitenta - SMT Software Services Sp. z o.o SKA z siedzibą we Wrocławiu oraz 100 % udziałów spółki Nilaya Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - spółki z grupy SMT Software S.A. z siedzibą w Warszawie, Pana Moncefa Khanfir jako członka zarządu obowiązywał okres zamknięty i nie mógł w tym czasie nabywać akcji Emitenta. Jednocześnie Zarząd Emitenta poinformował, że w związku z art. 159 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2014 r. poz. 94) Pana Moncefa Khanfira, jako Wiceprezesa Zarządu, obowiązuje zakaz nabywania akcji Emitenta (okres zamknięty) związany z publikacją raportu Emitenta za III kwartał. Okres zamknięty będzie trwał do dnia publikacji raportu za III kwartał, określonej na 16 listopada 2015 r.

- c) **Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Zawarcie porozumienia dotyczącego sprzedaży akcji GTMS

Na podstawie Porozumienia Stron zawartego 1 października 2015 roku w Warszawie pomiędzy spółką SMT S. A. z siedzibą w Warszawie a spółką DIMO Software SAS z siedzibą Limonest została rozwiązana Umowa akcjonariuszy i zobowiązania z niej wynikające a Emitent zakupił od spółki DIMO Software SAS z siedzibą w Limonest 50 000 akcji imiennych zwykłych za cenę składającą się z kwoty 59 397,26 złotych oraz kwoty 22 051,37 euro. Przejście własności Akcji nastąpi z dniem zapłaty powyższych kwot.

Zawarcie aneksu do umowy faktoringowej

13 października 2015 roku Zarząd spółki SMT S. A. („Emitent”) z siedzibą w Warszawie powziął informację o zawarciu przez Software Development Center S.A. z siedzibą w Warszawie (dawniej SMT Software S.A.) („Dłużnik”) z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do umowy faktoringowej („Umowa”) w związku z którą Emitent i spółka zależna od Emitenta - iAlbatros S.A. z siedzibą w Warszawie występują w charakterze poręczycieli. Limit wynikający z Umowy wynosi 6.000.000 zł. Emitent i spółka zależna od Emitenta iAlbatros udzielili solidarnego poręczenia za zobowiązania Dłużnika wynikające z tytułu udzielonego Dłużnikowi limitu na wypadek gdyby Dłużnik nie wykonał swoich zobowiązań w oznaczonym terminie. Dzień ostatecznej spłaty limitu przez Dłużnika określono na dzień 30 listopada 2015 roku.

iAlbatros – podpisanie listu intencyjnego z Havas Voyages

26 października 2015 roku, w Paryżu, został zawarty list intencyjny pomiędzy spółką iAlbatros SA z siedzibą w Warszawie a Havas Voyages z siedzibą w Paryżu, Francja. Planowana współpraca dotyczy udostępnienia dedykowanej wersji systemu iAlbatros zgodnie z wymaganiami Havas Voyages, jego rozwój, utrzymanie oraz integrację. Havas Voyages będzie oferował swoim klientom biznesowym korzystanie z systemu iAlbatros oraz będzie dokonywał docelowo wszystkich rezerwacji biznesowych poprzez specjalnie opracowaną wersję oprogramowania iAlbatros włączając w to obecny program hotelowy Havas Voyages. Havas Voyages w liście intencyjnym szacuje, że wartość planowanych rezerwacji poprzez system iAlbatros będzie stopniowo wzrastała od 50 mln do 150 mln euro rocznie.

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

Ryzyko zmiany cen

Grupa Kapitałowa Emitenta jest narażona na ryzyko zmiany cen w dość ograniczonym stopniu. Analizując tę kwestię na przykładzie największych spółek, należy wskazać iż:

- SMT Software Services ustala ceny dla klientów na podstawie precyzyjnych informacji o wynagrodzeniach zespołów projektowych wytypowanych do realizacji projektu. Od strony przychodowej ustalone ceny są cenami co do zasady nie podlegającymi dalszym korektom w toku wykonywania projektu. Z kolei wynagrodzenia zespołów projektowych ze swojej natury nie rosną w sposób skokowy i są w dużej mierze uzależnione od decyzji spółki. Projekty realizowane przez SMT Software Services trwają średnio kilka miesięcy, co powoduje, że w cyklu realizacji projektu istnieje małe ryzyko istotnego wpływu zmiany cen zakupu na rentowność;

- ceny ustalane przez Codemedia bazują na informacji uzyskanej od mediów. Przystępując do każdego projektu, spółka przygotowuje tzw. media plan, który jasno precyzuje ceny zarówno zakupu mediów, jak i ich odsprzedaży klientom. Po zatwierdzeniu, ceny te nie podlegają dalszym korektom;
- w przypadku iAlbatrosa kwotowanie każdej ceny sprzedaży nocy hotelowej odbywa się na bazie czy to ustalonych stałych cen zakupu od dostawców tych usług, czy też na podstawie jednorazowych kwotowań per rezerwacja. Cena sprzedaży do klienta zawiera z góry ustaloną marżę iAlbatrosa. Z uwagi na fakt, że cała operacja odbywa się za pośrednictwem systemu informatycznego, zatwierdzenie ceny zakupu odbywa się w sposób automatyczny natychmiast po zatwierdzeniu przez klienta ceny sprzedaży, a więc ryzyko niezrealizowania marży jest bardzo ograniczone.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

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

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

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z efektu naturalnej dywersyfikacji geograficznej rynków. Spółka iAlbatros sprzedaje swoje usługi na rynku głównie francuskim. SMT Services, choć operuje na rynku polskim, sprzedaje w dużej części na rzecz filii międzynarodowych koncernów wywodzących się z różnych krajów. Z kolei Codemedia oferuje swoje usługi klientom tak polskim, jak i będącym filiami

spółek międzynarodowych. Nie można więc wskazać, by sytuacja makroekonomiczna jednego konkretnego kraju, w tym Polski, mogła mieć przemożny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych

Rokrocznie, ok. 35% przychodów ze sprzedaży usług Grupy Kapitałowej Emitenta jest rozliczana w walutach obcych – przede wszystkim EUR lub GBP, co generuje ryzyko wpływu zmian kursu EUR/PLN lub GBP/PLN. 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.

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

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

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z odbiorcami i zawieraniem umowami

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi

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

W związku z powyższym istnieje ryzyko niesprostania przez Grupę Kapitałową Emitenta wymaganiom stawianym przez dynamiczny rozwój nowych technologii teleinformatycznych. Ponadto, w przypadku prowadzenia prac rozwojowych nad innowacyjnymi rozwiązaniami wykorzystywanymi przy świadczeniu usług, istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z brakiem pokrycia nakładów

poniesionych na wytworzenie rozwiązania. Czynniki te mogą negatywnie wpłynąć na kondycję finansową i tempo realizacji planu rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Grupa Kapitałowa Emitenta dąży do ograniczenia tego ryzyka poprzez bieżącą analizę rynku, dostępnych technologii informatycznych oraz opłacalności ich gospodarczego wykorzystania.

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

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

- harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze komunikacji cyfrowej (Codemedia S.A., Xantus S.A.);
- sezonowość w biznesie podróży biznesowych, przekładającą się na wyraźnie niższe przychody w sierpniu, lipcu (niższe spadki przychodów, niż w sierpniu – wiąże się to z faktem, że sierpień jest tradycyjnym miesiącem wakacyjnym w Europie Zachodniej), drugiej połowie grudnia i pierwszej połowie stycznia oraz w okresach świątecznych;
- harmonogramy realizacji budżetów na inwestycje w infrastrukturę informatyczną klientów oraz potrzeba rozpoczęcia korzystania przez nich z nowych rozwiązań od początku kolejnego roku w przypadku 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.

Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych

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

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

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

Spółki 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 opartych na udzielonych licencjach i udostępniają te rozwiązania podmiotom trzecim.

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

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

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

17. 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.

18. 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	2016-05-06
BNP Paribas	iAlbatros S.A.	SMT Software Sp. z o.o. SKA	Travco House	Gwarancja płatności	40.000,00	EUR	2016-02-10
BNP Paribas	SMT Software Services Sp. z o.o. SKA	-	Herberowo City S.A.	Gwarancja płatności najmu	50.423,00	PLN	2015-12-11
BNP Paribas	iAlbatros S.A.	SMT SA	HOTELBEDS S.L.U.	Gwarancja płatności	100.000,00	EUR	2016-07-06

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 od emitenta
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 zależna
Signal Iduna Polska TU S.A.	SMT SA	poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej dla iAlbatros S.A.	455 000,00 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 zależna
TU PZU SA	SMT SA	Poręczenie gwarancji dla SMT Software Sp. z o.o. SKA	2 039 790,00 PLN	Gwarancja pod przetarg na System Dozoru Elektronicznego dla MS	Spółka zależna
PKO BP SA	SMT SA	Poręczenie kredytu w rachunku bieżącym dla spółki zależnej iAlbatros S.A.	3 000 000,00 PLN	Umowa poręczenia	Spółka zależna

Alior Bank S.A.	SMT SA	Poręczenie gwarancji dla SMT Software Sp. z o.o. SKA	39.925,80 PLN	Linia gwarancyjna	-
Alior Bank S.A.	SMT SA	Poręczenie gwarancji najmu dla SMT Software Sp. z o.o. SKA	50.241,15 EUR	Gwarancja najmu	-

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Umowa zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych przez PZU S.A. do kwoty 5 mln zł.	weksle in blanco
Umowa generalna o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych dla InterRisk T.U. S.A.	weksle in blanco

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

W ocenie Zarządu opublikowane prognozy dla spółki zależnej Emitenta – iAlbatros nie są zagrożone i nie ma aktualnie przesłanek do tego aby prognozy te powinny podlegać korekcie.

20. 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.

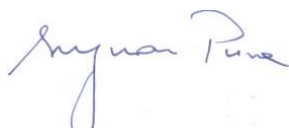
21. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Wszelkie czynniki, które w perspektywie kolejnego kwartału w ocenie Zarządu znajdą odzwierciedlenie w osiągniętych przez Emitenta wynikach, zostały przedstawione w liście Prezesa Zarządu oraz w komentarzu Zarządu do wyników.

VI. 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.

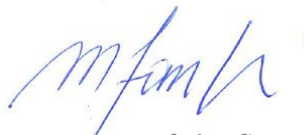
Podpisy zarządu Emitenta:



Szymon Pura
Wiceprezes Zarządu



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu



Moncef Khanfir
Wiceprezes Zarządu



Przemysław Soroka
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 16 listopada 2015r.