

# SMT

dawniej Grupa ADV



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

## Skrócony skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2013 r.

## I. Spis treści

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |    |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| II.   | KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA III KWARTAŁ SMT S.A. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4  |
| III.  | WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE SMT S.A. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 6  |
| 1.    | Wybrane skonsolidowane dane finansowe SMT S.A. za III kwartały 2013 r. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 6  |
| 2.    | Wybrane jednostkowe dane finansowe SMT S.A. za III kwartały 2013 r. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 11 |
| IV.   | SPRAWOZDANIE FINANSOWE SMT S.A. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 16 |
| 1.    | Skonsolidowane sprawozdanie finansowe ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 16 |
| 2.    | Jednostkowe sprawozdanie finansowe SMT S.A. – dane w PLN.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 23 |
|       | SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SMT S.A. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 45 |
|       | Z DZIAŁALNOŚCI PO TRZECH KWARTAŁACH 2013 ROKU .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 45 |
| I.    | KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA PO III KWARTALE 2013 ROKU .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 45 |
| II.   | CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 50 |
| 1.1.  | Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 50 |
| 1.2.  | Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (dane w pełnych %).....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 50 |
| 1.3.  | Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 30 wrzesień 2013 r. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 52 |
| 1.4.  | Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 30 wrzesień 2013 r. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 52 |
| 1.5.  | Informacje ogólne o Emitencie i spółkach z Grupy Kapitałowej SMT S.A. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 53 |
| 1.6.  | Zmiany kapitału zakładowego Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 60 |
| 1.7.  | Oferta Publiczna akcji Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 61 |
| 1.8.  | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego. .... | 61 |
| 1.9.  | Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, u okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób. ....                                                                                                                                                                                                                                                                | 64 |
| 1.10. | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 64 |
| 1.11. | Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 68 |
| 1.12. | Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 68 |
| 1.13. | Wypłacone dywidendy. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 68 |

|                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                       |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1.14.                                                                                                                          | Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności..... | 69        |
| 1.15.                                                                                                                          | Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej SMT S.A., w trzecim kwartale 2013 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. ....                                                                                                    | 69        |
| 1.15.1.                                                                                                                        | Zawarcie istotnych umów .....                                                                                                                                                                                                                                         | 69        |
| 1.15.2.                                                                                                                        | Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej .....                                                                                                                                                                                                              | 69        |
| 2.                                                                                                                             | CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A. ....                                                                                                                                                                                                          | 69        |
| 2.1.                                                                                                                           | Informacje dotyczące segmentów działalności.....                                                                                                                                                                                                                      | 69        |
| 2.2.                                                                                                                           | Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej SMT S.A. ....                                                                                                                                                                                                    | 70        |
| 2.3.                                                                                                                           | Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta. ....                                                                                                            | 72        |
| 2.4.                                                                                                                           | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej SMT S.A. ....                                                                                                                                                                       | 72        |
| 2.5.                                                                                                                           | Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta. ....                                   | 72        |
| 2.6.                                                                                                                           | Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.....                                                          | 72        |
| <b>Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec poprzedniego kwartału i na koniec roku .....</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>74</b> |
| <b>Pozostałe zobowiązania warunkowe .....</b>                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>75</b> |
| 2.7.                                                                                                                           | Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych .....                                                         | 76        |
| 2.8.                                                                                                                           | Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta. ....            | 76        |
| 2.9.                                                                                                                           | Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....                                                                                                                    | 76        |
| 2.10.                                                                                                                          | Oświadczenia Zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości .....                                                                                                                                                                                                    | 77        |

## II. KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA III KWARTAŁ SMT S.A.



Konrad Pankiewicz  
Prezes Zarządu  
SMT S.A.

### **Drodzy Akcjonariusze,**

Trzeci kwartał, podobnie jak poprzednie, zapewnił nam satysfakcjonujące wzrosty zarówno po stronie przychodów, jak i zysków. Przychody ze sprzedaży kwartał do kwartału wzrosły o 67%, EBITDA o 121%, zysk netto o 191% a EPS o 76%.

Zakończyliśmy proces konsolidacji spółek zależnych i zmieniając nazwę grupy kapitałowej na „SMT S.A.” zakomunikowaliśmy rynkowi aktualną strategię rozwoju. SMT konsekwentnie koncentruje się na rozwoju kompetencji technologicznych oraz tworzeniu i rozwijaniu własnych produktów (m.in.: SATIS, iAlbators, Attorn, MobiCare.). Chcemy, aby nazwa firmy kojarzyła się z naszym kluczowym aktywem, a SMT Software po jedenastu latach działalności wypracowała uznanie w branży IT.

Potwierdzeniem naszych technologicznych kompetencji jest na przykład wyróżnienie współtworzonego przez nas systemu w międzynarodowym konkursie IAIR AWARD w kategorii na najlepsze oprogramowanie do Zarządzania Ryzykiem Dostawców. SMT Software znalazło się w gronie 50 najszybciej rozwijających się firm IT w Europie Środkowej według rankingu Deloitte Technology Fast 50 Central Europe 2013. 695 procentowy wzrost przychodów w latach 2008-2012 zapewnił SMT Software 16. miejsce w rankingu, do którego zakwalifikowało się 27 spółek z Polski. SMT Software jest ponadto jedną z trzech firm, które wygrały przetarg na realizację zleceń IT dla Fusion for Energy, organizacji Unii Europejskiej odpowiedzialnej za realizację międzynarodowego projektu rozwoju

energii termojądrowej. System SATIS został wdrożony w spółce z sektora przewozów kolejowych - TK Telekom, gdzie naszym monitoringiem GPS objętych zostało 300 pojazdów.

Wyniki osiągnięte w trzecim kwartale pozwoliły nam podnieść prognozy na cały rok 2013. Po 9 miesiącach skonsolidowane przychody ze sprzedaży w ujęciu sumarycznym wyniosły prawie 130 mln zł, zysk netto 7,3 mln zł, EBITDA 10,7 mln zł, a EPS 0,65 zł. Zgodnie z zaktualizowanymi prognozami zakładamy, iż na koniec roku 2013 skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem wyniosą 200 mln zł, EBITDA wyniesie 17,5 mln zł, skonsolidowany zysk netto 15 mln zł, a EPS 1,33 zł.

Dziękujemy Państwu za zaufanie.



**Konrad Pankiewicz**  
Prezes Zarządu

### III. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE SMT S.A.

#### 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe SMT S.A. za III kwartały 2013 r.

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

|                                                | w tys. złotych                       |                                      | w tys. EURO                          |                                      |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                | okres                                |                                      | okres                                |                                      |
|                                                | od<br>01.01.2013<br>do<br>30.09.2013 | od<br>01.01.2012<br>do<br>30.09.2012 | od<br>01.01.2013<br>do<br>30.09.2013 | od<br>01.01.2012<br>do<br>30.09.2012 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem                  | 129 980                              | 79 311                               | 30 778                               | 18 907                               |
| Koszty sprzedaży ogółem                        | 110 208                              | 62 895                               | 26 096                               | 14 993                               |
| <b>Zysk/Strata brutto za sprzedaży</b>         | <b>19 772</b>                        | <b>16 416</b>                        | <b>4 682</b>                         | <b>3 913</b>                         |
| Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży     | 13 708                               | 11 189                               | 3 246                                | 2 667                                |
| <b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>                | <b>6 064</b>                         | <b>5 227</b>                         | <b>1 436</b>                         | <b>1 246</b>                         |
| Przychody operacyjne                           | 3 887                                | 288                                  | 920                                  | 69                                   |
| Koszty operacyjne                              | 1 397                                | 493                                  | 331                                  | 118                                  |
| <b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>  | <b>8 554</b>                         | <b>5 022</b>                         | <b>2 026</b>                         | <b>1 197</b>                         |
| Wynik na operacjach finansowych                | -1 537                               | 201                                  | -364                                 | 48                                   |
| <b>Zysk/Strata z działalności gospodarczej</b> | <b>7 017</b>                         | <b>5 223</b>                         | <b>1 662</b>                         | <b>1 245</b>                         |
| Odpis wartości firmy                           | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych     | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| <b>Zysk/Strata brutto</b>                      | <b>7 017</b>                         | <b>5 223</b>                         | <b>1 662</b>                         | <b>1 245</b>                         |
| Podatek dochodowy                              | 285                                  | 433                                  | 67                                   | 103                                  |
| Zyski mniejszości                              | -651                                 | 2 092                                | -154                                 | 499                                  |
| <b>Zysk/Strata netto</b>                       | <b>7 383</b>                         | <b>2 698</b>                         | <b>1 748</b>                         | <b>643</b>                           |
| <b>Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)</b>     | <b>0,65</b>                          | <b>0,39</b>                          | <b>0,15</b>                          | <b>0,09</b>                          |
| <b>Amortyzacja</b>                             | <b>2 191</b>                         | <b>1 070</b>                         | <b>519</b>                           | <b>255</b>                           |
| <b>EBITDA</b>                                  | <b>10 745</b>                        | <b>6 092</b>                         | <b>2 544</b>                         | <b>1 452</b>                         |

Dane finansowe za 3 kwartały 2013 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,2231

Dane finansowe za 3 kwartały 2012 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 4,1948

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

w tys. złotych

w tys. EURO

stan na

|                                            | 30.09.2013     | 31.12.2012    | 30.09.2013    | 31.12.2012    |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>22 308</b>  | <b>16 978</b> | <b>5 291</b>  | <b>4 153</b>  |
| Wartości niematerialne i prawne            | 6 744          | 2 829         | 1 600         | 692           |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 2 887          | 2 392         | 685           | 585           |
| Wartość firmy                              | 6 827          | 5 551         | 1 619         | 1 358         |
| Długoterminowe rozliczenia okresowe        | 2 297          | 1 654         | 545           | 405           |
| Należności długoterminowe                  | 0              | 0             | 0             | 0             |
| Pozostałe aktywa trwałe                    | 3 553          | 4 552         | 843           | 1 113         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>83 669</b>  | <b>55 594</b> | <b>19 844</b> | <b>13 599</b> |
| Zapasy                                     | 20 355         | 1 963         | 4 828         | 480           |
| Należności krótkoterminowe                 | 44 416         | 37 033        | 10 534        | 9 059         |
| Inwestycje krótkoterminowe, w tym:         | 6 529          | 7 820         | 1 549         | 1 913         |
| - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 2 145          | 4 281         | 509           | 1 047         |
| Krótkoterminowe rozliczenia okresowe       | 12 369         | 8 778         | 2 934         | 2 147         |
| <b>Aktywa razem</b>                        | <b>105 977</b> | <b>72 572</b> | <b>25 135</b> | <b>17 752</b> |
| Kapitał własny, w tym:                     | 37 300         | 29 155        | 8 847         | 7 132         |
| - kapitał zakładowy                        | 1 131          | 700           | 268           | 171           |
| - kapitał akcjonariuszy niekontrolujących  | 1 814          | 4 518         | 430           | 1 105         |
| Rezerwy                                    | 2 013          | 851           | 477           | 208           |
| Zobowiązania długoterminowe                | 4 610          | 4 421         | 1 093         | 1 081         |
| Zobowiązania krótkoterminowe               | 62 054         | 38 145        | 14 718        | 9 331         |
| <b>Pasywa razem</b>                        | <b>105 977</b> | <b>72 572</b> | <b>25 135</b> | <b>17 752</b> |
| <b>Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)</b>  | <b>3,30</b>    | <b>4,17</b>   | <b>0,78</b>   | <b>1,02</b>   |

Dane finansowe na 30.09.2013 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2163 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 189/A/NBP/2013 z dnia 2013-09-30

Dane finansowe na 31.12.2012 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,0882 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 252/A/NBP/2012 z dnia 2012-12-31

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE<br>SMT S.A.          |                                      | w tys. złotych                       |                                      | w tys. EURO                          |  |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                      |                                      | okres                                |                                      |                                      |  |
|                                                            | od<br>01.01.2013<br>do<br>30.09.2013 | od<br>01.01.2012<br>do<br>30.09.2012 | od<br>01.01.2013<br>do<br>30.09.2013 | od<br>01.01.2012<br>do<br>30.09.2012 |  |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | 1 854                                | -968                                 | 439                                  | -231                                 |  |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -4 926                               | -1 508                               | -1 166                               | -359                                 |  |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | 936                                  | 373                                  | 222                                  | 89                                   |  |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                     | <b>-2 136</b>                        | <b>-2 103</b>                        | <b>-506</b>                          | <b>-501</b>                          |  |

Dane finansowe za 3 kwartały 2013 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,2231

Dane finansowe za 3 kwartały 2012 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 4,1948



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

| SMT S.A.                                       | w tys. złotych                       |                                      | w tys. EURO                          |                                      |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW            | okres                                |                                      |                                      |                                      |
|                                                | od<br>01.07.2013<br>do<br>30.09.2013 | od<br>01.07.2012<br>do<br>30.09.2012 | od<br>01.07.2013<br>do<br>30.09.2013 | od<br>01.07.2012<br>do<br>30.09.2012 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem                  | 44 487                               | 26 568                               | 10 489                               | 6 425                                |
| Koszty sprzedaży ogółem                        | 37 295                               | 21 174                               | 8 793                                | 5 120                                |
| <b>Zysk/Strata brutto za sprzedaży</b>         | <b>7 192</b>                         | <b>5 394</b>                         | <b>1 696</b>                         | <b>1 304</b>                         |
| Koszty ogólnego zarządu                        | 4 796                                | 4 105                                | 1 131                                | 993                                  |
| <b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>                | <b>2 396</b>                         | <b>1 289</b>                         | <b>565</b>                           | <b>312</b>                           |
| Pozostałe przychody operacyjne                 | 1 589                                | 232                                  | 375                                  | 56                                   |
| Pozostałe koszty operacyjne                    | 552                                  | 115                                  | 130                                  | 28                                   |
| <b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>  | <b>3 433</b>                         | <b>1 406</b>                         | <b>809</b>                           | <b>340</b>                           |
| Wynik na operacjach finansowych                | -712                                 | -216                                 | -168                                 | -52                                  |
| <b>Zysk/Strata z działalności gospodarczej</b> | <b>2 721</b>                         | <b>1 190</b>                         | <b>642</b>                           | <b>288</b>                           |
| Odpis wartości firmy                           | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych     | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| <b>Zysk/Strata brutto</b>                      | <b>2 721</b>                         | <b>1 190</b>                         | <b>642</b>                           | <b>288</b>                           |
| Podatek dochodowy                              | 28                                   | -474                                 | 7                                    | -115                                 |
| Zyski mniejszości                              | -687                                 | 503                                  | -162                                 | 122                                  |
| <b>Zysk/Strata netto</b>                       | <b>3 380</b>                         | <b>1 161</b>                         | <b>797</b>                           | <b>281</b>                           |
| <b>Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)</b>     | <b>0,30</b>                          | <b>0,17</b>                          | <b>0,07</b>                          | <b>0,04</b>                          |
|                                                |                                      |                                      |                                      |                                      |
| <b>Amortyzacja</b>                             | <b>431</b>                           | <b>341</b>                           | <b>102</b>                           | <b>82</b>                            |
| <b>EBITDA</b>                                  | <b>3 864</b>                         | <b>1 747</b>                         | <b>911</b>                           | <b>422</b>                           |

Dane finansowe za III kwartał 2013 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,2415

Dane finansowe za III kwartał 2013 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1354

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

| w tys. złotych                                             |                                      | w tys. EURO                          |                                      |            |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------|
| okres                                                      |                                      |                                      |                                      |            |
| od<br>01.07.2013<br>do<br>30.09.2013                       | od<br>01.07.2012<br>do<br>30.09.2012 | od<br>01.07.2013<br>do<br>30.09.2013 | od<br>01.07.2012<br>do<br>30.09.2012 |            |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej   | 834                                  | 1 101                                | 197                                  | 266        |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -1 489                               | -446                                 | -351                                 | -108       |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej    | -294                                 | 37                                   | -69                                  | 9          |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                     | <b>-949</b>                          | <b>692</b>                           | <b>-224</b>                          | <b>167</b> |

Dane finansowe za III kwartał 2013 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,2415

Dane finansowe za III kwartał 2013 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1354

## 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe SMT S.A. za III kwartały 2013 r.

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

|                                                | w tys. złotych                 |                                | w tys. EURO                    |                                |
|------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                | okres                          |                                |                                |                                |
|                                                | od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 | od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem                  | 64                             | 359                            | 15                             | 86                             |
| <b>Zysk/Strata brutto za sprzedaży</b>         | <b>64</b>                      | <b>359</b>                     | <b>15</b>                      | <b>86</b>                      |
| Koszty ogólnego zarządu                        | 1 472                          | 2 017                          | 349                            | 481                            |
| <b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>                | <b>-1 408</b>                  | <b>-1 658</b>                  | <b>-333</b>                    | <b>-395</b>                    |
| Pozostałe przychody operacyjne                 | 81                             | 121                            | 19                             | 29                             |
| Pozostałe koszty operacyjne                    | 120                            | 221                            | 28                             | 53                             |
| <b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>  | <b>-1 447</b>                  | <b>-1 758</b>                  | <b>-343</b>                    | <b>-419</b>                    |
| Wynik na operacjach finansowych                | 2 943                          | 727                            | 697                            | 173                            |
| <b>Zysk/Strata z działalności gospodarczej</b> | <b>1 496</b>                   | <b>-1 031</b>                  | <b>354</b>                     | <b>-246</b>                    |
| <b>Zysk/Strata brutto</b>                      | <b>1 496</b>                   | <b>-1 031</b>                  | <b>354</b>                     | <b>-246</b>                    |
| Podatek dochodowy                              | -419                           | -815                           | -99                            | -194                           |
| <b>Zysk/Strata netto</b>                       | <b>1 915</b>                   | <b>-216</b>                    | <b>453</b>                     | <b>-51</b>                     |
| <b>Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)</b>     | <b>0,17</b>                    | <b>-0,03</b>                   | <b>0,04</b>                    | <b>-0,01</b>                   |
| <b>EBITDA</b>                                  | <b>-1 397</b>                  | <b>-1 723</b>                  | <b>-331</b>                    | <b>-411</b>                    |
| <b>Amortyzacja</b>                             | <b>50</b>                      | <b>35</b>                      | <b>12</b>                      | <b>8</b>                       |

Dane finansowe za 3 kwartały 2013 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,2231

Dane finansowe za 3 kwartały 2012 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 4,1948

WYBRANE DANE FINANSOWE SMT S.A.  
BILANS

|                                            | w tys. złotych |                | w tys. EURO   |               |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                            | stan na        |                |               |               |
|                                            | 30.09.2013     | 31.12.2012     | 30.09.2013    | 31.12.2012    |
| <b>Aktywa trwałe</b>                       | <b>88 791</b>  | <b>116 761</b> | <b>21 059</b> | <b>28 560</b> |
| Wartości niematerialne i prawne            | 234            | 52             | 55            | 13            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                     | 161            | 200            | 38            | 49            |
| Inwestycje długoterminowe                  | 86 837         | 115 369        | 20 596        | 28 220        |
| Długoterminowe rozliczenia okresowe        | 1 559          | 1 140          | 370           | 279           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                     | <b>10 027</b>  | <b>9 147</b>   | <b>2 378</b>  | <b>2 237</b>  |
| Zapasy                                     | 495            | 0              | 117           | 0             |
| Należności krótkoterminowe                 | 7 094          | 7 417          | 1 683         | 1 814         |
| Inwestycje krótkoterminowe, w tym:         | 1 551          | 1 627          | 368           | 398           |
| - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 7              | 49             | 2             | 12            |
| Krótkoterminowe rozliczenia okresowe       | 887            | 103            | 210           | 25            |
| <b>Aktywa razem</b>                        | <b>98 818</b>  | <b>125 908</b> | <b>23 437</b> | <b>30 798</b> |
| Kapitał własny                             | 82 423         | 102 295        | 19 549        | 25 022        |
| - w tym kapitał zakładowy                  | 1 131          | 700            | 268           | 171           |
| Rezerwy                                    | 5 501          | 12 128         | 1 305         | 2 967         |
| Zobowiązania długoterminowe                | 3 947          | 3 973          | 936           | 972           |
| Zobowiązania krótkoterminowe               | 6 947          | 7 512          | 1 648         | 1 837         |
| <b>Pasywa razem</b>                        | <b>98 818</b>  | <b>125 908</b> | <b>23 437</b> | <b>30 798</b> |
| <b>Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)</b>  | <b>7,29</b>    | <b>14,61</b>   | <b>1,73</b>   | <b>3,57</b>   |

Dane finansowe na 30.09.2013 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2163 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 189/A/NBP/2013 z dnia 2013-09-30

Dane finansowe na 31.12.2012 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,0882 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 252/A/NBP/2012 z dnia 2012-12-31

WYBRANE DANE FINANSOWE SMT S.A.  
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| WYBRANE DANE FINANSOWE SMT S.A.<br>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | w tys. złotych |               | w tys. EURO   |               |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                    | okres          |               |               |               |
|                                                                    | od 01.01.2013  | od 01.01.2012 | od 01.01.2013 | od 01.01.2012 |
|                                                                    | do 30.09.2013  | do 30.09.2012 | do 30.09.2013 | do 30.09.2012 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej           | -1 713         | -2 069        | -406          | -493          |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej         | 2 110          | 928           | 500           | 221           |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej            | -440           | -2 002        | -104          | -477          |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                             | <b>-43</b>     | <b>-3 143</b> | <b>-10</b>    | <b>-749</b>   |

Dane finansowe za 3 kwartały 2013 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,2231

Dane finansowe za 3 kwartały 2012 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 4,1948

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE SMT S.A.                | w tys. złotych                 |                                | w tys. EURO                    |                                |
|------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                        | okres                          |                                |                                |                                |
|                                                | od 01.07.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.07.2012<br>do 30.09.2012 | od 01.07.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.07.2012<br>do 30.09.2012 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem                  | 12                             | 137                            | 3                              | 33                             |
| <b>Zysk/Strata brutto za sprzedaży</b>         | <b>12</b>                      | <b>137</b>                     | <b>3</b>                       | <b>33</b>                      |
| Koszty ogólnego zarządu                        | 487                            | 604                            | 115                            | 146                            |
| <b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>                | <b>-475</b>                    | <b>-467</b>                    | <b>-112</b>                    | <b>-113</b>                    |
| Pozostałe przychody operacyjne                 | 18                             | 61                             | 4                              | 15                             |
| Pozostałe koszty operacyjne                    | 28                             | 118                            | 7                              | 29                             |
| <b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>  | <b>-485</b>                    | <b>-524</b>                    | <b>-114</b>                    | <b>-127</b>                    |
| Wynik na operacjach finansowych                | 180                            | -231                           | 42                             | -56                            |
| <b>Zysk/Strata z działalności gospodarczej</b> | <b>-305</b>                    | <b>-755</b>                    | <b>-72</b>                     | <b>-183</b>                    |
| <b>Zysk/Strata brutto</b>                      | <b>-305</b>                    | <b>-755</b>                    | <b>-72</b>                     | <b>-183</b>                    |
| Podatek dochodowy                              | -41                            | -486                           | -10                            | -118                           |
| <b>Zysk/Strata netto</b>                       | <b>-264</b>                    | <b>-269</b>                    | <b>-62</b>                     | <b>-65</b>                     |
| <b>Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)</b>     | <b>-0,02</b>                   | <b>-0,04</b>                   | <b>-0,01</b>                   | <b>-0,01</b>                   |
| <b>EBITDA</b>                                  | <b>-468</b>                    | <b>-511</b>                    | <b>-110</b>                    | <b>-124</b>                    |
| <b>Amortyzacja</b>                             | <b>17</b>                      | <b>13</b>                      | <b>4</b>                       | <b>3</b>                       |

Dane finansowe za III kwartał 2013 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,2415

Dane finansowe za III kwartał 2013 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1354

WYBRANE DANE FINANSOWE SMT S.A.  
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| WYBRANE DANE FINANSOWE SMT S.A.<br>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | w tys. złotych |               | w tys. EURO   |               |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                    | okres          |               |               |               |
|                                                                    | od 01.07.2013  | od 01.07.2012 | od 01.07.2013 | od 01.07.2012 |
|                                                                    | do 30.09.2013  | do 30.09.2012 | do 30.09.2013 | do 30.09.2012 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej           | -604           | -1 717        | -142          | -415          |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej         | 276            | 2 014         | 65            | 487           |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej            | 294            | -33           | 69            | -8            |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                             | <b>-34</b>     | <b>264</b>    | <b>-8</b>     | <b>64</b>     |

Dane finansowe za III kwartał 2013 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,2415

Dane finansowe za III kwartał 2013 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1354

#### IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SMT S.A.

##### 1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH<br>DOCHODÓW SMT S.A.                    | okres                          |                                |                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                   | od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                     | <b>129 980</b>                 | <b>125 618</b>                 | <b>79 311</b>                  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                          | 129 977                        | 125 618                        | 79 311                         |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                       | 3                              | 0                              | 0                              |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                         | <b>110 208</b>                 | <b>98 581</b>                  | <b>62 895</b>                  |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                                  | 110 205                        | 98 581                         | 62 895                         |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                          | 3                              | 0                              | 0                              |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                          | <b>19 772</b>                  | <b>27 037</b>                  | <b>16 416</b>                  |
| Koszty sprzedaży                                                                  | 0                              | 312                            | 229                            |
| Koszty ogólnego zarządu                                                           | 13 708                         | 14 935                         | 10 960                         |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                                 | <b>6 064</b>                   | <b>11 790</b>                  | <b>5 227</b>                   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                    | 3 887                          | 1 516                          | 288                            |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                       | 1 397                          | 1 396                          | 493                            |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                  | <b>8 554</b>                   | <b>11 910</b>                  | <b>5 022</b>                   |
| Przychody finansowe                                                               | 304                            | 1 546                          | 1 651                          |
| Koszty finansowe                                                                  | 1 841                          | 2 129                          | 1 450                          |
| Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych                                   | 0                              | 0                              | 0                              |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy                                | 0                              | 1 741                          | 0                              |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą<br>praw własności | 0                              | 0                              | 0                              |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                         | <b>7 017</b>                   | <b>9 586</b>                   | <b>5 223</b>                   |
| Podatek dochodowy                                                                 | 285                            | 1 277                          | 433                            |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                           | <b>6 732</b>                   | <b>8 309</b>                   | <b>4 790</b>                   |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej                                          | 0                              | 0                              | 0                              |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                        | <b>6 732</b>                   | <b>8 309</b>                   | <b>4 790</b>                   |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym                          | -651                           | 1 294                          | 2 092                          |
| <b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>                                  | <b>7 383</b>                   | <b>7 015</b>                   | <b>2 698</b>                   |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                                  | <b>0,65</b>                    | <b>1,00</b>                    | <b>0,39</b>                    |



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH  
DOCHODÓW SMT S.A.

**Zysk (strata) netto**

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

Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych

Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych  
całkowitych dochodów

**Suma dochodów całkowitych**

Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom  
niekontrolującym

**Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot  
dominujący**

|                                                                                                           | okres                          |                                |                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                                                           | od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                                                | <b>6 732</b>                   | <b>8 309</b>                   | <b>4 790</b>                   |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania                                                                        |                                |                                |                                |
| Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży             | 0                              | 0                              | 0                              |
| Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych | 0                              | 0                              | 0                              |
| Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych                                 | 0                              | 0                              | 0                              |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą                                                | 0                              | 0                              | 0                              |
| Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych                                                  | 0                              | 0                              | 0                              |
| Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów                                  | 0                              | 0                              | 0                              |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>                                                                          | <b>6 732</b>                   | <b>8 309</b>                   | <b>4 790</b>                   |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym                                      | -651                           | 1 294                          | 2 092                          |
| <b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>                                       | <b>7 383</b>                   | <b>7 015</b>                   | <b>2 698</b>                   |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z  
SYTUACJI FINANSOWEJ SMT S.A.

na dzień:

## AKTYWA

|                                                                           | 30.09.2013     | 30.06.2013    | 31.12.2012    | 30.09.2012    | 30.06.2012    |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                      | <b>22 308</b>  | <b>20 942</b> | <b>16 978</b> | <b>12 123</b> | <b>11 098</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                    | 2 887          | 3 181         | 2 392         | 2 138         | 1 741         |
| Wartości niematerialne                                                    | 6 744          | 6 347         | 2 829         | 2 392         | 2 361         |
| Wartość firmy                                                             | 6 827          | 6 827         | 5 551         | 2 821         | 2 821         |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności    | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją | 2 514          | 2 162         | 4 518         | 3 178         | 3 138         |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                    | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                | 1 039          | 33            | 33            | 33            | 32            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 2 247          | 2 337         | 1 654         | 1 560         | 1 004         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                | 50             | 55            | 1             | 1             | 1             |
| Pozostałe aktywa trwałe                                                   | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                    | <b>83 669</b>  | <b>71 574</b> | <b>55 594</b> | <b>46 821</b> | <b>45 745</b> |
| Zapasy                                                                    | 20 355         | 11 465        | 1 963         | 2 534         | 2 211         |
| Należności handlowe                                                       | 37 393         | 34 081        | 32 977        | 25 615        | 26 225        |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                         | 198            | 198           | 79            | 52            | 40            |
| Pozostałe należności                                                      | 6 825          | 6 093         | 3 977         | 6 378         | 7 772         |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                    | 542            | 542           | 542           | 1 199         | 1 199         |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy      | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                | 3 842          | 4 204         | 2 997         | 3 717         | 3 658         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                | 12 369         | 11 897        | 8 778         | 3 757         | 1 763         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        | 2 145          | 3 094         | 4 281         | 3 569         | 2 877         |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży                     | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                       | <b>105 977</b> | <b>92 516</b> | <b>72 572</b> | <b>58 944</b> | <b>56 843</b> |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z  
SYTUACJI FINANSOWEJ SMT S.A.

na dzień:

## PASywa

|                                                                                              | 30.09.2013     | 30.06.2013    | 31.12.2012    | 30.09.2012    | 30.06.2012    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Kapitały własne</b>                                                                       | <b>37 300</b>  | <b>34 711</b> | <b>29 155</b> | <b>26 060</b> | <b>24 396</b> |
| <b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>                                   | <b>35 486</b>  | <b>32 211</b> | <b>24 637</b> | <b>17 679</b> | <b>16 518</b> |
| Kapitał zakładowy                                                                            | 1 131          | 1 131         | 700           | 700           | 700           |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej                                  | 5 707          | 5 707         | 5 707         | 5 707         | 5 707         |
| Akcje własne (wielkość ujemna)                                                               | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Pozostałe kapitały                                                                           | 21 014         | 21 032        | 11 066        | 8 425         | 8 425         |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                                               | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Niepodzielony wynik finansowy                                                                | 252            | 338           | 149           | 149           | 149           |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                                                             | 7 382          | 4 003         | 7 015         | 2 698         | 1 537         |
| <b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>                                               | <b>1 814</b>   | <b>2 500</b>  | <b>4 518</b>  | <b>8 381</b>  | <b>7 878</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                           | <b>4 896</b>   | <b>5 084</b>  | <b>4 866</b>  | <b>9 927</b>  | <b>9 675</b>  |
| Kredyty i pożyczki                                                                           | 70             | 50            | 64            | 0             | 0             |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                             | 4 540          | 4 628         | 4 357         | 9 489         | 9 318         |
| Inne zobowiązania długoterminowe                                                             | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                             | 286            | 406           | 445           | 438           | 357           |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                        | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                  | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Pozostałe rezerwy                                                                            | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                          | <b>63 781</b>  | <b>52 721</b> | <b>38 551</b> | <b>22 957</b> | <b>22 772</b> |
| Kredyty i pożyczki                                                                           | 10 528         | 10 671        | 5 007         | 4 887         | 4 664         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                             | 13 676         | 2 729         | 5 790         | 1 034         | 741           |
| Zobowiązania handlowe                                                                        | 31 660         | 30 888        | 21 056        | 10 593        | 10 165        |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                          | 276            | 276           | 1 223         | 515           | 532           |
| Pozostałe zobowiązania                                                                       | 3 630          | 4 478         | 3 682         | 2 479         | 5 250         |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                        | 2 284          | 1 635         | 880           | 2 972         | 768           |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                                  | 554            | 554           | 406           | 357           | 357           |
| Pozostałe rezerwy                                                                            | 1 173          | 1 490         | 507           | 120           | 295           |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>PASywa RAZEM</b>                                                                          | <b>105 977</b> | <b>92 516</b> | <b>72 572</b> | <b>58 944</b> | <b>56 843</b> |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW  
PIENIĘŻNYCH SMT S.A.

okres

|                                                                                                           | od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                                                             |                                |                                |                                |
| <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>                                                                 | <b>7 016</b>                   | <b>9 586</b>                   | <b>5 223</b>                   |
| <b>Korekty razem:</b>                                                                                     | <b>-3 059</b>                  | <b>-3 145</b>                  | <b>-4 293</b>                  |
| Amortyzacja                                                                                               | 2 191                          | 3 364                          | 1 070                          |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                  | 0                              | 22                             | 21                             |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 197                            | 990                            | 753                            |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                | 33                             | -1                             | -1 158                         |
| Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych                                                           |                                |                                |                                |
| <br>Zmiana stanu rezerw                                                                                   | 804                            | 522                            | 86                             |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                      | -18 376                        | 3                              | -568                           |
| Zmiana stanu należności                                                                                   | -4 963                         | -6 071                         | 568                            |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                                  | 19 081                         | 6 861                          | -4 751                         |
| <br>Zmiana stanu pozostałych aktywów                                                                      | -2 026                         | -7 779                         | -314                           |
| Inne korekty                                                                                              | 0                              | -1 056                         | 0                              |
| <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                                                                 | <b>3 957</b>                   | <b>6 441</b>                   | <b>930</b>                     |
| Podatek dochodowy (zapłacony/zwrócony)                                                                    | -2 103                         | -2 148                         | -1 898                         |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                            | <b>1 854</b>                   | <b>4 293</b>                   | <b>-968</b>                    |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                                                           |                                |                                |                                |
| <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>535</b>                     | <b>3 025</b>                   | <b>2 385</b>                   |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                          | 18                             | 133                            | 97                             |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości                                                                         | 0                              | 0                              | 0                              |
| Zbycie aktywów finansowych                                                                                | 0                              | 0                              | 4                              |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 517                            | 2 892                          | 2 284                          |
| Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>5 461</b>                   | <b>8 333</b>                   | <b>3 893</b>                   |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                         | 2 834                          | 1 326                          | 751                            |
| Nabycie inwestycji w nieruchomości                                                                        | 0                              | 0                              | 0                              |
| Wydatki na aktywa finansowe                                                                               | 2 526                          | 5 831                          | 1 967                          |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych                                            | 101                            | 556                            | 555                            |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | 0                              | 620                            | 620                            |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                          | <b>-4 926</b>                  | <b>-5 308</b>                  | <b>-1 508</b>                  |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                                                              |                                |                                |                                |
| <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>5 527</b>                   | <b>3 046</b>                   | <b>2 947</b>                   |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0                              | 0                              | 0                              |
| <br>Kredyty i pożyczki                                                                                    | 5 527                          | 3 037                          | 2 947                          |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0                              | 0                              | 0                              |
| Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0                              | 9                              | 0                              |
| <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>4 591</b>                   | <b>3 422</b>                   | <b>2 574</b>                   |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 0                              | 0                              | 0                              |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0                              | 0                              | 0                              |

Inne, niż wpłaty 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

Odsetki  
 Inne wydatki finansowe

**C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej**

**D. Przepływy pieniężne netto razem**

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

F. Środki pieniężne na początek okresu

G. Środki pieniężne na koniec okresu

|               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|
| 0             | 0             | 0             |
| 0             | 1 000         | 1 025         |
| 3 197         | 0             | 0             |
| 0             | 0             | 0             |
| 599           | 821           | 600           |
| 565           | 1 094         | 633           |
| 230           | 507           | 316           |
| <b>936</b>    | <b>-376</b>   | <b>373</b>    |
| <b>-2 136</b> | <b>-1 391</b> | <b>-2 103</b> |
| -2 136        | -1 391        | -2 103        |
| 0             | 0             | 0             |
| 4 281         | 5 672         | 5 672         |
| 2 145         | 4 281         | 3 569         |

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

**Kapitał zakładowy**

**Stan na początek okresu**

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Emisja akcji

Koszt emisji akcji

**Stan na koniec okresu**

| okres                          |                                |                                |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 |
| <b>700</b>                     | <b>700</b>                     | <b>700</b>                     |
| 700                            | 700                            | 700                            |
| 431                            |                                |                                |
| <b>1 131</b>                   | <b>700</b>                     | <b>700</b>                     |

**Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej**

**Stan na początek okresu**

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Emisja akcji

Koszt emisji akcji

**Stan na koniec okresu**

| od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>5 707</b>                   | <b>5 707</b>                   | <b>5 707</b>                   |
| 5 707                          | 5 707                          | 5 707                          |
| <b>5 707</b>                   | <b>5 707</b>                   | <b>5 707</b>                   |

**Pozostałe kapitały**

**Stan na początek okresu**

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

**Kapitał po korektach**

Podział zysku netto

Inne

**Stan na koniec okresu**

| od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>11 066</b>                  | <b>4 897</b>                   | <b>4 897</b>                   |
| 2 502                          |                                |                                |
| <b>13 568</b>                  | <b>4 897</b>                   | <b>4 897</b>                   |
| 6 826                          | 3 984                          | 3 984                          |
| 620                            | 2 185                          | -456                           |
| <b>21 014</b>                  | <b>11 066</b>                  | <b>8 425</b>                   |

**Niepodzielony wynik finansowy**

|                                                   | od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                    | <b>149</b>                     | <b>-1 000</b>                  | <b>-1 000</b>                  |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości             |                                |                                |                                |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                |                                |                                |                                |
| Kapitał po korektach                              | 149                            | -1 000                         | -1 000                         |
| Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych | 0                              | 0                              | 0                              |
| Podział zysku netto                               | 103                            | 1 149                          | 1 149                          |
| Suma dochodów całkowitych                         | 0                              | 0                              | 0                              |
| Inne                                              | 0                              | 0                              | 0                              |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                      | <b>252</b>                     | <b>149</b>                     | <b>149</b>                     |

**Wynik finansowy bieżącego okresu**

|                                       | od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>        | <b>7 015</b>                   | <b>5 132</b>                   | <b>5 132</b>                   |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | 0                              | 0                              | 0                              |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych    | 0                              | 0                              | 0                              |
| Kapitał po korektach                  | 0                              | 0                              | 0                              |
| Podział zysku netto                   | -7 015                         | -5 132                         | -5 132                         |
| Suma dochodów całkowitych             | 7 382                          | 7 015                          | 2 698                          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>          | <b>7 382</b>                   | <b>7 015</b>                   | <b>2 698</b>                   |

**Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu**

24 637 15 436 15 436

**Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu**

35 486 24 637 17 679

**Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących**

|                                                   | od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                    | <b>4 518</b>                   | <b>6 501</b>                   | <b>6 501</b>                   |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości             | 0                              | 0                              | 0                              |
| Korekty z tyt. błędów podstawowych                | -2 502                         | 0                              | 0                              |
| <b>Kapitał po korektach</b>                       | <b>2 016</b>                   | <b>0</b>                       | <b>0</b>                       |
| Emisja akcji                                      | 0                              | 9                              | 0                              |
| Połączenie                                        | 1 822                          | 0                              | 0                              |
| Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych | -1 273                         | -2 730                         | 343                            |
| Wyplata dywidendy                                 | -101                           | -556                           | -555                           |
| Suma dochodów całkowitych                         | -651                           | 1 294                          | 2 092                          |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                      | <b>1 813</b>                   | <b>4 518</b>                   | <b>8 381</b>                   |

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

### BILANS - AKTYWA

|           |                                                                | stan na:             |                      |                       |                      |
|-----------|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|           |                                                                | 30.09.2013           | 30.06.2013           | 31.12.2012            | 30.09.2012           |
| <b>A.</b> | <b>Aktywa trwałe</b>                                           | <b>88 791 179,69</b> | <b>91 620 173,25</b> | <b>116 761 309,97</b> | <b>78 740 104,93</b> |
| I.        | Wartości niematerialne i prawne                                | 233 755,47           | 46 410,26            | 52 457,82             | 74 030,94            |
| 1.        | Koszty zakończonych prac rozwojowych                           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| 2.        | Wartość firmy                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| 3.        | Inne wartości niematerialne i prawne                           | 233 755,47           | 46 410,26            | 52 457,82             | 74 030,94            |
| 4.        | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| II.       | Rzeczowe aktywa trwałe                                         | 161 362,72           | 365 058,79           | 200 580,35            | 210 734,77           |
| 1.        | Środki trwałe                                                  | 161 362,72           | 174 689,79           | 200 580,35            | 210 734,77           |
|           | a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
|           | b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej       | 21 424,62            | 21 874,88            | 22 775,38             | 23 225,62            |
|           | c) urządzenia techniczne i maszyny                             | 12 678,82            | 14 028,93            | 16 729,14             | 16 253,22            |
|           | d) środki transportu                                           | 123 132,39           | 134 196,63           | 156 325,13            | 167 389,38           |
|           | e) inne środki trwałe                                          | 4 126,89             | 4 589,35             | 4 750,70              | 3 866,55             |
| 2.        | Środki trwałe w budowie                                        | 0,00                 | 190 369,00           | 0,00                  | 0,00                 |
| 3.        | Zaliczki na środki trwałe w budowie                            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| III.      | Należności długoterminowe                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| 1.        | Od jednostek powiązanych                                       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| 2.        | Od pozostałych jednostek                                       | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| IV.       | Inwestycje długoterminowe                                      | 86 837 399,50        | 89 690 914,20        | 115 368 619,80        | 77 338 902,22        |
| 1.        | Nieruchomości                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| 2.        | Wartości niematerialne i prawne                                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| 3.        | Długoterminowe aktywa finansowe                                | 86 837 399,50        | 89 690 914,20        | 115 368 619,80        | 77 338 902,22        |
|           | a) w jednostkach powiązanych                                   | 86 837 399,50        | 89 690 914,20        | 115 368 619,80        | 77 338 902,22        |
|           | - udziały lub akcje                                            | 86 837 399,50        | 89 690 914,20        | 115 368 619,80        | 76 907 956,40        |
|           | - inne papiery wartościowe                                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
|           | - udzielone pożyczki                                           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 430 945,82           |
|           | - inne długoterminowe aktywa finansowe                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
|           | b) w pozostałych jednostkach                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
|           | - udziały lub akcje                                            | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
|           | - inne papiery wartościowe                                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
|           | - udzielone pożyczki                                           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
|           | - inne długoterminowe aktywa finansowe                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| 4.        | Inne inwestycje długoterminowe                                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| V.        | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 1 558 662,00         | 1 517 790,00         | 1 139 652,00          | 1 116 437,00         |
| 1.        | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 1 558 662,00         | 1 517 790,00         | 1 139 652,00          | 1 116 437,00         |
| 2.        | Inne rozliczenia międzyokresowe                                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>B.</b> | <b>Aktywa obrotowe</b>                                         | <b>10 048 332,12</b> | <b>11 306 819,71</b> | <b>9 146 424,38</b>   | <b>7 470 243,85</b>  |
| I.        | Zapasy                                                         | 495 000,00           | 0,00                 | 0,00                  | 3 000,00             |
| 1.        | Materiały                                                      | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| 2.        | Półprodukty i produkty w toku                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| 3.        | Produkty gotowe                                                | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| 4.        | Towary                                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| 5.        | Zaliczki na dostawy                                            | 495 000,00           | 0,00                 | 0,00                  | 3 000,00             |
| II.       | Należności krótkoterminowe                                     | 7 114 435,11         | 9 400 726,72         | 7 417 343,10          | 4 737 557,52         |

|      |                                                                                                 |                      |                       |                       |                      |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 1.   | Należności od jednostek powiązanych                                                             | 6 782 313,49         | 8 777 087,46          | 6 243 910,12          | 1 938 050,77         |
|      | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 575 953,75           | 807 953,04            | 740 029,31            | 316 897,82           |
|      | - do 12 m-cy                                                                                    | 575 953,75           | 807 953,04            | 740 029,31            | 316 897,82           |
|      | - powyżej 12 m-cy                                                                               | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|      | b) inne                                                                                         | 6 206 359,74         | 7 969 134,42          | 5 503 880,81          | 1 621 152,95         |
| 2.   | Należności od pozostałych jednostek                                                             | 332 121,62           | 623 639,26            | 1 173 432,98          | 2 799 506,75         |
|      | a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 41 835,66            | 171 436,73            | 10 991,55             | 10 581,50            |
|      | - do 12 m-cy                                                                                    | 41 835,66            | 171 436,73            | 10 991,55             | 10 581,50            |
|      | - powyżej 12 m-cy                                                                               | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|      | b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 131 752,15           | 276 080,62            | 825 978,17            | 690 576,83           |
|      | c) inne                                                                                         | 158 533,81           | 176 121,91            | 336 463,26            | 2 098 348,42         |
|      | d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
| III. | Inwestycje krótkoterminowe                                                                      | 1 551 475,65         | 1 172 728,95          | 1 625 795,57          | 2 392 442,63         |
| 1.   | Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                                | 1 551 475,65         | 1 172 728,95          | 1 625 795,57          | 2 392 442,63         |
|      | a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 1 544 966,99         | 1 132 400,44          | 1 576 438,83          | 2 043 974,44         |
|      | - udziały lub akcje                                                                             | 542 281,42           | 542 281,42            | 542 281,42            | 1 199 187,42         |
|      | - inne papiery wartościowe                                                                      | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|      | - udzielone pożyczki                                                                            | 1 002 685,57         | 590 119,02            | 1 034 157,41          | 844 787,02           |
|      | - inne krótkoterminowe                                                                          | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|      | aktywa finansowe                                                                                | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|      | b) w pozostałych jednostkach                                                                    | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 684,18               |
|      | - udziały lub akcje                                                                             | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|      | - inne papiery wartościowe                                                                      | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|      | - udzielone pożyczki                                                                            | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 684,18               |
|      | - inne krótkoterminowe                                                                          | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|      | aktywa finansowe                                                                                | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|      | c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 6 508,66             | 40 328,51             | 49 356,74             | 347 784,01           |
|      | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 6 508,66             | 40 328,51             | 49 356,74             | 347 784,01           |
|      | - inne środki pieniężne                                                                         | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|      | - inne aktywa pieniężne                                                                         | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
| 2.   | Inne inwestycje krótkoterminowe                                                                 | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
| IV.  | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                      | 887 421,36           | 733 364,04            | 103 285,71            | 337 243,70           |
|      | <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                             | <b>98 839 511,81</b> | <b>102 926 992,96</b> | <b>125 907 734,35</b> | <b>86 210 348,78</b> |



## BILANS - PASYWA

|                     |                                                                | stan na:             |                       |                       |                      |
|---------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
|                     |                                                                | 30.09.2013           | 30.06.2013            | 31.12.2012            | 30.09.2012           |
| <b>A.</b>           | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                | <b>82 423 070,63</b> | <b>85 402 669,05</b>  | <b>102 295 448,28</b> | <b>63 192 271,37</b> |
| I.                  | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 1 130 832,30         | 1 130 832,30          | 700 000,00            | 700 000,00           |
| II.                 | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
| III.                | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
| IV.                 | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 58 019 767,51        | 58 034 515,21         | 6 512 558,83          | 6 512 558,83         |
| V.                  | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 22 372 623,87        | 25 072 697,80         | 51 703 035,15         | 56 868 545,40        |
| VI.                 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                 | 0,00                  | 44 394 587,64         | 0,00                 |
| VII.                | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -1 014 733,34        | -1 014 733,34         | -673 196,16           | -673 196,16          |
| VIII.               | Zysk (strata) netto                                            | 1 914 580,29         | 2 179 357,08          | -341 537,18           | -215 636,70          |
| IX.                 | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>B.</b>           | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>16 416 441,18</b> | <b>17 524 323,91</b>  | <b>23 612 286,07</b>  | <b>23 018 077,41</b> |
| I.                  | Rezerwy na zobowiązania                                        | 5 501 135,66         | 6 132 429,41          | 12 127 872,45         | 13 469 035,40        |
| 1.                  | Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego                 | 5 247 899,43         | 5 881 250,10          | 12 127 872,45         | 13 339 535,40        |
| 2.                  | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
| 3.                  | Pozostałe rezerwy                                              | 253 236,23           | 251 179,31            | 0,00                  | 129 500,00           |
|                     | - długoterminowe                                               | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|                     | - krótkoterminowe                                              | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>II.</b>          | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                             | <b>3 947 419,65</b>  | <b>3 945 585,16</b>   | <b>3 973 443,53</b>   | <b>8 927 558,02</b>  |
| 1.                  | Wobec jednostek powiązanych                                    | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
| 2.                  | Wobec pozostałych jednostek                                    | 3 947 419,65         | 3 945 585,16          | 3 973 443,53          | 8 927 558,02         |
|                     | a) kredyty i pożyczki                                          | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|                     | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych             | 3 934 463,44         | 3 917 880,10          | 3 937 184,38          | 8 885 750,07         |
|                     | c) inne zobowiązania finansowe                                 | 12 956,21            | 27 705,06             | 36 259,15             | 41 807,95            |
|                     | d) inne                                                        | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
| <b>III.</b>         | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            | <b>6 957 975,22</b>  | <b>7 436 398,69</b>   | <b>7 501 059,44</b>   | <b>611 573,34</b>    |
| 1.                  | Wobec jednostek powiązanych                                    | 835 401,19           | 1 643 931,75          | 1 577 911,66          | 31 130,24            |
|                     | a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności               | 235 987,96           | 229 332,77            | 190 586,65            | 31 130,24            |
|                     | - do 12 m-cy                                                   | 235 987,96           | 229 332,77            | 190 586,65            | 31 130,24            |
|                     | b) inne                                                        | 599 413,23           | 1 414 598,98          | 1 387 325,01          | 0,00                 |
| 2.                  | Wobec pozostałych jednostek                                    | 6 122 574,03         | 5 792 466,94          | 5 923 147,78          | 580 443,10           |
|                     | a) kredyty i pożyczki                                          | 708 242,01           | 383 977,85            | 418 521,57            | 14 104,15            |
|                     | b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych             | 5 265 782,21         | 5 070 238,10          | 5 035 632,41          | 311 608,90           |
|                     | c) inne zobowiązania finansowe                                 | 28 907,74            | 33 707,74             | 48 955,47             | 57 259,38            |
|                     | d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:              | 98 549,70            | 89 540,61             | 199 340,58            | 107 011,16           |
|                     | - do 12 m-cy                                                   | 98 549,70            | 89 540,61             | 199 340,58            | 107 011,16           |
|                     | e) zaliczki otrzymane na dostawy                               | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|                     | f) zobowiązania wekslowe                                       | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|                     | g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń      | 1 693,30             | 30 948,95             | 150 502,23            | 30 911,25            |
|                     | h) z tytułu wynagrodzeń                                        | 2 006,12             | 165 910,74            | 13 405,13             | 18 230,60            |
|                     | i) inne                                                        | 17 392,95            | 18 142,95             | 56 790,39             | 41 317,66            |
| 3.                  | Fundusze specjalne                                             | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
| IV.                 | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 9 910,65             | 9 910,65              | 9 910,65              | 9 910,65             |
| 1.                  | Ujemna wartość firmy                                           | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
| 2.                  | Inne rozliczenia międzyokresowe                                | 9 910,65             | 9 910,65              | 9 910,65              | 9 910,65             |
|                     | - długoterminowe                                               | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                 |
|                     | - krótkoterminowe                                              | 9 910,65             | 9 910,65              | 9 910,65              | 9 910,65             |
| <b>PASYWA RAZEM</b> |                                                                | <b>98 839 511,81</b> | <b>102 926 992,96</b> | <b>125 907 734,35</b> | <b>86 210 348,78</b> |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)**

|      |                                                                      | za okres                       |                                |                                |
|------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|      |                                                                      | od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 |
| A.   | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 64 137,21                      | 919 898,38                     | 359 104,90                     |
|      | - od jednostek powiązanych                                           | 63 237,21                      | 918 017,80                     | 357 640,34                     |
| I.   | Przychody netto ze sprzedaży produktów                               | 64 137,21                      | 919 898,38                     | 359 104,90                     |
| II.  | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                    | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| B.   | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
|      | - jednostkom powiązanym                                              | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| I.   | Koszty wytworzenia sprzedanych produktów                             | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| II.  | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                             | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| C.   | <b>ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>                                | <b>64 137,21</b>               | <b>919 898,38</b>              | <b>359 104,90</b>              |
| D.   | Koszty sprzedaży                                                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| E.   | Koszty ogólnego zarządu                                              | 1 472 465,03                   | 2 456 813,26                   | 2 016 918,11                   |
| F.   | <b>STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)</b>                                   | <b>-1 408 327,82</b>           | <b>-1 536 914,88</b>           | <b>-1 657 813,21</b>           |
| G.   | Pozostałe przychody operacyjne                                       | 81 326,33                      | 165 521,96                     | 120 751,30                     |
| I.   | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                       | 0,00                           | 13 327,96                      | 13 327,96                      |
| II.  | Dotacje                                                              | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| III. | Inne przychody operacyjne                                            | 81 326,33                      | 152 194,00                     | 107 423,34                     |
| H.   | Pozostałe koszty operacyjne                                          | 119 742,30                     | 221 469,47                     | 221 069,91                     |
| I.   | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| II.  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| III. | Inne koszty operacyjne                                               | 119 742,30                     | 221 469,47                     | 221 069,91                     |
| I.   | <b>STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>                     | <b>-1 446 743,79</b>           | <b>-1 592 862,39</b>           | <b>-1 758 131,82</b>           |
| J.   | Przychody finansowe                                                  | 3 774 038,86                   | 1 728 340,42                   | 1 700 613,98                   |
| I.   | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                | 3 717 785,82                   | 1 602 325,97                   | 1 602 325,97                   |
|      | - od jednostek powiązanych                                           | 3 717 785,82                   | 1 602 325,97                   | 1 602 325,97                   |
| II.  | Odsetki, w tym:                                                      | 56 253,04                      | 126 014,45                     | 98 288,01                      |
|      | - od jednostek powiązanych                                           | 55 877,25                      | 97 951,34                      | 70 224,90                      |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji                                            | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| IV.  | Aktualizacja wartości inwestycji                                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| V.   | Inne                                                                 | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| K.   | Koszty finansowe                                                     | 831 724,78                     | 1 315 301,21                   | 973 189,86                     |
| I.   | Odsetki, w tym:                                                      | 686 729,93                     | 1 093 916,63                   | 807 544,64                     |
|      | - dla jednostek powiązanych                                          | 33 150,68                      | 11 979,44                      | 4 520,54                       |
| II.  | Strata ze zbycia inwestycji                                          | 85 500,00                      | 133 189,95                     | 94 848,95                      |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji                                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| IV.  | Inne                                                                 | 59 494,85                      | 88 194,63                      | 70 796,27                      |
| L.   | <b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)</b>             | <b>1 495 570,29</b>            | <b>-1 179 823,18</b>           | <b>-1 030 707,70</b>           |
| M.   | Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (M.I - M.II)                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| I.   | Zyski nadzwyczajne                                                   | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| II.  | Straty nadzwyczajne                                                  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| N.   | <b>ZYSK (STRATA) BRUTTO (L+/-M)</b>                                  | <b>1 495 570,29</b>            | <b>-1 179 823,18</b>           | <b>-1 030 707,70</b>           |
| O.   | Podatek dochodowy                                                    | -419 010,00                    | -838 286,00                    | -815 071,00                    |
| P.   | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)        | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| R.   | <b>ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)</b>                                   | <b>1 914 580,29</b>            | <b>-341 537,18</b>             | <b>-215 636,70</b>             |

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

|                                                                | za okres                       |                                |                                |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                                | od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 |
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>     | <b>102 295 448,28</b>          | <b>65 679 063,15</b>           | <b>65 679 063,15</b>           |
| - korekty błędów podstawowych                                  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach | 102 295 448,28                 | 65 679 063,15                  | 65 679 063,15                  |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu             | 700 000,00                     | 700 000,00                     | 700 000,00                     |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                   | 430 832,30                     | 0,00                           | 0,00                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                      | 430 832,30                     | 0,00                           | 0,00                           |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                              | 430 832,30                     | 0,00                           | 0,00                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                   | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu             | 1 130 832,30                   | 700 000,00                     | 700 000,00                     |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy              | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                      | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu                   | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| a) zwiększenie                                                 | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| b) zmniejszenie                                                | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu                   | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu               | 6 512 558,83                   | 6 512 558,83                   | 6 512 558,83                   |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                     | 51 507 208,68                  | 0,00                           | 0,00                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                      | 52 216 840,30                  | 0,00                           | 0,00                           |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                     | 7 702 746,70                   | 0,00                           | 0,00                           |
| - z kapitału rezerwowego po rejestracji emisji                 | 44 514 093,60                  | 0,00                           | 0,00                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                     | 709 631,62                     | 0,00                           | 0,00                           |
| - koszty emisji akcji                                          | 709 631,62                     | 0,00                           | 0,00                           |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu      | 58 019 767,51                  | 6 512 558,83                   | 6 512 558,83                   |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu  | 51 703 035,15                  | 59 139 700,48                  | 59 139 700,48                  |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny          | -29 330 411,28                 | -7 436 665,33                  | -2 271 155,08                  |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                      | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - wycena inwestycji długoterminowych                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                     | 29 330 411,28                  | 7 436 665,33                   | 2 271 155,08                   |
| - wycena inwestycji długoterminowych                           | 29 330 411,28                  | 7 436 665,33                   | 2 271 155,08                   |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu  | 22 372 623,87                  | 51 703 035,15                  | 56 868 545,40                  |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu  | 44 394 587,64                  | 0,00                           | 0,00                           |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych       | -44 394 587,64                 | 44 394 587,64                  | 0,00                           |
| a) zwiększenie                                                 | 0,00                           | 44 881 371,60                  | 0,00                           |
| b) zmniejszenie                                                | 44 394 587,64                  | 486 783,96                     | 0,00                           |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu  | 0,00                           | 44 394 587,64                  | 0,00                           |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu            | -1 014 733,34                  | -673 196,16                    | -673 196,16                    |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                   | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - korekty błędów podstawowych                                  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                      | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - przeniesienie na kapitał zapasowy                            | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,                | -1 014 733,34                  | -673 196,16                    | -673 196,16                    |
| - korekty błędów podstawowych                                  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach   | -1 014 733,34                  | -673 196,16                    | -673 196,16                    |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                      | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia             | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                   | -1 014 733,34                  | -673 196,16                    | -673 196,16                    |

|      |                                                                                                  |                      |                       |                      |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| 7.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                   | -1 014 733,34        | -673 196,16           | -673 196,16          |
| 8.   | Wynik netto                                                                                      | 1 914 580,29         | -341 537,18           | -215 636,70          |
|      | a) zysk netto                                                                                    | 1 914 580,29         | 0,00                  | -215 636,70          |
|      | b) strata netto                                                                                  | 0,00                 | -341 537,18           | 0,00                 |
|      | c) odpisy z zysku                                                                                | 0,00                 | 0,00                  | 0,00                 |
| II.  | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>82 423 070,63</b> | <b>102 295 448,28</b> | <b>63 192 271,37</b> |
| III. | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>82 423 070,63</b> | <b>nd</b>             | <b>nd</b>            |

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) |                                                                              | za okres                       |                                |                                |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                                    |                                                                              | od 01.01.2013<br>do 30.09.2013 | od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 | od 01.01.2012<br>do 30.09.2012 |
| A.                                                 | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                     | -1 712 588,75                  | -2 321 548,85                  | -2 068 800,79                  |
| I.                                                 | Zysk (strata) netto                                                          | 1 914 580,29                   | -341 537,18                    | -215 636,70                    |
| II.                                                | Korekty razem                                                                | -3 627 169,04                  | -1 980 011,67                  | -1 853 164,09                  |
| 1.                                                 | Amortyzacja                                                                  | 49 713,78                      | 59 754,33                      | 35 192,99                      |
| 2.                                                 | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     | 0,00                           | 21 811,07                      | 20 545,86                      |
| 3.                                                 | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | -3 055 435,63                  | -560 902,85                    | -816 872,38                    |
| 4.                                                 | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | 85 500,00                      | 119 861,99                     | 81 520,99                      |
| 5.                                                 | Zmiana stanu rezerw                                                          | 253 236,23                     | 0,00                           | 129 500,00                     |
| 6.                                                 | Zmiana stanu zapasów                                                         | -495 000,00                    | 0,00                           | -3 000,00                      |
| 7.                                                 | Zmiana stanu należności                                                      | 1 288 780,35                   | -1 764 587,14                  | -266 303,43                    |
| 8.                                                 | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | -550 818,12                    | 1 064 641,51                   | -197 148,67                    |
| 9.                                                 | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | -1 203 145,65                  | -921 274,76                    | -836 599,45                    |
| 10.                                                | Inne korekty                                                                 | 0,00                           | 684,18                         | 0,00                           |
| III.                                               | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>           | <b>-1 712 588,75</b>           | <b>-2 321 548,85</b>           | <b>-2 068 800,79</b>           |
| B.                                                 | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                   | 2 109 743,17                   | 684 046,36                     | 926 880,16                     |
| I.                                                 | Wpływy                                                                       | 3 112 399,97                   | 4 720 591,20                   | 2 856 591,20                   |
| 1.                                                 | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 0,00                           | 17 886,18                      | 17 886,18                      |
| 2.                                                 | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 3.                                                 | Z aktywów finansowych, w tym:                                                | 3 112 399,97                   | 4 702 705,02                   | 2 838 705,02                   |
|                                                    | a) w jednostkach powiązanych                                                 | 3 112 399,97                   | 4 122 705,02                   | 2 258 705,02                   |
|                                                    | - zbycie aktywów finansowych                                                 | 9 500,00                       | 1 768 415,75                   | 2 915,75                       |
|                                                    | - dywidendy i udziały w zyskach                                              | 2 212 550,88                   | 2 202 325,97                   | 2 202 325,97                   |
|                                                    | - spłata udzielonych pożyczek                                                | 890 349,09                     | 151 963,30                     | 53 463,30                      |
|                                                    | b) w pozostałych jednostkach                                                 | 0,00                           | 580 000,00                     | 580 000,00                     |
|                                                    | - zbycie aktywów finansowych                                                 | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
|                                                    | - dywidendy i udziały w zyskach                                              | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
|                                                    | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                               | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
|                                                    | - odsetki                                                                    | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
|                                                    | - inne wpływy z aktywów finansowych                                          | 0,00                           | 580 000,00                     | 580 000,00                     |
| 4.                                                 | Inne wpływy inwestycyjne                                                     | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| II.                                                | Wydatki                                                                      | 1 002 656,80                   | 4 036 544,84                   | 1 929 711,04                   |
| 1.                                                 | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 191 793,80                     | 80 226,22                      | 87 392,42                      |
| 2.                                                 | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 3.                                                 | Na aktywa finansowe, w tym:                                                  | 810 863,00                     | 3 376 318,62                   | 1 262 318,62                   |
|                                                    | a) w jednostkach powiązanych                                                 | 810 863,00                     | 3 376 318,62                   | 1 262 318,62                   |
|                                                    | - nabycie aktywów finansowych                                                | 7 863,00                       | 2 380 050,62                   | 619 550,62                     |
|                                                    | - udzielone pożyczki                                                         | 803 000,00                     | 996 268,00                     | 642 768,00                     |
|                                                    | b) w pozostałych jednostkach                                                 | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
|                                                    | - nabycie aktywów finansowych                                                | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
|                                                    | - udzielone pożyczki długoterminowe                                          | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 4.                                                 | Inne wydatki inwestycyjne                                                    | 0,00                           | 580 000,00                     | 580 000,00                     |
| III.                                               | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>         | <b>2 109 743,17</b>            | <b>684 046,36</b>              | <b>926 880,16</b>              |
| C.                                                 | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                      | -440 002,50                    | -1 805 336,33                  | -2 002 490,92                  |

|      |                                                                                                           |                    |                      |                      |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| I.   | Wpływy                                                                                                    | 289 720,44         | 896 020,04           | 0,00                 |
| 1.   | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00               | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.   | Kredyty i pożyczki                                                                                        | 289 720,44         | 896 020,04           | 0,00                 |
| 3.   | Emisja dłużnych papierów finansowych                                                                      | 0,00               | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.   | Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0,00               | 0,00                 | 0,00                 |
| II.  | Wydatki                                                                                                   | 729 722,94         | 2 701 356,37         | 2 002 490,92         |
| 1.   | Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 0,00               | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.   | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0,00               | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.   | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0,00               | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.   | Spląty kredytów i pożyczek                                                                                | 0,00               | 1 100 000,00         | 1 108 397,38         |
| 5.   | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0,00               | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.   | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0,00               | 0,00                 | 0,00                 |
| 7.   | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 43 350,67          | 68 790,75            | 53 672,83            |
| 8.   | Odsetki                                                                                                   | 463 524,61         | 1 025 235,80         | 524 456,55           |
| 9.   | Inne wydatki finansowe                                                                                    | 222 847,66         | 507 329,82           | 315 964,16           |
| III. | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                         | <b>-440 002,50</b> | <b>-1 805 336,33</b> | <b>-2 002 490,92</b> |
| D.   | <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)</b>                                               | <b>-42 848,08</b>  | <b>-3 442 838,82</b> | <b>-3 144 411,55</b> |
| E.   | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                                        | -42 848,08         | -3 442 838,82        | -3 144 411,55        |
|      | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                              | 0,00               | 0,00                 | 0,00                 |
| F.   | Środki pieniężne na początek okresu                                                                       | 49 356,74          | 3 492 195,56         | 3 492 195,56         |
| G.   | Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:                                                         | 6 508,66           | 49 356,74            | 347 784,01           |
|      | - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                  | 0,00               | 0,00                 | 0,00                 |

## INFORMACJA DODATKOWA

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

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

Opisane niżej zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej.

#### Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

#### Dotacje państwowe

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

#### Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

## Koszty finansowania zewnętrznego

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

## Podatek dochodowy

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

## Rzeczowe aktywa trwałe

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

Budynki i budowle

10 lat

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| Maszynty i urzřdzenia   | od 5 do 10 lat |
| Środki transportu       | od 5 do 10 lat |
| Pozostałe środki trwałe | od 5 do 10 lat |

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. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| Licencje na oprogramowanie | 3 - 10 lat |
| Prawa majątkowe            | 5 lat      |

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 trzy następujące segmenty:

- komunikacja cyfrowa (SMT S.A., Lemon Sky Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.; Codemedia S.A.; Xantus S.A., Trade Tracker Poland Sp. z o.o.)
- innowacyjne technologie (SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., iAlbatros S.A.)
- pozostałe (AdvFinance Sp. z o.o.)

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

##### Informacje o przychodach w poszczególnych segmentach operacyjnych

| Segment                 | 01.01. – 30.09.2013<br>od | 01.01. – 30.09.2013<br>z innymi |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------------|
|                         | klientów zewnętrznych     | segmentami operacyjnymi         |
| komunikacja cyfrowa     | 61 126                    | 6 148                           |
| innowacyjne technologie | 68 796                    | 164                             |
| pozostałe               | 58                        | 408                             |
| <b>Razem</b>            | <b>129 980</b>            | <b>6 720</b>                    |
| <b>Przychody Grupy</b>  | <b>129 980</b>            | <b>-</b>                        |

| Segment                 | 01.01. – 30.09.2012   |  | 01.01. – 30.09.2012     |
|-------------------------|-----------------------|--|-------------------------|
|                         | od                    |  | z innymi                |
|                         | klientów zewnętrznych |  | segmentami operacyjnymi |
| komunikacja cyfrowa     | 47 753                |  | 4 581                   |
| innowacyjne technologie | 31 524                |  | 440                     |
| pozostałe               | 34                    |  | 325                     |
| <b>Razem</b>            | <b>79 311</b>         |  | <b>5 346</b>            |
| <b>Przychody Grupy</b>  | <b>79 311</b>         |  | <b>-</b>                |

#### Informacje o zyskach netto w poszczególnych segmentach operacyjnych

| Segment                 | 01.01. – 30.09.2013 |                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| komunikacja cyfrowa     | 472                 | 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. |
| innowacyjne technologie | 6 256               |                                                                                                                                                                                                        |
| pozostałe               | 4                   |                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Razem</b>            | <b>6 732</b>        |                                                                                                                                                                                                        |
| zyski mniejszości       | -651                |                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Zysk netto Grupy</b> | <b>7 383</b>        |                                                                                                                                                                                                        |

## Segment 01.01. – 30.09.2012

|                         |              |                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| komunikacja cyfrowa     | 2 042        | 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. |
| innowacyjne technologie | 2 753        |                                                                                                                                                                                                        |
| pozostałe               | -5           |                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Razem</b>            | <b>4 790</b> |                                                                                                                                                                                                        |
| zyski mniejszości       | 2 092        |                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Zysk netto Grupy</b> | <b>2 698</b> |                                                                                                                                                                                                        |

## Informacje o aktywach w poszczególnych segmentach operacyjnych

na dzień 30.09.2013

| Segment                 | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe |
|-------------------------|---------------|-----------------|
| komunikacja cyfrowa     | 6 005         | 25 488          |
| innowacyjne technologie | 9 415         | 57 963          |
| pozostałe               | 61            | 218             |
| <b>Razem</b>            | <b>15 481</b> | <b>83 669</b>   |
| Wartość firmy           | 6827          | 0               |
| <b>Aktywa Grupy</b>     | <b>22 308</b> | <b>83 669</b>   |

na dzień 31.12.2012

| Segment                 | Aktywa trwałe | Aktywa obrotowe |
|-------------------------|---------------|-----------------|
| komunikacja cyfrowa     | 4 190         | 34 941          |
| innowacyjne technologie | 7 168         | 20 509          |
| pozostałe               | 69            | 144             |
| <b>Razem</b>            | <b>11 427</b> | <b>55 594</b>   |
| Wartość firmy           | 5 551         | 0               |
| <b>Aktywa Grupy</b>     | <b>16 978</b> | <b>55 594</b>   |

***Nota 2. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH***

W okresie trzech kwartałów roku 2013 nie wystąpiły zmiany wielkości szacunkowych.

***Nota 3. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW***

W okresie trzech kwartałów roku 2013 dokonano odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 208 tys. zł.

***Nota 4. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH***

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 grupa kapitałowa dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 1.808 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 1.908 tys. zł, w tym 692 tys. to zwiększenia aktywów trwałych tytułem zawartych umów leasingowych. Jednocześnie Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk ze zbycia środków trwałych o wartości 18 tys. zł, gdzie wartość zbytych aktywów wynosiła 1 tys. zł. Nie zostały poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku wystąpił wykup dłużnych papierów wartościowych na kwotę 3.196 tys. zł. W bieżącym okresie naliczono odsetki od wyemitowanych w latach poprzednich obligacji i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 429,45 tys. zł. Jednocześnie do dnia 30.09.2013 uregulowano zobowiązania odsetkowe na kwotę 304,2 tys. zł.

***Nota 6. DYWIDENDY (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE***

Nie dotyczy.

**Nota 7. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO.**

Nie wystąpiły.

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

iAlbatros S.A.

Z dniem 1 stycznia 2013 konsolidacją metodą pełną objęta została spółka iAlbatros S.A. Jest to podmiot oferujący internetowy system do rezerwacji hotelowych dla klienta biznesowego przy użyciu innowacyjnej platformy e-Procurement, która została od podstaw zaprojektowana przez Spółkę. iAlbatros S.A. na dzień 1 stycznia 2013 była w 52,77% własnością spółki SMT Software S.K.A. (dawniej SMT Software S.A.), zależnej od SMT S.A. Poniżej zaprezentowane zostały informacje liczbowe dotyczące tego połączenia:

1. Koszt połączenia wyniósł 3.311 tys. zł, co stanowi cenę nabycia akcji tej spółki, na który składały się:
  - wartość godziwa wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych w kwocie 270 tys. zł,
  - wartość godziwa wierzytelności z tytułu dostaw robót i usług w kwocie 2.991 tys. zł,
  - środki pieniężne w kwocie 50 tys. zł.
2. Kwoty ujęte na dzień przejęcia z tytułu aktywów i zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych kształtowały się następująco:
 

|                     |                   |                                 |               |
|---------------------|-------------------|---------------------------------|---------------|
| Aktywa trwałe       | 3.494 tys. zł     | Rezerwy                         | 10 tys. zł    |
| <br>Aktywa obrotowe | <br>3.463 tys. zł | <br>Zobowiązania długoterminowe | <br>-         |
|                     |                   | Zobowiązania krótkoterminowe    | 3.090 tys. zł |
3. Kwota straty spółki iAlbatros od daty objęcia konsolidacją (czyli za okres od stycznia do września), uwzględniona w wyniku finansowym grupy kapitałowej wynosi 1.390,7 tys. zł, z czego 657 tys. zł przypada na zyski mniejszości.
4. Przychody iAlbatros narastająco za okres od stycznia do września 2013 wynoszą 22.106 tys. zł.
5. Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w kwocie 1.276 tys. zł stanowi wartości niematerialne i prawne nie kwalifikujące się do odrębnego ujęcia.
6. Kwota udziału niekontrolującego na dzień przejęcia obliczona jako udział w wartości godziwej aktywów netto spółki przejmowanej wyniosła 1.822 tys. zł.

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

W wyniku połączenia jednostek, które miało miejsce w okresie sprawozdawczym, w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych dokonano korekt zmian stanu poszczególnych pozycji bilansowych, jako nie związane z przepływem środków pieniężnych w działalności gospodarczej. Korekty te były następujące:

- bilansowa zmiana stanu należności została skorygowana o kwotę 2.301 tys. zł,
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów została skorygowana o kwotę 3.090 tys. zł,
- bilansowa zmiana stanu rezerw została skorygowana o kwotę 10 tys. zł,
- bilansowa zmiana stanu zapasów została skorygowana o kwotę 16 tys. zł,
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych została skorygowana o kwotę 209 tys. zł



**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.:

- harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze zintegrowanej komunikacji cyfrowej (Lemon Sky Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Codemedia S.A.);
- harmonogramy realizacji budżetów na inwestycje w infrastrukturę informatyczną klientów oraz potrzeba rozpoczęcia korzystania przez nich z nowych rozwiązań od początku kolejnego roku w przypadku spółki zależnej Emitenta SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., prowadzącej działalność w sektorze technologii informatycznych.
- wynikająca z powyższych czynników sezonowość, mająca przełożenie na wzrost przychodów oraz rentowności w IV kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów, skutkowała w okresach historycznych znaczącym zwiększeniem generowanych wyników finansowych w IV kwartale na poziomie skonsolidowanym.

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

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

**Nota 11. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICJ OKRESÓW**

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonana została korekta błędu z poprzedniego okresu dotycząca ustalenia „kapitału ze zmian własnościowych w jednostkach zależnych” ujmowanego w pozycji „pozostałe kapitały” skonsolidowanego bilansu. Korekta ta wpłynęła na podwyższenie pozostałych kapitałów oraz obniżenie wartości udziału niekontrolującego o kwotę 2.502 tys. zł i dotyczy zwiększenia udziału jednostki dominującej w SMT Software oraz Codemedia, które miało miejsce w roku 2012.

**Nota 12. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**

| Podmiot powiązany               | Sprzedaż      | Zakupy     | Należności   | Pożyczki udzielone | Zobowiązania | Pożyczki otrzymane |
|---------------------------------|---------------|------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Iweii Online Solutions          | -             | -          | -            | 22                 | -            | -                  |
| MobiCare                        | 3             | 3          | 645          | 61                 | -            | -                  |
| Traffic Info                    | 9             | 6          | 36           | 448                | -            | -                  |
| CodeArch                        | 653           | 223        | 1            | -                  | -            | -                  |
| Attorn                          | 643           | -          | 2            | -                  | -            | -                  |
| Claire Multimedia International | -             | -          | 228          | 302                | -            | -                  |
| Quartic                         | 71            | -          | 10           | 632                | -            | -                  |
| Recrutia                        | 70            | -          | -            | -                  | -            | -                  |
| Nobo Solutions                  | 91            | 3          | 28           | -                  | -            | -                  |
| SMT Software Nederland B.V.     | -             | -          | 11           | 1                  | 30           | -                  |
| iAlbatros SAS                   | 13 885        | 507        | 5 045        | 1 267              | 197          | -                  |
| Pozostali                       | -             | -          | 41           | 138                | -            | -                  |
| <b>RAZEM</b>                    | <b>15 425</b> | <b>742</b> | <b>6 047</b> | <b>2 871</b>       | <b>227</b>   |                    |
| Jednostki powiązane osobowo     | 17            | 244        | 60           | 1 405              | 25           |                    |

**SKRÓCONA INFORMACJA DODATKOWA DOTYCZĄCA DANYCH JEDNOSTKOWYCH****Nota 1. ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH - W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH**

| Wyszczególnienie                | Udziały i akcje w jednostkach zależnych | Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych | Inne | Razem   |
|---------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|------|---------|
| <b>WARTOŚĆ BRUTTO w tys. zł</b> |                                         |                                               |      |         |
| BO 01.01.2013                   | 115 369                                 | -                                             | -    | 115 369 |
| Zwiększenia, z tego:            | 7 774                                   | -                                             | -    | 7 774   |
| - zakup/objęcie                 | 7 774                                   | -                                             | -    | 7 774   |
| - inne                          | -                                       | -                                             | -    | -       |
| Zmniejszenia, tego:             | 36 304                                  | -                                             | -    | 36 304  |
| - sprzedaż                      | 95                                      | -                                             | -    | 95      |

|                              |        |   |   |        |
|------------------------------|--------|---|---|--------|
| - wycena w wartości rynkowej | 36 209 | - | - | 36 209 |
| BZ 30.09.2013                | 86 837 | - | - | 86 837 |

## ODPISY AKTUALIZUJĄCE w tys. zł

|               |   |   |   |   |
|---------------|---|---|---|---|
| BO 01.01.2013 | - | - | - | - |
| Zwiększenia   | - | - | - | - |
| Zmniejszenia  | - | - | - | - |
| BZ 30.09.2013 | - | - | - | - |

## WARTOŚĆ NETTO w tys. zł

|               |         |   |   |         |
|---------------|---------|---|---|---------|
| BO 01.01.2013 | 115 369 | - | - | 115 369 |
| BZ 30.09.2013 | 86 837  | - | - | 86 837  |

***Nota 2. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH WG STANU NA 30.09.2013 w tys. zł***

| Nazwa, forma prawna i siedziba | Wartość w<br>cenie nabycia | Korekty<br>aktualizujące | Wartość<br>bilansowa | Udział w<br>kapitale (%) |
|--------------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| SMT Software S.K.A., Wrocław   | 40 073                     | 2 161                    | 42 234               | 99,32%                   |
| Codemia Sp. z o.o., Warszawa   | 15 334                     | 25 459                   | 40 793               | 99,85%                   |
| AdvFinance Sp. z o.o., Gdynia  | 50                         | 0                        | 50                   | 100%                     |
| Xantus S.A., Warszawa          | 3 000                      | 0                        | 3 000                | 50%                      |
| Lemon Sky Sp. z o.o., Wrocław  | 760                        | 0                        | 760                  | 80%                      |
| RAZEM                          | 59 217                     | 27 620                   | 86 837               |                          |

**Nota 3. PRZYCHODY FINANSOWE - DYWIDENDY**

W bieżącym okresie w Grupa SMT S.A. zaewidencjonowano przychody finansowe z tytułu dywidend w łącznej kwocie 3.718 tys. zł. W związku z tym, że dywidendy te do dnia 30.09.2013 nie zostały otrzymane w całości, widnieją w pozostałych należnościach krótkoterminowych od jednostek powiązanych w kwocie 1.876 tys. zł.

**Nota 4. INFORMACJE O EMISJI AKCJI**

W dniu 13 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.130.823,30 zł (jeden milion sto trzydzieści tysięcy osiemset dwadzieścia trzy 30/100 złotych) do kwoty 1.099.085,70 (jeden milion dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt pięć 70/100 złotych) tj. o kwotę 31.746,60 zł (trzydzieści jeden tysięcy siedemset czterdzieści sześć 60/100 złotych) odpowiadającą łącznej wartości umarzanych Akcji Własnych Spółki. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi poprzez umorzenie 317 466 (trzysta siedemnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 31.746,60 zł (trzydzieści jeden tysięcy siedemset czterdzieści sześć 60/100 złotych). Celem obniżenia kapitału zakładowego jest realizacja podjętej przez niniejsze Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o umorzeniu akcji własnych nabytych nieodpłatnie przez Spółkę tj. dostosowanie wartości kapitału zakładowego Spółki do liczby akcji Spółki, która pozostanie w wyniku umorzenia akcji własnych Spółki.

W ramach tego samego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.099.085,70zł (jeden milion dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt pięć 70/100 złotych) do kwoty 1.130.823,30 zł (jeden milion sto trzydzieści tysięcy osiemset dwadzieścia trzy 30/100 złotych), to jest o kwotę 31.746,60 zł (trzydzieści jeden tysięcy siedemset czterdzieści sześć 60/100 złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego o którym mowa w ust. 1 powyżej następuje w drodze emisji 317.466 (trzysta siedemnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,1 złoty (słownie: dziesięć groszy) każda akcja. Akcje serii F będą opłacone wkładami pieniężnymi. Emisja Akcji serii F została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej.

Akcje serii F będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A z siedzibą w Warszawie.

Akcje serii F zostaną wydane akcjonariuszom Spółki po ich opłaceniu i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy, mogą być także wydawane akcjonariuszom w odcinkach zbiorowych.

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SMT S.A. Z DZIAŁALNOŚCI PO TRZECH KWARTAŁACH 2013 ROKU

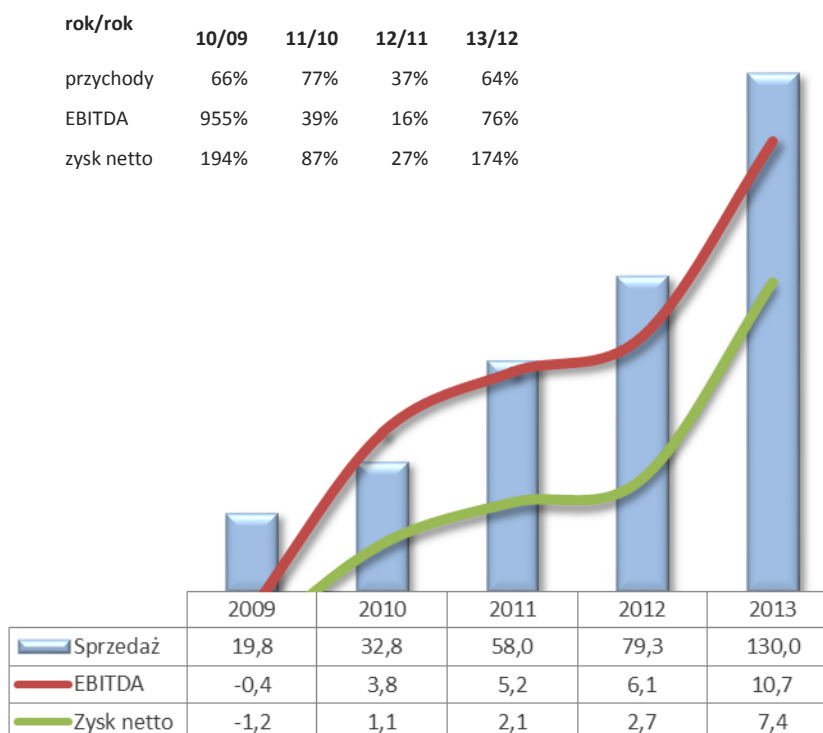
### I. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA PO III KWARTALE 2013 ROKU

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki oraz porównanie sytuacji dochodowej i majątkowej Grupy kapitałowej SMT za 3 kwartały 2013 r. w odniesieniu do analogicznych okresów lat wcześniejszych.

W trzecim kwartale 2013 roku utrzymała się bardzo wysoka dynamika wszystkich podstawowych wskaźników finansowych. W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody po trzech kwartałach wzrosły o 64%, EBITDA o 76% a zysk netto o 174%. Również zysk na jedną akcję wzrósł z 0,39 zł/akcję do 0,65 zł/akcję tj. o 54%, co pokazuje, że pomimo emisji akcji i wewnętrznej konsolidacji, która miała miejsce w pierwszym półroczu, grupa była w stanie w tym samym czasie wygenerować znaczną wartość dodaną dla akcjonariuszy. Należy pamiętać o znacznej sezonowości wyników, w efekcie której znaczna część przychodów i zysków przypada na ostatni kwartał.

Na znaczący wzrost przychodów istotny wpływ miało objęcie konsolidacją wyników iAlbatros S.A. Po trzech kwartałach 2013 r. przychody tej spółki wyniosły nieco ponad 22 mln zł.

#### Skonsolidowane dane finansowe po IIIQ.2013r. SMT SA (dawniej Grupa ADV) (w mln zł)



| Analiza wskaźnikowa                                                                                                       | 30.09.2013 | 31.12.2012 | 30.09.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Rentowność majątku</b>                                                                                                 |            |            |            |
| wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100<br>wartość aktywów                                                     | 6,35%      | 11,45%     | 8,13%      |
| <b>Rentowność kapitału własnego</b>                                                                                       |            |            |            |
| wynik finansowy netto jednostki dominującej x 100<br>kapitał własny jednostki dominującej                                 | 20,81%     | 28,47%     | 15,26%     |
| <b>Rentowność netto sprzedaży</b>                                                                                         |            |            |            |
| wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100<br>przychody netto ze sprzedaży produktów oraz<br>towarów i materiałów | 5,18%      | 6,61%      | 6,04%      |
| <b>Wskaźnik płynności I</b>                                                                                               |            |            |            |
| aktywa obrotowe ogółem<br>zobowiązania krótkoterminowe                                                                    | 1,31       | 1,44       | 2,04       |
| <b>Wskaźnik płynności II</b>                                                                                              |            |            |            |
| aktywa obrotowe ogółem - zapasy<br>zobowiązania krótkoterminowe                                                           | 0,99       | 1,39       | 1,93       |
| <b>Wynik finansowy na jedną akcję</b>                                                                                     |            |            |            |
| wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy<br>liczba akcji                                                             | 0,65       | 1,00       | 0,39       |

Wskaźniki płynności są stabilne, spółki z Grupy mają zapewnione finansowanie z odpowiednim marginesem bezpieczeństwa, które w pełni zabezpiecza zarówno bieżącą działalność ale również potrzeby inwestycyjne.

Zgodnie z tym co było już wspomniane zysk na 1 akcję istotnie wzrósł w stosunku do zysku po trzecim kwartale 2012 r.

Nieco niższy wskaźnik rentowności sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego jest efektem wpływu wyników iAlbatros S.A. Należy pamiętać, że jest to drugi rok działalności tej Spółki, która w tym roku ma osiągnąć break event point.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z  
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

|                                                                   | za okres                   |                            |                            | dynamika<br>3 kw.<br>2013/2012 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
|                                                                   | 01.01.2013 -<br>30.09.2013 | 01.01.2012 -<br>31.12.2012 | 01.01.2012 -<br>30.09.2012 |                                |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                     | <b>129 980</b>             | <b>125 618</b>             | <b>79 311</b>              | <b>64%</b>                     |
| Przychody ze sprzedaży usług                                      | 129 977                    | 125 618                    | 79 311                     | 64%                            |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                       | 3                          | 0                          | -                          | -                              |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>110 208</b>             | <b>98 581</b>              | <b>62 895</b>              | <b>75%</b>                     |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                  | 110 205                    | 98 581                     | 62 895                     | 75%                            |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                          | 3                          | 0                          | -                          | -                              |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                          | <b>19 772</b>              | <b>27 037</b>              | <b>16 416</b>              | <b>20%</b>                     |
| Koszty sprzedaży                                                  | -                          | 312                        | 229                        | -                              |
| Koszty ogólnego zarządu                                           | 13 708                     | 14 935                     | 10 960                     | 25%                            |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                 | <b>6 064</b>               | <b>11 790</b>              | <b>5 227</b>               | <b>16%</b>                     |
| Pozostałe przychody operacyjne                                    | 3 887                      | 1 516                      | 288                        | 1250%                          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                       | 1 397                      | 1 396                      | 493                        | 183%                           |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                  | <b>8 554</b>               | <b>11 910</b>              | <b>5 022</b>               | <b>70%</b>                     |
| Przychody finansowe                                               | 304                        | 1 546                      | 1 651                      | -82%                           |
| Koszty finansowe                                                  | 1 841                      | 2 129                      | 1 450                      | 27%                            |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy                | -                          | 1 741                      | -                          | -                              |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                         | <b>7 017</b>               | <b>9 586</b>               | <b>5 223</b>               | <b>34%</b>                     |
| Podatek dochodowy                                                 | 285                        | 1 277                      | 433                        | -34%                           |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>           | <b>6 732</b>               | <b>8 309</b>               | <b>4 790</b>               | <b>41%</b>                     |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                        | <b>6 732</b>               | <b>8 309</b>               | <b>4 790</b>               | <b>41%</b>                     |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym          | -651                       | 1 294                      | 2 092                      | -131%                          |
| <b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>                  | <b>7 383</b>               | <b>7 015</b>               | <b>2 698</b>               | <b>174%</b>                    |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                  | <b>0,65</b>                | <b>1,00</b>                | <b>0,39</b>                | <b>67%</b>                     |

W pozycji pozostałych przychodów operacyjnych znajdują się głównie dotacje do projektów realizowanych przez SMT Software sp. z o. o. SKA natomiast koszty tych projektów są ujęte w działalności podstawowej, dlatego oceniając wyniki po trzecim kwartale 2013 najlepiej odnosić się do wyniku na działalności operacyjnej, który wzrósł o 70% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

## AKTYWA

|                                                                           | 30.09.2013     | % sumy bilansowej | 31.12.2012    | % sumy bilansowej | 30.09.2012    | % sumy bilansowej |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| Aktywa trwałe                                                             | 22 308         | 21,0%             | 16 978        | 23,4%             | 12 123        | 20,6%             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                    | 2 887          | 2,7%              | 2 392         | 3,3%              | 2 138         | 3,6%              |
| Wartości niematerialne                                                    | 6 744          | 6,4%              | 2 829         | 3,9%              | 2 392         | 4,1%              |
| Wartość firmy                                                             | 6 827          | 6,4%              | 5 551         | 7,6%              | 2 821         | 4,8%              |
| Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją | 2 514          | 2,4%              | 4 518         | 6,2%              | 3 178         | 5,4%              |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                | 1 039          | 1,0%              | 33            | 0,0%              | 33            | 0,1%              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 2 247          | 2,1%              | 1 654         | 2,3%              | 1 560         | 2,6%              |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                | 50             | 0,0%              | 1             | 0,0%              | 1             | 0,0%              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                    | <b>83 669</b>  | <b>79,0%</b>      | <b>55 594</b> | <b>76,6%</b>      | <b>46 821</b> | <b>79,4%</b>      |
| Zapasy                                                                    | 20 355         | 19,2%             | 1 963         | 2,7%              | 2 534         | 4,3%              |
| Należności handlowe                                                       | 37 393         | 35,3%             | 32 977        | 45,4%             | 25 615        | 43,5%             |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                         | 198            | 0,2%              | 79            | 0,1%              | 52            | 0,1%              |
| Pozostałe należności                                                      | 6 825          | 6,4%              | 3 977         | 5,5%              | 6 378         | 10,8%             |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                    | 542            | 0,5%              | 542           | 0,7%              | 1 199         | 2,0%              |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                | 3 842          | 3,6%              | 2 997         | 4,1%              | 3 717         | 6,3%              |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                | 12 369         | 11,7%             | 8 778         | 12,1%             | 3 757         | 6,4%              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        | 2 145          | 2,0%              | 4 281         | 5,9%              | 3 569         | 6,1%              |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                       | <b>105 977</b> | <b>100,0%</b>     | <b>72 572</b> | <b>100,0%</b>     | <b>58 944</b> | <b>100,0%</b>     |

Na główne zmiany w majątku grupy kapitałowej składają się:

- wzrost wartości niematerialnych i prawnych w stosunku do początku roku o 3 915 tys. PLN wynika głównie z uwzględnienia wartości niematerialnych i prawnych spółki iAlbatros S.A., na które składa się platformy e-procurement, pozwalająca na optymalizację kosztów zarządzania rezerwacjami hoteli kwocie 2,9 mln zł,
- spadek inwestycji w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją o 2 004 tys. PLN wynika z objęcia spółki iAlbatros S.A. konsolidacją, wpływ ten wyniósł 2,9 mln zł natomiast wzrost pozycji wynikał z m.in. z nabycia udziałów w takich spółkach jak Quartic, Attorn,
- wzrost zapasów do kwoty 20 355 tys. PLN w efekcie zakupów sprzętu i licencji pod kontrakt z Ministerstwem Finansów
- wzrost pozostałych należności z kwoty 3 977 tys. PLN do kwoty 6 825 tys. PLN tj. o 2 848 tys. PLN w wyniku dotyczy głównie podatku VAT,

Pozytywną tendencją jest znacząco niższy wzrost należności w zestawieniu ze wzrostem przychodów.



**Skonsolidowane sprawozdanie z  
sytuacji finansowej**

**PASYWA**

|                                                                   | 30.09.2013           | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2012           | % sumy<br>bilansowej | 30.09.2013           | % sumy<br>bilansowej |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Kapitały własne</b>                                            | <b>37 300</b>        | <b>35,2%</b>         | <b>29 155</b>        | <b>40,2%</b>         | <b>26 060</b>        | <b>44,2%</b>         |
| <i><b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b></i> | <i><b>35 486</b></i> | <i><b>33,5%</b></i>  | <i><b>24 637</b></i> | <i><b>33,9%</b></i>  | <i><b>17 679</b></i> | <i><b>30,0%</b></i>  |
| Kapitał zakładowy                                                 | 1 131                | 1,1%                 | 700                  | 1,0%                 | 700                  | 1,2%                 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej       | 5 707                | 5,4%                 | 5 707                | 7,9%                 | 5 707                | 9,7%                 |
| Pozostałe kapitały                                                | 21 014               | 19,8%                | 11 066               | 15,2%                | 8 425                | 14,3%                |
| Niepodzielony wynik finansowy                                     | 252                  | 0,2%                 | 149                  | 0,2%                 | 149                  | 0,3%                 |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                                  | 7 382                | 7,0%                 | 7 015                | 9,7%                 | 2 698                | 4,6%                 |
| <i><b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b></i>             | <i><b>1 814</b></i>  | <i><b>1,7%</b></i>   | <i><b>4 518</b></i>  | <i><b>6,2%</b></i>   | <i><b>8 381</b></i>  | <i><b>14,2%</b></i>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                | <b>4 896</b>         | <b>4,6%</b>          | <b>4 866</b>         | <b>6,7%</b>          | <b>9 927</b>         | <b>16,8%</b>         |
| Kredyty i pożyczki                                                | 70                   | 0,1%                 | 64                   | 0,1%                 | 0                    | 0,0%                 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                  | 4 540                | 4,3%                 | 4 357                | 6,0%                 | 9 489                | 16,1%                |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 286                  | 0,3%                 | 445                  | 0,6%                 | 438                  | 0,7%                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                               | <b>63 781</b>        | <b>60,2%</b>         | <b>38 551</b>        | <b>53,1%</b>         | <b>22 957</b>        | <b>38,9%</b>         |
| Kredyty i pożyczki                                                | 10 528               | 9,9%                 | 5 007                | 6,9%                 | 4 887                | 8,3%                 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                  | 13 676               | 12,9%                | 5 790                | 8,0%                 | 1 034                | 1,8%                 |
| Zobowiązania handlowe                                             | 31 660               | 29,9%                | 21 056               | 29,0%                | 10 593               | 18,0%                |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego               | 276                  | 0,3%                 | 1 223                | 1,7%                 | 515                  | 0,9%                 |
| Pozostałe zobowiązania                                            | 3 630                | 3,4%                 | 3 682                | 5,1%                 | 2 479                | 4,2%                 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                             | 2 284                | 2,2%                 | 880                  | 1,2%                 | 2 972                | 5,0%                 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                       | 554                  | 0,5%                 | 406                  | 0,6%                 | 357                  | 0,6%                 |
| Pozostałe rezerwy                                                 | 1 173                | 1,1%                 | 507                  | 0,7%                 | 120                  | 0,2%                 |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                               | <b>105 977</b>       | <b>100,0%</b>        | <b>72 572</b>        | <b>100,0%</b>        | <b>58 944</b>        | <b>100,0%</b>        |

W zakresie pasywów istotne zmiany w stosunku do początku roku dotyczyły:

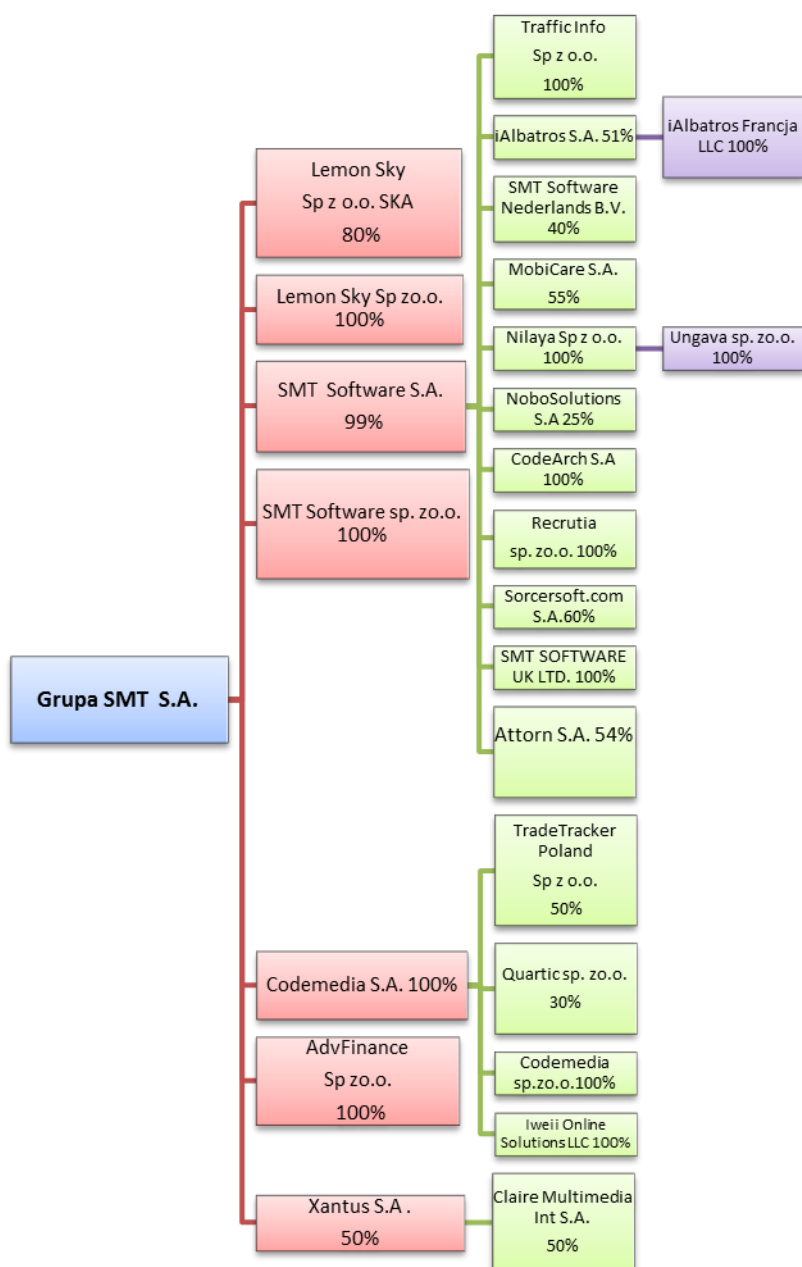
- wzrostu pozostałych kapitałów z kwoty 11 066 tys. PLN do kwoty 21 014 tys. PLN w wyniku przeznaczenie zysku roku poprzedniego na kapitał zapasowy w kwocie 6,8 mln zł oraz zwiększenia udziału w kapitałach akcyjnych spółek SMT Software sp. z o. o. SKA i Codemedia S.A.,
- wzrostu kredytów krótkoterminowych z kwoty 5 007 tys. PLN do kwoty 10 528 tys. PLN, będącego skutkiem zarówno zwiększenia skali działalności operacyjnej Grupy jak również skupieniem obligacji SMT S.A. w kwocie 3,2 mln zł przez Codemedia S.A. i Lemon Sky sp. z o. o. SKA co zostało częściowo sfinansowane kredytem,
- wzrost rozliczeń międzyokresowych przychodów wynikał z ujęcia w tej pozycji dofinansowania z Unii Europejskiej przyszłych wydatków, w kolejnym okresie wartości te staną się przychodami,
- natomiast wzrost pozostałych rezerw z 507 tys. PLN do 1 173 tys. PLN dotyczy głównie kosztów bieżącego okresu, które na moment sporządzenia sprawozdania finansowego nie były jeszcze udokumentowane fakturami.

## II. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.

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

SMT Spółka Akcyjna (Grupa SMT S.A.) z siedzibą w Gdyni, ul. Świętojańska 9/4, 81-368 Gdynia tworzy grupę kapitałową spółek działających w trzech dynamicznie rozwijających się obszarach: komunikacji cyfrowej, innowacyjnych technologii oraz e-commerce.

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



**Udział emitenta w kapitałach spółek powiązanych na dzień 30 września 2013 r.**

|                                                                             | <b>Udział SMT S.A.</b> | <b>Udziały niekontrolujące</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| <b>Lemon Sky S.K.A.</b>                                                     | 80,00%                 | 20,00%                         |
| <b>Lemon Sky Sp. z o.o.</b>                                                 | 100,00%                | 0,00%                          |
| <b>Codemedia S.A. (Codemedia)</b>                                           | 99,85%                 | 0,15%                          |
| <b>SMT Software S.A. (SMT)</b>                                              | 99,32%                 | 0,68%                          |
| <b>AdvFinance Sp. z o.o.</b>                                                | 100,00%                | 0,00%                          |
| <b>Xantus S.A.</b>                                                          | 50,00%                 | 50,00%                         |
| <b>Traffic Info Sp. z o.o.</b><br>(w 100% własność SMT)                     | 99,32%                 | 0,68%                          |
| <b>CodeArch S.A.</b><br>(w 100% własność SMT)                               | 99,32%                 | 0,68%                          |
| <b>iAlbatros S.A.</b><br>(w 50,54% własność SMT)                            | 50,20%                 | 49,80%                         |
| <b>iAlbatros Francja</b><br>(w 100% własność iAlbatros'a)                   | 52,41%                 | 47,59%                         |
| <b>Recrutia Sp. z o.o.</b><br>(w 100% własność SMT)                         | 99,32%                 | 0,68%                          |
| <b>Nilaya Sp. z o.o.</b><br>(w 100% własność SMT)                           | 99,32%                 | 0,68%                          |
| <b>SMT SOFTWARE UK LTD.</b><br>(w 100% własność SMT)                        | 99,32%                 | 0,68%                          |
| <b>Ungava Sp. z o.o.</b><br>(w 100% własność Nilaya)                        | 99,32%                 | 0,68%                          |
| <b>MobiCare S.A.</b><br>(w 55% własność SMT)                                | 54,63%                 | 45,37%                         |
| <b>Trade Tracker Poland Sp. z o.o.</b><br>(w 50% własność Codemedia)        | 49,93%                 | 50,07%                         |
| <b>Codemedia sp. z o.o.</b><br>(w 100% własność Codemedia S.A.)             | 99,85%                 | 0,15%                          |
| <b>Quartic sp. z o.o.</b><br>(w 30% własność Codemedia S.A.)                | 29,96%                 | 70,04%                         |
| <b>Sorcersoft.com S.A.</b><br>(w 60% własność SMT)                          | 59,59%                 | 40,41%                         |
| <b>SMT Software Nederlands B.V.</b>                                         | 39,73%                 | 60,27%                         |
| <b>Claire Multimedia International S.A.</b><br>(w 50% własność Xantus S.A.) | 25,00%                 | 75,00%                         |
| <b>NoboSolutions S.A.</b><br>(w 25% własność SMT)                           | 24,83%                 | 75,17%                         |
| <b>Attorn S.A.</b><br>(w 54% własność SMT)                                  | 53,58%                 | 53,58%                         |
| <b>SMT Software sp. z o. o.</b><br>(w 100% własność SMT S.A.)               | 100,00%                | 100,00%                        |

### 1.3. Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 30 wrzesień 2013 r.

| Spółki podlegające konsolidacji metodą pełną | Udział w kapitale (%) |
|----------------------------------------------|-----------------------|
| Lemon Sky Sp. z o.o. S.K.A.                  | 80,00                 |
| SMT Software S.A.                            | 99,32                 |
| Codemedia S.A.                               | 99,85                 |
| ADV Finance Sp. z o.o.                       | 100,00                |
| Xantus S.A.                                  | 50,00                 |
| Trade Tracker Poland sp. z o. o.             | 49,93                 |
| Nilaya Sp. z o. o.                           | 99,32                 |
| iAlbatros S.A.                               | 55,25                 |

### 1.4. Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 30 wrzesień 2013 r.

| Spółka Zależne              | %<br>posiadanego<br>kapitału<br>zakładowego | PLN<br>Wartość<br>udziałów/akcji w<br>cenie nabycia | PLN<br>Wartość bilansowa<br>udziałów/akcji | Ilość<br>udziałów/akcji<br>posiadanych przez<br>podmiot<br>dominujący |
|-----------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Lemon Sky Sp. z o.o. S.K.A. | 80,00                                       | 760 000                                             | 760 000                                    | 760 000                                                               |
| ADV Finance Sp. z o.o.      | 100,00                                      | 50 000                                              | 50 000                                     | 100                                                                   |
| Codemedia S.A.              | 99,85                                       | 15 334 136                                          | 46 288 084                                 | 1 665 039                                                             |
| SMT Software S.A.           | 99,32                                       | 40 069 677                                          | 39 592 830                                 | 5 279 044                                                             |
| Xantus S.A.                 | 50,00                                       | 3 000 000                                           | 3 000 000                                  | 300 000                                                               |

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

**SMT S.A.**

siedziba: ul. Jutrzenki 183, 02-231 Warszawa

**Przedmiot działalności:**

Grupa Kapitałowa Emitenta to grupa firm działających w trzech dynamicznie rozwijających się obszarach: komunikacji cyfrowej, innowacyjnych technologii oraz e-commerce (outsourcing sprzedaży on-line).

W ramach komunikacji cyfrowej Grupa Kapitałowa Emitenta świadczy pełen zakres usług:

- strategia/kreacja/implementacja we wszystkich kanałach komunikacji marketingowej,
- zakup mediów cyfrowych oraz tradycyjnych,
- wyspecjalizowane usługi marketingu w wyszukiwarkach internetowych,
- pozyskiwanie oraz monetyzacja baz danych – tj. przekształcania baz danych klientów w strumień pieniędzy,
- tworzenie rozbudowanych narzędzi marketingu internetowego oraz mobilnego,
- tworzenie animacji 3D na potrzeby reklam telewizyjnych oraz produkcja efektów specjalnych do filmów fabularnych i dokumentalnych.

Za świadczenie usług w obszarze komunikacji cyfrowej odpowiedzialne są następujące spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Lemon Sky sp. z o.o. S.K.A.
- Codemedia S.A.
- Xantus S.A.

Kompetencje Grupy Kapitałowej Emitenta w obszarze innowacyjnych technologii obejmują:

- aplikacje dedykowane – realizacja aplikacji dopasowanych do specyficznych wymagań klientów (rozwiązania „pod klucz”),
- outsourcing – delegowanie kadry IT – wsparcie realizowanych projektów na rzecz klientów,
- rozwiązania mobilne – tworzenie wyspecjalizowanego oprogramowania na urządzenia przenośne (głównie telefony komórkowe – smartfony),
- portale webowe – usługi związane z wdrażaniem korporacyjnych aplikacji internetowych i portali intranetowych oraz przeprowadzaniem testów użyteczności,
- systemy GIS – przetwarzanie danych mapowych (płaskich i przestrzennych),
- usługi telemedyczne skierowane do osób starszych.

Emitent świadczy usługi w segmencie innowacyjnych technologii poprzez spółkę SMT Software S.A. oraz jej spółki zależne: Traffic Info sp. z o.o. oraz iAlbatros S.A., MobiCare sp. z o.o.

Działalność w obszarze e-commerce opiera się na wsparciu sprzedaży przez internet poprzez:

- tworzenie strategii sprzedażowych on-line,
- realizację programów sprzedażowych w Internecie w oparciu o success-fee,
- własne unikatowe systemy afiliacyjny 2.0 – pierwsze tego typu narzędzie na świecie.

Działalność w obszarze e-commerce realizowana była przez Emitenta poprzez Spółkę Iweii S.A., która w grudniu 2012 została wchłonięta przez Codemedia S.A. a wypracowane przez nią technologie i kompetencje będą dalej rozwijane i wykorzystywane przez Codemedia S.A.

**Skład Zarządu:**

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

**Skład Rady Nadzorczej:**

Rafał Jelonek – Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 22 czerwca 2012 r. do dnia 29 maja 2013  
Piotr Sulima – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 28 czerwca 2013 roku  
Jakub Bartkiewicz – Członek Rady Nadzorczej do dnia 29 maja 2013 roku  
Jakub Deryng-Dymitrowicz – Członek Rady Nadzorczej od dnia 22 czerwca 2012 r. do dnia 29 maja 2013 roku  
Sławomir Kornicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 05 czerwca 2013 r. do dnia 28 czerwca 2013 r., następnie od dnia 07 sierpnia 2013 r.  
Tomasz Krześniak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 7 sierpnia 2013 r.  
Łucja Gdala – Członek Rady Nadzorczej od dnia 05 czerwca 2013 r. do dnia 28 czerwca 2013 r., następnie od dnia 7 sierpnia 2013 r.  
Przemysław Kruszyński – Członek Rady Nadzorczej do dnia 28 czerwca 2013 r., następnie od dnia 7 sierpnia 2013 r.  
Sobiesław Pająk – Członek Rady Nadzorczej od dnia 7 sierpnia 2013 r.

Ostatnie zmiany w Radzie Nadzorczej wynikały m.in. z faktu, że kadencja poprzedniej Rady wygasła wraz z odbyciem WZA zatwierdzającego sprawozdanie za rok poprzedzający ostatni rok pełnienia kadencji przez Radę tj. na dzień 28 czerwca 2013 r., pełen skład Rady na kolejną kadencję został powołany przez NWZA Emitenta w dniu 07 sierpnia 2013 r.

**Spółki Zależne:****SMT Software Sp. z o. o. SKA (poprzednio SMT Software S.A.)**

Siedziba: ul. Marszałka Józefa Piłsudskiego 13, 50-048 Wrocław

**Przedmiot działalności:** spółka technologiczna świadcząca usługi programistyczne i outsourcingowe oraz prowadząca rozwój własnych dedykowanych systemów i serwisów (dla branży logistycznej i leasingowej).

**Skład Zarządu:**

Spółka jest reprezentowana przez komplementariusza SMT Software Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie reprezentowaną przez Zarząd:  
Sebastiana Łękawę - Prezesa Zarządu  
Szymona Purę – Członka Zarządu

Sąd na dzień publikacji raportu nie dokonał jeszcze wykreślenia spółki przekształcanej tj. SMT Software S.A.

**Skład Rady Nadzorczej:**

Konrad Pankiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Michał Ogierman - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Sławomir Nowak - Członek Rady Nadzorczej  
Tomasz Frątczak - Członek Rady Nadzorczej  
Adam Kuszyk - Członek Rady Nadzorczej

**Codemedia S.A.**

Siedziba: 02-729 Warszawa ul. Rolna 175B

**Przedmiot działalności:** agencja mediów interaktywnych, w strukturze tej spółki funkcjonuje marka ThinkOpen obejmująca świadczenie usług w obszarze marketingu interaktywnego, w szczególności e-mail marketingu wykorzystywanego w procesach sprzedaży, komunikacji z klientami, budowie lojalności oraz promocji produktów i usług.

**Skład Zarządu:**

Piotr Bieńko – Prezes Zarządu od 18.05.2012 r.

Łucja Gdala – Wiceprezes Zarządu do dnia 06 czerwca 2013 r.

Anna Gruszka – Członek Zarządu

Do dnia publikacji raportu zmiana nie została odzwierciedlona w Krajowym Rejestrze Sądowym

**Skład Rady Nadzorczej:**

Sławomir Kornicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej od 17.05.2012 r.

Kamila Karpińska – Członek Rady Nadzorczej

Adam Kuszyk – Członek Rady Nadzorczej

Konrad Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej od 17.05.2012 r.

Robert Wist – Członek Rady Nadzorczej od 17.05.2012 r.

**Codemedia Sp. z o.o.**

Siedziba: 02-729 Warszawa ul. Rolna 175B

**Przedmiot działalności:** nie wykonuje działalności

**Skład Zarządu:**

Piotr Bieńko – Prezes Zarządu od 18.05.2012 r.

Łucja Gdala – Wiceprezes Zarządu do dnia 06 czerwca 2013 r.

**Skład Rady Nadzorczej:**

Nie występuje

**Lemon Sky Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.**

Siedziba: ul. Krakowska 88a, 50-427 Wrocław

**Przedmiot działalności:** agencja cyfrowa; w strukturze tej spółki działa wyspecjalizowana marka Weblocus, związana z marketingiem w wyszukiwarkach internetowych.

**Skład Zarządu komplementariusza Lemon Sky sp. z o.o.:**

Magdalena Surowiec – Prezes Zarządu

Beata Turlejska-Zduńczyk – Wiceprezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

**Xantus S.A.**

Siedziba: ul. Dąbrowskiego 55, 02-561 Warszawa

**Przedmiot działalności:** 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.

**Skład Zarządu:**

Konrad Pankiewicz – Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Kruszyński Przemysław Jakub - Członek Rady Nadzorczej  
Dziedzic Rafał - Członek Rady Nadzorczej  
Kuszyk Adam - Członek Rady Nadzorczej  
Chmielewski Paweł - Członek Rady Nadzorczej

**ADV Finance Sp. z o.o.**

Siedziba: ul. Świętojańska 9/4, 81-368 Gdynia

**Przedmiot działalności:** spółka powołana w celu zwiększenia efektywności obsługi finansowo-księgowej wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta.

**Skład Zarządu:**

Agnieszka Przybyt – Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Kamila Karpińska – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Konrad Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej  
Mariusz Sokołowski – Członek Rady Nadzorczej

**Traffic Info Sp. z o.o.**

Siedziba: ul. Marszałka Józefa Piłsudskiego, nr 13, 50-048 Wrocław

**Przedmiot działalności:** spółka usługowa, odpowiedzialna za prowadzenie serwisu internetowego udostępniającego aktualną sytuację o ruchu drogowym.

**Skład Zarządu:**

Tomasz Frątczak – Prezes Zarządu  
Szymon Pura – Członek Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

**MobiCare S.A.**

Siedziba: ul Jutrzenki 183 , 02-231 Warszawa

**Przedmiot działalności:** spółka świadcząca usługi telemonitoringu i teleopieki medycznej w oparciu o technologię GPS, telefony komórkowe i dedykowane call center bazując na zmodernizowanej wersji systemu SATIS.

**Skład Zarządu:**

Szymon Pura – Prezes Zarządu  
Daniel Kaczmarek – Wiceprezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Adam Kuszyk – Członek Rady Nadzorczej  
Wojciech Bodnaruś – Członek Rady Nadzorczej  
Tomasz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej  
Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej

**TradeTracker Poland sp. z o. o.**

Siedziba: 02-729 Warszawa ul. Rolna 175B

**Przedmiot działalności:** spółka tworzy sieć afiliacyjną.



**Skład Zarządu:**

Justyna Spytek - Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

**iAlbatros S.A.**

Siedziba: Jutrzenki 183 , 02-231 Warszawa

**Przedmiot działalności:** spółka usługowa, odpowiedzialna za uruchomienie innowacyjnego, dostępnego przez Internet serwisu dla korporacji i biur podróży, który w sposób kosztowo efektywny pozwalać będzie na organizowanie podróży służbowych, a w szczególności dokonywanie rezerwacji hotelowych.

**Skład Zarządu:**

Moncef Khanfir – Prezes Zarządu

Szymon Pura – Członek Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Tomasz Frątczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wojciech Bodnaruś – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej

Viala Thibaud – Członek Rady Nadzorczej

**CodeArch S.A.**

Siedziba: ul. Handlowa 6G, 15-399 Białystok

**Przedmiot działalności:** Spółka świadczy usługi outsourcingu infrastrukturalnego IT (administracja serwerami i sieciami, helpdesk) oraz zajmuje się dystrybucją sprzętu komputerowego.

**Skład Zarządu:**

Robert Strzelecki – Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Tomasz Krześniak – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Bodnaruś – Członek Rady Nadzorczej

**Nilaya sp. z o.o.**

Siedziba: ul. Jutrzenki 183 , 02-231 Warszawa

**Przedmiot działalności:** Spółka, do której SMT Software wniosło aportem udziały spółki zależnej Ungava sp. z o.o., gdzie wcześniej wniosła aportem zorganizowaną część przedsiębiorstwa oraz prawo ochronne znaków tow. sł-graf. SMT oraz SATIS. Kapitał zakładowy spółki wynosi 26 056 000,00 PLN. SMT Software posiada 100% akcji spółki Nilaya Sp. z o.o.

**Skład Zarządu:**

Wojciech Bodnaruś – Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

**Recrutia Sp. z o.o.**

Siedziba: ul. Piłsudskiego 13 , 50-048 Wrocław

**Przedmiot działalności:** Spółka świadczy usługi pozyskiwania specjalistów IT oraz outsourcingu procesu rekrutacji.

**Skład Zarządu:**

Sebastian Łękawa – Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

**IALbatros SAS**

Siedziba: Centre d’Affaires La Boursidiere (BP 140), 92357 Le Plessis-Robinson, Francja

**Przedmiot działalności:** spółka usługowa, odpowiedzialna za uruchomienie innowacyjnego, dostępnego przez Internet serwisu dla korporacji i biur podróży, który w sposób kosztowo efektywny pozwalać będzie na organizowanie podróży służbowych, a w szczególności dokonywanie rezerwacji hotelowych.

**Skład Zarządu:**

Moncef Khanfir – Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

**Ungava sp. z o.o.**

Siedziba: ul. Jutrzenki 183; 02-231 Warszawa

**Przedmiot działalności:** spółka usługowa.

**Skład Zarządu:**

Wojciech Bodnaruś – Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

**Sorcersoft.com S.A.**

Siedziba: ul. Jutrzenki 183; 02-231 Warszawa

**Przedmiot działalności:** spółka usługowa.

**Skład Zarządu:**

Paweł Rubach – Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Michał Sobolewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Szymon Pura – Członek Rady Nadzorczej

Mikołaj Otmianowski – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej

Adam Kuszyk – Członek Rady Nadzorczej

**SMT Software sp. z o. o.**

Siedziba: ul. Jutrzenki 183; 02-231 Warszawa

**Przedmiot działalności:** komplementariusz SMT Software spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA

**Skład Zarządu:**

Sebastian Łękawa – Prezes Zarządu

Szymon Pura – Członek Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Nie występuje

**Attorn S.A.**

Siedziba: ul. Jutrzenki 183; 02-231 Warszawa

**Przedmiot działalności:** zintegrowany system windykacyjny

**Skład Zarządu:**

Zbigniew Korzeniewski – Prezes Zarządu

Emilian Półrolnik – Członek Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Michał Żurek – Członek Rady

Christof Sławomir Napiurkowski – Członek Rady Nadzorczej

Szymon Pura – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej

**Spółki Stowarzyszone**

**Claire Multimedia International S.A.**

Siedziba: 53-609 Wrocław ul. Fabryczna 19

**Przedmiot działalności:** spółka zajmuje się produkcją contentu edukacyjnego dla dzieci i młodzieży. W ofercie spółki znajdują się produkcje video przeznaczone do nauki angielskiego.

**Skład Zarządu:**

Waldemar Miksa – Prezes Zarządu

Artur Gniadek – Wiceprezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Jakub Deryng-Dymitrowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Claire Selby – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Zbigniew Fornal – Członek Rady Nadzorczej

Michał Dusiński – Członek Rady Nadzorczej

**NOBO Solutions S.A.**

Siedziba: ul. Piłsudskiego 13, 50-048 Wrocław

**Przedmiot działalności:** Spółka oferuje usługi badawczo-rozwojowych i doradczych w oparciu o analizy numeryczne z wykorzystaniem metody elementów skończonych (MES), oceny wytężenia i żywotności konstrukcji, projektowanie rurociągów i zbiorników ciśnieniowych, oprogramowanie inżynierskie.

**Skład Zarządu:**

Roman Frątczak – Prezes Zarządu

Aleksander Przygoda – Wiceprezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Natalia Łęska Twardawa – Członek Rady Nadzorczej

Szymon Pura – Członek Rady Nadzorczej

Adam Kuszyk – Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Maciejewski – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Czapliński – Członek Rady Nadzorczej

**SMT Software Nederland B.V.**

Siedziba: Zonnebaan 45, 3542 EB Utrecht Hollandia

**Przedmiot działalności:** spółka technologiczna świadcząca usługi programistyczne i outsourcingowe oraz prowadząca rozwój własnych dedykowanych systemów i serwisów (dla branży logistycznej i leasingowej).

**Skład Zarządu:**

Michał Ogierman – Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

**SMT Software UK LTD.**

Siedziba: Centro 3, Mandela Street, London NW1 0DU, United Kingdom

**Przedmiot działalności:** spółka technologiczna świadcząca usługi programistyczne i outsourcingowe oraz prowadząca rozwój własnych dedykowanych systemów i serwisów (dla branży logistycznej i leasingowej).

**Skład Zarządu:**

Sebastian Łękawa – Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

**Iweii Online Solutions Limited**

Siedziba: 37 Fitzwilliam Place Dublin 2 Irland

**Przedmiot działalności:** spółka utworzona w ramach planu ekspansji zagranicznej Iweii.com oraz w związku z zastosowanym modelem operacyjnym serwisu internetowego „poznajomosci.pl”.

**Skład Zarządu:**

Renata Kornicka - Managing Director

Małgorzata Gromadzinska - Director

**Skład Rady Nadzorczej:**

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

**Quartic sp. z o. o.**

ul. REJTANA, nr 17, lok. 27, miejsc. WARSZAWA

**Przedmiot działalności:** system rekomendacji i automatycznego zakupu mediów poprzez protokół RTB, remarketingu i retargetingu działań reklamowych

**Skład Zarządu:**

Paweł Wyborski – Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej:**

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

**1.6. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta**

13.11.2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy SMT S.A. podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.130.823,30 zł (jeden milion sto trzydzieści tysięcy osiemset dwadzieścia trzy 30/100 złotych) do kwoty 1.099.085,70 (jeden milion dziewięćdziesiąt dziewięć

tysięcy osiemdziesiąt pięć 70/100 złotych) tj. o kwotę 31.746,60 zł (trzydzieści jeden tysięcy siedemset czterdzieści sześć 60/100 złotych) odpowiadającą łącznej wartości umarzanych Akcji Własnych Spółki. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło poprzez umorzenie 317 466 (trzysta siedemnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,1 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 31.746,60 zł (trzydzieści jeden tysięcy siedemset czterdzieści sześć 60/100 złotych). Celem obniżenia kapitału zakładowego jest realizacja podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o umorzeniu akcji własnych nabytych nieodpłatnie przez Spółkę tj. dostosowanie wartości kapitału zakładowego Spółki do liczby akcji Spółki, która pozostanie w wyniku umorzenia akcji własnych Spółki.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając na podstawie art. 457 § 1 pkt. 1, art. 431§ 2 pkt. 1, art. 432 § 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych podwyższyło się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1.099.085,70zł ( jeden milion dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemdziesiąt pięć 70/100 złotych) do kwoty 1.130.823,30 zł (jeden milion sto trzydzieści tysięcy osiemset dwadzieścia trzy 30/100 złotych) , to jest o kwotę 31.746,60 zł (trzydzieści jeden tysięcy siedemset czterdzieści sześć 60/100 złotych).

2. Podwyższenie kapitału zakładowego o którym mowa w ust. 1 powyżej nastąpiło w drodze emisji 317.466 (trzysta siedemnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,1 złoty (słownie: dziesięć groszy) każda akcja. Akcje serii F opłacone zostaną wkładami pieniężnymi.

#### **1.7. Oferta Publiczna akcji Emitenta**

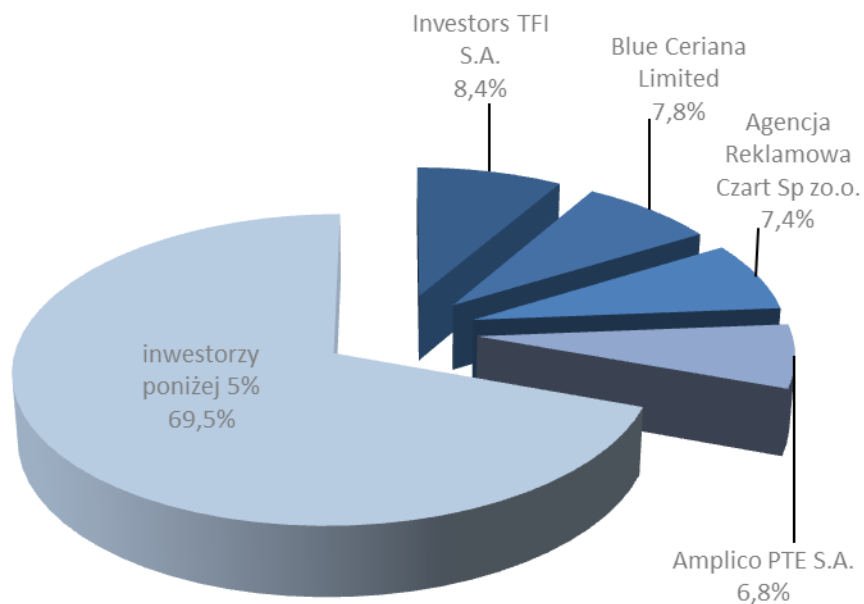
W okresie 01.07.2013 - 30.09.2013r. Emitent nie przeprowadzał oferty publicznej.

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

Struktura akcjonariatu na ostatni dzień III kwartału, tj. 30 września 2013 roku:

| Akcjonariusz                     | liczba akcji      | udział %       | liczba głosów na WZA | udział %       |
|----------------------------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------|
| Investors TFI S.A.               | 955 000           | 8,45%          | 955 000              | 8,45%          |
| Blue Ceriana Limited             | 887 510           | 7,85%          | 887 510              | 7,85%          |
| Agencja Reklamowa Czart Sp zo.o. | 839 520           | 7,42%          | 839 520              | 7,42%          |
| Amplico PTE S.A.                 | 764 000           | 6,76%          | 764 000              | 6,76%          |
| inwestorzy poniżej 5%            | 7 862 293         | 69,53%         | 7 862 293            | 69,53%         |
| <b>RAZEM</b>                     | <b>11 308 323</b> | <b>100,00%</b> | <b>11 308 323</b>    | <b>100,00%</b> |

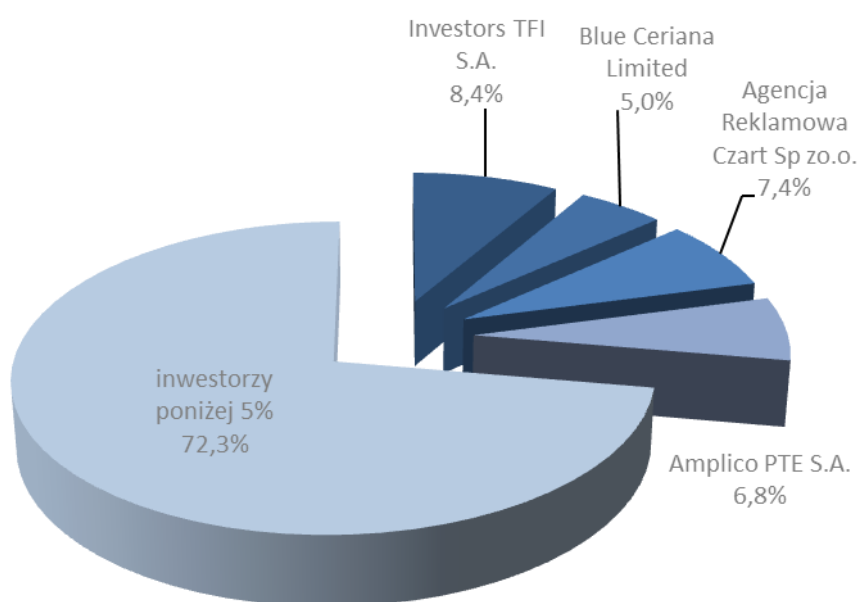
struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2013 r.



Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2013 r. tj. na dzień 14 listopada 2013 r.

| Akcjonariusz                     | liczba akcji      | udział %       | liczba głosów na WZA | udział %       |
|----------------------------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------|
| Investors TFI S.A.               | 955 000           | 8,45%          | 955 000              | 8,45%          |
| Blue Ceriana Limited             | 570 044           | 5,04%          | 570 044              | 5,04%          |
| Agencja Reklamowa Czarł Sp zo.o. | 839 520           | 7,42%          | 839 520              | 7,42%          |
| Amplico PTE S.A.                 | 764 000           | 6,76%          | 764 000              | 6,76%          |
| inwestorzy poniżej 5%            | 8 179 759         | 72,33%         | 8 179 759            | 72,33%         |
| <b>RAZEM</b>                     | <b>11 308 323</b> | <b>100,00%</b> | <b>11 308 323</b>    | <b>100,00%</b> |

struktura akcjonariatu na dzień 14 listopada 2013 r.



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

| Imię i nazwisko   | Funkcja        | Stan na dzień                                                                      | Stan na dzień                                                                  |
|-------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
|                   |                | opublikowania raportu<br>za III kwartał 2013 r tj. na<br>dzień 14 listopada 2013 r | opublikowania raportu<br>za półrocze 2013 r tj. na<br>dzień 30 sierpnia 2013 r |
| Konrad Pankiewicz | Prezes Zarządu | 570 044<br>posiadanie pośrednio                                                    | 887 510<br>posiadanie pośrednio                                                |

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

| L.P. | Nazwa strony przeciwnej <sup>1</sup> | Stan sprawy                                         | Sąd                | Sygnatura          | Wartość roszczenia |
|------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1.   | Józef Księżopolski                   | Wniesiono sprzeciw od nakazu zapłaty                | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>1267188/13 | 4.199,24 zł        |
| 2.   | Ludwik Zdzisław                      | Prawomocny nakaz, nie złożono wniosku egzekucyjnego | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>966006/13  | 9.023,90 zł        |
| 3.   | Wrąbel Jan                           | Wydano nakaz zapłaty                                | SR Lublin - Zachód | Nc-e<br>966005/13  | 1.704,78 zł        |
| 4.   | Wilk Marta                           | Prawomocny nakaz, nie złożono wniosku egzekucyjnego | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>966002/13  | 1.230 zł           |
| 5.   | Agro-Trans Sp.<br>z o.o.             | Wydano nakaz zapłaty                                | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>966000/13  | 7.131,56 zł        |
| 6.   | Agro-Trans Sp.<br>z o.o.             | Wyznaczono posiedzenie na dzień 6.11.2013 r.        | SR w Siedlcach     | V GC 405/13        | 3.655,40 zł        |
| 7.   | Bartłomiej Charuta                   | Prawomocny nakaz, nie złożono wniosku               | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>965999/13  | 3.427,40 zł        |

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



| L.P.          | Nazwa strony przeciwnej <sup>1</sup> | Stan sprawy                                         | Sąd                | Sygnatura         | Wartość roszczenia |
|---------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| egzekucyjnego |                                      |                                                     |                    |                   |                    |
| 8.            | Joanna Zielińska                     | Wydano nakaz zapłaty                                | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>965998/13 | 4.882,70 zł        |
| 9.            | P.H.U. Magiera i Wspólnicy Sp. j.    | Wydano nakaz zapłaty                                | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>965996/13 | 11.808,00 zł       |
| 10.           | Olimpicus Sp. z o.o.                 | Prawomocny nakaz, nie złożono wniosku egzekucyjnego | Sr Lublin – Zachód | Nc-e<br>965995/13 | 2.199,24 zł        |
| 11.           | Rafał Sokołowski                     | Prawomocny nakaz, nie złożono wniosku egzekucyjnego | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>965994/13 | 1.033,20 zł        |
| 12.           | Mirosław Madusiok                    | Prawomocny nakaz, nie złożono wniosku egzekucyjnego | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>965993/13 | 1.107,00 zł        |
| 13.           | Andrzej Maksymow                     | Prawomocny nakaz, nie złożono wniosku egzekucyjnego | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>965992/13 | 4.428,00 zł        |
| 14.           | Weronika Fórman                      | Wniesiono sprzeciw od nakazu zapłaty                | SR Lublin - Zachód | Nc-e<br>965990/13 | 12.017,00 zł       |
| 15.           | Piotr Pierściński                    | Wydano nakaz zapłaty                                | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>965989/13 | 1.420,65 zł        |
| 16.           | Miśków Grzegorz                      | Wydano nakaz zapłaty                                | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>965988/13 | 1.277,70 zł        |
| 17.           | Fiałka Lucjan                        | Prawomocny nakaz, nie złożono wniosku egzekucyjnego | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>965987/13 | 1.402,20 zł        |
| 18.           | Kokoschka sp. z o.o.                 | Prawomocny nakaz, nie złożono wniosku egzekucyjnego | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>965986/13 | 1.291,50 zł        |
| 19.           | Delta Sp. z o.o.                     | Wydano nakaz zapłaty                                | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>965985/13 | 3.520,26 zł        |
| 20.           | Dobrołęcki Artur                     | Wydano nakaz zapłaty                                | SR Lublin –        | Nc-e              | 2.737,98 zł        |

| L.P. | Nazwa strony przeciwnej <sup>1</sup>           | Stan sprawy                                                                       | Sąd                | Sygnatura          | Wartość roszczenia                                                                                   |
|------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                |                                                                                   | Zachód             | 965984/13          |                                                                                                      |
| 21.  | BSS Group International Sp. j.                 | Wydano nakaz zapłaty                                                              | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>635359/13  | 3.655,40 zł                                                                                          |
| 22.  | Chmurzyński Józef                              | Wydano nakaz zapłaty                                                              | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>635358/13  | 630 zł                                                                                               |
| 23.  | Asor sp. z o.o.                                | Wniesiono sprzeciw od nakazu zapłaty, wydano postanowienie o odrzuceniu sprzeciwu | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>236601/13  | 7.345,56 zł                                                                                          |
| 24.  | Rafał Sokołowski                               | Prawomocny nakaz, nie złożono wniosku egzekucyjnego                               | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>236599/13  | 885,60 zł                                                                                            |
| 25.  | Mok-Pol Sp. z o.o.                             | Wniesiono sprzeciw od nakazu zapłaty                                              | SR w Siedlcach     | V GC 585/13        | 2.749,05 zł                                                                                          |
| 26.  | Jarosław Wiśniewski                            | Prawomocny nakaz, nie złożono wniosku egzekucyjnego                               | SR Lublin - Zachód | Nc-e<br>236590/13  | 1.217,70 zł                                                                                          |
| 27.  | Wrąbel Jan                                     | Prawomocny nakaz, nie złożono wniosku egzekucyjnego                               | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>236589/13  | 1.217, 70 Zł                                                                                         |
| 28.  | Rafał Sokołowski                               | Prawomocny nakaz, nie złożono wniosku egzekucyjnego                               | SR Lublin – Zachód | Nc-e<br>1758112/12 | 3.763,80 zł                                                                                          |
| 29.  | MIKST Sp. z o.o. (pozwany oraz powód wzajemny) | Następna rozprawa wyznaczona na dzień 26.11.2013                                  | SO w Lublinie      | IX GC 201/13       | Z powództwa SMT Soft.:<br><br>84.877,00 zł,<br><br>Z powództwa wzajemnego MIKST:<br><br>85.744,00 zł |

| L.P. | Nazwa strony przeciwnej <sup>1</sup>    | Stan sprawy                                           | Sąd             | Sygnatura      | Wartość roszczenia              |
|------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------|----------------|---------------------------------|
| 30   | Pitax.pl Sp. z o.o.                     | Rozprawa wyznaczona na dzień 19.09.2013               | SO we Wrocławiu | X GC 106/13    | 211.840,00 zł                   |
| 31   | Paweł Fryczyński<br>Data System (powód) | Kolejna rozprawa wyznaczona na dzień 24.10.2013       | SO w Poznaniu   | IX GC 402/13   | 117.776 zł                      |
| 32   | Paweł Fryczyński<br>Data System         | Kolejna rozprawa wyznaczona na dzień 25 września 2013 | SO w Poznaniu   | IX GC 325/11   |                                 |
| 33   | Bull SAS                                | Złożenie sprzeciwu od nakazu zapłaty                  | SO w Warszawie  | XVI GNc 558/13 | 2.000.000 zł plus koszty sądowe |

#### Komentarz:

1. Zdecydowana większość spraw wymienionych powyżej (pkt 1 – 29) związana jest z roszczeniami dochodzonymi przez SMT za świadczenie usług polegających na lokalizacji pojazdów z użyciem systemu SATIS, lub też za zakup lokalizatorów GPS (ewentualnie akcesoriów dodatkowych). Wskazane wyżej podmioty nie uregulowały faktur wystawionych przez SMT, w związku z czym zostały złożone pozwy w elektronicznym postępowaniu upominawczym (z wyjątkiem pkt 29).
2. Pkt 29 – SMT w pozwie domaga się od MIKST Sp. z o.o. zapłaty kwoty 84.877 zł za świadczenie usług lokalizacji pojazdów z użyciem systemu SATIS, zwrotu rabatu udzielonego na zakup lokalizatorów GPS oraz kwoty z tytułu kary umownej. Z uwagi na bardziej skomplikowany stan faktyczny (kwestionowanie jakości świadczonych usług), pozew został złożony w zwykłym postępowaniu cywilnym. W odpowiedzi na pozew MIKST Sp. z o.o. wystąpiła z powództwem wzajemnym na kwotę 85.744 zł, argumentując to skutecznym rzekomo odstąpieniem od umowy oraz związaną z tym koniecznością wzajemnego rozliczenia stron (SMT miałyby zwrócić wynagrodzenie uiszczone przez MIKST). Termin najbliższej rozprawy to 26 listopada 2013 r. Roszczenie MIKST jest typowym działaniem mającym na celu uzyskanie lepszej pozycji negocjacyjnej. Jest ono pozbawione jakiegokolwiek podstawy faktycznej i prawnej. Co do roszczenia SMT to jest bardzo duża szansa uzyskania wyroku zasądzającego wynagrodzenie za świadczenie usług lokalizacji pojazdów z użyciem systemu SATIS, zwrotu rabatu udzielonego na zakup lokalizatorów GPS. Pewne wątpliwości budzi kwestia zasądzenia roszczenia o zasądzenie kary umownej, albowiem jej wysokość jej nieproporcjonalna (wyższa) do ewentualnej szkody SMT.
3. Pkt. 30 – pozew związany jest z umową z dnia 25 października 2012 r. na wykonanie systemu informatycznego i świadczenie usług utrzymaniowych. SMT domaga się w nim kwoty 211.840

zł za wykonanie systemu informatycznego w 81 % - kwota dochodzona pozwem odpowiada procentowo zakresowi wykonanych prac. Pitax.pl Sp. z o.o. kwestionuje konieczność dokonania zapłaty za wykonane usługi, argumentując to opóźnieniami, jakie wynikły w trakcie realizacji umowy z winy SMT, szkodą poniesioną w związku ze wzmiankowanymi opóźnieniami oraz tym, że system został wykonany jedynie w 30 %. Są bardzo duże szanse uzyskania korzystnego wyroku w tej sprawie. Dużo zależeć będzie od opinii powołanego w sprawie biegłego.

4. Pkt. 31 – w pozwie Data System domaga się zapłaty uiszczonego wynagrodzenia w związku z rzekomym zablokowaniem dostępu do wyników prac wytworzonych w trakcie realizacji umowy z dnia 15 grudnia 2008 r. Powód domaga się zwrotu 36.905 zł z faktury nr DSYS014/1/2009, 36.905 zł z faktury nr DSYS014/2/2009, 4.809,24 zł z faktury DSYS017/1/2009 oraz 30.443, 88 zł z faktury FLOT/DSYS/MNTC/1/2009. Naszym zdaniem roszczenia Data System są niezasadne.
5. Pkt 32 – pozew dotyczy czynów nieuczciwej konkurencji, których dopuściła się firma Data System poprzez rozpowszechnianie nieprawdziwych wiadomości, jakoby SMT Software S.A. dopuszczała się czynów nieuczciwej konkurencji, o których mowa w art. 11, 12 ust. 2 i 14 ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji. W pozwie SMT domaga się zaniechania niedozwolonych działań, zamieszczenia oświadczenia o odpowiedniej treści oraz zasądzenia na rzecz określonego podmiotu trzeciego 20 tys. zł. Rozprawa została wyznaczona na dzień 25 września 2013 r. Na pierwszej rozprawie prezes Zarządu Data System przyznał fakt rozpowszechniania wiadomości. Rozprawa wyznaczona na dzień 25 września 2013 roku została zawieszona na wniosek firmy Data System, która wystąpiła do SMT Software z propozycją ugody. Aktualnie SMT Software rozważa propozycję ugody.
6. Pkt 33. W dniu 26 sierpnia 2013 r. Spółka złożyła sprzeciw, w którym w całości zakwestionowała żądanie Bull SAS. W wyniku złożenia sprzeciwu nakaz zapłaty stracił moc. Sprawa oczekuje na rozstrzygnięcie Sądu. Aktualnie trudno określić przewidywany termin ostatecznego rozstrzygnięcia sprawy. Na obecnym etapie trudno o jednoznaczną ocenę, co do przewidywanego rezultatu postępowania. W ocenie Zarządu na tym etapie postępowania, bazując na dokumentacji i argumentach przedstawionych w sprzeciwie, prawdopodobieństwo korzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia jest większe niż mniejsze.

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

Nie wystąpiły.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku wystąpił wykup dłużnych papierów wartościowych na kwotę 3.196 tys. zł. W bieżącym okresie naliczono odsetki od wyemitowanych w latach poprzednich obligacji i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 286,3 tys. zł. Jednocześnie do dnia 30.09.2013 uregulowano zobowiązania odsetkowe na kwotę 304,2 tys. zł.

**1.13. Wyplacone dywidendy.**

Nie wystąpiły.

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

W okresie 01.07.2013 r. – 30.09.2013 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej

**1.15. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej SMT S.A., w trzecim kwartale 2013 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

**1.15.1. Zawarcie istotnych umów**

W wyniku działań prowadzonych w III kwartale doszło do podpisania niżej opisanych umów.

Spółka pośrednio zależna od Emitenta Ungava Sp. z o.o. w dniu 1 października 2013 r. sprzedała prawa ochronne do znaków towarowych słowno-graficznych "SMT Software" oraz "SATIS". Kupującym była spółka pośrednio zależna od Emitenta - Nilaya Sp. z o.o. Oba ww. znaki towarowe są zarejestrowane w Urzędzie Patentowym RP. Strony ustaliły cenę sprzedaży ww. praw do znaków towarowych na kwotę 24.423.000 zł, z czego 21.072.000 zł przypada na znak towarowy "SMT Software", a 3.351.000 zł przypada na znak towarowy "SATIS". Z chwilą zawarcia ww. umowy uprawnienia do pobierania pożytków i innych dochodów oraz obowiązków nakładów na zachowanie prawa przeszło na nabywcę spółkę Nilaya Sp. z o.o.

Spółka pośrednio zależna od Emitenta Ungava Sp. z o.o. w dniu 28 października 2013 r. spółka zależna Ungava Sp. z o.o. (darczyńca) dokonała aktu darowizny kwoty pieniężnej w wysokości 24.423.000 zł na rzecz spółki Nilaya Sp. z o.o. (obdarowany) wynikającej ze sprzedaży praw ochronnych do znaków, o których mowa powyżej.

W dniu 30 października 2013 r. spółki pośredni zależne od Emitenta Ungava Sp. z o.o. oraz Nilaya Sp. z o.o. zawarły umowę potrącenia wzajemnych wierzytelności na kwotę 24.423.000 zł należną Ungava Sp. z o.o. z tytułu nabycia przez Nilaya Sp. z o.o. praw ochronnych do znaków towarowych słowno-graficznych "SMT Software" i "SATIS" oraz kwotę 24.423.000 zł należną Nilaya Sp. z o.o. z tytułu podpisanej z Ungava Sp. z o.o. umowy darowizny.

**1.15.2. Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej**

Zarząd Emitenta informuje, że w dniu 18 września 2013 roku otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w sprawie rejestracji zmian w Statucie wynikających z uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia SMT S.A. z dnia 05 czerwca 2013 roku, tj. zmianę firmy Emitenta z Grupa SMT Spółka Akcyjna na SMT Spółka Akcyjna oraz zmianą dotychczasowej siedziby Emitenta z Gdyni (ulica Świętojańska 9/4, 81-368 Gdynia, która obecnie będzie oddziałem Emitenta) na Warszawę (ulica Jutrzenki 183, 02-231 Warszawa).

**2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.**

**2.1. Informacje dotyczące segmentów działalności.**

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

- **komunikacja cyfrowa** (SMT S.A., Lemon Sky Sp. z o.o. SKA; Codemedia S.A., Xantus S.A., Trade Tracker Poland sp. z o.o.)
- **innowacyjne technologie** (SMT Software Sp. z o. o. SKA, iAlbatros S.A.)
- **pozostałe** (ADV Finance Sp. z o.o.)

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

## **2.2. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej SMT S.A.**

### **Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych**

Emitent prowadzi działalność gospodarczą (świadczy usługi) zasadniczo na podstawie bieżących zamówień, nie posiadając istotnych długoterminowych umów handlowych. Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta są stroną umów ramowych, które nie gwarantują jednakże otrzymywania przez te Spółki bieżących zleceń; ryzyko to w mniejszym stopniu dotyczy SMT Software Sp. z o. o. SKA., która powiązana jest stałymi umowami o współpracy z szeregiem kontrahentów. Brak umów długoterminowych może stanowić dla Emitenta ograniczenie dla organizacji działalności gospodarczej oraz wpływać negatywnie na możliwość optymalnego jej planowania, a także może powodować okresowe pogorszenie się osiąganych przez Emitenta wyników finansowych.

Ramowe umowy handlowe i umowy współpracy zawierane na krótsze okresy, najczęściej na okresy roczne w dotychczasowej praktyce Emitenta i Spółek z jego Grupy Kapitałowej podlegały najczęściej przedłużeniu na kolejne okresy. Kontynuowanie współpracy z Emitentem i Spółkami z grupy Emitenta przez ich kontrahentów, ponawiających zamówienia może jednak wskazywać, iż działalność Emitenta nie podlega zakłóceniom.

### **Ryzyko związane z utratą przedstawicieli kadry zarządzającej i kluczowych pracowników**

Działalność Emitenta i Spółek z jego Grupy Kapitałowej, podobnie jak innych przedsiębiorców z sektora e-commerce, jest uzależniona od możliwości dysponowania wykwalifikowaną kadrą zarządzającą i pracowniczą. Działania przedsiębiorców konkurencyjnych w branży, jak również w branżach pokrewnych mogą wprowadzać ryzyko utraty przez Emitenta i Spółki z jego Grupy Kapitałowej kluczowych pracowników i przedstawicieli kadry zarządzającej, co z kolei może oddziaływać negatywnie na jakość i terminowość świadczonych usług oraz na poprawność kontaktów z kontrahentami. Konkurencja wśród pracodawców branży reklamowej i e-marketingu może się również przekładać na wzrost kosztów zatrudnienia, co znajdzie przełożenie na osiągnięte przez Emitenta i Spółki z Grupy Kapitałowej wyniki finansowe.

Podobne ryzyko generuje konkurencja ze strony przedsiębiorców posiadających siedziby za granicą, przejmujących wysoko wykwalifikowanych specjalistów.

Emitent i Spółki z jego Grupy Kapitałowej podejmują działania mające na celu ograniczenie wskazanego ryzyka poprzez długofalową politykę zatrudnienia (realizowaną poprzez zawieranie umów o pracę na czas nieokreślony), wprowadzenie motywacyjnego systemu wynagradzania, umożliwianie pracownikom awansu zawodowego i budowanie dobrych relacji pracowników z kadrą zarządzającą.

Emitent udostępnia pracownikom możliwość nabycia akcji w kapitale zakładowym Spółki, uzależniając jednak uczestnictwo pracowników w strukturze akcjonariatu od przyjęcia przez nich zobowiązań do kontynuowania współpracy z Emitentem (m.in. poprzez zawarcie umów typu lock-up).

### **Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta**

Przepisy podatkowe nakładają na Emitenta i poszczególne Spółki jego Grupy Kapitałowej obowiązek stosowania cen transakcyjnych w transakcjach wewnątrzgrupowych na poziomie rynkowym.

Stosowane ceny w transakcjach wewnątrzgrupowych, mogą być kwestionowane przez organy administracji podatkowej w przypadku podejrzenia stosowania cen odbiegających od rynkowych. Emitent i Spółki z jego Grupy Kapitałowej nie posiadają porozumienia z właściwym organem w sprawach ustalania cen transakcyjnych, w rozumieniu przepisu art. 20a i nast. Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa, co mogłoby znacząco ograniczyć wskazane tu ryzyko.

Emitent i Spółki zależne Emitenta w łączących je wzajemnych stosunkach kontraktowych zachowują szczególną staranność w celu określenia cen transakcyjnych na poziomie odpowiadającym cenom rynkowym.

#### **Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania**

Polski system prawa podlega przyśpieszonym przemianom, przede wszystkim w zakresie dostosowywania obowiązujących w Polsce przepisów do wymogów prawa europejskiego. Zmiany przepisów wymuszane też są koniecznością dostosowywania prawa do zmieniających się warunków obrotu gospodarczego, nierzadko jednak służą realizacji określonych, nawet doraźnych celów gospodarczych, społecznych i politycznych. Zmiany prawa, w tym w szczególności prawa gospodarczego, jak również zmiany ustaw mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku usług e-marketingowych i reklamowych, mogą mieć istotny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą i jej efektywność. Zmiany przepisów prawa (lub nawet ich oficjalnych interpretacji i zasad stosowania) mogą rzutować na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta i/lub Spółek z jego Grupy Kapitałowej, np. poprzez zwiększenie kosztów działalności Emitenta, zmniejszenie wysokości marż i/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 negatywnego wpływu na działalność i funkcjonowanie Emitenta i Spółek z jego Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu podatkowego**

Szczególne ryzyko związane z szeroko pojętym otoczeniem prawnym Emitenta wiąże się z możliwością zmian w zakresie regulacji prawo-podatkowych i generalnie z brakiem stabilności polskiego systemu podatkowego. Zmiany w prawie podatkowym dokonywane są często dla realizacji ściśle określonych doraźnych celów, a nadto często wprowadzane są one w trakcie trwającego roku podatkowego albo tuż przed rozpoczęciem nowego roku podatkowego. Regulacje podatkowe charakteryzują się dużym stopniem skomplikowania, często nie pozostają ze sobą w pełni zharmonizowane. W obszarze polskiego systemu podatkowego funkcjonuje duża ilość różnorodnych interpretacji prawno-podatkowych, nierzadko sprzecznych ze sobą. Brak jasnego prawa, niejednolita praktyka organów podatkowych, rozbieżne interpretacje powodują, że podmioty gospodarcze działają w Polsce w obszarze zwiększonego ryzyka podatkowego. Sytuacja ta może także bezpośrednio dotyczyć Emitenta i Spółek z jego Grupy Kapitałowej i nie pozostawać bez wpływu na prowadzenie przez Emitenta i te Spółki działalności gospodarczej w przyszłości.

#### **Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń**

Działalność Emitenta i/lub spółek z jego grupy kapitałowej może potencjalnie ulec określonym zakłóceniom w wyniku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń, noszących znamiona siły wyższej, w tym w szczególności takich jak atak terrorystyczny, klęski żywiołowe czy katastrofy naturalne, ewentualne zaburzenia publiczne czy strajki o zasięgu powszechnym. Określenie z góry możliwych skutków takich zdarzeń jest praktycznie niemożliwe; ich wystąpienie może jednak powodować czasowe ograniczenie lub zawieszenie prowadzonej działalności, konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów operacyjnych, czy też ponoszenia wyższych kosztów składek ubezpieczeniowych.

#### **Ryzyko konkurencji**

Rynek e-marketingu i usług reklamowych jest już obecnie obszarem intensywnej konkurencji prowadzonej przez funkcjonujące na tym rynku podmioty. Należy zakładać, iż w najbliższych latach może w istotny sposób wzrastać zainteresowanie tym rynkiem ze strony zwłaszcza dużych międzynarodowych agencji reklamowych i przedsiębiorców działających w sektorze e-marketingu. Będzie to zmuszało Emitenta do ciągłego unowocześniania swoich usług, poszukiwania nowych

sposobów na dotarcie z przekazem reklamowym bezpośrednio do odbiorcy oraz dopasowania oferty do potrzeb klientów.

### **2.3. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.**

Zarządowi Emitenta nie są znane czynniki nadzwyczajne, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### **2.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej SMT S.A.**

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

1. Harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze zintegrowanej komunikacji cyfrowej (Lemon Sky Sp. z o.o. SKA, Codemedia S.A.);
2. Harmonogramy realizacji budżetów na inwestycje w infrastrukturę informatyczną klientów oraz potrzeba rozpoczęcia korzystania przez nich z nowych rozwiązań od początku kolejnego roku w przypadku spółki zależnej Emitenta SMT Software Sp. z o. o. SKA 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.

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

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

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

Nie wystąpiły

### **2.6. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu**



| Podmiot, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia                                                                                                     | łączna kwota kredytów lub pożyczek w całości lub części zabezpieczona gwarancją | Okres na jaki udzielono gwarancji lub poręczenia |               | Warunki finansowe udzielenia gwarancji lub poręczenia / rodzaj gwarancji                               | Charakter powiązań pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczkę |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                         |                                                                                 | od:                                              | do:           |                                                                                                        |                                                                                         |
| Wzajemne poręczenie SMT S.A., Codemedia S.A., Lemon Sky sp. z o.o. SKA, Trade Tracker Poland sp. z o.o., Trade Markietin Poland sp. z o.o., Xantus S.A. | 9.800 tys. PLN                                                                  | 2013-03-07                                       | 2014-01-31    | Ponieważ spółki z Grupy poręczały kredyt sobie nawzajem nie były z tego tytułu naliczane żadne opłaty. | Spółki zależne od emitenta                                                              |
| iAlbatros S.A.                                                                                                                                          | 40 tys. EUR                                                                     | 2013-02-10                                       | 2014-02-09    | bez wynagrodzenia                                                                                      | Spółka pośrednio zależna                                                                |
| iAlbatros S.A.                                                                                                                                          | 40 tys. EUR                                                                     | 2013-02-14                                       | 2014-02-13    | bez wynagrodzenia                                                                                      | Spółka pośrednio zależna                                                                |
| NoboSolutions sp. z o.o.                                                                                                                                | 48 tys. PLN                                                                     | 2013-03-06                                       | bez terminowo | bez wynagrodzenia                                                                                      | Spółka stowarzyszona                                                                    |
| iAlbatros S.A.                                                                                                                                          | 455 tys. PLN                                                                    | 2013-04-23                                       | 2014-04-22    | koszt roczny 13,7 tys. PLN                                                                             | Spółka pośrednio zależna                                                                |
| iAlbatros S.A.                                                                                                                                          | 40 tys. EUR                                                                     | 2013-06-07                                       | 2013-12-31    | bez wynagrodzenia                                                                                      | Spółka pośrednio zależna                                                                |
| SMT Software Sp. z o.o. SKA                                                                                                                             | 8 000 tys. PLN                                                                  | 2013-06-07                                       | 2015-06-07    | bez wynagrodzenia                                                                                      | Spółka zależna                                                                          |
| SMT Software Sp. z o.o. SKA                                                                                                                             | 11 000 tys. PLN                                                                 | 2013-06-07                                       | 2015-06-07    | bez wynagrodzenia                                                                                      | Spółka zależna                                                                          |

## Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń na koniec poprzedniego kwartału i na koniec roku

| Wyszczególnienie         | Gwarancja / poręczenie dla | Tytułem                               | Waluta | 30.09.2013   | 31.12.2012   |
|--------------------------|----------------------------|---------------------------------------|--------|--------------|--------------|
| Poręczenie               | lweii.com S.A.             | umowy kredytowej                      | PLN    | 0            | 0            |
| Poręczenie               | iAlbatros S.A.             | gwarancja ubezpieczeniowo turystyczna | PLN    | 179          | 179          |
| Poręczenie spłaty weksła | iAlbatros S.A.             | gwarancja płatności                   | EUR    | 286          | 286          |
| Poręczenie spłaty weksła | Lemon Sky Sp. z o.o. SKA   | umowy kredytowej                      | PLN    | 1 200        | 1 200        |
| Poręczenie spłaty weksła | MAT Sp. z o.o.             | umowy kredytowej                      | PLN    | 0            | 0            |
| Poręczenie spłaty weksła | Codemedia S.A.             | umowy kredytowej                      | PLN    | 5 250        | 5 250        |
| <b>Razem</b>             |                            |                                       |        | <b>6 915</b> | <b>6 915</b> |

## Pozostałe zobowiązania warunkowe

### Pozostałe zobowiązania warunkowe

|                                                                                                                                                                                                                           |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „SMT OPTYMALIZACJA – opracowanie i wdrożenie innowacyjnego rozwiązania ekonometrycznego optymalizacji kosztów i frachtów w logistyce i transporcie drogowym    | weksel in blanco |
| Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Wzrost konkurencyjności SMT Software SA poprzez wdrożenie kompleksowego Systemu Koordynacji Projektów i integrację z istniejącymi systemami spółek Grupy SMT” | weksel in blanco |
| Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Przygotowanie Plan rozwoju eksportu dla nowego Innowacyjnego systemu Satis”                                                                                   | weksel in blanco |
| Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Wsparcie spółki SMT Software S.A w zakresie pozyskania inwestora zewnętrznego”                                                                                | weksel in blanco |
| Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Zintegrowany system oceny stopnia wyłączenia oraz żywotności konstrukcji”                                                                                     | weksel in blanco |
| Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Opracowanie przemysłowego standardu przesyłania danych telemetrycznych”                                                                                       | weksel in blanco |
| Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Software systemu informatycznego służącego automatyzacji współpracy w zakresie usług związanych z monitoringiem”                                              | weksel in blanco |
| Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „SMT Engineering Toolkit - Platforma integracji narzędzi inżyniersko-badawczych w środowisku rozproszonym”                                                     | weksel in blanco |
| Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Utworzenie centrum badawczo – rozwojowego SMT Software S.A.”                                                                                                  | weksel in blanco |
| 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 |
| Sprawa Bull SAS przeciwko SMT Software S.A. kwota roszczenia wynosi 2.000.000 zł powiększone o zwrot kosztów sądowych. Sprawę opisano w punkcie 1.10 powyżej.                                                             |                  |
| Sprawa z powództwa wzajemnego SMT Software S.A. i MIKST Sp. z o.o. na kwotę roszczenia 85.744,00 zł. Sprawę opisano w punkcie 1.10 powyżej.                                                                               |                  |

Sprawa z powództwa Pawła Fryczyńskiego Data System przeciwko SMT Software S.A. na kwotę 117.776 zł. Sprawę opisano w punkcie 1.10.

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

29 października 2013 r. Spółka SMT S.A. podniosła prognozę wyników za 2013 r. Zgodnie z założeniami EBITDA wyniesie 17,5 mln zł, skonsolidowany zysk netto 15 mln zł, a EPS (zysk na jedną akcję) 1,33 zł. EPS został wyliczony w oparciu o liczbę akcji wynoszącą 11.308.323 szt. Poprzednia prognoza spółki ogłoszona w kwietniu br. zakładała osiągnięcie EBITDA w wysokości 16 mln zł, skonsolidowanego zysku netto 13,5 mln zł, a EPS 1,19 zł na akcję. Pozostałe elementy prognozy nie ulegają zmianie: skonsolidowane przychody ze sprzedaży ogółem wyniosą 200 mln zł.

Podwyższenie prognoz wynika ze zwiększenia marżowości projektów, do którego przyczyniły się zmiany strukturalne realizowane w grupie kapitałowej, centralizacja zarządzania usługami wewnętrznymi oraz wykorzystanie nowych narzędzi do kontrolingu realizowanych projektów. „Jesteśmy bardzo zadowoleni z efektów prowadzonej konsolidacji grupy kapitałowej. Lepsze od zakładanych wyniki sprzedaży osiągane przez spółki zależne pozwoliły na zweryfikowanie przyjętych prognoz. Przewidujemy, że pozytywne efekty działań optymalizacyjnych w połączeniu z dobrą koniunkturą na rynku wpłyną na wzrost rentowności zarówno w IV kwartale jak i w przyszłym roku.” - zapowiada Konrad Pankiewicz, prezes SMT SA.

Strategia SMT SA zakłada koncentrację na oferowaniu technologii informatycznych w modelu B2B w szczególności systemów telematycznych (SATIS), systemów wspierających rozwiązania z zakresu „business travel” (iAlbatros) oraz outsourcingu IT.

Ogłoszona prognoza wyników nie uwzględnia efektu zdarzeń jednorazowych takich jak np. planowana sprzedaż Lemon Sky sp. z o.o..

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

**2.8. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta.**

Wszystkie istotne informacje do oceny sytuacji kadrowej, finansowej zostały zawarte w raporcie.

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

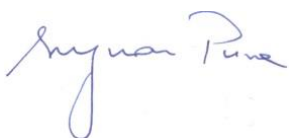
W perspektywie najbliższego kwartału na wyniki emitenta mogą wpływać zewnętrzne czynniki rynkowe pozostające poza kontrolą Zarządu Grupy, takie jak generalna koniunktura gospodarcza, wielkość środków przeznaczanych przez podmioty na działania marketingowe itp.

**2.10. 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:**

**Konrad Pankiewicz**  
Prezes Zarządu



**Szymon Pura**  
Wiceprezes Zarządu



**Sebastian Łekawa**  
Wiceprezes Zarządu



**Adam Kuszyk**  
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 14 listopada 2013 r.