

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
33.55	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		

Skonsolidowany skrócony raport półroczny za I półrocze 2014 r.

I.	Spis treści	
I.	KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO GRUPA SMT S.A.	4
II.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE SMT S.A.	6
1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe SMT S.A. za I półrocze 2014 r.	6
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe SMT S.A. za I półrocze 2014 r.	10
III.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SMT S.A.	14
1.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	14
2.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe SMT S.A. – dane w PLN	20
	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SMT S.A.	40
	Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU	40
I.	KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA W I PÓŁROCZU 2013 ROKU	40
II.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.	46
1.1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	46
1.2.	Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (dane w pełnych %)	46
1.3.	Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 30.06.2014 r.	48
1.4.	Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 30 czerwca 2014 r.	48
1.5.	Informacje ogólne o Emitencie i spółkach z Grupy Kapitałowej SMT S.A.	49
1.6.	Zmiany kapitału zakładowego Emitenta	51
1.7.	Oferta Publiczna akcji Emitenta	51
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.	51
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, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.	53
1.10.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	54
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	55
1.12.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	55
1.13.	Wyplacone dywidendy	56
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	56
1.15.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej SMT S.A., w pierwszym półroczu 2014 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	58
1.15.1.	Zawarcie istotnych umów	58
1.15.2.	Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej	61
2.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.	62
2.1.	Informacje dotyczące segmentów działalności	62

2.2.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej Grupa SMT S.A.	62
	Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną	63
	Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych	63
	Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania	63
	Ryzyko konkurencji	63
	Ryzyko związane z odbiorcami i zawieranymi umowami	63
	Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi	64
	Ryzyko związane z sezonowością przychodów	64
	Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych	65
	Ryzyko związane z wykorzystywaniem przez Emitenta i Spółki Zależne licencji oraz oprogramowania komputerowego ..	65
	Ryzyko związane z realizacją kontraktu przez spółkę zależną Emitenta	66
2.3.	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta	69
2.4.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Grupa SMT S.A.	69
2.5.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	70
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
	Pozostałe zobowiązania warunkowe	77
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	78
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	79
2.9.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	79
III.	Oświadczenia Zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości	80
IV.	Oświadczenia Zarządu odnośnie bezstronności biegłego rewidenta	80

I. KOMENTARZ ZARZĄDU DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO GRUPA SMT S.A.

Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu
SMT S.A.



Drodzy Akcjonariusze

Pierwsze półrocze 2014 roku spółka zakończyła przychodami ze sprzedaży w wysokości 111,41 mln zł, co oznacza wzrost o 45% w stosunku do pierwszego półrocza 2013 roku (77,03 mln zł). Półroczny zysk netto wyniósł 17,14 mln zł, co stanowi 329% dynamikę wzrostu w porównaniu z wynikiem wypracowanym w analogicznym okresie roku ubiegłego (4,00 mln zł). Spółka utrzymała dwucyfrową dynamikę wzrostu EBITDA z działalności kontynuowanej (19%) osiągając w pierwszych sześciu miesiącach bieżącego roku 7,94 mln zł.

Wdrażane od początku roku zmiany w grupie kapitałowej zaowocowały nową segmentacją spółek zależnych. Spółki produkujące oprogramowanie oraz oferujące outsourcing kadr i kompetencji IT należą do segmentu o nazwie **Outsourcing Technologiczny**. Zaliczają się do nich między innymi spółki SMT Software, SMT Software Services, NOBO Solution. Segment ten wypracował w pierwszej połowie 2014 roku 32,7 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi 29% całostowego przychodu spółki. Spółki oferujące własne produkty technologiczne, jak iAlbatros, SATIS GPS, Attorn, Sorcersoft należą do segmentu o nazwie **Outsourcing Procesowy**, ponieważ oferowane przez nie produkty służą optymalizacji procesów biznesowych naszych klientów. Ze sprzedaży własnych produktów w pierwszym półroczu bieżącego roku spółka uzyskała 34,60 mln zł, czyli 31% skonsolidowanych przychodów grupy kapitałowej. Spółki mediowe, czyli Codemedia i TradeTracker należące do segmentu **Outsourcingu Sprzedaży** realizowanego online są odpowiedzialne za uzyskanie 38,30 mln zł przychodów, które stanowią 34% ogólnego przychodu grupy.

Istotnym jest fakt, że segmenty bazujące na sprzedaży technologii: Outsourcing Technologiczny i Outsourcing Procesowy dostarczają grupie kapitałowej 60% przychodu skonsolidowanego, co jest efektem konsekwentnej zmiany profilu spółki z mediowego na technologiczny.

W pierwszym półroczu, oprócz realizacji znaczących zmian strukturalnych grupa kapitałowa pozyskała także wiele nowych kontraktów. SMT Software wygrała przetarg za **3,2 mln zł** na świadczenie usług IT dla Urzędu Miasta Kraków, za **7,3 mln zł** na wdrożenie systemu IT dla Wrocławskiego Centrum Badań EIT+, za **18,1 mln zł** na zbudowanie platformy e-usług dla Urzędu Komunikacji Elektronicznej, a także działając we współpracy z konsorcjantami podpisała kontrakt z Ministerstwem Sprawiedliwości na System Dozoru Elektronicznego za **214 mln zł**. iAlbatros poprzez nowo utworzone biuro w Rzymie podpisał z włoskim biurem podróży Conti Travel kontrakt o szacowanej wartości **3 mln euro**, a w lipcu wygrał przetarg na obsługę 85 francuskich uniwersytetów przez okres 4 lat, którego szacowana wielkość wynosi **136 mln euro**.

Głównymi wartościami grupy kapitałowej SMT SA jest **oferowanie własnych produktów, globalna sprzedaż oraz przewidywalność w działaniach**. W styczniu bieżącego roku ogłosiliśmy prognozy wyników na 2014 rok. Po pierwszym półroczu nadal utrzymujemy nasze ambitne plany zrealizowania prognoz, które po aktualizacji z marca zakładają, że skonsolidowane przychody osiągną poziom **261 mln zł**, wskaźnik EBITDA wyniesie **32,1 mln PLN**, zysk netto **27 mln zł**, a wskaźnik EPS **2,39**.

Dziękujemy za zaufanie.



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu

II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE SMT S.A.

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe SMT S.A. za I półrocze 2014 r.

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

SKONSOLIDOWANE SMT S.A.	w tys. złotych		w tys EURO	
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	okres			
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	111 411	77 029	26 663	18 280
Koszty sprzedaży ogółem	93 805	65 827	22 450	15 621
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	17 606	11 202	4 214	2 658
Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	11 585	7 717	2 773	1 831
Zysk/Strata ze sprzedaży	6 021	3 485	1 441	827
Przychody operacyjne	1 753	2 274	420	540
Koszty operacyjne	1 715	695	410	165
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	6 059	5 064	1 450	1 202
Wynik na operacjach finansowych	- 972	- 836	- 233	- 198
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	5 087	4 228	1 217	1 003
Odpis wartości firmy	-	-	-	-
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	13 349	-	3 195	-
Zysk/Strata brutto	18 436	4 228	4 412	1 003
Podatek dochodowy	486	257	116	61
Zysk/strata z działalności zaniechanej	- 561	68	- 134	16
Zyski mniejszości	242	36	58	9
Zysk/Strata netto	17 147	4 003	4 104	950
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	1,52	0,35	0,36	0,08
Amortyzacja	1 884	1 605	451	381
EBITDA z działalności kontynuowanej*	7 943	6 669	1 901	1 583

* - nie obejmuje efektów zdarzeń jednorazowych, tj. wyniku na sprzedaży Lemon Sky

Dane finansowe za I półrocze 2014 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1784

Dane finansowe za I półrocze 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 4,2140

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

w tys. złotych

w tys EURO

stan na

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	38 443	35 041	9 239	8 449
Wartości niematerialne i prawne	11 772	12 343	2 829	2 976
Rzeczowe aktywa trwałe	3 051	2 718	733	655
Wartość firmy	7 640	7 488	1 836	1 806
Długoterminowe rozliczenia okresowe	10 435	8 869	2 508	2 139
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	5 545	3 623	1 333	874
Aktywa obrotowe	90 352	82 664	21 715	19 932
Zapasy	11 709	2 847	2 814	686
Należności krótkoterminowe	53 442	47 219	12 844	11 386
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	6 325	19 831	1 520	4 782
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 792	16 324	431	3 936
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	18 876	12 767	4 537	3 078
Aktywa razem	128 795	127 248	30 954	30 683
Kapitał własny, w tym:	64 142	49 707	15 415	11 986
- kapitał zakładowy	1 131	1 131	272	273
- kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	1 003	1 590	241	383
Rezerwy	2 598	855	624	206
Zobowiązania długoterminowe	595	575	143	139
Zobowiązania krótkoterminowe	61 460	72 250	14 771	17 421
Pasywa razem	128 795	127 248	30 954	30 683
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	5,67	4,67	1,36	1,13

Dane finansowe na 30.06.2014 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,1609 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 124/A/NBP/2014 z dnia 2014-06-30

Dane finansowe na 31.12.2013 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,1472 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 251/A/NBP/2013 z dnia 2013-12-31

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

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE SMT S.A.		w tys. złotych		w tys EURO	
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		okres			
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 40 481	1 020	- 9 688		242
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	16 055	- 3 437	3 842	-	816
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	9 894	1 230	2 368		292
Przepływy pieniężne netto razem	- 14 532	- 1 187	- 3 478	-	282

Dane finansowe za I półrocze 2014 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1784

Dane finansowe za I półrocze 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 4,2140

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

SKONSOLIDOWANE SMT S.A.	w tys. złotych		w tys EURO	
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	okres			
	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2013 do 30.06.2013	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2013 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	61 603	38 046	14 782	8 943
Koszty sprzedaży ogółem	51 285	31 830	12 306	7 482
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	10 318	6 216	2 476	1 461
Koszty ogólnego zarządu	7 016	4 097	1 684	963
Zysk/Strata ze sprzedaży	3 302	2 119	792	498
Pozostałe przychody operacyjne	1 089	1 277	261	300
Pozostałe koszty operacyjne	1 340	321	322	75
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	3 051	3 075	732	723
Wynik na operacjach finansowych	- 642	- 507	- 154	- 119
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	2 409	2 568	578	604
Odpis wartości firmy	-	-	-	-
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	- 56	-	13	-
Zysk/Strata brutto	2 353	2 568	565	604
Podatek dochodowy	- 159	- 305	- 38	- 72
Zysk/strata z działalności zaniechanej	-	68	-	16

Zyski mniejszości	-	141	-	222	-	34	-	52
Zysk/Strata netto		2 653		3 163		637		744
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)		0,23		0,28		0,06		0,07
Amortyzacja		1 056		881		253		207

Dane finansowe za II kwartał 2014 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1674

Dane finansowe za II 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 4,2541

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

w tys. złotych

w tys EURO

okres

	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2013 do 30.06.2013	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2013 do 30.06.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 10 365	3 639	- 2 487	855
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 97	- 1 563	- 23	- 367
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	5 213	- 102	1 251	- 24
Przepływy pieniężne netto razem	- 5 249	1 974	- 1 260	464

Dane finansowe za II kwartał 2014 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1674

Dane finansowe za II 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 4,2541

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe SMT S.A. za I półrocze 2014 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

SMT S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

SMT S.A.	w tys. złotych		w tys. EURO	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	okres			
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	2 494	52	597	12
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	2 622	-	628	-
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	- 128	52	31	12
Koszty ogólnego zarządu	1 296	985	310	234
Zysk/Strata ze sprzedaży	- 1 424	- 933	- 341	- 221
Pozostałe przychody operacyjne	684	63	164	15
Pozostałe koszty operacyjne	707	92	169	22
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	- 1 447	- 962	- 346	- 228
Wynik na operacjach finansowych	20	2 763	5	656
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 1 427	1 801	- 342	427
Zysk/Strata brutto	- 1 427	1 801	- 342	427
Podatek dochodowy	-	378	-	90
Zysk/Strata netto	- 1 427	2 179	- 342	517
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	- 0,13	0,19	- 0,03	0,05
Amortyzacja	53	33	13	8
EBITDA z działalności kontynuowanej	- 1 394	- 929	- 334	- 220

Dane finansowe za I półrocze 2014 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1784

Dane finansowe za I półrocze 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 4,2140

**WYBRANE DANE FINANSOWE
SMT S.A.
BILANS**

	w tys. złotych		w tys. EURO	
	stan na			
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	77 899	93 626	18 722	22 576
Wartości niematerialne i prawne	222	218	53	53
Rzeczowe aktywa trwałe	221	148	53	36
Inwestycje długoterminowe	75 994	91 799	18 264	22 135
Długoterminowe rozliczenia okresowe	1 462	1 461	351	352
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	29 460	7 962	7 080	1 920
Zapasy	1 313	-	316	-
Należności krótkoterminowe	3 502	2 497	842	602
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	23 193	4 390	5 574	1 059
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	407	3	98	1
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	1 452	1 075	349	259
Aktywa razem	107 359	101 588	25 802	24 496
Kapitał własny	71 915	87 589	17 284	21 120
- w tym kapitał zakładowy	1 131	1 131	272	273
Rezerwy	208	6 411	50	1 546
Zobowiązania długoterminowe	64	19	15	5
Zobowiązania krótkoterminowe	35 172	7 569	8 453	1 825
Pasywa razem	107 359	101 588	25 802	24 496
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	6,36	7,75	1,53	1,87

Dane finansowe na 30.06.2014 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,1609 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 124/A/NBP/2014 z dnia 2014-06-30

Dane finansowe na 31.12.2013 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,1472 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 251/A/NBP/2013 z dnia 2013-12-31

**WYBRANE DANE FINANSOWE
SMT S.A.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH**

SMT S.A.	w tys. złotych		w tys. EURO	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	okres			
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 400	- 1 109	- 96	- 263
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 19 001	1 835	- 4 547	435
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	19 805	- 734	4 740	- 174
Przepływy pieniężne netto razem	404	8	97	2

Dane finansowe za I półrocze 2014 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1784

Dane finansowe za I półrocze 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 4,2140

WYBRANE DANE FINANSOWE

SMT S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	okres od 01.04.2013 do 30.06.2013	okres od 01.04.2014 do 30.06.2014	okres od 01.04.2013 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży ogółem	983	13	236	3
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	1 203	-	289	-
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	- 220	13	- 53	3
Koszty ogólnego zarządu	779	595	187	140
Zysk/Strata ze sprzedaży	- 999	- 582	- 240	- 137
Pozostałe przychody operacyjne	656	20	157	5
Pozostałe koszty operacyjne	688	31	165	7
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	- 1 031	- 593	- 247	- 139
Wynik na operacjach finansowych	41	2 996	10	704
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 990	2 403	- 238	565
Zysk/Strata brutto	- 990	2 403	- 238	565
Podatek dochodowy	1	- 263	0	- 62
Zysk/Strata netto	- 991	2 666	- 238	627
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	- 0,09	0,24	- 0,02	0,06
Amortyzacja	27	16	6	4
EBITDA z działalności kontynuowanej	- 1 004	- 577	- 241	- 136

Dane finansowe za II kwartał 2014 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1674

Dane finansowe za II 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 4,2541

WYBRANE DANE FINANSOWE
SMT S.A.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych

w tys. EURO

	okres			
	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2013 do 30.06.2013	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2013 do 30.06.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	- 9 753	- 1 733	- 2 340	- 407
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 9 249	2 326	- 2 219	547
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	19 409	- 594	4 657	- 140
Przepływy pieniężne netto razem	407	1	98	0

Dane finansowe za II kwartał 2014 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1674

Dane finansowe za II 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 4,2541

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SMT S.A.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	111 411	196 472	77 029
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	111 411	196 469	77 026
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	3	3
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	93 805	165 015	65 827
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	93 805	165 012	65 824
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	3	3
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	17 606	31 457	11 202
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	11 585	21 547	7 717
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 021	9 910	3 485
Pozostałe przychody operacyjne	1 753	6 815	2 274
Pozostałe koszty operacyjne	1 715	5 145	695
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 059	11 580	5 064
Przychody finansowe	288	273	174
Koszty finansowe	1 260	2 418	1 010
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	13 349	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy	0	0	0
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 436	9 435	4 228
Podatek dochodowy	486	-4 109	257
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 950	13 544	3 971
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-561	2 101	68
Zysk (strata) netto	17 389	15 645	4 039
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	242	-80	36
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	17 147	15 725	4 003
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	1,52	1,48	0,35

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
Zysk (strata) netto	17 389	15 645	4 039
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	17 389	15 645	4 039
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	242	-80	36
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	17 147	15 725	4 003

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
AKTYWA	38 443	35 041	20 942
Aktywa trwałe	3 051	2 718	3 181
Rzeczowe aktywa trwałe	11 772	12 343	6 347
Wartości niematerialne	7 640	7 488	6 827
Wartość firmy	0	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	2 534	2 304	2 162
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	3 011	1 319	33
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 567	6 932	2 337
Rozliczenia międzyokresowe	2 868	1 937	55
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	90 352	82 664	71 574
Zapasy	11 709	2 847	11 465
Należności handlowe	41 112	36 456	34 081
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	929	564	198
Pozostałe należności	11 401	10 199	6 093
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	542	542	542
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	3 991	2 965	4 204
Rozliczenia międzyokresowe	18 876	12 767	11 897
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 792	16 324	3 094
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	9 543	0
AKTYWA RAZEM	128 795	127 248	92 516

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kapitały własne	64 142	49 707	34 711
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>63 139</i>	<i>48 117</i>	<i>32 211</i>
Kapitał zakładowy	1 131	1 131	1 131
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 963	11 990	5 707
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Pozostałe kapitały	19 123	21 199	21 032
Różnice kursowe z przeliczenia	-39	-16	0
Niepodzielony wynik finansowy	13 814	-1 912	338
Wynik finansowy bieżącego okresu	17 147	15 725	4 003
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	1 003	1 590	2 500
Zobowiązania długoterminowe	1 498	648	5 084
Kredyty i pożyczki	45	30	50
Pozostałe zobowiązania finansowe	550	545	4 628
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	903	73	406
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	63 155	73 031	52 721
Kredyty i pożyczki	16 450	5 833	10 671
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 120	10 609	2 729
Zobowiązania handlowe	29 392	47 644	30 888
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	437	276
Pozostałe zobowiązania	5 914	6 448	4 478
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 584	1 278	1 635
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	845	445	554
Pozostałe rezerwy	850	337	1 490
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	3 861	0
PASYWA RAZEM	128 795	127 248	92 516

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	18 412	9 435	4 296
Korekty razem:	- 57 800	17 344	- 1 231
Amortyzacja	1 884	2 561	1 760
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	14	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	310	897	512
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 39	60	17
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	969	82	1 121
Zmiana stanu rezerw	- 8 862	868	9 486

Zmiana stanu należności	-	5 866	-	11 613	-	919
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-	25 447	-	29 684	-	8 007
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-	7 513	-	5 600	-	2 209
Inne korekty	-	113	-	2 319	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	-	39 388	-	26 779	-	3 065
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-	1 093	-	2 812	-	2 045
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	40 481	-	23 967	-	1 020
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA						
Wpływy		20 181		930		535
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		779		26		18
Zbycie inwestycji w nieruchomości		-		-		-
Zbycie aktywów finansowych		17 415		-		-
Inne wpływy inwestycyjne		1 987		904		517
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-		-		-
Wydatki		4 126		12 731		3 972
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 021		9 252		2 372
Nabycie inwestycji w nieruchomości		-		-		-
Wydatki na aktywa finansowe		2 079		3 040		1 600
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych		-		196		-
Inne wydatki inwestycyjne		26		243		-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		16 055	-	11 801	-	3 437
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA						
Wpływy		10 632		7 141		5 650
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-		6 349		-
Kredyty i pożyczki		10 632		792		5 650
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-		-		-
Inne wpływy finansowe		-		-		-
Wydatki		738		7 189		4 420
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-		-		-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		-		-		-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-		-		-
Spłaty kredytów i pożyczek		-		-		-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-		5 000		3 197
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-		-		-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		442		939		433
Odsetki		269		976		575
Inne wydatki finansowe		27		274		215
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		9 894	-	48		1 230
D. Przepływy pieniężne netto razem	-	14 532		12 118	-	1 187
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-	14 532		12 118	-	1 187
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-		-		-

F. Środki pieniężne na początek okresu	16 324	4 206	4 281
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 792	16 324	3 094

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013
Kapitał zakładowy			
Stan na początek okresu	1 131	700	700
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	1 131	700	700
Emisja akcji			
Koszt emisji akcji			
Stan na koniec okresu	1 131	1 131	1 131
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej			
Stan na początek okresu	11 990	5 707	5 707
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	11 990	5 707	5 707
Emisja akcji			
Koszt emisji akcji			
Stan na koniec okresu	11 963	11 990	5 707
Pozostałe kapitały			
Stan na początek okresu	21 183	11 066	11 066
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	21 183	13 568	13 568
Podział zysku netto		6 825	6 826
Inne	-2 099	790	638
Stan na koniec okresu	19 084	21 183	21 032
Niepodzielony wynik finansowy			
Stan na początek okresu	-1 912	149	149
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości			
Korekty z tyt. błędów podstawowych			
Kapitał po korektach	-1 912	149	149
Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych			
Podział zysku netto	15 725	190	189
Suma dochodów całkowitych			
Inne		-2 251	
Stan na koniec okresu	13 813	-1 912	338
Wynik finansowy bieżącego okresu			
Stan na początek okresu	15 725	7 015	7 015
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych			

Kapitał po korektach

Podział zysku netto	-15 725	-7 015	-7 015
Suma dochodów całkowitych	17 147	15 725	4 003
Stan na koniec okresu	17 147	15 725	4 003

Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na początek okresu

48 117	24 637	24 637
--------	--------	--------

Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej na koniec okresu

63 138	48 117	32 211
--------	--------	--------

Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących

Stan na początek okresu	1 590	4 518	4 518
--------------------------------	--------------	--------------	--------------

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
---------------------------------------	---	---	---

Korekty z tyt. błędów podstawowych		-2 502	-2 502
------------------------------------	--	--------	--------

Kapitał po korektach	1 590	2 016	2 016
-----------------------------	--------------	--------------	--------------

Emisja akcji			
--------------	--	--	--

Koszt emisji akcji		1 070	1 822
--------------------	--	-------	-------

Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	-829	-1 220	-1 273
---	------	--------	--------

Wypłata dywidendy	0	-196	-101
-------------------	---	------	------

Suma dochodów całkowitych	242	-80	36
---------------------------	-----	-----	----

Stan na koniec okresu	1 003	1 590	2 500
------------------------------	--------------	--------------	--------------

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

BILANS - AKTYWA		stan na:		
		30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
A.	Aktywa trwałe	77 899	93 626	91 620
I.	Wartości niematerialne i prawne	222	218	46
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2.	Wartość firmy	-	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	222	218	46
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	221	148	365
1.	Środki trwałe	221	148	175
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	-	-	-
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20	21	22
	c) urządzenia techniczne i maszyny	101	11	14
	d) środki transportu	90	112	134
	e) inne środki trwałe	10	4	5
2.	Środki trwałe w budowie	-	-	190
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
III.	Należności długoterminowe	-	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	75 994	91 799	89 691
1.	Nieruchomości	-	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	75 994	91 799	89 691
	a) w jednostkach powiązanych	75 994	91 799	89 691
	- udziały lub akcje	75 383	91 799	89 691
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	611	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 462	1 461	1 518
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 462	1 461	1 518
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
B.	Aktywa obrotowe	29 460	7 962	11 307
I.	Zapasy	1 313	-	-
1.	Materiały	-	-	-

2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-	-
4.	Towary	-	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	1 313	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	3 502	2 497	9 401
1.	Należności od jednostek powiązanych	960	1 299	8 777
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	521	872	808
	- do 12 m-cy	521	872	808
	- powyżej 12 m-cy	-	-	-
	b) inne	439	427	7 969
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 542	1 198	624
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 829	22	172
	- do 12 m-cy	1 829	22	172
	- powyżej 12 m-cy	-	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	388	554	276
	c) inne	325	622	176
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	23 193	4 390	1 173
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 193	4 390	1 173
	a) w jednostkach powiązanych	22 776	4 387	1 133
	- udziały lub akcje	542	542	542
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	22 234	3 845	591
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	10	-	-
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	10	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	407	3	40
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	407	3	40
	- inne środki pieniężne	-	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 452	1 075	733
	AKTYWA RAZEM	107 359	101 588	102 927

BILANS - PASywa

stan na:

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
A. Kapitał (fundusz) własny	71 915	87 589	85 403
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 131	1 131	1 131
II. Należne właty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	60 411	60 438	58 035
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	12 840	27 060	25 073

VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 040	- 1 015	- 1 015
VIII.	Zysk (strata) netto	- 1 427	- 25	2 179
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 444	13 999	17 524
I.	Rezerwy na zobowiązania	208	6 411	6 133
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7	6 347	5 882
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
	- długoterminowa	-	-	-
	- krótkoterminowa	-	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	201	63	251
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	201	63	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	64	19	3 946
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	64	19	3 946
	a) kredyty i pożyczki	-	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	3 918
	c) inne zobowiązania finansowe	64	19	28
	d) inne	-	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	35 129	7 569	7 435
1.	Wobec jednostek powiązanych	23 177	1 368	1 644
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 337	623	229
	- do 12 m-cy	1 337	623	229
	- powyżej 12 m-cy	-	-	-
	b) inne	21 841	745	1 415
2.	Wobec pozostałych jednostek	11 952	6 201	5 791
	a) kredyty i pożyczki	6 255	1 472	383
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 071	4 013	5 070
	c) inne zobowiązania finansowe	60	46	34
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	971	488	89
	- do 12 m-cy	971	488	89
	- powyżej 12 m-cy	-	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	528	-	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	32	151	31
	h) z tytułu wynagrodzeń	24	2	166
	i) inne	11	29	18
3.	Fundusze specjalne	-	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	43	-	10
1.	Ujemna wartość firmy	43	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	10
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	-	-	10
	PASYWA RAZEM	107 359	101 588	102 927

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)		Za okres		
		od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 30.06.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 494	686	52
	- od jednostek powiązanych	88	679	51
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 494	686	52
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 622	-	-
	- jednostkom powiązanym	-	-	-
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	2 622	-	1
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
C.	ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	- 128	686	52
D.	Koszty sprzedaży	-	-	-
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 296	2 546	985
F.	STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	- 1 424	- 1 860	- 933
G.	Pozostałe przychody operacyjne	684	97	63
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	1	-
II.	Dotacje	-	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	684	96	63
H.	Pozostałe koszty operacyjne	707	146	92
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	707	146	92
I.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	- 1 447	- 1 909	- 962
J.	Przychody finansowe	319	3 810	3 847
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	3 709	3 803
	- od jednostek powiązanych	-	3 709	3 803
II.	Odsetki, w tym:	319	91	44
	- od jednostek powiązanych	319	88	43
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
V.	Inne	-	10	-
K.	Koszty finansowe	299	2 247	1 084
I.	Odsetki, w tym:	246	880	479
	- dla jednostek powiązanych	6	151	27
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	86	86
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	1 200	477
IV.	Inne	53	81	42
L.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	- 1 427	- 346	1 801
M.	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (M.I - M.II)	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-
N.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (L+/-M)	- 1 427	- 346	1 801
O.	Podatek dochodowy	-	321	- 378
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
R.	ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	- 1 427	- 25	2 179

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

		Za okres		
		od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 30.06.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	87 589	102 296	102 296
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	87 589	102 296	102 296
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 131	700	700
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	431	431
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	463	431
	- wydania udziałów (emisji akcji)	-	463	431
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	32	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	32	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 131	1 131	1 131
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
	a) zwiększenie	-	32	-
	b) zmniejszenie	-	32	-
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	60 438	6 513	6 513
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 27	53 926	51 522
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	54 687	52 217
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	54 687	7 703
	- z kapitału rezerwowego po rejestracji emisji	-	-	44 514
	b) zmniejszenie (z tytułu)	27	761	695
	- koszty emisji akcji	27	761	695
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	60 411	60 438	58 035
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	27 060	51 703	51 703
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	- 14 220	- 24 643	- 26 630
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	- wycena inwestycji długoterminowych	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	14 220	24 643	26 630
	- wycena inwestycji długoterminowych	14 220	24 643	26 630
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	12 840	27 060	25 073
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	44 395	44 395
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	- 44 395	- 44 395
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	- podwyższenia kapitału podstawowego	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	44 395	44 395
	- rejestracja emisji z roku ubiegłego	-	44 395	44 395
	- koszty emisji	-	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 1 040	- 1 015	- 1 015
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-

	- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-	1 040	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	1 040	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	1 040	-
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	1 040	-
8.	Wynik netto	-	1 427	-
	a) zysk netto	-	-	2 179
	b) strata netto	-	1 427	-
	c) odpisy z zysku	-	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	71 915	87 589	85 403
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	71 915	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)		Za okres		
	od	od	od	
	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2013	
	do	do	do	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-400	-2 279	-1 109
I.	Zysk (strata) netto	-1 427	-25	2 179
II.	Korekty razem	1 027	-2 254	-3 288
1.	Amortyzacja	53	79	33
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	14	0	0
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-57	-2 936	-3 341
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	85	562
5.	Zmiana stanu rezerw	138	63	251
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 312	0	0
7.	Zmiana stanu należności	-854	-261	482
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 393	750	-267
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-347	-1 234	-1 008
10.	Inne korekty	0	1 200	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-400	-2 279	-1 109
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-19 001	1 009	1 834
I.	Wpływy	2 701	7 877	2 208
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	1	0
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	2 701	7 876	2 208
	a) w jednostkach powiązanych	2 701	7 876	2 208
	- zbycie aktywów finansowych	0	332	10
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	3 654	1 338
	- spłata udzielonych pożyczek	2 701	3 890	860
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0

- zbycie aktywów finansowych	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	21 702	6 868	374
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	192	1
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	21 691	6 676	373
a) w jednostkach powiązanych	21 691	6 676	373
- nabycie aktywów finansowych	174	63	0
- udzielone pożyczki	21 517	6 613	373
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	3	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-19 001	1 009	1 834
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	19 805	1 224	-734
I. Wpływy	21 716	7 470	0
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	6 349	0
2. Kredyty i pożyczki	6 983	1 054	0
3. Emisja dłużnych papierów finansowych	14 760	0	0
4. Inne wpływy finansowe	13	66	0
II. Wydatki	1 911	6 246	734
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 700	0	35
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	5 000	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9	49	29
8. Odsetki	202	856	463
9. Inne wydatki finansowe	0	341	208
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	19 805	1 224	-734
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	404	-46	-9
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	404	-46	-9
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	3	49	49
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	407	3	40
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

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

Skonsolidowany skrócony raport półroczny został przygotowany 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.

Rzeczowe aktywa trwałe poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji

ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

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

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

Leasing

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a na dzień bilansowy prezentuje się je w wartości godziwej. Zyski lub straty ujmuje się w

rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności

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

Zapasy

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartości 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 ujmują 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 nieuwjętych 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 ujmują 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 wypływ 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 ujmują 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.

Tworzenie rezerw

W pierwszym półroczu roku 2014 SMT Software Sp. z o.o. SKA kontynuowało prace związane z realizacją projektu. W trakcie realizacji stwierdzono, że może nie być możliwe zniwelowanie opóźnień zidentyfikowanych w roku 2013, w wyniku czego 12 lutego 2014 r. opracowano dokument, zwany roboczo planem naprawczym, którego istotą było określenie zmodyfikowanego harmonogramu realizacji zadań projektowych. W trakcie spotkania stron w dniu 18 lutego 2014 r. plan ten został przyjęty przez strony. 24 kwietnia 2014 r. strony na kolejnym spotkaniu komitetu sterującego projektem (zwanego w nomenklaturze projektowej „Nadzorem Kontraktu”) uzgodniono, że istnieje potrzeba powołania zespołu, którego zadaniem będzie wspólne przeanalizowanie przyczyn opóźnień w realizacji kontraktu, dokonane w sposób – cytując protokół ze spotkania – „obiektywny”. Ustalono, że ów zespół zostanie powołany i rozpocznie swe prace z dniem 12 maja 2014 r. Jednocześnie strony ustaliły w trakcie tego spotkania datę 13 czerwca 2014 r. jako ostateczną datę zakończenia Fazy III, ostatecznej, projektu, jednocześnie stwierdzając, że dotrzymanie tego terminu możliwe jest pod warunkiem realizacji pewnych założeń przyjętych roboczo podczas spotkania. W dniu 17 czerwca 2014 r. zamawiający poinformował jednak Emitenta o częściowym odstąpieniu od realizacji projektu – w szczególności w tych obszarach, które podlegały opóźnieniu. Ponad 90% tych opóźnionych prac (licząc według ich wartości) była w gestii podwykonawców spółki SMT Software Sp. z o.o. SKA, tak więc częściowe odstąpienie w tym zakresie od realizacji kontraktu przez Ministerstwo Finansów skutkuje po stronie spółki zależnej Emitenta dalszymi odstąpieniami wobec podwykonawców i ewentualnymi roszczeniami, jeżeli Ministerstwo Finansów zdecyduje się w dalszej kolejności naliczyć kary umowne. Emitent nie wyklucza, że Ministerstwo Finansów naliczy kary związane z tym częściowym odstąpieniem, jednakże na dzień zamknięcia tego raportu trudno jest przewidzieć tak formę, jak i wysokość oraz realny termin naliczenia tych kar, szczególnie ze względu na fakt, że strony nie doszły jeszcze do porozumienia w zakresie rozliczenia dokonanych przez SMT Software Sp. z o.o. SKA dostaw związanych z tym projektem. W związku z powyższym Emitent nie zdecydował się zawiązać rezerw na ewentualne kary ze strony Ministerstwa Finansów. Emitent nie przewiduje wpływu tego zdarzenia na realizację ogłoszonych w dniu 24 marca 2014 r. zaktualizowanych prognoz finansowych na rok obrotowy 2014.

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.

Począwszy od 1 stycznia 2014 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe SMT S.A. prezentowane jest w pełnych tysiącach zł.

IV. Dodatkowe noty informacyjne

Nota 1. SEGMENTY OPERACYJNE

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

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

- outsourcing technologiczny (SMT Software Sp. z o.o. SKA, SMT Software Services Sp. z o.o. SKA, Nilaya Sp. z o.o.)
- outsourcing sprzedaży (Codemedia S.A., TradeTracker Poland Sp. z o.o.)
- outsourcing procesowy (iAlbatros S.A., iAlbatros SASU, SATIS GPS Sp. z o.o. SKA)
- pozostałe (SMT S.A., AdvFinance Sp. z o.o., Xantus S.A., Invest SMT Sp. z o.o. SKA,)

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

Informacje o przychodach w poszczególnych segmentach operacyjnych

Segment	01.01. – 30.06.2014 od klientów zewnętrznych	01.01. – 30.06.2014 z innymi segmentami operacyjnymi
outsourcing technologiczny	32 699	1 619
outsourcing sprzedaży	38 306	
outsourcing procesowy	34 607	2 209
pozostałe	5 799	162
Razem	111 411	3 990
Przychody Grupy	111 411	-

Segment	01.01. – 30.06.2013 od klientów zewnętrznych	01.01. – 30.06.2013 z innymi segmentami operacyjnymi
outsourcing technologiczny	29 549	76
outsourcing sprzedaży	31 462	87
outsourcing procesowy	15 826	-
pozostałe	192	324
Razem	77 029	487
Przychody Grupy	77 029	-

Informacje o zyskach netto w poszczególnych segmentach operacyjnych

Segment	01.01. – 30.06.2014	
outsourcing technologiczny	605	Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.
outsourcing sprzedaży	1 266	
outsourcing procesowy	5 392	
pozostałe	1 096	
Razem	8 359	
zyski mniejszości	242	
odpis wartości firmy	0	
inne zyski z konsolidacji	9 030	
Zysk netto Grupy	17 147	

Segment	01.01. – 30.06.2013	
outsourcing technologiczny	2 925	Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych

outsourcing sprzedaży	3 163
outsourcing procesowy	-227
pozostałe	-1 890
Razem	3 971
zyski mniejszości	36
odpis wartości firmy	0
inne zyski z konsolidacji	68
Zysk netto Grupy	4 003

segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.

Informacje o aktywach w poszczególnych segmentach operacyjnych

na dzień 30.06.2014

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
outsourcing technologiczny	15 695	45 408
outsourcing sprzedaży	4 914	21 549
outsourcing procesowy	4 280	17 657
pozostałe	5 914	5 738
Razem	30 803	90 352
Wartość firmy	7640	0
Aktywa Grupy	38 443	90 352

na dzień 31.12.2013

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
outsourcing technologiczny	17 385	44 253
outsourcing sprzedaży	4 007	26 295
outsourcing procesowy	3 970	6 421
pozostałe	2 191	5 695
Razem	27 553	82 664
Wartość firmy	7488	0
Aktywa Grupy	35 041	82 664

Nota 2. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie pierwszego półrocza roku 2014 nie wystąpiły zmiany wielkości szacunkowych.

Nota 3. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W okresie pierwszego półrocza roku 2014 nie dokonano odpisów aktualizujących wartość należności.

Nota 4. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 grupa kapitałowa dokonała nabyć rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 1.183 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 1.424 tys. zł, w tym 586 tys. to zwiększenia aktywów trwałych tytułem zawartych umów leasingowych.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku nie wystąpił wykup dłużnych papierów wartościowych. W bieżącym okresie naliczono odsetki od wyemitowanych w latach poprzednich obligacji i odniesiono je w koszty finansowe na łączną kwotę 213 tys. zł., z czego 171 tys. zostało uregulowane.

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

Nie dotyczy.

Nota 7. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO.

Wszelkie zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego opisane zostały w punkcie 2.5 części III niniejszego raportu.

Nota 8. INFORMACJE DOTYCZĄCE POŁĄCZEŃ JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.Invest SMT Software Sp. z o.o. SKA

Z dniem 1 stycznia 2014 konsolidacją metodą pełną objęta została spółka Invest SMT Software Sp. z o.o. SKA będąca w 100% własnością SMT S.A.

Koszt połączenia wyniósł 77,7 tys. zł, co stanowi cenę nabycia akcji tej spółki, płaconą gotówką. Spółka rozpoczęła działalność w dniu 1 stycznia 2014, w związku z czym, grupa poprzez połączenie nie przejęła żadnych aktywów ani zobowiązań.

Kwota zysku spółki Invest SMT Software od daty objęcia konsolidacją (czyli za okres od stycznia do czerwca), uwzględniona w wyniku finansowym grupy kapitałowej wynosi 3.833 tys. zł., z czego 3.815 tys. zł to zysk ze zbycia inwestycji w postaci pakietu udziałów w kapitale Lemon Sky Sp. z o.o. SKA.

Invest SMT Software w okresie od stycznia do czerwca 2014 nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży a jedynie przychody finansowe.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w kwocie 77,7 tys. zł stanowi wartości niematerialne i prawne nie kwalifikujące się do odrębnego ujęcia.

SATIS GPS Sp. z o.o. SKA

Z dniem 1 stycznia 2014 konsolidacją metodą pełną objęta została spółka SATIS GPS Sp. z o.o. SKA będąca w 100% własnością SMT S.A.

Koszt połączenia wyniósł 73 tys. zł, co stanowi cenę nabycia akcji tej spółki, płaconą gotówką. Spółka rozpoczęła działalność w dniu 1 marca 2014, w związku z czym grupa poprzez połączenie nie przejęła żadnych aktywów ani zobowiązań.

Kwota zysku spółki SATIS GPS od daty objęcia konsolidacją (czyli za okres od stycznia do czerwca), uwzględniona w wyniku finansowym grupy kapitałowej wynosi 4.015 tys. zł.

Przychody SATIS GPS narastająco za okres od stycznia do czerwca 2014 wynoszą 5.710 tys. zł.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w kwocie 73 tys. zł stanowi wartości niematerialne i prawne nie kwalifikujące się do odrębnego ujęcia.

SMT Software Services Sp. z o.o. SKA

Z dniem 1 stycznia 2014 konsolidacją metodą pełną objęta została spółka SMT Software Services Sp. z o.o. SKA będąca w 100% własnością SMT S.A.

Koszt połączenia wyniósł 50,5 tys. zł, co stanowi cenę nabycia akcji tej spółki, płaconą gotówką. Spółka rozpoczęła działalność w dniu 1 maja 2014, w związku z czym grupa poprzez połączenie nie przejęła żadnych aktywów ani zobowiązań.

Kwota zysku spółki SMT Software Services od daty objęcia konsolidacją (czyli za okres od stycznia do czerwca), uwzględniona w wyniku finansowym grupy kapitałowej wynosi 1.136 tys. zł.

Przychody SMT Software Services narastająco za okres od stycznia do czerwca 2014 wynoszą 1.897 tys. zł.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w kwocie 50,5 tys. zł stanowi wartości niematerialne i prawne nie kwalifikujące się do odrębnego ujęcia.

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

Połączenie jednostek, które miało miejsce w okresie sprawozdawczym, w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie wymagało korekt zmian stanu żadnych pozycji bilansowych, jako nie-związane z przepływem środków pieniężnych w działalności gospodarczej.

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

Wśród czynników sezonowych 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 (Codemedia S.A., TradeTracker Poland Sp. z o.o.);
- harmonogramy realizacji budżetów na inwestycje w infrastrukturę informatyczną klientów oraz potrzeba rozpoczęcia korzystania przez nich z nowych rozwiązań od początku kolejnego roku kalendarzowego w przypadku spółek zależnych Emitenta SMT Software Sp. z o.o. SKA oraz SMT Services Sp. z o.o. SKA prowadzących działalność w sektorze technologii informatycznych.

W przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze zintegrowanej komunikacji cyfrowej występują dwa zjawiska, mające przełożenie na harmonogramy, a co za tym idzie kumulację przychodów w ostatnich miesiącach roku:

- wzmożona aktywność reklamowa i marketingowa w okresie świąteczno-noworocznym;
- konieczność pełnej realizacji niewykorzystanych budżetów marketingowych do końca roku.

W przypadku spółek zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze technologii informatycznych – SMT Software Sp. z o.o. SKA oraz SMT Services Sp. z o.o. SKA – liczba podpisywanych umów jest zbliżona we wszystkich okresach, natomiast natężenie prac jest wyraźnie wyższe w ostatnich kwartałach roku kalendarzowego, przez co te spółki realizują realnie więcej przychodów w tych okresach. Należy zwrócić uwagę, że w przypadku projektów o dłuższym okresie realizacji (6 miesięcy i więcej), Emitent rozpoznaje przychody zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, a więc cykle fakturowania nie mają istotnego wpływu na rozpoznawane przychody.

Nota 11. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
Jednostka powiązana kapitałowo:						
	30.06.2014					
Quartic sp. z o.o.	285	164	185	2 366	42	-
CMI S.A.	-	-	228	318	-	-
SMT SI sp. z o.o.	3	-	7	-	5	-
CodeArch S.A.	2	294	19	137	-	-
Recrutia sp. z o.o.	65	-	34	-	-	-
Nobo Solutions S.A.	7	22	-	-	-	-
Attorn S.A.	26	-	7	-	-	-
Traffic Info sp. z o.o.	3	-	36	473	12	-
Sorcersoft.com S.A.	69	108	88	-	-	-
MobiCare S.A.	4	-	678	173	-	-
SATIS GPS sp. z o.o.	5	-	6	-	-	-
SMT Services sp. z o.o.	1	-	1	3	-	-
MediaPlanning sp. z o.o.	3	7	4	-	3	-
GTMS S.A.	188	-	719	611	50	-
SMT Holandia	-	-	30	33	30	-
SMT Software sp. z o.o.	6	-	17	-	5	-
Jednostki powiązane osobowo:	11	45	65	983	12	-

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
WARTOŚĆ BRUTTO w tys. zł				
BO 01.01.2014	59 592			59 592
Zwiększenia, z tego:				
- zakup/objęcie	17 041			17 041

- inne

Zmniejszenia, tego:

- połączenie 50 50

- wycena w wartości rynkowej

BZ 30.06.2014 76 583 76 583

ODPISY AKTUALIZUJĄCE w tys. zł

BO 01.01.2014 32 207 32 207

Zwiększenia

Zmniejszenia 33 407 33 407

BZ 30.06.2014 -1 200 - 1 200

WARTOŚĆ NETTO w tys. zł

BO 01.01.2014 91 799 91 799

BZ 30.06.2014 75 383 75 383

Nota 2. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I POZOSTAŁYCH WG STANU NA 30.06.2014

Nazwa, forma prawna	Wartość w cenie nabycia	Korekty aktualizujące	Wartość bilansowa	Udział w kapitale (%)
SMT Software Sp. z o.o. SKA.	36 245	-	36 245	100,00%
Codemedia Sp. z o.o.	19 347	-	19 347	99,86%
Xantus S.A.	3 000	-1 200	1 800	50,00%
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	73	-	73	100,00%
SMT Systems Integration Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
Invest SMT Software Sp. z o.o. SKA	13 678	-	13 678	100,00%
GTMS S.A.	50	-	50	50,00%
SATIS GPS Sp. z o.o.	7	-	7	100,00%
SMT Software Services Sp. z o.o.	8	-	8	100,00%
Attorn S.A.	545	-	545	54,00%
Sorcersoft.com S.A.	61	-	61	60,00%
iAlbatros S.A.	3 344	-	3 344	50,55%
MobiCare S.A.	139	-	139	55,00%
NoboSolutions S.A.	25	-	25	25,00%
Recrutia Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
SMT Software Services SKA	51	-	51	100,00%
RAZEM	76 583	- 1 200	75 383	

Nota 3. PRZYCHODY FINANSOWE - DYWIDENDY

W bieżącym okresie w SMT S.A. nie zaewidencjonowano przychodów finansowych z tytułu dywidend.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SMT S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU

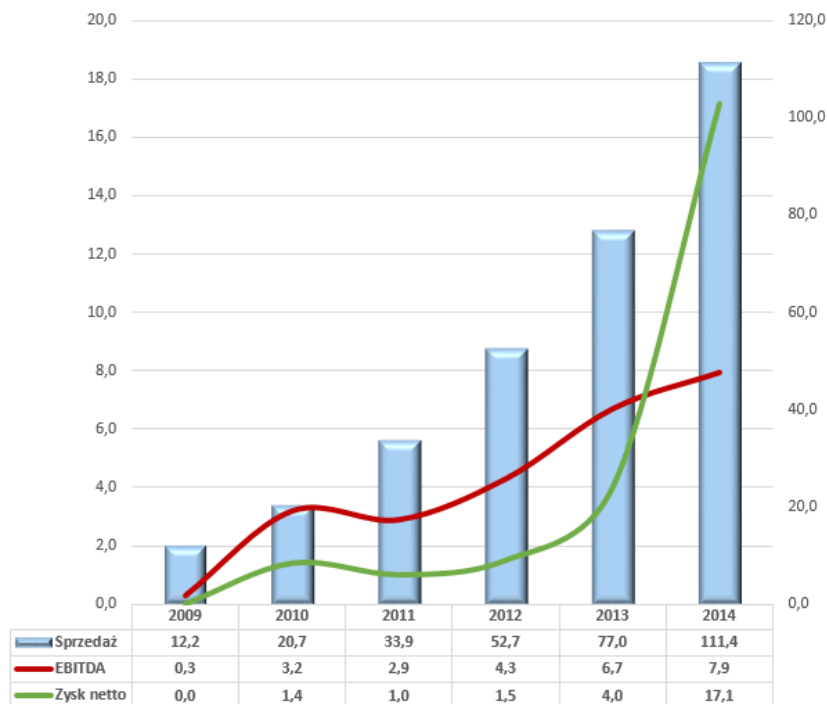
I. KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA W I PÓŁROCZU 2013 ROKU

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki oraz porównanie sytuacji dochodowej i majątkowej Grupy kapitałowej SMT za pierwsze półrocze 2014 r. w odniesieniu do analogicznych okresów lat wcześniejszych.

Na wskaźniki za pierwsze półrocze roku 2014 istotny wpływ, oprócz organicznego rozwoju biznesu i idącymi za tym rozwojem wynikami finansowymi, miała jednorazowa transakcja związana ze sprzedażą udziałów Lemon Sky, która na poziomie skonsolidowanym przyniosła grupie 13,4m PLN zysku. Jednak nawet na poziomie EBITDA z działalności kontynuowanej, a więc pozbawionym wpływ transakcji Lemon Sky, grupa osiągnęła przyrost o 19%, co świadczy o zdolności utrzymywania przez grupę niezmiennie dynamicznego wzrostu przychodów i zyskowności operacyjnej. Szczególnie istotnym z punktu widzenia zarządu jest fakt, że wszystkie najistotniejsze biznesy grupy rozwijały się – dzięki takiej dywersyfikacji źródeł wzrostu, Zarząd spodziewa się dalszego rozwoju grupy.

Skonsolidowane dane finansowe
Grupy SMT SA za poszczególne półrocza
(w mln PLN)

rok/rok	10/09	11/10	12/11	13/12	14/13
Sprzedaż	70%	64%	55%	46%	45%
EBITDA	876%	-9%	48%	58%	19%
Zysk netto	5148%	-24%	48%	160%	329%



Analiza wskaźnikowa	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Rentowność majątku			
wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100 wartość aktywów	13,50%	3,17%	4,37%
Rentowność kapitału własnego			
wynik finansowy netto jednostki dominującej x 100 kapitał własny jednostki dominującej	27,16%	8,32%	12,43%
Rentowność netto sprzedaży			
wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100 przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	15,39%	5,20%	4,72%
Wskaźnik płynności I			
aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	1,43	1,13	1,36
Wskaźnik płynności II			
aktywa obrotowe ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	1,25	1,09	1,14
Wynik finansowy na jedną akcję			
wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy liczba akcji na koniec okresu	2,55	1,36	0,35

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

Zysk na 1 akcję wzrósł istotnie, bo aż o 729% w porównaniu do roku 2013, jednakże istotny wpływ na tak duży wzrost miała jednorazowa transakcja w postaci sprzedaży udziałów w Lemon Sky.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014	za okres 01.01.2013 - 30.06.2013	Dynamika -2 kwartały 2014/2013
Przychody ze sprzedaży	111 411	77 029	45%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	111 411	77 026	45%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	3	-100%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	93 805	65 827	43%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	93 805	65 824	43%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	3	-100%

Zysk (strata) brutto na sprzedaży	17 606	11 202	57%
Koszty sprzedaży	0	0	-
Koszty ogólnego zarządu	11 585	7 717	50%
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 021	3 485	73%
Pozostałe przychody operacyjne	1 753	2 274	-23%
Pozostałe koszty operacyjne	1 715	695	147%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 059	5 064	20%
Przychody finansowe	288	174	66%
Koszty finansowe	1 260	1 010	25%
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	13 349	0	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy	0	0	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 436	4 228	336%
Podatek dochodowy	486	257	89%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 950	3 971	352%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-561	68	-925%
Zysk (strata) netto	17 389	4 039	331%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	242	36	572%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	17 147	4 003	328%
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	1,52	0,35	334%

Dynamiczny wzrost przychodów Grupy Kapitałowej znalazł odzwierciedlenie w wysokim przyroście zyskowności operacyjnej. Wszystkie największe spółki w grupie – SMT Software Sp. z o.o. SKA, Codemedia S.A., iAlbatros S.A., Satis GPS. – osiągnęły bez wyjątku przyrosty sprzedaży

Mimo wyższych kosztów ogólnego zarządu, Grupa osiągnęła dwudziestoprocentową dynamikę na poziomie zysku na działalności operacyjnej. Wysokie dynamiki wzrostu na poziomie zyskowności netto to – oprócz wpływu działalności operacyjnej – wynik wpływu sprzedaży udziałów w LemonSky.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.06.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	30.06.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	38 443	30%	35 041	28%	20 942	23%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 051	2%	2 718	2%	3 181	3%
Wartości niematerialne	11 772	9%	12 343	10%	6 347	7%
Wartość firmy	7 640	6%	7 488	6%	6 827	7%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0%	0	0%	0	0%
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0%	0	0%	0	0%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	2 534	2%	2 304	2%	2 162	2%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe aktywa finansowe	3 011	2%	1 319	1%	33	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 567	6%	6 932	5%	2 337	3%
Rozliczenia międzyokresowe	2 868	2%	1 937	2%	55	0%
Pozostałe aktywa trwałe	0	0%	0	0%	0	0%
Aktywa obrotowe	90 352	70%	82 664	65%	71 574	77%
Zapasy	11 709	9%	2 847	2%	11 465	12%
Należności handlowe	41 112	32%	36 456	29%	34 081	37%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	929	1%	564	0%	198	0%
Pozostałe należności	11 401	9%	10 199	8%	6 093	7%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	542	0%	542	0%	542	1%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe aktywa finansowe	3 991	3%	2 965	2%	4 204	5%
Rozliczenia międzyokresowe	18 876	15%	12 767	10%	11 897	13%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 792	1%	16 324	13%	3 094	3%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	9 543	7%	0	0%
AKTYWA RAZEM	128 795	100%	127 248	100%	92 516	100%

W pierwszym półroczu roku 2014 najistotniejsze zmiany w aktywach Grupy obejmowały:

- wzrost długoterminowych pozostałych aktywów finansowych, na które składają się pożyczki dla spółek powiązanych w wysokości 2 200 tys. PLN,
- wzrost zapasów o 8 862 tys. PLN, związany przede wszystkim z zakupami, których dokonało SMT Software Sp. z o.o. SKA w związku z realizacją projektów dla sektora publicznego,
- wzrost należności handlowych o 4 656 tys. PLN, związany przede wszystkim z rozwojem skali działalności wszystkich największych spółek grupy kapitałowej,

- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 6 109 tys. PLN, na który wpływ ma głównie przyrost salda robót w toku, związany z pracami wykonanymi przez SMT Software na projektach publicznych dla Ministerstwa Finansów i Ministerstwa Sprawiedliwości,
- spadek środków pieniężnych o 14 532 tys. PLN związany z finansowaniem działalności bieżącej.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	30.06.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	30.06.2013	% sumy bilansowej
Kapitały własne	64 142	50%	49 707	39%	34 711	38%
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>63 139</i>	<i>49%</i>	<i>48 117</i>	<i>38%</i>	<i>32 211</i>	<i>35%</i>
Kapitał zakładowy	1 131	1%	1 131	1%	1 131	1%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 963	9%	11 990	9%	5 707	6%
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe kapitały	19 123	15%	21 199	17%	21 032	23%
Różnice kursowe z przeliczenia	-39	0%	-16	0%	0	0%
Niepodzielony wynik finansowy	13 814	11%	-1 912	-2%	338	0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	17 147	13%	15 725	12%	4 003	4%
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>1 003</i>	<i>1%</i>	<i>1 590</i>	<i>1%</i>	<i>2 500</i>	<i>3%</i>
Zobowiązania długoterminowe	1 498	1%	648	1%	5 084	5%
Kredyty i pożyczki	45	0%	30	0%	50	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	550	0%	545	0%	4 628	5%
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0%	0	0%	0	0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	903	1%	73	0%	406	0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0%	0	0%	0	0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe rezerwy	0	0%	0	0%	0	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	63 155	49%	73 031	57%	52 721	57%
Kredyty i pożyczki	16 450	13%	5 833	5%	10 671	12%
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 120	6%	10 609	8%	2 729	3%
Zobowiązania handlowe	29 392	23%	47 644	37%	30 888	33%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0%	437	0%	276	0%
Pozostałe zobowiązania	5 914	5%	6 448	5%	4 478	5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 584	2%	1 278	1%	1 635	2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	845	1%	445	0%	554	1%
Pozostałe rezerwy	850	1%	337	0%	1 490	2%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	3 861	3%	0	0%
PASYWA RAZEM	128 795	100%	127 248	100%	92 516	100%

W pierwszym półroczu roku 2014 najistotniejsze zmiany w pasywach Grupy obejmowały:

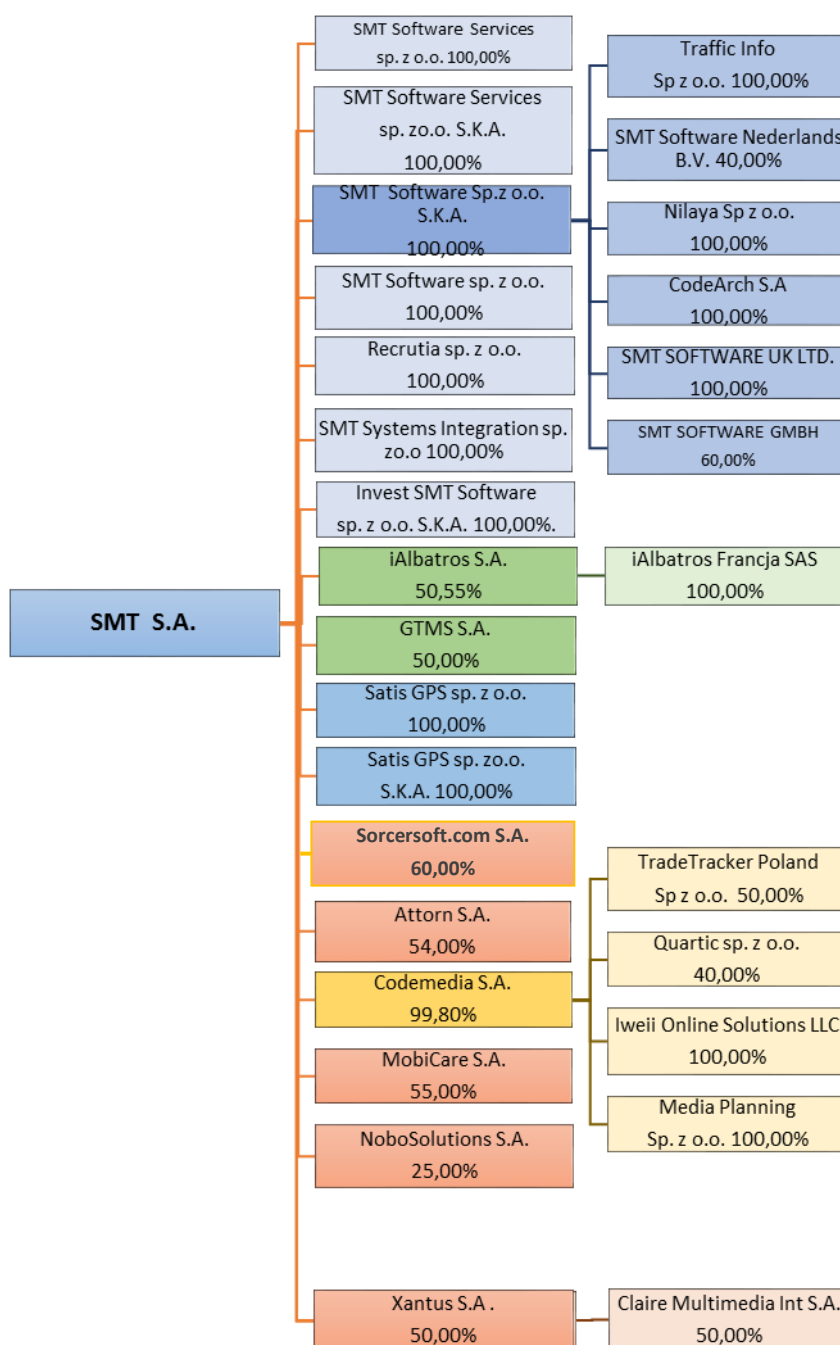
- wzrost kapitałów własnych o 15 022 tys. PLN związany z przeksięgowaniem zysku osiągniętego w roku 2013 na niepodzielony wynik finansowy i jednocześnie osiągnięciem zysku w wysokości 17 147 tys. PLN w bieżącym okresie, na który w dużej części wpływ miała sprzedaż spółki LemonSky,
- spadek zobowiązań handlowych o 18 252 tys. PLN, który jest odzwierciedleniem niższego stanu gotówki.

II. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.

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

SMT Spółka Akcyjna (SMT S.A.) z siedzibą w Warszawie, ul. Jutrzenki 183, 02-231 Warszawa tworzy grupę kapitałową spółek działających w trzech dynamicznie rozwijających się obszarach: outsourcingu technologicznego, outsourcingu sprzedaży oraz outsourcingu procesowego.

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



Udział emitenta w kapitałach spółek powiązanych na dzień 30 czerwca 2014 r.

Stan na 30.06.2014	Udział SMT S.A.	Udziały niekontrolujące
SMT Systems Integration Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
Codemedia S.A.	99,86%	0,14%
SMT Software Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
AdvFinance Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
SMT Software Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
Xantus S.A.	50,00%	50,00%
Traffic Info Sp. z o.o. (w 100% własność SMT)	100,00%	0,00%
CodeArch S.A. (w 100% własność SMT)	100,00%	0,00%
SMT Software UK Ltd. (w 100% własność SMT)	100,00%	0,00%
iAlbatros S.A.	50,55%	49,45%
iAlbatros <i>Francja</i> (w 100% własność iAlbatros'a)	50,55%	49,45%
Recrutia Sp. z o.o. (w 100% własność SMT)	100,00%	0,00%
Nilaya Sp. z o.o. (w 100% własność SMT)	100,00%	0,00%
Attorn S.A.	54,00%	46,00%
SATIS GPS Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
GTMS S.A.	50,00%	50,00%
SMT Software Services Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
Invest SMT Software Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
Sorcersoft.com S.A.	60,00%	40,00%
SMT Software Services Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
MobiCare S.A.	55,00%	45,00%
Iweii Online Solutions Irlandia (w 100% własność Codemedia)	99,86%	0,14%
Trade Tracker Sp. z o.o. (w 50% własność Codemedia)	49,93%	50,07%
MediaPlanning Sp. z o.o. (w 100% własność Codemedia)	99,86%	0,14%
Quartic Sp. z o.o.	39,94%	Codemedia S.A. 40%
SMT Software Netherlands B.V.	39,72%	SMT posiada 40%
Claire Multimedia International S.A.	25,00%	Xantus posiada 50%
NoboSolutions S.A.	25,00%	75,00%

1.3. Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 30.06.2014 r.

Spółki podlegające konsolidacji metodą pełną	Udział w kapitale (%)
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00%
SMT Software Sp. z o.o. SKA	100,00%
SMT Software Services Sp. z o.o. SKA	100,00%
Codemia S.A.	99,86%
ADV Finance Sp. z o.o. – do dnia połączenia z SMT S.A.	100,00%
Xantus S.A.	50,00%
Trade Tracker Poland sp. z o. o.	49,93%
Nilaya Sp. z o. o.	100,00%
iAlbatros S.A.	50,55%
iAlbatros SASU (Francja)	50,55%
Invest SMT Software Sp. z o.o. SKA	100,00%

1.4. Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 30 czerwca 2014 r.

Spółka Zależne	% posiadanego kapitału zakładowego	Tys. PLN Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Tys. PLN Wartość bilansowa udziałów/akcji	Ilość udziałów/akcji posiadyanych przez Spółkę
SMT Software Services Sp. z o.o. SKA	100,00	51	51	5 000
Codemia S.A.	99,86	19 347	19 347	1 808 238
SMT Software Sp. z o.o. SKA	100,00	36 245	36 245	5 082 132
Xantus S.A.	50,00	3 000	1 800	300 000
Trade Tracker Poland Sp, z o.o	49,93	50	50	1 000
Nilaya Sp. z o. o.	100,00	5	5	468 956
iAlbatros S.A.	50,55	3 344	3 344	285 499
iAlbatros SASU	50,55	402	402	100 000
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00	73	73	5 000
Invest SMT Sp. z o.o. SKA	100,00	73	73	5 000

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

SMT S.A.

siedziba: ul. Jutrzenki 183, 02-231 Warszawa

Skład Zarządu:

Konrad Pankiewicz – Prezes Zarządu

Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

Adam Kuszyk – Wiceprezes Zarządu do 26 czerwca 2014 r.

Przemysław Soroka - Wiceprezes Zarządu od 26 czerwca 2014 r.

Skład Rady Nadzorczej:

Tomasz Krześniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Przemysław Kruszyński – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Frątczak – od dnia 15 stycznia 2014 r.

Adriana Pankiewicz – od dnia 15 stycznia 2014 r.

Tomasz Andrzej Szymański - Członek Rady Nadzorczej od dnia 30 sierpnia 2014 r.

Sobiesław Pajak – Członek Rady Nadzorczej do dnia 30 sierpnia 2014 r.

Łucja Gdala - Członek Rady Nadzorczej do 15 stycznia 2014 r.

Sławomir Kornicki - Przewodniczący Rady Nadzorczej do 15 stycznia 2014 r.

Przedmiot działalności:

SMT S.A. (dawniej Grupa ADV)

Spółka ADV powstała w 2000 roku, jako SMT S.A. działa od 2013 roku. W październiku 2007 roku spółka debiutowała na rynku New Connect, a od 13 kwietnia 2011 akcje SMT są notowane na rynku podstawowym GPW w Warszawie. W jej akcjonariacie znajdują się znaczące instytucje finansowe, m.in. Investors TFI oraz Amplico OFE.

SMT SA jest holdingiem firm działających w trzech dynamicznie rozwijających się obszarach:

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

OUTSOURCING TECHNOLOGICZNY

SMT Software, SMT Services, SMT Systems Integration

SMT Software to producent oprogramowania biznesowego świadczący również usługi outsourcingu specjalistów IT i zespołów programistycznych.

www.smtsoftware.com

NOBO Solutions

Usługi inżynierskie, badawczo-rozwojowe i doradcze dla energetyki, przemysłu maszynowego, wydobywania ropy i gazu, biomechaniki, branży kosmicznej.

www.nobosolutions.com

OUTSOURCING PROCESOWY

Satis GPS

Satis to nowoczesne rozwiązanie bazujące na systemie informatycznym wspierającym szereg procesów w firmach logistycznych oraz działach transportu firm produkcyjnych i dystrybucyjnych. System pozwala na znaczne usprawnienie pracy dyspozytorów floty i pozwala na realizację oszczędności poprzez planowanie pracy przewozowej. Integracja ze sprzętowym rozwiązaniem do monitoringu floty daje możliwość bieżącej kontroli nad sprawną i punktualną realizacją planu.

System Satis został również skutecznie zastosowany w projekcie budowy Systemu Dozoru Elektronicznego realizowanego na zlecenie Ministerstwa Sprawiedliwości przez SMT Software Sp. z o.o. SKA jako konsorcjanta w projekcie.

www.satisgps.com

iAlbatros S.A.

iAlbatros jest spółką świadczącą usługi rezerwacji hotelowych dla klienta biznesowego. Formuła działalności spółki została oparta na specjalnie opracowanym systemie informatycznym.

www.ialbatros.com

Attorn

Attorn to platforma do zarządzania należnościami, na którą składa się wiele systemów w jednej aplikacji dostępnej przez przeglądarkę www. Zastosowanie platformy Attorn pozwala ograniczyć lub całkowicie wyeliminować konieczność korzystania z firm windykacyjnych.

www.attorn.pl

SorcerSoft.com

Platforma SorcerSoft łączy różne systemy informatyczne, technologie i oprogramowania w jedno centralnie zarządzane środowisko. Przyspiesza i optymalizuje projektowanie oraz proces produkcyjny. SorcerSoft skierowany jest do przemysłu morskiego, samochodowego i komputerowego; elektroniki i architektury; wykorzystać go można przy projektowaniu pociągów oraz w branży kosmicznej.

www.sorcersoft.com

MobiCare

Mobicare to zaawansowany system TELEopieki dla dzieci, osób chorych i starszych, wykorzystywany również w biznesie jako wsparcie dla samotnych pracowników. System opieki domowej wykrywa upadki, zasłabnięcia, ułatwiający się gaz lub zalanie mieszkania – dedykowany osobom starszym, chorym, samotnym. System opieki mobilnej wskazuje lokalizację osoby monitorowanej na mapie i wysyła alarmy o wkroczeniu do strefy niebezpiecznej – dedykowany osobom z zaburzeniami pamięci oraz dzieciom.

www.mobicare.pl

OUTSOURCING SPRZEDAŻY

Codemedia

Codemedia oferuje zintegrowane usługi optymalizacji kampanii reklamowych, specjalizując się w rozwiązaniach wspierających sprzedaż w nowoczesnych mediach. Największy gracz wśród niezależnych agencji mediowych w Polsce.

www.codemedia.pl

TradeTracker Poland

TradeTracker Poland jest częścią TradeTracker International, wiodącej sieci afiliacyjnej działającej na wielu rynkach europejskich. Podstawą sukcesu są relacje łączące wydawców i reklamodawców, których tworzenie i utrzymywanie jest możliwe dzięki wykorzystaniu zaawansowanego, autorskiego oprogramowania opartego na technologii "fingerprint".

www.tradetracker.com

1.6. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta

W okresie od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

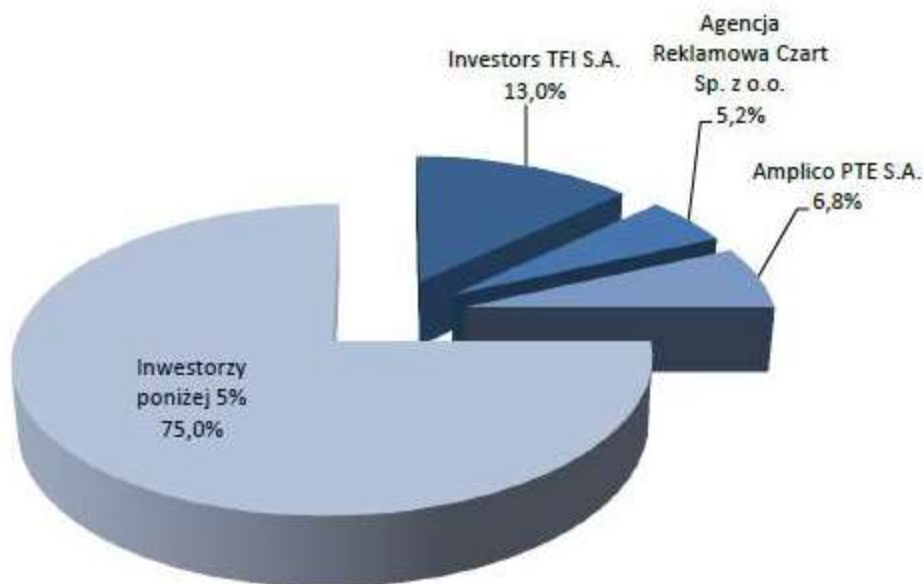
1.7. Oferta Publiczna akcji Emitenta

W okresie 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 rok 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.

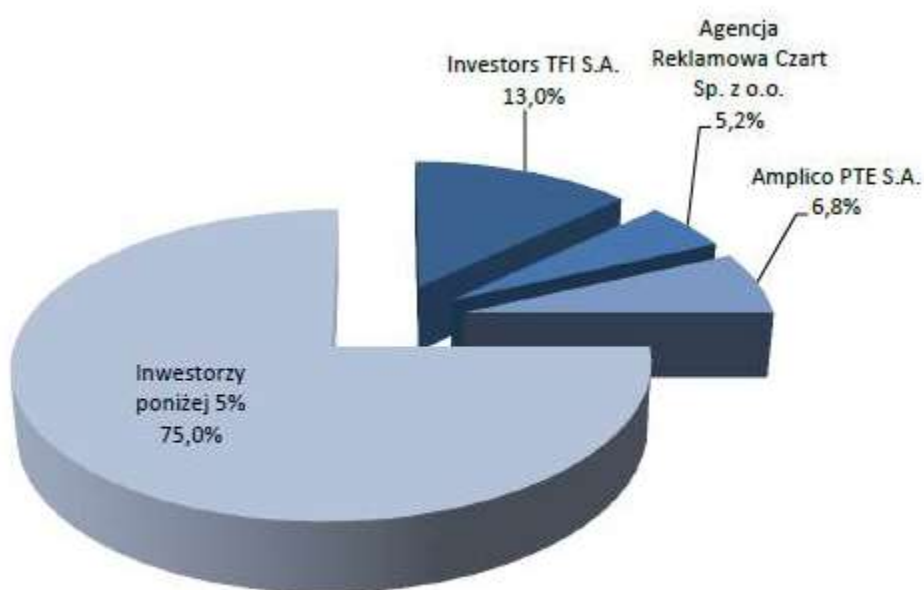
Struktura akcjonariuszy na dzień przekazania raportu tj. na dzień 1 września 2014 roku:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach %
Investors TFI S.A.	1 472 489	13,02%	1 472 489	13,02%
Agencja Reklamowa Czarł Sp. z o.o.	589 511	5,21%	589 511	5,21%
Amplico PTE S.A.	765 106	6,77%	765 106	6,77%
inwestorzy poniżej 5%	8 481 217	75,00%	8 481 217	75,00%
RAZEM	11 308 323	100,00%	11 308 323	100,00%



Struktura kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego za I półrocze 2014 r. tj. na dzień 1 września 2014 r.:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach %
Investors TFI S.A.	1 472 489	13,02%	1 472 489	13,02%
Agencja Reklamowa Czarł Sp. z o.o.	589 511	5,21%	589 511	5,21%
Amplico PTE S.A.	765 106	6,77%	765 106	6,77%
inwestorzy poniżej 5%	8 481 217	75,00%	8 481 217	75,00%
	11 308 323	100,00%	11 308 323	100,00%



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, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień przekazania raportu tj. na 01.09.2014 r.

Członkowie Zarządu nie posiadają akcji Emitenta. Jedynym Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, który posiada akcje Emitenta pośrednio jest Pan Przemysław Kruszyński. Pan Przemysław Kruszyński posiada 76,92% udziałów w kapitale spółki Agencja Reklamowa Czarł sp. z o.o., która posiada 5,21 % w kapitale zakładowym Emitenta.

Zgodnie z zawiadomieniami, które wpłynęły do spółki stan posiadania akcji Emitenta przez Członków Zarządu Rady Nadzorczej wcześniej wyglądał następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale %	Udział w głosach na WZA	Komentarz
Konrad Pankiewicz, Prezes Zarządu (posiadanie pośrednie przez spółkę zależną Blue Ceriana Limited)	387 510	387 510	3,43%	3,43%	Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 18.06.2014 nastąpiło zbycie wszystkich akcji emitenta
Szymon Pura, Wiceprezes Zarządu	534 865	534 865	4,73%	4,73%	Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 18.06.2014 nastąpiło zbycie wszystkich akcji emitenta
Tomasz Frątczak, Członek Rady Nadzorczej	534 491	534 491	4,73%	4,73%	Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 18.06.2014 nastąpiło zbycie wszystkich akcji emitenta
Przemysław Kruszyński, Członek Rady Nadzorczej (posiadanie pośrednie przez spółkę Czarł Sp. z o.o)	839 511	839 511	7,42%	7,42%	Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 25.06.2014 nastąpiła sprzedaż 250 000 akcji emitenta

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

L.P.	Nazwa strony przeciwnej ¹	Stan sprawy	Sąd	Sygnatura	Wartość roszczenia
1.	Tech Data Polska Sp. z o.o.	Złożono sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprzeciw odrzucony. Złożono zażalenie na postanowienie o odrzuceniu.	SO w Warszawie Wydział XVI Gospodarczy	XVI GNc 148/14	2.584.467,36
2.	Veracomp Sp. z o.o.	Złożono sprzeciw od nakazu zapłaty wraz z wnioskami dowodowymi. Termin rozprawy wyznaczono na 19 września 2014 r. Jednakże w dniu 27 sierpnia 2014 r. został wysłany wniosek o mediację.	SO w Krakowie Wydział IX Gospodarczy	IX GNc 335/14	739.359,38
3.	Sygnity SA	Złożono sprzeciw od nakazu zapłaty w dn. 1 sierpnia 2014 r.	SO w Warszawie Wydział XVI Gospodarczy	XVI GC 734/14	75.001,00 zł
4.	Pitax.pl Sp. z o.o.	Rozprawa z 22 sierpnia 2014 r. odroczone bez terminu. Sąd wyznaczy biegłego.	SO we Wrocławiu	X GC 106/13	211.840,00 zł
5.	MIKST Sp. z o.o. (pozwany oraz powód wzajemny)	Zapadł wyrok zasądający na rzecz SMT całe roszczenie oraz oddalający całe roszczenie MIKST. MIKST złożył wniosek o uzasadnienie orzeczenia, prawdopodobnie zostanie złożona apelacja.	SO w Lublinie	IX GC 201/13	Z powództwa SMT: 84.877,00 zł, Z powództwa wzajemnego MIKST: 85.744,00 zł
6.	Bull SAS	Złożenie sprzeciwu od nakazu zapłaty	SO w Warszawie	XVI GNc 558/13	2.000.000 zł plus koszty sądowe

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

Komentarz:

1. Sprawy w sądzie dotyczyły jedynie SMT Software sp. z o.o. SKA

2. Sprawy wytoczone przez Tech Data Polska Sp. z o.o., Veracomp Sp. z o.o. oraz Sygnity SA związane są z realizacją przez SMT Software Sp. z o.o. SKA projektu „Konsolidacja i Centralizacja” („KIC”) dla Ministerstwa Finansów. Stan faktyczny wszystkich tych spraw jest analogiczny – wyżej wymienione firmy, jako resellerzy firmy Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o., nienależycie zrealizowały umowę, w wyniku czego Ministerstwo Finansów odstąpiło od umowy z SMT Software Sp. z o.o. SKA. Hewlett-Packard, jako aktywny uczestnik projektu KIC oraz autor koncepcji technicznej wdrożenia miał pełną wiedzę na temat rozwiązań koniecznych do zastosowania w projekcie KIC, jednakże produkty lub usługi dostarczone zgodnie z jego instrukcjami przez resellerów nie spełniały tych wymogów, co doprowadziło do nienależytego wykonania umowy przez resellerów. Wobec powyższego Emitent uważa roszczenia powodów za bezzasadne i sam będzie domagał się stosownych odszkodowań, w związku z odstąpieniem od umowy przez Ministerstwo Finansów.

3. W odniesieniu do sprawy z powództwa Bull SAS: 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. Strony złożyły kolejne pisma sądowe przedstawiające swoje argumenty. Sąd skierował sprawę do postępowania mediacyjnego, jednakże BULL SAS nie wyraził zgody na mediację. W dniu 18 czerwca 2014 r. odbył się rozpraw, na której przesłuchano jednego ze świadków. Kolejna rozprawa jest wyznaczona na dzień 1 grudnia 2014 r. 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.

Rejestracja akcji serii D,E i F

W dniu 3 czerwca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdził prospekt emisyjny Emitenta sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 3.672.780 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 318.077 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz 317.466 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

W dniu 16 czerwca 2014 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW") podjął uchwałę nr 694/2014 w sprawie dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym 3.672.780 (słownie: trzy miliony sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt) akcji serii D, 318.077 (słownie: trzysta osiemnaście tysięcy siedemdziesiąt siedem) akcji serii E oraz 317.466

(słownie: trzysta siedemnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt sześć) akcji serii F Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") wydał Komunikat Działu Operacyjnego, w którym poinformował, że zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW Nr 553/14 z dnia 13 czerwca 2014 roku, w dniu 18 czerwca 2014 roku w Krajowym Depozycie, pod kodem PLADVPL00029, nastąpi rejestracja 4.308.323 (słownie: cztery miliony trzysta osiem tysięcy trzysta dwadzieścia trzy) akcji zwykłych na okaziciela Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: 3.672.780 (słownie: trzy miliony sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset osiemdziesiąt) akcji serii D, 318.077 (słownie: trzysta osiemnaście tysięcy siedemdziesiąt siedem) akcji serii E oraz 317.466 (słownie: trzysta siedemnaście tysięcy czterysta sześćdziesiąt sześć) akcji serii F.

Emisje obligacji

Nie wystąpiły.

1.13. Wypłacone 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.

iAlbatros

W dniu 19 lutego 2014 została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki iAlbatros Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pomiędzy SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu (Sprzedający) a SMT SA z siedzibą w Warszawie (Kupujący). Sprzedający sprzedał Kupującemu za kwotę 3 311 240 zł wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki: 102 000 akcji imiennych zwykłych serii A, 111 500 akcji imiennych zwykłych serii B, 71 999 akcji imiennych zwykłych serii C, które łącznie stanowią 50,55% w kapitale zakładowym spółki.

Sorcersoft.com

W dniu 19 lutego 2014 została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki Sorcersoft.com Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pomiędzy SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu (Sprzedający) a SMT SA z siedzibą w Warszawie (Kupujący). Sprzedający sprzedał Kupującemu za kwotę 60 000 zł wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki: 600 000 akcji imiennych serii A, które łącznie stanowią 60% w kapitale zakładowym spółki.

Recrutia

W dniu 19 lutego 2014 została podpisana umowa sprzedaży udziałów spółki Recrutia Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu pomiędzy SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu (Sprzedający) a SMT SA z siedzibą w Warszawie (Kupujący). Sprzedający sprzedał Kupującemu za kwotę 5000 zł wszystkie posiadane przez siebie udziały w spółce: tj. 100 stanowiące 100% w kapitale zakładowym spółki.

NOBO Solutions

W dniu 19 lutego 2014 została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki NOBO Solutions Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu pomiędzy SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu (Sprzedający) a SMT SA z siedzibą w Warszawie (Kupujący). Sprzedający sprzedał Kupującemu za kwotę 25 000 zł wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki: 25 000 akcji imiennych zwykłych serii A, które łącznie stanowią 25% w kapitale zakładowym spółki.

Mobicare

W dniu 19 lutego 2014 została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki Mobicare Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pomiędzy SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu (Sprzedający) a SMT SA z siedzibą w Warszawie (Kupujący). Sprzedający sprzedał Kupującemu za kwotę 137 500 zł wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki: 137 500 akcji imiennych zwykłych serii A, które łącznie stanowią 55% w kapitale zakładowym spółki.

Attorn

W dniu 19 lutego 2014 została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki Attorn Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie pomiędzy SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu (Sprzedający) a SMT SA z siedzibą w Warszawie (Kupujący). Sprzedający sprzedał Kupującemu za kwotę 540 000 zł wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki: 540 000 akcji imiennych zwykłych serii A, które łącznie stanowią 54% w kapitale zakładowym spółki.

SATIS

Od 1 marca 2014 roku działalność prowadzona pod marką SATIS przez SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA zaczęła być realizowana w nowej spółce SATIS GPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Przeniesienie odbyło się poprzez sprzedaż aktywów oraz przeniesienie umów z klientami i dostawcami do nowej spółki. Spółka SATIS GPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA jest spółką w 100% zależną od SMT SA.

Sprzedaż Lemon Sky

W dniu 24 lutego 2014 roku podpisana została umowa pomiędzy akcjonariuszami spółki Lemon Sky Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. a spółką JWT Warszawa Sp. z o.o. należącą do grupy WPP, na podstawie której JWT Warszawa Sp. z o.o. nabędzie 100% pakiet udziałów spółki Lemon Sky Sp. z o.o. SKA. ("Lemon Sky"). Łączna wartość powyższej transakcji wyniosła 21,0 mln zł i objęła 100% udziałów w spółce Lemon Sky. Kwota zapłaty za udziały w spółce Lemon Sky została przekazana w formie przelewów bankowych, które zostały dokonane w dniu podpisania umowy na konta bankowe dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu podpisania umowy spółka zależna Emitenta, Invest SMT Software spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu, posiadała pakiet 80% udziałów, którym odpowiadało 80% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Lemon Sky. Posiadany przez spółkę zależną Emitenta pakiet został sprzedany za łączną kwotę 17,4 mln zł. JWT Warszawa Sp. z o.o. nabył także pozostałe 20% udziałów w Lemon Sky od akcjonariuszy będących osobami operacyjnie zaangażowanymi w działalność Spółki. Łączna bieżąca kwota transakcji wyniosła 21,0 mln zł. Wartość ewidencyjna Lemon Sky w księgach rachunkowych Invest SMT Software spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA wynosiła 0,8 mln zł.

Połączenie z ADV Finance

W dniu 31 marca 2014 roku Zarząd postanowił podjąć stosowne działania mające na celu połączenie SMT S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną pod firmą AdvFinance Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni (spółka przejmowana). Połączenie zostało zrealizowane w związku z procesem upraszczania struktury organizacyjnej grupy kapitałowej. 16 czerwca 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia SMT S.A. z Adv Finance Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 i art. 516 § 5 i 6 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez podwyższania kapitału zakładowego oraz bez zmian Statutu Spółki Przejmującej.

Planowane i niezrealizowane podwyższenie kapitałów podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej SMT SOFTWARE SERVICES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA

W dniu 4 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej Emitenta - SMT SOFTWARE SERVICES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu ("SMT SOFTWARE SERVICES") podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia

kapitału zakładowego z kwoty 50.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 60.000 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) to jest o kwotę 10.000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) w drodze emisji 1.000 (słownie: tysiąc) akcji imiennych zwykłych serii B o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda akcja. Cena emisyjna akcji została ustalona na kwotę 48.700 zł (słownie: czterdzieści osiem tysięcy siedemset złotych) za akcję. Zgodnie z treścią powyższej uchwały akcje serii B zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej dotychczasowemu akcjonariuszowi tj. SMT S.A., który miał objąć 1.000 (tysiąc) akcji zwykłych na okaziciela serii B w zamian za wkład niepieniężny w postaci:

- 2.000.000,00 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela, w spółce pod firmą SMT SOFTWARE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda akcja;

- 3.000.000,00 (słownie: trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela, w spółce pod firmą SMT SOFTWARE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda akcja; oraz

- 82.132,00 (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące sto trzydzieści dwie) akcji zwykłych na okaziciela, w spółce pod firmą SMT SOFTWARE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, serii C o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda akcja.

Wartość godziwa przedmiotu aportu została ustalona na łączną kwotę 48.700.000 zł (słownie: czterdzieści osiem milionów siedemset tysięcy złotych). Zgodnie z uchwałą, umowa na objęcie akcji serii B miała zostać zawarta w terminie najpóźniej do dnia 31 lipca 2014, a akcje serii B miały zostać pokryte w całości wkładem niepieniężnym jednorazowo w dniu zawarcia umowy objęcia akcji serii B.

W dniu 27 sierpnia 2014 roku uchwałą WZA SMT Software Sp. z o.o. SKA przywrócono stan sprzed wniesienia aportu tj. anulowano podniesienie kapitału w SMT Software Services Sp. z o.o. SKA i opłacenie tego podniesienia aportem w postaci akcji SMT Software Sp. z o.o. SKA. Z uwagi na fakt, że nie doszło jednak do zarejestrowania tego aportu, po zasięgnięciu opinii prawnej dotyczącej stanu prawnego aportu przywrócono stan sprzed wniesienia aportu.

1.15. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej SMT S.A., w pierwszym półroczu 2014 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

1.15.1. Zawarcie istotnych umów

Urząd Miasta Kraków

W styczniu 2014 SMT Software wygrała przetarg na świadczenie usług IT dla Urzędu Miasta Kraków. Kontrakt dotyczy kontynuacji budowy i wdrożenia Systemu Elektronicznych Usług Publicznych (SEUP) w Urzędzie Miasta Krakowa i Miejskich Jednostkach Organizacyjnych Gminy Miejskiej Kraków. Wartość umowy, o którą zabiegały łącznie trzy podmioty, wynosi 3,2 mln zł brutto. Jej realizacja jest zaplanowana do 31 marca 2015r.

Celem projektu SEUP jest wzrost liczby usług dla mieszkańców świadczonych drogą elektroniczną. W jego ramach SMT Software stworzy m.in.:

- Elektroniczny Urząd – Portal zintegrowany z platformą ePUAP, umożliwiający realizację zadań związanych z udostępnieniem usług świadczonych drogą elektroniczną dla mieszkańców Krakowa
- System Elektronicznego Obiegu Dokumentów — Oprogramowanie umożliwiający wykonywanie czynności kancelaryjnych w Jednostkach Samorządu Terytorialnego zapewniające obsługę

dokumentów elektronicznych oraz papierowych, obieg korespondencji i spraw w obrębie urzędu z wykorzystaniem mechanizmów przepływu pracy, archiwizację dokumentów oraz wymianę dokumentów z systemami teleinformatycznymi

- 6 systemów dziedzinowych - Aplikacje do obsługi procesów i procedur w wybranych obszarach działalności. Nowe aplikacje zastąpią dotychczas wykorzystywane narzędzia i umożliwią bardziej wydajną i sprawną pracę jednostek Urzędu Miasta.

Wdrażany przez SMT Software System Elektronicznych Usług Publicznych zapewni wysoką jakość obsługi mieszkańców Krakowa drogą elektroniczną oraz efektywność załatwiania urzędowych spraw on-line.

Carefleet SA

SMT Software podpisała umowę ramową z Carefleet SA- spółką należącą do Grupy Crédit Agricole. Umowa o współpracy dotyczy sprzedaży systemu SATIS w ramach oferty Carefleet SA.

Carefleet SA specjalizuje się w długoterminowym wynajmie floty pojazdów (Car Fleet Management). Spółka utrzymuje silną czwartą pozycję wśród firm z branży wynajmu długoterminowego zrzeczonych w PZWLP wciąż powiększając liczbę finansowanych i zarządzanych pojazdów. Obecnie zarządza flotą ponad 9 000 pojazdów. Carefleet wspiera swoich klientów w zakresie zarządzania flotą pojazdów, oferując usługi z zakresu: wynajmu długoterminowego samochodów, leasingu finansowego i operacyjnego. Oprócz kwestii finansowych oferuje również usługi dodatkowe: serwis techniczny, serwis ogumienia, Assistance dostępne 24 godziny na dobę przez 7 dni w tygodniu, ubezpieczenie z likwidacją szkód oraz karty paliwowe.

Porozumienie spółek SMT i Carefleet dotyczy oferowania systemu SATIS zarówno obecnym, jak i przyszłym klientom Carefleet.

Conti Travel

Spółka zależna od Emitenta - iAlbatros SAS z siedzibą we Francji zawarła w dniu 24 kwietnia 2014 roku umowę z włoską spółką Conti Travel di Eugenio Conti srl na obsługę rezerwacji hotelowych. Umowa została zawarta na okres dwóch lat i przewiduje wykorzystanie platformy iAlbatros przy rezerwacjach hotelowych dokonywanych przez biuro podróży Conti Travel.

Wartość umowy jest zależna od ilości i rodzaju dokonanych przez Conti Travel rezerwacji hotelowych z wykorzystaniem platformy iAlbatros. Conti Travel rocznie pośredniczy w rezerwacji 21 tys. noclegów w hotelach. Przy założeniu utrzymania dotychczasowej liczby obsługiwanych przez Conti Travel rezerwacji, Zarząd Emitenta szacuje wartość umowy na około 3 mln euro.

Wrocławskie Centrum Badań EIT +

4 kwietnia 2014 roku wpłynęła do siedziby spółki zależnej Emitenta - SMT Software spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ("SMT Software") umowa zawarta pomiędzy SMT Software a Wrocławskim Centrum Badań EIT + Sp. z o.o., której przedmiotem jest realizacja przez SMT Software procesu wdrożenia wraz z dostawą Zintegrowanego Systemu Informatycznego z obszarem LIMS jako kluczowego elementu systemu zarządzania Wrocławskim Centrum Badań EIT + Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w ramach projektu pn. "Dolnośląskie Centrum Materiałów i Biomateriałów Wrocławskie Centrum Badań EIT+", współfinansowanego ze środków UE w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – działanie 2.2. W ramach realizacji zapisów umowy z Wrocławskim Centrum Badań EIT + Sp. z o.o., SMT Software dokona m.in.: przeprowadzenia analizy przedwdrożeniowej i opracowania dokumentu analizy, udzielenia licencji i sublicencji, dostawy oraz instalacji niezbędnego oprogramowania oraz wdrożenia systemu. Powyższa umowa została podpisana w związku z wyborem oferty SMT Software jako najkorzystniejszej w przetargu publicznym. Zgodnie ze wstępnym harmonogramem prac realizacja wdrożenia systemu informatycznego będzie trwała 10 miesięcy, a okres wsparcia w utrzymaniu systemu jest zaplanowany na kolejne 36 miesięcy. Wynagrodzenie SMT Software z tytułu realizacji przedmiotu umowy jest zgodne ze złożoną ofertą i wynosi 7,3 miliona złotych brutto.

Ministerstwo Sprawiedliwości - SDE

W dniu 25 kwietnia 2014 roku spółka zależna od Emitenta – SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą we Wrocławiu („SMT Software”), działając w ramach konsorcjum ze spółkami Impel Security Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („Impel”), jako liderem konsorcjum, EBS Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („EBS”), jako członkiem konsorcjum oraz ITM Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze („ITM”), jako członkiem konsorcjum („Konsorcjum”) zawarła umowę ze Skarbem Państwa – Ministerstwem Sprawiedliwości z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”).

Przedmiotem umowy jest:

- 1) wytworzenie na rzecz Zamawiającego systemu informatycznego Systemu Dozoru Elektronicznego („SDE”) oraz przygotowanie i zapewnienie jego niezakłóconego funkcjonowania – etap I umowy („etap techniczny”);
- 2) realizacja usługi eksploatacji i rozwoju SDE oraz utrzymanie i jego serwis - etap II umowy („etap eksploatacyjny”).

Przedmiotowa umowa obowiązuje od dnia 25.04.2014 i wiąże strony umowy przez okres 54 kolejnych miesięcy. Szacowane maksymalne wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wynosić będzie 214,0 mln złotych i będzie płatne każdorazowo po realizacji prac określonych w ramach danego etapu umowy.

Warunki umowy nakładają na Konsorcjum odpowiedzialność za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań. W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, które mogą powstać w związku z realizacją umowy, Konsorcjum wniosło zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości stanowiącej 10% jej wartości brutto. W przypadku odstąpienia od umowy lub jej rozwiązania przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Konsorcjum, Konsorcjum będzie zobowiązane do zapłacenia Zamawiającemu tytułem kary umownej 5% wynagrodzenia brutto. W przypadku niedotrzymania przez konsorcjum terminu realizacji etapu I umowy, konsorcjum zapłaci karę umowną w wysokości 1% wartości brutto wynagrodzenia przewidzianego za ten etap za każdy dzień kalendarzowy zwłoki, chyba że przyczyny nie dotrzymania terminu realizacji etapu I wystąpiły po stronie Zamawiającego lub dotychczasowego wykonawcy usługi. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków stosowanych w umowach tego typu. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest przekroczenie progu 10% kapitałów własnych Emitenta.

Urząd Komunikacji Elektronicznej

W dniu 5 czerwca 2014 roku SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA zawarła ze Skarbem Państwa – Urzędem Komunikacji Elektronicznej z siedzibą w Warszawie, umowę której przedmiotem jest "Budowa Platformy e-usług Urzędu Komunikacji Elektronicznej" ("System EPL"), w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013 VII oś priorytetowa Społeczeństwo Informacyjne – budowa elektronicznej administracji.

W zamian za realizację przedmiotu umowy SMT Software przysługuje wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie brutto: 18,1 mln złotych, płatne po dokonaniu odbioru końcowego Systemu EPL.

Zgodnie z harmonogramem prac zawartym w umowie odbiór końcowy systemu informatycznego jest zaplanowany na wrzesień 2014 roku, a okres wsparcia w utrzymaniu systemu jest zaplanowany na kolejne 3 lata. W związku z faktem przedłużenia terminu podpisania niniejszej umowy o kilka miesięcy wynikającym z późnego terminu rozstrzygnięcia przez Sąd Okręgowy w Warszawie skargi UKE na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej, Urząd Komunikacji Elektronicznej wystąpił do Władzy Wdrażającej Programy Europejskie z wnioskiem o przedłużenie wstępnego terminu realizacji projektu do czerwca 2015 roku. Niezwłocznie po uzyskaniu pozytywnej decyzji w powyższej sprawie UKE oraz Emitent podejmą działania mające na celu podpisanie aneksu do niniejszej umowy zmieniającego termin odbioru końcowego Systemu EPL.

1.15.2. Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej

Luty 2014

Oddział iAlbatros we Włoszech

SMT SA za pośrednictwem swojej spółki zależnej iAlbatros SA, specjalizującej się w usługach rezerwacji hotelowych dla biznesu, utworzyła filię we Włoszech. Jej celem jest pozyskanie znaczących klientów z branży business travel oraz rozwinięcie sprzedaży na tamtejszym rynku. Nowo powołany oddział początkowo jest odpowiedzialny za współpracę z włoskimi oddziałami międzynarodowych klientów iAlbatros. Docelowo oddział w Rzymie będzie odpowiadał za rozwijanie sprzedaży usług hotelowych dla włoskich korporacji.

Włochy to bardzo obiecujący rynek dla rozwijania działalności w zakresie usług rezerwacji hotelowych. Według Global Business Travel Association (GBTA) włoskie firmy w ubiegłym roku wydały ponad 32 mld dolarów na podróże służbowe, a Włochy są jednym z czterech kluczowych rynków business travel w Europie, oprócz Niemiec, Wielkiej Brytanii i Francji.

Kwiecień 2014

Oddział SMT Software w Niemczech

SMT Software z grupy kapitałowej SMT SA zarejestrowała spółkę w Niemczech, z siedzibą we Freiburgu, której głównym zadaniem jest sprzedaż usług i produktów SMT na rynku DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria). Nowo powołana spółka SMT Software GmbH będzie odpowiedzialna za obsługę obecnych klientów SMT na rynku niemieckim oraz za pozyskiwanie nowych odbiorców usług. Na początku w ofercie spółki znajdują się rozwiązania z zakresu realizacji projektów informatycznych oraz outsourcingu IT. Docelowo spółka ta będzie oferować pełen zakres produktów technologicznych dla biznesu. 60% udziałów w nowej spółce posiada SMT Software, pozostałe należą do spółki WJW GmbH.

List intencyjny iAlbatros o przejęciu BTravel

Spółka zależna iAlbatros SA podpisała list intencyjny w sprawie przejęcia francuskiej firmy BTravel SAS specjalizującej się w usługach rezerwacji hotelowych dla biznesu. iAlbatros planuje konsolidować rynek usług business travel we Francji i nie wyklucza dalszych przejęć. BTravel to francuska spółka specjalizująca się w rezerwacji hoteli oraz organizacji konferencji dla klientów biznesowych. Według Global Business Travel Association wydatki na turystykę biznesową we Francji w 2014r. wyniosą 37 mld USD (+5,4% vs. 2013), a w 2015 r. aż 39 mld USD. Podpisany list intencyjny dotyczy przejęcia spółki BTravel SAS w ramach transakcji bezgotówkowej poprzez zwiększenie kapitału zakładowego spółki iAlbatros S.A. w formie emisji akcji dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz dla akcjonariuszy spółki BTravel SAS. Łączny udział dotychczasowych akcjonariuszy BTravel SAS w podwyższonym kapitale spółki iAlbatros SA będzie zależał przede wszystkim od marż wygenerowanych z kontraktów BTravel na zasadzie earn-out. List intencyjny obliguje akcjonariuszy do zawarcia umowy inwestycyjnej, która określać będzie szczegółowe warunki finansowe.

Czerwiec 2014

Zmiana w składzie Zarządu Emitenta

W dniu 26 czerwca 2014 r. Pan Adam Kuszyk złożył rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Emitenta, ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji, tj. na dzień 26 czerwca 2014 roku. Pan Adam Kuszyk nie podał powodów podjęcia decyzji o rezygnacji.

Jednocześnie w dniu 26 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Przemysława Soroki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

Przemysław Soroka posiada szeroką wiedzę i umiejętności w zakresie finansów w branży inwestycyjnej, FMCG i handlu detalicznym. Wieloletnie doświadczenie zdobywał w Coca-Cola HBC, NFI Empik Media & Fashion, SEGRO CEE. W latach 1997-2003 pracował jako audytor w KMPG Polska Audyt i EY. Jest magistrem nauk ekonomicznych kierunku Finanse i Bankowość Szkoły Głównej Handlowej. Posiada liczne certyfikaty: ACCA/FCCA, CISA, CIA, PM, CISSP. Do głównych osiągnięć Przemysława Soroki należy m.in. przeprowadzenie procesu efektywnej reorganizacji biznesowej,

skuteczne zarządzanie dużymi projektami inwestycyjnymi, przygotowanie i wdrożenie nowych modeli oraz narzędzi raportowania zarządczego i zewnętrznego zgodnego z IFRS a także całościowa restrukturyzacja podatkowa przedsiębiorstwa.

Sorcersoft.com i US Air Force Research Laboratory

Spółka Sorcersoft.com S.A. podpisała umowę o współpracy badawczo-rozwojowej (tzw. Cooperative Research and Development Agreement) z US Air Force Research Laboratory (AFRL). Umowa ma na celu rozwój technologii i narzędzi Modelowania Rozproszonego (ang. Distributed Modeling, technicznie nazywanego Var-Oriented Modeling).

Technologia Distributed Modeling umożliwia modelowanie i symulowanie konstrukcji począwszy od najniższego poziomu – nawet molekularnego – aż do poziomu całościowego złożonego modelu (miliony a nawet miliardy zmiennych np. samolotu, statku, samochodu itp.) wraz z jej licznymi elementami składowymi. Do symulacji tak złożonych modeli nie wystarczy pojedynczy nawet wieloprocessorowy superkomputer, z tego też względu Distributed Modeling pracuje w oparciu o rozproszony i zdecentralizowany silnik obliczeniowy SORCER, który pozwala na wykonywanie modeli na setkach lub tysiącach różnorodnych komputerów. Dzięki takiemu podejściu AFRL 12-krotnie skróciło już proces optymalizacji w jednym ze swoich projektów.

Podpisana umowa zapewnia AFRL rozwój i wsparcie technologii Distributed Modeling, realizowane przez zespół Sorcersoft. Sorcersoft.com SA będzie mogła dzięki temu wprowadzić innowacyjną technologię i narzędzia Distributed Modeling na rynek międzynarodowy.

2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.

2.1. Informacje dotyczące segmentów działalności

Segmenty zostały wyodrębnione według kryterium rodzaju działalności prowadzonej przez jednostki w grupie. Efektem są cztery następujące segmenty:

- outsourcing technologiczny (SMT Software Sp. z o.o. SKA, SMT Software Services Sp. z o.o. SKA, Nilaya Sp. z o.o.)
- outsourcing sprzedaży (Codemedia S.A., TradeTracker Poland Sp. z o.o.)
- outsourcing procesowy (iAlbatros S.A., iAlbatros SASU, SATIS GPS Sp. z o.o. SKA)
- pozostałe (SMT S.A., AdvFinance Sp. z o.o., Xantus S.A., Invest SMT Sp. z o.o. SKA,)

Informacje o przychodach i zyskach w poszczególnych segmentach operacyjnych w tys. PLN znajdują się w informacji dodatkowej.

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

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Z uwagi na fakt, że większość skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta (w 2013 roku ok. 85%) realizowana jest ze sprzedaży na rynku polskim, wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski.

Grupa Kapitałowa Emitenta dąży do niwelowania tego ryzyka poprzez unikanie koncentracji sprzedaży oraz dywersyfikację rynków zbytu. Głównymi rynkami, na jakich obecne są spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta za granicą, są: Wielka Brytania, Niemcy, Francja oraz Holandia.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych

Rokrocznie, ok. 10% przychodów ze sprzedaży usług Grupy Kapitałowej Emitenta jest rozliczana w walutach obcych EUR lub USD, co generuje ryzyko wpływu zmian kursu EUR/PLN lub USD/PLN na przychody. Niekorzystne kształtowanie się kursu wymiany walut, w których realizowana jest sprzedaż, może skutkować okresowymi zmianami poziomu przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na kondycję finansową.

Na Datę Raportu Emitent ani żadna ze Spółek Zależnych nie posiada otwartej pozycji w jakichkolwiek instrumentach pochodnych, w tym instrumentach zabezpieczających ryzyko walutowe.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania

Zmiany przepisów prawa (lub nawet ich oficjalnych interpretacji i zasad stosowania) mogą rzutować na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta i jego Spółki Zależne, np. poprzez zwiększenie kosztów działalności Emitenta, zmniejszenie wysokości marż lub obniżenie rentowności, wprowadzenie określonych ograniczeń administracyjnych lub faktycznych, konieczności uzyskiwania dodatkowych zezwoleń, itp. Niestabilność systemu prawa utrudniać może prawidłową ocenę skutków przyszłych zdarzeń i proces podejmowania decyzji ekonomicznych. Zmiany regulacji prawnych mogą zatem, choć nie muszą, mieć negatywny wpływ na działalność i funkcjonowanie Emitenta i jego Spółek Zależnych.

Ryzyko konkurencji

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta**Ryzyko związane z odbiorcami i zawieranymi umowami**

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

Spółki Zależne współpracują z klientami w oparciu o umowy ramowe lub umowy na konkretne projekty, co w przypadku utraty kluczowych, zabudżetowanych kontraktów może doprowadzić do trudności w realizacji założonego budżetu.

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

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

W przypadku umów ramowych istnieje ryzyko związane z niemożnością precyzyjnego określenia (w momencie ich zawarcia) wysokości wynagrodzenia, jakie Spółki Zależne otrzymają z tytułu ich wykonania. W skrajnym przypadku Spółki Zależne mogą w ogóle nie otrzymywać zamówień związanych z zawartymi umowami ramowymi. Grupa Kapitałowa Emitenta minimalizuje to ryzyko, dążąc do określenia budżetu w umowach ramowych z kluczowymi klientami oraz koncentrując się na złożonych projektach, o rozbudowanych, wieloetapowych harmonogramach, cyklicznych zleceń lub będących kontynuacją poprzednio realizowanych zleceń dla danego klienta i jego marek produktowych.

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

Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi

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

W związku z powyższym istnieje ryzyko niesprostania przez Grupę Kapitałową Emitenta wymaganiom stawianym przez dynamiczny rozwój nowych technologii teleinformatycznych. Ponadto, w przypadku prowadzenia prac rozwojowych nad innowacyjnymi rozwiązaniami wykorzystywanymi przy świadczeniu usług, istnieje ryzyko wystąpienia strat związanych z brakiem pokrycia nakładów poniesionych na wytworzenie rozwiązania. Czynniki te mogą negatywnie wpłynąć na kondycję finansową i tempo realizacji planu rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Grupa Kapitałowa Emitenta dąży do ograniczenia tego ryzyka poprzez bieżącą analizę rynku, dostępnych technologii informatycznych oraz opłacalności ich gospodarczego wykorzystania.

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

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

- harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze komunikacji cyfrowej (Codemedia S.A., Xantus S.A.);
- 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. 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 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. 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.

Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzą działalność gospodarczą (świadczą usługi) zasadniczo na podstawie bieżących zamówień oraz umów na konkretne projekty, nie posiadając istotnych długoterminowych umów handlowych.

Spółki Zależne są także stroną umów ramowych, które nie gwarantują jednakże otrzymywania przez te Spółki Zależne bieżących zleceń. Ryzyko to w mniejszym stopniu dotyczy SMT Software sp. z o.o. S.K.A., która powiązana jest stałymi umowami o współpracy z szeregiem kontrahentów. Brak umów długoterminowych może stanowić dla Grupy Kapitałowej Emitenta ograniczenie dla organizacji działalności gospodarczej oraz wpływać negatywnie na możliwość optymalnego jej planowania, a także może powodować okresowe pogorszenie się osiąganych przez Grupę Kapitałową Emitenta wyników finansowych.

Ramowe umowy handlowe i umowy współpracy zawierane na krótkie okresy, najczęściej nie dłuższe niż roczne, w dotychczasowej praktyce Spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta podlegały najczęściej przedłużeniu na kolejne okresy. Także kontrahenci zlecający wykonanie projektów na podstawie pojedynczych zamówień dokonywali kolejnych zleceń. Kontynuowanie współpracy ze Spółkami z Grupy Kapitałowej Emitenta przez ich kontrahentów, ponawiających zamówienia (czy to w ramach umów ramowych czy też umów jednorazowych na konkretne zadania) wskazuje, iż działalność Emitenta i jego Spółek Zależnych nie podlega zakłóceniom.

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

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

Spółka Zależna od Emitenta – SMT Software sp. z o.o. S.K.A. – zajmuje się tworzeniem rozwiązań informatycznych, między innymi w oparciu o udzielone licencje i udostępnia te rozwiązania podmiotom trzecim.

Ewentualne ujawnienie się wad prawnych licencji otrzymanych przez Emitenta lub Spółki Zależne, naruszenie przez te podmioty praw z licencji (a w szczególności naruszenie praw z przysługujących im licencji), może skutkować powstaniem roszczeń ze strony licencjodawców na zasadach określonych w umowach licencyjnych lub wypowiedzeniem tych umów.

W oparciu o dotychczasową współpracę z licencjodawcami Emitent zakłada, że umowy licencyjne ulegną przedłużeniu na kolejne okresy.

Ryzyko związane z realizacją kontraktu przez spółkę zależną Emitenta

W dniu 15 lutego 2013 roku Spółka zależna Emitenta SMT Software spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (Wykonawca, wtedy: SMT Software S.A.) zawarła z Ministerstwem Finansów (Zamawiający) umowę numer C/830/11/DI/B/298-2/R/150/12/SC/B na dostawę sprzętu wraz z usługami towarzyszącymi dostawie oraz migrację systemów informatycznych resortu finansów.

Projekt obejmuje trzy Fazy, które zgodnie z Harmonogramem Ramowym (§3 Umowy) zostały określone następująco:

Numer Fazy	Czas realizacji i zakres zadań określony Harmonogramem Ramowym	Termin zakończenia przewidziany Umową
Faza I	Opracowanie przez Wykonawcę dokumentacji wymaganej do realizacji Fazy II, III – w terminie do 3 miesięcy od daty podpisania Umowy, przy czym Projekty Wykonawcze Wdrożenia Systemów i Projekty Wykonawcze Rozbudowy Systemów objętych Fazą II należy dostarczyć do Odbioru w terminie 2 miesięcy od daty podpisania Umowy.	do 16 kwietnia oraz do dnia 16 maja 2013 r.
Faza II	Dostarczenie i uruchomienie przez Wykonawcę Infrastruktury Teleinformatycznej – w terminie do 10 miesięcy od daty podpisania Umowy, w tym Odbiór instalacji całości Sprzętu i zakończenie dostaw Oprogramowania Standardowego.	do 16 grudnia 2013 r.
Faza III	Wykonanie przez Wykonawcę Migracji Systemów Biznesowych – w terminie do 12 miesięcy od daty podpisania Umowy.	do 16 lutego 2014 r.

W wyniku wystąpienia opóźnień w realizacji Fazy I kontraktu Zamawiający naliczył kary umowne i potrącił je z należnego Wykonawcy wynagrodzenia. Kary te wyniosły 100 625,00 zł obejmowały okres od daty 16 kwietnia do 25 czerwca 2013 roku, gdzie opóźnienie zakończenia Fazy I wyniosło 71 dni. Zgodnie z §19 ust. 6 Umowy Ministerstwo Finansów naliczyło kary umowne w wysokości 0,25% wartości wynagrodzenia za daną Fazę za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia. Wartość Fazy I Projektu wynosiła 350 000,00 zł. Kary umowne zostały naliczone w oparciu o Zawiadomienie nr 12/DI/2013, co obrazuje poniższe zestawienie:

Data FV	Nr FV	Wartość FV
2013-06-28	MINF/MIG2/IMPL/2/2013	350 000,00

Wartość kary	Nr Zawiadomienia	Okres naliczonych kar	Tytuł potrącenia
100 625,00	12/DI/2013	16.04-25.06.2013	potrącenie kary umownej za Fazę I

Kary te pomniejszyły skonsolidowane przychody Emitenta.

Podczas trwania Fazy II Projektu Ministerstwo Finansów, w oparciu o §12 Umowy złożył trzy Zamówienia w ramach Asysty Technicznej:

Data Zamówienia	Numer Zamówienia	Termin realizacji wskazany w Zamówieniu	Wartość Zamówienia
12.08.2013	Zamówienie Zamawiającego nr 1	30.11.2013	147 994,08
11.09.2013	Zamówienie Zamawiającego nr 2	30.11.2013	70 663,84
29.10.2013	Zamówienie Zamawiającego nr 3	29.11.2013	170 659,84

W związku z opóźnieniem realizacji wskazanych powyżej Zamówień, na podstawie §19 ust. 8 Ministerstwo Finansów naliczyło kary umowne w wysokości 5% wynagrodzenia brutto za dane Zamówienie, za każdy rozpoczęty dzień. Kary umowne zostały naliczone na podstawie Zawiadomień nr 1/DI/2014 oraz 2/DI/2014, co obrazuje poniższe zestawienie:

Okres kar	naliczonych	Numer Zawiadomienia	Tytuł potrącenia	Wartość kary
30.11-20.12.2013		Zawiadomienie nr 2/DI/2014	potrącono kary naliczone za Asystę techniczną - 2/DI/2014	147 994,00
30.11-20.12.2013		Zawiadomienie nr 2/DI/2014	potrącono kary naliczone za Asystę techniczną - 2/DI/2014	70 663,80
29.11-19.12.2013		Zawiadomienie nr 1/DI/2014	potrącenie kary naliczonej za Asystę do dnia:19.12.2013 - 1/DI/2014	170 659,80

Łączna wartość kar za opóźnienia w realizacji Zamówień w ramach Asysty Technicznej wyniosła 389 317,60 zł.

Emitent utworzył na te kary rezerwy i dokonał odpowiednich ujawnień w Skróconym skonsolidowanym raporcie za 4 kwartał 2013 r. (strona 42/93 Raportu kwartalnego).

Do dnia zatwierdzenia Raportu Ministerstwo Finansów przesłało dwa zawiadomienia o naliczeniu kar umownych za opóźnienie realizacji Fazy II. Kary umowne zostały naliczone w oparciu o Zawiadomienie nr 20/DI/2013 z dnia 20 grudnia 2013 roku oraz Zawiadomienie nr 22/DI/2013 z dnia 24 grudnia 2013 roku, co obrazują poniższe zestawienia:

Data FV	Nr Faktury	Wartość Faktury
2013-12-17	MINF/MIG2/IMPL/7/2013	1 209 704,12
2013-12-17	MINF/MIG2/IMPL/8/2013	660 000,00
2013-12-24	MINF/MIG2/IMPL/10/2013	1 320 000,00
2013-12-24	MINF/MIG2/IMPL/9/2013	2 419 408,25

Wartość kary	Nr Zawiadomienia	Okres kar	naliczonych	Tytuł potrącenia
209 950,68	Zawiadomienie nr 20/DI/2013	16-20.12.2013		potrącono kary naliczone do 20.12.2013- 20/DI/2013 - KIC
110 000,00	Zawiadomienie nr 20/DI/2013	16-20.12.2013		potrącono kary naliczone do 20.12.2013- 20/DI/2013 - e-cło
110 000,00	Zawiadomienie nr 22/DI/2013	21-24.12.2013		potrącenie kary naliczonej za okres 21-24.12.2013 - 22/DI/2013 - e-cło
209 950,68	Zawiadomienie nr 22/DI/2013	21-24.12.2013		potrącenie kary naliczonej za okres 21-24.12.2013 - 22/DI/2013 - KIC

Łączna wartość naliczonych kar w związku z opóźnieniem realizacji Fazy II wyniosła 639.901,36 złotych. Kary te zostały potrącone jednostronnie przez Zamawiającego z należnego Wykonawcy wynagrodzenia.

Również na te Kary Emitent utworzył w ciężar kosztów odpowiednie rezerwy w Uproszczonym raporcie za 4 kwartał 2013 r. (strona 42/93).

W pierwszym półroczu roku 2014 SMT Software Sp. z o.o. SKA kontynuowało prace związane z realizacją projektu. W trakcie realizacji stwierdzono, że może nie być możliwe zniwelowanie opóźnień zidentyfikowanych w roku 2013, w wyniku czego 12 lutego 2014 r. opracowano dokument, zwany roboczo planem naprawczym, którego istotą było określenie zmodyfikowanego harmonogramu realizacji zadań projektowych. W trakcie spotkania stron w dniu 18 lutego 2014 r. plan ten został przyjęty przez strony.

24 kwietnia 2014 r. strony na kolejnym spotkaniu komitetu sterującego projektem (zwanego w nomenklaturze projektowej „Nadzorem Kontraktu”) uzgodniono, że istnieje potrzeba powołania zespołu, którego zadaniem będzie wspólne przeanalizowanie przyczyn opóźnień w realizacji kontraktu, dokonane w sposób – cytując protokół ze spotkania – „obiektywny”. Ustalono, że ów zespół zostanie

powołany i rozpocznie swe prace z dniem 12 maja 2014 r. Jednocześnie strony ustaliły w trakcie tego spotkania datę 13 czerwca 2014 r. jako ostateczną datę zakończenia Fazy III, ostatniej, projektu, jednocześnie stwierdzając, że dotrzymanie tego terminu możliwe jest pod warunkiem realizacji pewnych założeń przyjętych roboczo podczas spotkania.

W dniu 17 czerwca 2014 r. zamawiający poinformował jednak Emitenta o częściowym odstąpieniu od realizacji projektu – w szczególności w tych obszarach, które podlegały opóźnieniu. Ponad 90% tych opóźnionych prac (licząc według ich wartości) była w gestii podwykonawców spółki SMT Software Sp. z o. o. SKA, tak więc częściowe odstąpienie w tym zakresie od realizacji kontraktu przez Ministerstwo Finansów skutkuje po stronie spółki zależnej Emitenta dalszymi odstąpieniami wobec podwykonawców i ewentualnymi roszczeniami, jeżeli Ministerstwo Finansów zdecyduje się w dalszej kolejności naliczyć kary umowne.

Emitent nie wyklucza, że Ministerstwo Finansów naliczy kary związane z tym częściowym odstąpieniem, jednakże na dzień zamknięcia tego raportu trudno jest przewidzieć tak formę, jak i wysokość oraz realny termin naliczenia tych kar, szczególnie ze względu na fakt, że strony nie doszły jeszcze do porozumienia w zakresie rozliczenia dokonanych przez SMT Software Sp. z o.o. SKA dostaw związanych z tym projektem. W związku z powyższym Emitent nie zdecydował się zawiązać rezerw na ewentualne kary ze strony Ministerstwa Finansów.

Emitent nie przewiduje wpływu tego zdarzenia na realizację ogłoszonych w dniu 24 marca 2014 r. zaktualizowanych prognoz finansowych na rok obrotowy 2014.

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. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Grupa SMT S.A.

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

1. Harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze outsourcingu sprzedaży (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, 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 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 – 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 półroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Zawarcie aneksu do umowy kredytowej

W dniu 9 lipca 2014 roku wpłynął do siedziby Emitenta podpisany aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej roku pomiędzy BNP Paribas Bank Polska S.A. a SMT S.A. (dawniej Grupa ADV S.A.) oraz jej spółkami zależnymi: Codemedia S.A., Tradetracker Poland Sp. o.o. oraz Xantus S.A. ("Kredytobiorcy"). Pierwotna umowa była zawarta dnia 20 lipca 2012 i dotyczyła linii kredytowej do wysokości 3 800 000 złotych.

Zgodnie z treścią podpisanego aneksu, jako strony do powyższej umowy dołączyły dodatkowo dwie spółki zależne Emitenta - iAlbatros S.A. oraz SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Maksymalna wysokość limitu kredytowego wynosi odpowiednio: 22,0 mln złotych do dnia 3 listopada 2014 roku i 20,0 mln złotych od dnia 4 listopada 2014 roku. Ponadto uruchomiony zostanie limit gwarancyjny do maksymalnej kwoty 1,3 mln złotych. Okres kredytowania trwa do dnia 20 lipca 2022 roku. Środki będą przeznaczone na obsługę bieżącej działalności Emitenta i spółek zależnych.

Zabezpieczeniem należności są weksle, cesje generalne wybranych należności przysługujących kredytobiorcom oraz oświadczenia kredytobiorców o poddaniu się egzekucji. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia, ale nie wyższej niż 37 400 000 PLN. Umowa cesji generalnej została zawarta pod następującymi warunkami rozwiązującymi: wierzytelność zabezpieczona zostanie w całości spłacona w określonym w umowie terminie wraz z należnymi odsetkami, prowizjami i opłatami oraz kosztami, albo bank złoży Kredytobiorcom oświadczenie o rezygnacji z cesji wierzytelności.

Umowa iAlbatros SAS z AMUE

W dniu 21 lipca 2014 roku spółka zależna Emitenta - iAlbatros SAS z siedzibą w Paryżu otrzymała oficjalną wiadomość o wygraniu przetargu ogłoszonego przez l'Agence de mutualisation des universités et établissements (AMUE) z siedzibą w Paryżu, która w imieniu francuskich uczelni wyższych dokonuje zakupów usług zewnętrznych. Efektem wygranego przetargu jest otrzymanie przez iAlbatros SAS znaczącego kontraktu, umożliwiającego francuskim szkołom wyższym korzystanie z usług rezerwacji hotelowych oferowanych przez iAlbatros SAS bez konieczności ogłaszania oddzielnych publicznych przetargów. Kontrakt z AMUE obowiązuje przez okres 4 lat, a możliwość korzystania z systemu będzie miało 85 francuskich uniwersytetów. Wartość przychodów ze sprzedaży iAlbatros SAS z tytułu realizacji powyższego kontraktu będzie zależna od liczby faktycznie dokonanych rezerwacji. Zakładając, że wszystkie uczelnie objęte tym programem będą

dokonywać rezerwacji hotelowych za pomocą systemu iAlbatros, łączna wartość kontraktu może wynieść maksymalnie 136 mln euro w okresie najbliższych 4 lat.

Zakup udziałów spółki Quartic

Na podstawie umowy z dnia 21 lipca 2014 r. oraz aneksu do niej z dnia 18 sierpnia 2014 r. Emitent nabył 525 udziałów spółki Quartic Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie od swojej spółki zależnej Codemedia SA o łącznej wartości 634.500,00 PLN. Obecnie Emitent posiada bezpośrednio 40% udziałów spółki Quartic Sp. z oo.

Zakup udziałów spółki Mójrachunek.pl

Na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2014 r. SMT SA nabyła 100% udziałów spółki Mójrachunek.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

Zakup udziałów spółki Nuon.pl

Na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2014 r. SMT SA nabyła 100% udziałów spółki Nuon.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

Emisja obligacji serii B

Celem emisji było pozyskanie kapitału na zwiększenie udziału w rynku Business Travel w krajach Europy Zachodniej. Obligacje są obligacjami na okaziciela, trzyletnimi, odsetkowymi, niezabezpieczonymi. Oferta była prowadzona w formie oferty niepublicznej. Uchwałą z dnia 31 lipca 2014 r. Zarząd dokonał przydziału 8000 obligacji serii B o łącznej wartości 8 000 000 PLN. Kwota ta nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Emisja obligacji serii C

W dniu 1 września 2014 roku została podjęta uchwałą o dokonaniu przydziału 1 000 pięcioletnich, odsetkowych, imiennych obligacji serii C na rzecz spółki Invest SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., która jest spółką w 100% zależną od Emitenta. Celem emisji jest finansowanie bieżącej działalności Emitenta z użyciem wolnych środków pieniężnych dostępnych spółkom w 100% zależnych od Emitenta. Wielkość emisji: 14 760 000 zł. Wartość nominalna jednej obligacji serii C wynosi 14.760,00 zł. Cena emisyjna jednej obligacji serii C wynosi 14.760,00 zł. Wykup obligacji zostanie przeprowadzony w dniu wykupu obligacji, tj. 29 sierpnia 2019 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej obligacji, tj. 14.760,00 zł za każdą obligację. Warunki wypłaty oprocentowania: odsetki naliczane są co 6 miesięcy licząc od daty objęcia obligacji przez inwestora według stałej stopy procentowej wynoszącej 7,5 % w skali roku. Wszystkie odsetki będą płatne w dniu wykupu obligacji. Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone.

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia.

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 61.805 tys. zł. Do czasu całkowitego wykupu obligacji serii C Emitent zamierza utrzymywać wartość zobowiązań na poziomie bezpiecznym i adekwatnym dla skali prowadzonej działalności operacyjnej.

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

Zestawienie udzielonych gwarancji

Udzielający gwarancji	Występujący	Poręczyciel	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota	Waluta	Termin spłaty
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	IGHZ	Gwarancja rękojmi	39 925,80	PLN	2021-06-30
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	Telekomunikacja Polska	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	500 000,00	PLN	2014-09-23
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	Instytut Adama Mickiewicza	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	54 800,00	PLN	2014-07-18
Alior Bank SA	SMT Software Sp. z o.o.	SMT SA	COMTEGRA Sp. z o.o.	Linia gwarancyjna	1 300 000,00	PLN	2014-07-03
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	ANTEX sp. z o.o.	Gwarancja najmu	50 000,00	PLN	2014-12-31
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	Taifun Real Sp. z o.o.	Gwarancja najmu	50 241,15	EUR	2018-02-27
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	SMT SA	AS Consulting (biuro Wrocław)	Gwarancja najmu	207 422,28	PLN	2019-04-15
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	Wrocławskie Centrum Badań EIT+ Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	727 203,38	PLN	2014-11-30
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	Wrocławskie Centrum Badań EIT+ Sp. z o.o.	Gwarancja rękojmi	218 161,01	PLN	2017-12-01
BNP Paribas Bank Polska SA	SMT Software	-	Woj. zachodniopomorskie	Gwarancja przetargowa	200 000,00	PLN	2014-07-31
Alior Bank SA	iAlbatros S.A.	SMT Software sp. z o.o. SKA	Travco House	Gwarancja płatności	40 000,00	EUR	2015-02-09
Alior Bank SA	iAlbatros S.A.	SMT Software sp. z o.o. SKA	"Content Ukraine"	Gwarancja płatności	40 000,00	EUR	2015-02-13
Alior Bank SA	iAlbatros S.A.	SMT Software sp. z o.o. SKA	Transhotel Central de Reservas Internationa I S.L.U.	Gwarancja płatności	40 000,00	EUR	2013-12-31

BNP Paribas Bank Polska SA	Izba turystyczna we Francji	SMT SA	Izba turystyczna we Francji	Regwarancja do gwarancji turystycznej wystawionej przez BNP we Francji	100 000,00	EUR	2015-05-05
TU PZU SA	SMT Software Sp. z o.o. SKA	-	Ministerstwo Finansów MIFID II (KIC3)	Gwarancja rękojmi	1 044 000,00	PLN	2015-03-17
TU PZU SA	SMT Software Sp. z o.o. SKA	-	Ministerstwo Finansów ZISAR	Gwarancja należytego wykonania kontraktu w zakresie rękojmi	249 247,20	PLN	2018-09-15
TUIR Allianz	SMT Software Sp. z o.o. SKA	-	Gmina Miejska Kraków - Urząd Miasta Kraków	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i rękojmi	321 891,00 PLN (NWK); 96 567,30 PLN (UWiU)	PLN	NWK od dn 07.01.2014 do dn 30.04.2015; UWiU od dn 01.05.2015 do dn 15.04.2017
TUIR Allianz	SMT Software Sp. z o.o. SKA	-	Urząd Komunikacji Elektronicznej	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad	902 594,75 PLN (NWK); 270 778,43 PLN (UWiU)	PLN	NWK do dn 30.10.2014 ; UWiU nie później niż od dn 31.10.2014 do dn 15.10.2017
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	COMTEGRA Sp. z o.o	Gwarancja płatności	1 640 000,00	PLN	2014-07-03
Alior Bank SA	SMT Software sp.zo.o. SKA	-	Ministerstwo Finansów	gwarancja płatności	2 436 000,00	PLN	2014-06-30
TU PZU SA	SMT Software Sp. z o.o. SKA	SMT SA poręczenie	Ministerstwo Sprawiedliwości	Gwarancja Należytego Wykonania	4 399 787,61	PLN	2018-11-30
TUIR Allianz	SMT Software Sp. z o.o. SKA	-	Kancelaria Sejmu	Gwarancja wadialna	250 000,00	PLN	2014-09-25

SMT Software S.A.	NoboSolution s S.A.	Poręczenie SMT Software dla NoboSolution	Polska Telefonia Komórkowa Centertel Sp. z o.o.	Umowa poręczenia	48 000,00	PLN	bezterminowo
TUIR Allianz	SMT Software Sp. z o.o. SKA	-	Urząd Komunikacji Elektronicznej	Gwarancja wadialna	495 000,00	PLN	2014-05-26
TU Euler Hermes	SMT Software Sp. z o.o. SKA	-	Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	Gwarancja wadialna	500 000,00	PLN	2014-06-04
TUIR Allianz	SMT Software Sp. z o.o. SKA		Wrocławskie Centrum Badań EIT+ Sp. z o.o.	Gwarancja wadialna	150 000,00	PLN	2014-02-14
Alior Bank	SMT Software Sp. z o.o. SKA		Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych S.A.	Gwarancja płatności	750 000,00	EUR	2014-03-31
Alior Bank	SMT Software Sp. z o.o. SKA		Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych S.A.	Gwarancja płatności	250 000,00	EUR	2014-03-31
Alior Bank	SMT Software Sp. z o.o. SKA		Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych S.A.	Gwarancja płatności	206 000,00	PLN	2014-01-07
Signal Iduna Polska TU S.A.	iAlbatros SA	Poręczenie SMT SA dla iAlbatros S.A.	Marszałek Województwa Mazowieckiego	Gwarancja ubezpieczeniowa turystyczna	455 000,00	PLN	2014-04-22
TUIR Allianz	SMT Software Sp. z o.o. SKA		Główny Inspektor Transportu Drogowego	Gwarancja wadialna	50 000,00	PLN	2014-02-27

TUiR Allianz	SMT Software Sp. z o.o. SKA	Gmina Miejska Kraków - Urząd Miasta Kraków	Gwarancja wadialna	80 000,00	PLN	2014-01-17
TUiR Allianz	SMT Software Sp. z o.o. SKA	Ministerstwo Rozwoju Regionalnego	Gwarancja wadialna	25 000,00	PLN	2014-01-14
TUiR Allianz	SMT Software Sp. z o.o. SKA	Europejskie Centrum Solidarności	Gwarancja wadialna	300 000,00	PLN	2014-02-15
TUiR Allianz	SMT Software Sp. z o.o. SKA	Główny Urząd Geodezji i Kartografii	Gwarancja wadialna	70 000,00	PLN	2014-02-03
TUiR Allianz	SMT Software Sp. z o.o. SKA	Województwo Zachodnio pomorskie Urząd Marszałkowski	Gwarancja wadialna	210 000,00	PLN	2014-03-04
TUiR Allianz	SMT Software Sp. z o.o. SKA	Komenda Główna Policji w Warszawie	Gwarancja wadialna	150 000,00	PLN	2014-05-23
TU PZU SA	SMT Software Sp. z o.o. SKA	Instytut Zootechniki Państwowy Instytut Badawczy	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad	7 546,05	PLN	2014-08-26
TU PZU SA	SMT Software Sp. z o.o. SKA	Ministerstwo Finansów MIFID II	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	3 480 000,00	PLN	2014-03-17
Alior Bank SA	SMT Software Sp. z o.o. SKA	Ministerstwo Finansów	gwarancja płatności	2 436 000,00	PLN	2014-06-30

Zestawienie pozostałych udzielonych poręczeń

Podmiot, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia (beneficjent)	Podmiot, który udziela gwarancji, poręczenia.	Rodzaj zabezpieczenia	Łączna kwota kredytów pożyczek zobowiązań w całości lub części zabezpieczona gwarancją	Tytuł oraz warunki finansowe udzielenia gwarancji lub poręczenia / rodzaj gwarancji	Charakter powiązań pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczkę
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Wzajemne poręczenie SMT S.A., Codemedia S.A., Trade Tracker Poland sp. z o.o., Xantus S.A.	Poręczenie wekslowe wraz z umową wekslową	9.800 tys. PLN	Zabezpieczenie kredytu obrotowego. Ponieważ spółki z Grupy poręczały kredyt sobie nawzajem nie były z tego tytułu naliczane żadne opłaty.	Spółki zależne od emitenta
Alior Bank SA	SMT SA	Poręczenie linii gwarancyjnej dla SMT Software Sp. z o.o. SKA (do dn 03.07.2014)	1 300 000,00 PLN	Linia gwarancyjna	Spółka zależna
Alior Bank SA	SMT SA	Poręczenie umowy najmu dla SMT Software Sp. z o.o. SKA (AS Consulting)	207 422,28 PLN	Gwarancja najmu	Spółka zależna
Alior Bank SA	SMT S.A.	Poręczenie kredytu obrotowego dla SMT Software Sp. z o.o. SKA	8 000 tys. PLN (SPŁACONY 24.06.2014)	bez wynagrodzenia	Spółka zależna
Signal Iduna Polska TU S.A.	SMT SA	poręczenie gwarancji ubezpieczeniowej dla iAlbatros S.A.	455 000,00 PLN	Gwarancja ubezpieczeniowa turystyczna dla Marszałka Województwa Mazowieckiego	Spółka zależna
Alior Bank SA	SMT S.A.	Poręczenie linii gwarancyjnej dla SMT Software Sp. z o.o. SKA	40 000,00 EUR	Linia gwarancyjna	Spółka zależna
TU PZU SA	SMT SA	Poręczenie gwarancji dla SMT Software Sp. z o.o. SKA	2 039 790,00 PLN	Gwarancja pod przetarg na System Dozoru Elektronicznego dla MS	Spółka zależna

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Podstawa prawna zobowiązania warunkowego i rodzaj zobowiązania.	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zobowiązania
Umowa na 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. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksel in blanco	-
Umowa na 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”. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksel in blanco	-
Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Przygotowanie Plan rozwoju eksportu dla nowego Innowacyjnego systemu Satis”. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksel in blanco	-
Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Wsparcie spółki SMT Software S.A w zakresie pozyskania inwestora zewnętrznego”. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksel in blanco	-
Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Zintegrowany system oceny stopnia wyłączenia oraz żywotności konstrukcji”. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksel in blanco	-
Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Opracowanie przemysłowego standardu przesyłania danych telemetrycznych”. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksel in blanco	-
Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Software systemu informatycznego służącego automatyzacji współpracy w zakresie usług związanych z monitoringiem”. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksel in blanco	-
Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „SMT Engineering Toolkit – Umowa na Platforma integracji narzędzi inżyniersko-badawczych w środowisku rozproszonym”. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksel in blanco	-
Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Utworzenie centrum badawczo – rozwojowego SMT Software S.A.”. Zobowiązanie wynikające	weksel in blanco	-

z kwoty dofinansowania projektu.		
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	-
Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Stworzenie platformy B2B do zarządzania ryzykiem handlowym i należnościami SMT Software i jej partnerów biznesowych”. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksle in blanco	-
Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Integracja systemów kompleksowej obsługi podróży SMT Software S.A. i jej partnerów w celu automatyzacji procesów biznesowych.” Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksle in blanco	-
Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „Integracja systemów zarządzania projektami SMT Software S.A. i jej partnerów celem automatyzacji”. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksle in blanco	-
Sprawa Bull SAS przeciwko SMT Software S.A. kwota roszczenia wynosi 2.000.000 zł powiększone o zwrot kosztów sądowych. Opisane przy sprawach sądowych.	brak	2000000 PLN wraz z kosztami sądowymi i odsetkami
Sprawa z powództwa wzajemnego SMT Software S.A. i MIKST Sp. z o.o. na kwotę roszczenia 85.744,00 zł. Opisane przy sprawach sądowych.	brak	86 tys. PLN wraz z kosztami sądowymi i odsetkami
Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „System B2B integrujący systemy iAlbatros i partnerów w celu usprawnienia procesów biznesowych dotyczących obsługi podróży”. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksle in blanco	
Umowa na Projekt finansowany ze środków Unii Europejskiej pod nazwą „SORCER Modeling Framework – zaawansowana platforma do rozproszonego, obiektowego modelowania i symulacji”. Zobowiązanie wynikające z kwoty dofinansowania projektu.	weksle in blanco	

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

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.

III. Oświadczenia Zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości

Zarząd Emitenta oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, półroczne skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta oraz ich wynik finansowy oraz, że półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

IV. Oświadczenia Zarządu odnośnie bezstronności biegłego rewidenta

Zarząd Emitenta oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu skróconego półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tych sprawozdań finansowych spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy zarządu Emitenta:



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu



Szymon Pura
Wiceprezes Zarządu



Przemysław Soroka
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 1 września 2014 r.