



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

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

**Grupa SMT Spółka Akcyjna
ul. Świętojańska nr 9/4
81-368 Gdynia**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Grupa SMT Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Grupa SMT Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Świętojańska nr 9 lok. 4, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **125 907 734,35 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości **341 537,18 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **36 616 385,13 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **3 442 838,82 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem finansowym jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Grupa SMT S.A. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że emisja akcji serii D, o której mowa w nocie 12 do sprawozdania finansowego odbyła się w zamian za akcje podmiotów zależnych od badanej jednostki. Wartość emisyjna akcji serii D została ustalona w kwocie 44.881.371,60 zł w oparciu o wyceny spółek metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, na podstawie prognoz finansowych, których realizacja jest trudna do przewidzenia.

Ponadto, do dnia zakończenia badania Spółka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości złożenia sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2011 rok do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B”.





Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 10 kwietnia 2013 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Grupa SMT Spółka Akcyjna

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Grupa SMT Spółka Akcyjna (dawniej Grupa ADV Spółka Akcyjna)

Uchwałą nr 13 z dnia 10 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zmieniło firmę Spółki na Grupa SMT Spółka Akcyjna. Rejestracja w KRS nastąpiła 21 lutego 2013 roku.

1.2. Siedziba Spółki

81-368 Gdynia, ul. Świętojańska nr 9 lok. 4

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przeważającą działalnością Spółki jest:

- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- działalność agencji reklamowych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

1.4. Podstawa działalności

Grupa SMT Spółka Akcyjna działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 583-26-22-565

REGON 191845930

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 700 000,00 zł i dzielił się na 7 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Uchwałą nr 9 z dnia 10 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podwyższyło kapitał zakładowy Spółki poprzez emisję akcji w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru z kwoty 700 000 zł do kwoty 1 067 278 zł, tj. o kwotę 367 278 zł. Cena emisyjna akcji serii D została ustalona na kwotę 12,22 zł za każdą akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji 3 672 780 akcji zwykłych imiennych serii D o wartości nominalnej 0,1 zł każda akcja i zostało zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy w dniu 21 lutego 2013 roku, a co za tym idzie cała emisja o łącznej wartości 44 881 371,60 zł na dzień bilansowy jest prezentowana w kapitale rezerwowym po pomniejszeniu o koszty emisji.

Uchwałą nr 1 z dnia 27 lutego 2013 roku Zarząd Spółki, działając w granicach statutowego upoważnienia do podwyższenia kapitału podstawowego Spółki, podjął uchwałę, iż kapitał zakładowy zostaje podwyższony o kwotę 63 554,30 zł w drodze emisji 635 543 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Cena emisyjna jednej akcji wynosi 12,22 zł. Akcje te zostaną pokryte w całości wkładami niepieniężnymi w postaci akcji spółek Codemedia S.A. i SMT Software S.A. Podwyższenie zostało zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy w dniu 26 marca 2013 r.

Na 31 grudnia 2012 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Blue Ceriana Limited	887 447	12,68%
Amplico PTE SA	780 305	11,15%
Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o.	1 179 511	16,85%
Investors TFI S.A.	850 232	12,15%
Pekao Pioneer PTE S.A.	561 624	8,02%
Noble Funds FIO	387 000	5,53%
Aegon PTE S.A.	504 078	7,20%
Pozostali (poniżej 5%)	1 849 803	26,42%

Po dniu bilansowym, przed datą wydania opinii, nastąpiła zmiana w strukturze akcjonariatu. Na dzień 10 kwietnia 2013 roku przedstawiała się ona następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Investors TFI S.A.	959 389	8,48%
Blue Ceriana Limited	887 447	7,85%
Agencja Reklamowa Czart Sp zo.o.	869 511	7,69%
Amplico PTE S.A.	765 106	6,77%
Pozostali (poniżej 5%)	7 826 870	69,21%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	6 512 558,83 zł
- kapitał z aktualizacji wyceny	51 703 035,15 zł
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	44 394 587,64 zł
- strata z lat ubiegłych	(673 196,16) zł
- strata netto roku bieżącego	(341 537,18) zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2012 roku wynosił 102 295 448,28 zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

- Konrad Roman Pankiewicz	- Prezes Zarządu
- Kamila Joanna Karpińska	- Członek Zarządu
- Adam Kuszyk	- Członek Zarządu

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

W dniu 12 lipca 2012 roku uchwałą nr 3/7/2012 Rada Nadzorcza powołała Pana Adama Kuszyka do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 21 marca 2013 roku uchwałą nr 2/03 Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację pani Kamili Karpińskiej z funkcji członka Zarządu Spółki.

W dniu 21 marca 2013 uchwałą nr 3/03 Rada Nadzorcza powołała Pana Szymona Purę do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Spółki.

W dniu 21 marca 2013 uchwałą nr 4/03 Rada Nadzorcza powołała Pana Sebastiana Łekawę do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Spółki.

W dniu 21 marca 2013 uchwałą nr 5/03 Rada Nadzorcza powołała Pana Adama Kuszyka na funkcję Wiceprezesa Spółki.

Z wyjątkiem powołania Pana Adama Kuszyka do Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Członka Zarządu, powyższe zmiany nie zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym do dnia wydania opinii.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

W skład Grupy Kapitałowej Grupa ADV S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	% udział w kapitale	Metoda konsolidacji
SMT Software S.A.	89,99%	Pełna
Codemia S.A.	99,51%	Pełna
AdvFinance Sp. z o.o.	100,00%	Pełna
Xantus S.A.	50,00%	Pełna
Lemon Sky S.K.A.	90,00%	Pełna
Lemon Sky Sp. z o.o.	100,00%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
Traffic Info Sp. z o.o.	89,99%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
CodeArch S.A.	88,99%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
iAlbatros S.A.	50,06%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
iAlbartos Francja	50,06%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
Recrutia Sp. z o.o.	89,99%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
Nilaya Sp. z o.o.	89,99%	Pełna na poziomie SMT
Ungava Sp. z o.o.	89,99%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
MobiCare Sp. z o.o.	49,49%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
Claire Multimedia International S.A.	25,00%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe

Iweii Online Solutions Limited	99,51%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
Trade Tracker Sp. z o.o.	49,76%	Pełna
Trade Marketing Poland Sp. z o.o.	99,51%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
Offiliate Sp. z o.o.	69,66%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
SMT Software Nederlands B.V.	36,00%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe
NoboSolutions S.A.	22,50%	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Grupa ADV Spółka Akcyjna sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **125 907 734,35 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości **341 537,18 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **36 616 385,13 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **3 442 838,82 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Grupa SMT Spółka Akcyjna za 2012 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 1/8/2012 z dnia 1 sierpnia 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 6 sierpnia 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Agatę Wojtkowiak (nr ewidencyjny 10784). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 25 lutego 2013 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku oraz badaniem wstępnym od dnia 3 grudnia 2012 roku.

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

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

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

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2012 roku.

Uchwałą nr 10 z dnia 18 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie przeznaczyło zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku w kwocie 1 179 482,23 zł na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 24 lipca 2012 roku. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania Spółka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości złożenia sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za 2011 rok do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B”.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

(w zł)

AKTYWA	2012	% sumy bilansowej	2011	% sumy bilansowej	2010	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	116 761 310	92,7	81 508 756	89,8	54 366 604	87,9
Wartości niematerialne i prawne	52 458	0,0	-	0,0	8 806	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	200 580	0,2	159 290	0,2	178 160	0,3
Należności długoterminowe	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Inwestycje długoterminowe	115 368 620	91,6	80 950 433	89,2	53 967 980	87,3
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 139 652	0,9	399 033	0,4	211 658	0,3
Aktywa obrotowe	9 146 424	7,3	9 277 785	10,2	7 452 947	12,1
Zapasy	-	0,0	-	0,0	4 340	0,0
Należności krótkoterminowe	7 417 343	5,9	4 457 397	4,9	866 321	1,4
z tyt. dostaw i usług	751 021	0,6	407 642	0,4	566 720	0,9
Inwestycje krótkoterminowe	1 625 796	1,3	4 743 493	5,2	6 533 584	10,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	103 286	0,1	76 895	0,1	48 702	0,1
SUMA AKTYWÓW	125 907 734	100,0	90 786 541	100,0	61 819 551	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	102 295 448	81,2	65 679 063	72,3	46 400 228	75,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 612 286	18,8	25 107 478	27,7	15 419 323	24,9
Rezerwy na zobowiązania	12 127 872	9,6	13 872 275	15,3	9 625 755	15,6
Zobowiązania długoterminowe	3 973 444	3,2	9 032 997	10,0	5 092 026	8,2
Zobowiązania krótkoterminowe	7 501 059	6,0	2 202 206	2,4	701 542	1,1
z tyt. dostaw i usług	389 927	0,3	427 868	0,5	245 818	0,4
Pozostałe zobowiązania	9 911	0,0	-	0,0	-	0,0
SUMA PASYWÓW	125 907 734	100,0	90 786 541	100,0	61 819 551	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w zł)

	2012	% przych. ze sprzedaży	2011	% przych. ze sprzedaży	2010	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	919 898	100,0	249 656	100,0	444 549	100,0
Koszty działalności operacyjnej	2 456 813	267,1	1 984 700	795,0	1 615 237	363,3
Wynik ze sprzedaży	(1 536 915)	(167,1)	(1 735 044)	(695,0)	(1 170 688)	(263,3)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(55 948)	(6,1)	(69 969)	(28,0)	(139 570)	(31,4)
Wynik na działalności finansowej	413 039	44,9	2 820 554	1 129,8	(10 882)	(2,4)
Wynik finansowy brutto	(1 179 823)	(128,3)	1 015 541	406,8	1 321 140)	(297,2)
Podatek dochodowy	838 286	(91,1)	(159 708)	(64,0)	(141 658)	(31,9)
Wynik finansowy netto	<u>(341 537)</u>	(37,1)	<u>1 175 249</u>	470,7	<u>(1 179 482)</u>	(265,3)

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2	4,2	10,6
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	230	712	1374
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	0	0	1
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	(167,1%)	(695,0%)	(263,3%)
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	(37,1%)	470,7%	(265,3%)
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	(0,3%)	1,3%	(1,9%)
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	(0,3%)	1,8%	(2,5%)

Wskaźniki zadłużenia

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

$\frac{\text{średni stan zobowiązań}^*) \text{ z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	61	62	100
--	----	----	-----

Wskaźnik zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	18,8%	27,7%	24,9%
---	-------	-------	-------

Efektywność akcji

Wartość księgowa na jedną akcję w złotych

$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	14,6	9,4	6,6
---	------	-----	-----

Wynik finansowy netto na jedną akcję w złotych

$\frac{\text{wynik finansowy}}{\text{liczba akcji}}$	(0,05)	0,17	(0,17)
--	--------	------	--------

**) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.*

4. Komentarz

W badanym okresie Grupa SMT S.A. poniosła stratę netto w wysokości (341 537,18) zł.

Stratę netto za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku ukształtowały następujące wyniki:

- strata ze sprzedaży w kwocie (1 536 914,88) zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (55 947,51) zł,
- zysk na działalności finansowej w wysokości 413 039,21 zł,
- podatek dochodowy 838 286,00 zł.

W badanym okresie Jednostka osiągnęła 919 898,38 zł przychodów netto ze sprzedaży. Ogólna wielkość przychodów netto ze sprzedaży wzrosła o 670 241,90 zł porównując z rokiem poprzednim.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa wyniosła 125 907 734,35 zł. W stosunku do stanu aktywów Spółki na 31 grudnia 2011 roku, w bieżącym okresie nastąpiło 38,7 % ich zwiększenie.

Aktywa trwałe wyniosły 116 761 309,97 zł i stanowiły 92,7% sumy bilansowej. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 roku udział ten wzrósł o 2,9 punktów procentowych. W bieżącym roku obrotowym nastąpił spadek udziału aktywów obrotowych, które stanowią 7,3% ogólnej wielkości aktywów.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki była w badanym okresie finansowana w 81,2% kapitałem własnym i w 18,8% kapitałem obcym, co świadczy o bezpieczeństwie w zakresie źródeł finansowania.

Wskaźniki płynności

Płynność finansową w badanym okresie charakteryzowały tendencje spadkowe w porównaniu z rokiem poprzednim. Wskaźnik płynności I obniżył się o 3,0 punktu procentowego i wyniósł 1,2. Wzorcowy poziom analizowanego wskaźnika zawiera się w przedziale:

- wskaźnik I: od 1,5 do 2,0.

Wskaźniki aktywności

W badanym okresie nastąpił spadek wartości wskaźnika spłaty należności, który według stanu na 31 grudnia 2012 roku wyniósł 230 dni.

Wskaźniki rentowności

W badanym roku obrotowym, Spółka odnotowała spadek wszystkich wskaźników rentowności. Przyczyną deficytowości była poniesiona w 2012 roku strata netto.

Wskaźniki zadłużenia

Poziom wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań obniżył się z 62 dni według stanu na 31 grudnia 2011 roku do 61 dni według stanu na 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźnik zadłużenia uległ w okresie kończącym się 31 grudnia 2012 roku zmniejszeniu w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 8,9 punktu procentowego i wyniósł 18,8%.

Efektywność akcji

W badanym roku obrotowy wartość księgowa na jedną akcję uległa zmniejszeniu o 5,20 zł i wynosiła 14,60 zł, natomiast w związku z ujemnym wynikiem finansowych za 2012 rok, strata na jedną akcję wyniosła (0,05) zł.

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w specjalnie do tego celu powołanym podmiocie AdvFinance Sp. z o.o. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Symfonia FK Forte wersja 2012, producenta Sage Sp. z o.o. Spółka korzysta także z Symfonia Kadry i Płace oraz Symfonia Handel Forte, które umożliwiają wymianę danych między systemami.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2012 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2011 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Emisja akcji serii D, o której mowa w nacie 12 do sprawozdania finansowego odbyła się w zamian za akcje podmiotów zależnych od badanej jednostki. Wartość emisyjna akcji serii D została ustalona w kwocie 44.881.371,60 zł w oparciu o wyceny spółek metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, na podstawie prognoz finansowych, których realizacja jest trudna do przewidzenia.

Najważniejsze pozycje bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w Sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b Ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2009 roku nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

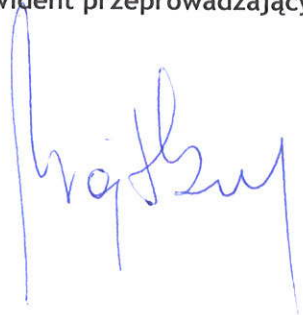
Poznań, 10 kwietnia 2013 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784



Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

