



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

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

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

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

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

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
SMT S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest SMT S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Jutrzenki 183, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **127 248** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód w wysokości **15 630** tys. zł, w tym zysk netto w wysokości **15 645** tys. zł oraz inne dochody całkowite w wysokości **(15)** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **20 552** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **12 118** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

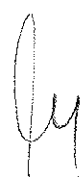
Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że jednostki podporządkowane:

- Lemon Sky S.K.A,
- AdvFinance Sp. z o.o.,
- Trade Tracker Sp. z o.o.,
- Nilaya Sp. z o.o.
- Albatros SAS Francja

których łączny udział w ogólnej sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń wynosi 15,16%, a w ogólnym wyniku finansowym przed dokonaniem wyłączeń 14,58%, nie były badane przez biegłego rewidenta.





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

Poznań, 30 kwietnia 2014 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



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

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

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

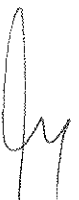
Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

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

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINASOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

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

Uchwałą nr 19 z dnia 5 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zmieniło firmę Spółki na SMT Spółka Akcyjna. Rejestracja w KRS nastąpiła 18 września 2013 roku.

1.2. Siedziba Spółki

02-231 Warszawa, ul. Jutrzenki 183

Do dnia 18 września 2013 roku siedziba Spółki znajdowała się przy ul. Świętojańskiej 9/4, 81-368 Gdynia.

1.3. Przedmiot działalności

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

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

1.4. Podstawa działalności

Grupa SMT S.A. działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 13 sierpnia 2007 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000286369. W związku ze zmianą siedziby Spółki, właściwym sądem jest Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 583-26-22-565

REGON 191845930

1.7. Kapitał podstawowy i własny

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 1 130 832,30 zł i dzielił się na 11 308 323 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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

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

W dniu 13 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych serii E wraz z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze prywatnej subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii F z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Obniżono kapitał zakładowy z kwoty 1 130 832,30 zł do kwoty 1 099 085,70 zł, tj. o kwotę 31 746,60 zł odpowiadającą łącznej wartości umarzanych akcji własnych. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło przez umorzenie 317 466 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 31 746,60 zł. Kolejno podwyższono kapitał zakładowy z kwoty 1 099 085,70 zł do kwoty 1 130 832,30 zł, tj. o kwotę 31 746,60 zł w drodze emisji 317 466 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Cena emisyjna akcji serii F została ustalona na kwotę 20,00 zł za akcję. Zmiany kapitału zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31 grudnia 2013 roku.

Na 31 grudnia 2013 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Blue Ceriana Limited	570 044	5,04%
Amplico PTE SA	764 000	6,76%
Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o.	839 520	7,42%
Investors TFI S.A.	1 175 272	10,39%
Pozostali (poniżej 5%)	7 959 487	70,39%



Po dniu bilansowym, przed datą wydania opinii, nastąpiła zmiana w strukturze akcjonariatu. Na dzień 30 kwietnia 2014 roku przedstawiała się ona następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Blue Ceriana Limited	387 510	3,43%
Amplico PTE SA	765 106	6,77%
Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o.	869 511	7,69%
Investors TFI S.A.	1 472 489	13,02%
Pozostali (poniżej 5%)	7 813 707	69,10%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	60 438 105,13 zł
- kapitał z aktualizacji wyceny	27 059 716,55 zł
- strata z lat ubiegłych	(1 014 733,34) zł
- strata netto roku bieżącego	(24 876,97) zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 87 589 043,67 zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 roku członkami Zarządu byli:

- Konrad Pankiewicz	- Prezes Zarządu
- Adam Kuszyk	- Wiceprezes Zarządu
- Szymon Pura	- Wiceprezes Zarządu
- Sebastian Łekawa	- Wiceprezes Zarządu

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

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

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

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

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

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.



2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

SMT S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia 2013 - 31 grudnia 2013 roku
Suma bilansowa	- 101 588 483,20 zł
Wynik finansowy	- (24 876,97) zł
Spadek kapitału własnego	- (14 706 404,61) zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	- (46 002,81) zł
Przychody ze sprzedaży	- 686 017,21 zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- z uzupełniającym objaśnieniem

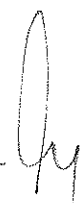
2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej Grupa SMT S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
SMT Software Sp. z o.o. SKA	31.12.2013	ADNAW Biuro Biegłego Rewidenta Doradztwo i Usługi, nr 3102	bez zastrzeżeń
Codemedia S.A.	31.12.2013	BDO Sp. z o.o.	badanie nie zakończone
AdvFinance Sp. z o.o.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Xantus S.A.	31.12.2013	ADNAW Biuro Biegłego Rewidenta Doradztwo i Usługi, nr 3102	z uzupełniającym objaśnieniem
Lemon Sky Sp. z o.o. S.K.A.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
iAlbatros S.A.	31.12.2013	ADNAW Biuro Biegłego Rewidenta Doradztwo i Usługi, nr 3102	bez zastrzeżeń
iAlbartos Francja	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Nilaya Sp. z o.o.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem

Trade Tracker Poland Sp. z o.o.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Lemon Sky Sp. z o.o.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Traffic Info Sp. z o.o.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
CodeArch S.A.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
SMT Software Sp. z o.o.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Satis GPS Sp. z o.o.	31.12.2014	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Recrutia Sp. z o.o.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Satis GPS Sp. z o.o. SKA	31.12.2014	nie dotyczy	nie objęta badaniem
MobiCare S.A.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Claire Multimedia International S.A.	30.06.2014	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Attorn S.A.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
MediaPlanning Sp. z o.o.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
SMT Software Nederlands B.V.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
NoboSolutions S.A.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
GTMS S.A.	31.12.2014	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Invest SMT Sp. z o.o. SKA	31.12.2014	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Sorcesoft.com S.A.	31.12.2013	ADNAW Biuro Biegłego Rewidenta Doradztwo i Usługi, nr 3102	bez zastrzeżeń
SMT Software UK Ltd	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem
Quartic Sp. z o.o.	31.12.2013	nie dotyczy	nie objęta badaniem

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co Jednostka dominująca.



2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

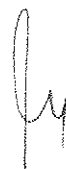
Ze względu na brak pełnych danych oraz nieistotne wartości nie zniekształcające informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej SMT S.A., nie objęto konsolidacją spółek zależnych:

- Lemon Sky Sp. z o.o.,
- Traffic Info Sp. z o.o.,
- CodeArch S.A.,
- SMT Software Sp. z o.o.,
- Satis GPS Sp. z o.o.,
- Satis GPS Sp. z o.o. SKA,
- Attorn S.A.,
- Media Planning Sp. z o.o.,
- SMT Software Nederlands B.V.,
- MobiCare S.A.,
- Claire Multimedia International S.A.,
- GTMS S.A.,
- Invest SMT Sp. z o.o. SKA,
- Sorcersoft.com S.A.,
- SMT Software UK Ltd.,
- Quartic Sp. z o.o.,
- Recrutia Sp. z o.o.,
- NoboSolutions S.A.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SMT S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **127 248** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód w wysokości **15 630** tys. zł, w tym zysk netto w wysokości **15 645** tys. zł oraz inne dochody całkowite w wysokości **(15)** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **20 552** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **12 118** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.



4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa SMT S.A. za 2013 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 2 z dnia 19 grudnia 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 1 lipca 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Agatę Wojtkowiak (nr ewidencyjny 10784). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 7 kwietnia 2014 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku oraz badaniem wstępnym od dnia 2 grudnia 2013 roku.

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

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

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

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania z uzupełniającym objaśnieniem.

„Nie zgłaszając zastrzeżeń co do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że jednostki podporządkowane:

- Lemon Sky S.K.A.,
- AdvFinance Sp. z o.o.,
- Trade Tracker Sp. z o.o.,

których łączny udział w ogólnej sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń wynosi 5,27%, a w ogólnym wyniku finansowym przed dokonaniem wyłączeń 18,38%, nie były badane przez biegłego rewidenta.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia z dnia 5 czerwca 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 26 czerwca 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	35 041	27,5	15 700	21,6	10 137	18,4
Rzeczowe aktywa trwałe	2 718	2,1	2 079	2,9	1 813	3,3
Wartości niematerialne	12 343	9,7	2 374	3,3	2 392	4,3
Wartość firmy	7 488	5,9	5 041	6,9	2 580	4,7
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	2 304	1,8	4 518	6,2	2 506	4,6
Pozostałe aktywa finansowe	1 319	1,0	33	0,0	32	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 932	5,4	1 654	2,3	715	1,3
Pozostałe aktywa trwałe	1 937	1,5	1	0,0	99	0,2
Aktywa obrotowe	82 664	65,0	48 227	66,5	44 939	81,6
Zapasy	2 847	2,2	1 963	2,7	1 966	3,6
Należności handlowe	36 456	28,6	26 475	36,5	26 196	47,6
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	564	0,4	79	0,1	40	0,1
Pozostałe należności	10 199	8,0	3 490	4,8	4 585	8,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	542	0,4	542	0,7	1 082	2,0
Pozostałe aktywa finansowe	2 965	2,3	2 997	4,1	4 746	8,6
Rozliczenia międzyokresowe	12 767	10,0	8 475	11,7	652	1,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 324	12,8	4 206	5,8	5 672	10,3
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9 543	7,5	8 645	11,9	0	0,0
SUMA AKTYWÓW	127 248	100,0	72 572	100,0	55 076	100,0

PASYWA						
Kapitał własny, w tym:	49 707	39,1	29 155	40,2	21 937	39,8
<i>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>48 117</i>	<i>37,8</i>	<i>24 637</i>	<i>33,9</i>	<i>15 436</i>	<i>28,0</i>
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>1 590</i>	<i>1,2</i>	<i>4 518</i>	<i>6,2</i>	<i>6 501</i>	<i>11,8</i>
Zobowiązania długoterminowe	648	0,5	4 866	6,7	9 714	17,6
Kredyty i pożyczki	30	0,0	64	0,1	0	0,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	545	0,4	4 357	6,0	9 532	17,3
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73	0,1	445	0,6	182	0,3
Zobowiązania krótkoterminowe	73 032	57,4	36 112	49,8	23 425	42,5
Kredyty i pożyczki	5 833	4,6	4 973	6,9	3 116	5,7
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 609	8,3	5 790	8,0	1 055	1,9
Zobowiązania handlowe	47 644	37,4	20 197	27,8	12 200	22,2
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	437	0,3	1 223	1,7	1 379	2,5
Pozostałe zobowiązania	6 448	5,1	2 274	3,1	4 874	8,8
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 278	1,0	880	1,2	410	0,7
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	445	0,3	278	0,4	286	0,5
Pozostałe rezerwy	338	0,3	497	0,7	105	0,2
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	3 861	3,0	2 439	3,4	0	0,0
SUMA PASYWÓW	127 248	100,0	72 572	100,0	55 076	100,0

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

	1.01.2013 - 31.12.2013	% przych. ze sprzedaży	1.01.2012 - 31.12.2012	% przych. ze sprzedaży	1.01.2011 - 31.12.2011	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	196 472	100,0	107 950	100,0	91 975	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(165 015)	(84,0)	(85 327)	(79,0)	(67 289)	(73,2)
Wynik brutto na sprzedaży	31 457	16,0	22 623	21,0	24 686	26,8
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	1 670	0,8	227	0,2	(890)	(1,0)
Koszty sprzedaży	-	-	(312)	(0,3)	(142)	(0,2)
Koszty ogólnego zarządu	(21 547)	(11,0)	(12 544)	(11,6)	(13 769)	(15,0)
Wynik na działalności operacyjnej	11 580	5,9	9 994	9,3	9 885	10,7
Wynik na działalności finansowej	(2 145)	(1,1)	(576)	(0,5)	504	0,5
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy	-	-	(1 741)	(1,6)	-	-
Wynik finansowy brutto	9 435	4,8	7 677	7,1	10 389	11,3
Podatek dochodowy	4 109	2,1	(1 225)	(1,1)	(2 055)	(2,2)
Wynik finansowy netto z działalności kontynuowanej	13 544	6,9	6 452	6,0	8 334	9,1
Wynik finansowy netto z działalności zaniechanej	2 101	1,1	1 857	1,7	-	-
Wynik finansowy netto, w tym:	15 645	8,0	8 309	7,7	8 334	9,1
akcjonariuszom niekontrolującym	(80)	0,0	1 294	1,2	3 202	3,5
akcjonariuszom podmiotu dominującego	15 725	8,0	7 015	6,5	5 132	5,6
Różnice kursowe z przeliczenia	(15)	(0,0)	-	-	-	-
Całkowite dochody za rok, w tym:	15 630	8,0	8 309	7,7	8 334	9,1
akcjonariuszom niekontrolującym	(80)	0,0	1 294	1,2	3 202	3,5
akcjonariuszom podmiotu dominującego	15 710	8,0	7 015	6,5	5 132	5,6

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,3	1,9
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,3	1,8
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłat należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług*} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	58	89	78
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów*} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	4	7	6
Wskaźniki rentowności			
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	8,0%	7,7%	9,1%
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	16,0%	21,0%	26,8%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	12,3%	11,4%	15,1%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	31,5%	28,5%	38,0%

Wskaźniki zadłużenia

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług}^* \times 365}{\text{dni}}$

koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	75	69	54
---	----	----	----

Wskaźnik zadłużenia

$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	57,9%	56,5%	60,2%
---	-------	-------	-------

Efektywność akcji

Wartość księgowa na jedną akcję w złotych

$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	4,7	2,7	2,1
---	-----	-----	-----

Wynik finansowy netto na jedną akcję w złotych

$\frac{\text{wynik finansowy}}{\text{liczba akcji}}$	1,5	0,8	0,8
--	-----	-----	-----

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

4. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa SMT S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 15 645 tys. zł.

Zysk netto za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku ukształtowały następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 9 910 tys. zł, który w porównaniu do poprzedniego okresu uległ zwiększeniu o 143 tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1 670 tys. zł,
- stratę na działalności finansowej w wysokości (2 145) tys. zł, która w porównaniu do straty z poprzedniego okresu uległa zwiększeniu o 1 569 tys. zł,
- podatek dochodowy w wysokości 4 109 tys. zł,
- zysk netto na działalności zaniechanej w wysokości 2 101 tys. zł.

W badanym okresie Grupa Kapitałowa SMT S.A. osiągnęła 196 472 tys. zł przychodów ze sprzedaży oraz poniosła koszty związane z ich uzyskaniem równe 165 015 tys. zł. Ogólna wielkość przychodów ze sprzedaży wzrosła o 88 522 tys. zł porównując z rokiem poprzednim.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku suma bilansowa wyniosła 127 248 tys. zł. W stosunku do stanu aktywów Grupy na 31 grudnia 2012 roku, w bieżącym okresie nastąpiło o 75,3% ich zwiększenie.

Aktywa obrotowe wyniosły 82 664 tys. zł i stanowiły 65,0% sumy bilansowej. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2012 roku udział ten spadł o 1,5 punktu procentowego. Największy udział

w majątku obrotowym Grupy w badanym roku stanowiły należności handlowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty których łączny udział w aktywach obrotowych na dzień bilansowy stanowił 63,8%. W bieżącym roku obrotowym nastąpił wzrost udziału aktywów trwałych, które stanowiły 27,5% ogólnej wielkości aktywów.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej była w badanym okresie finansowana głównie kapitałem obcym, który stanowił 57,9% ogólnej sumy pasywów. Udział kapitału obcego w strukturze finansowania w porównaniu do poprzedniego okresu wzrósł o 1,4 punktu procentowego.

Wskaźniki płynności

W badanym okresie nastąpił spadek wskaźników płynności finansowej w porównaniu z rokiem poprzednim. Wskaźnik płynności I obniżył się o 0,2 i wyniósł 1,1. Wskaźnik płynności II uległ zmniejszeniu z poziomu 1,3 wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku do 1,1 na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wzorcowe poziomy analizowanych wskaźników zawierają się w przedziałach:

- wskaźnik I: od 1,5 do 2,0,
- wskaźnik II: od 1,0 do 1,2.

Wskaźniki aktywności

W badanym okresie nastąpił spadek wartości wskaźnika spłaty należności, który według stanu na 31 grudnia 2012 roku wyniósł 89 dni, natomiast na 31. grudnia 2013 roku zmniejszył się do poziomu 58 dni. Wskaźnik rotacji zapasów uległ nieznacznie zmniejszeniu i na dzień bilansowy wyniósł 4 dni.

Wskaźniki rentowności

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa SMT S.A. odnotowała wzrost wskaźników rentowności za wyjątkiem wskaźnika rentowności sprzedaży brutto.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wyniósł 31,5%, natomiast w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 roku, 28,5%. Wskaźnik rentowności majątku wzrósł o 0,9 punktu procentowego w porównaniu z analogicznym rokiem obrotowym i wyniósł 12,3%. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto w roku kończącym się 31 grudnia 2013 roku wyniósł 8,0%, natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto 16,0%.

Wskaźniki zadłużenia

Poziom wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań wzrósł z 69 dni według stanu na 31 grudnia 2012 roku do 75 dni według stanu na 31 grudnia 2013 roku, co wskazuje na zwiększenie stopnia finansowania bieżącej działalności zobowiązaniami wobec dostawców.

Wskaźnik zadłużenia wyniósł w analizowanym okresie 57,9%.

Efektywność akcji

W badanym roku obrotowym wartość księgowa na jedną akcję uległa zwiększeniu o 2,00 zł i wynosiła 4,70 zł. Wynik finansowy netto na jedną akcję uległ zwiększeniu w porównaniu z rokiem poprzednim i wyniósł 1,50 zł.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Grupa Kapitałowa SMT S.A. nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej SMT S.A. stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej SMT S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że jednostki podporządkowane:

- Lemon Sky Sp. z o.o. S.K.A,
- AdvFinance Sp. z o.o.,
- Trade Tracker Poland Sp. z o.o.,
- Nilaya Sp. z o.o.
- iAlbatros SAS Francja

których łączny udział w ogólnej sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń wynosi 15,16%, a w ogólnym wyniku finansowym przed dokonaniem wyłączeń 14,58%, nie były badane przez biegłego rewidenta.

Najważniejsze pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

4. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.



6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

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

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

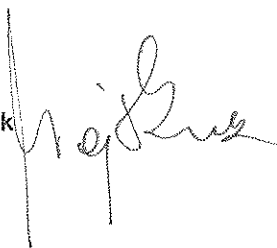
Poznań, 30 kwietnia 2014 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784



Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

