

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		

Sprawozdanie Zarządu SMT S.A. z działalności grupy kapitałowej w roku 2014 r.

Spis treści

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	6
a)	Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.....	6
b)	Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2014 r.	7
c)	Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 r.	8
2.	Oddziały Emitenta.....	8
3.	Informacje ogólne o Emitencie i spółkach z Grupy Kapitałowej SMT S.A.	8
4.	Podstawowe informacje o produktach i usługach oraz rynkach zbytu	11
5.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji kapitałowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	15
6.	Istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.....	18
a)	Zawarcie istotnych umów.....	18
b)	Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej	22
c)	Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitent.....	25
d)	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	28
7.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	28
8.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta oraz akcji spółek zależnych 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.	28
9.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	29
10.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	29
11.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	29
12.	Informacje na temat nabycia akcji własnych przez Spółkę SMT S.A.	30
13.	Wypłacone dywidendy.	30
14.	Umowy zawarte między Emitentem lub jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska. 31	
15.	Wynagrodzenia, nagrody i korzyści Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.	31
16.	Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i jego wynagrodzeniu.....	31
17.	Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę SMT S.A.	32
a)	Zbiór zasad ładu Korporacyjnego	32
b)	Zasady niestosowane	32
c)	System Kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	33
d)	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania sprawozdania 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 na dzień publikacji sprawozdania skonsolidowanego i na 31.12.2014 r..	34
e)	Informacje na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.....	36
f)	Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu	36
g)	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych SMT S.A.	36
h)	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	36
i)	Zasady zmiany statutu Spółki SMT S.A.	37
j)	Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia Spółki oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.	37
k)	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły, w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących Spółki.	38
18.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej SMT S.A.....	40

Ryzyko zmiany cen	40
Ryzyko kredytowe	41
Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	41
Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną	42
Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych	42
Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania	42
Ryzyko konkurencji	42
Ryzyko związane z odbiorcami i zawieranymi umowami	43
Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi	43
Ryzyko związane z sezonowością przychodów	44
Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych	44
Ryzyko związane z wykorzystywaniem przez Emitenta i Spółki Zależne licencji oraz oprogramowania komputerowego	45
19. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej SMT S.A., omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami	46
a) Analiza rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej SMT S.A.	46
b) Analiza majątku Grupy Kapitałowej SMT S.A. oraz źródeł jego finansowania wraz z oceną zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	48
c) Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	52
20. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.	52
21. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	52
22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	52
23. Informacje o udzielonych i zaciągniętych pożyczkach oraz kredytach bankowych	52
24. 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	52
25. Stanowisko zarządu odnośnie wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych	55
26. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności i przewidywanej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta.	56
27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	56
28. Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych oraz zarządzanie zasobami finansowymi	58



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu
SMT S.A.

Drodzy Akcjonariusze,

Na koniec 2014 roku grupa kapitałowa wypracowała 236 mln zł przychodu osiągając 20% dynamikę w stosunku do roku 2013 (196,5 mln zł). Rok 2014 zakończył się zyskiem netto na poziomie 25,1 mln zł, co stanowi 59% dynamikę w porównaniu do roku 2013 (15,7mln zł).

W roku 2014 do klientów iAlbatros na polskim rynku dołączyli m.in.: KGHM Polska Miedź, TravelBank, Promedica Care, Ciech SA, PKO Bank Polski, TAURON Polska Energia i LOTOS Oil. W 2014 roku spółka pozyskała rekordowy kontrakt na obsługę francuskich uniwersytetów na 136 mln euro, umowę z francuską siecią biur podróży Cap5voyages na 3 mln euro oraz z włoską agencją podróży Conti Travel na kolejne 3 mln euro. Spółka uruchomiła również pilotażowy projekt dla GDF Suez, którego pomyślne zakończenie przyniosło podpisany na początku 2015 roku 5-letni kontrakt o szacunkowej wartości 135 mln euro. W ostatnim czasie spółka komunikowała podpisanie umowy o szacowanej wartości 30 mln euro z francuską spółką Technip oraz umowy z liderem w branży FMCG we Włoszech na kwotę około 6-8 mln euro rocznie.

Zarząd SMT SA analizując wpływ poszczególnych spółek na budowę wartości SMT SA postanowił dokonać redefinicji celów strategicznych. Początkowo grupa kapitałowa inwestowała w wiele produktów w celu dywersyfikacji przychodów, obecnie przedstawiciele Zarządu doszli do wniosku, że skupiając się na jednym biznesie osiągną długofalowo znacząco lepsze efekty.

W związku z tym, zapadła decyzja o zaprzestaniu inwestycji w nowe przedsięwzięcia biznesowe i skupieniu na strategii globalnego rozwoju spółki iAlbatros SA – najszybciej rozwijającego się aktywa w całym portfolio grupy kapitałowej. W tym celu zostanie uproszczona i uporządkowana struktura grupy poprzez konsolidację spółek lub ich sprzedaż. Docelowo nastąpi połączenie spółki iAlbatros z SMT SA i zmiana docelowej nazwy z SMT SA na iAlbatros SA.

Planowane zmiany w rozwoju spółki wymagają zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zarząd ma nadzieję, że akcjonariusze przychylią się do przedstawionych propozycji.

Dziękujemy za zaufanie.

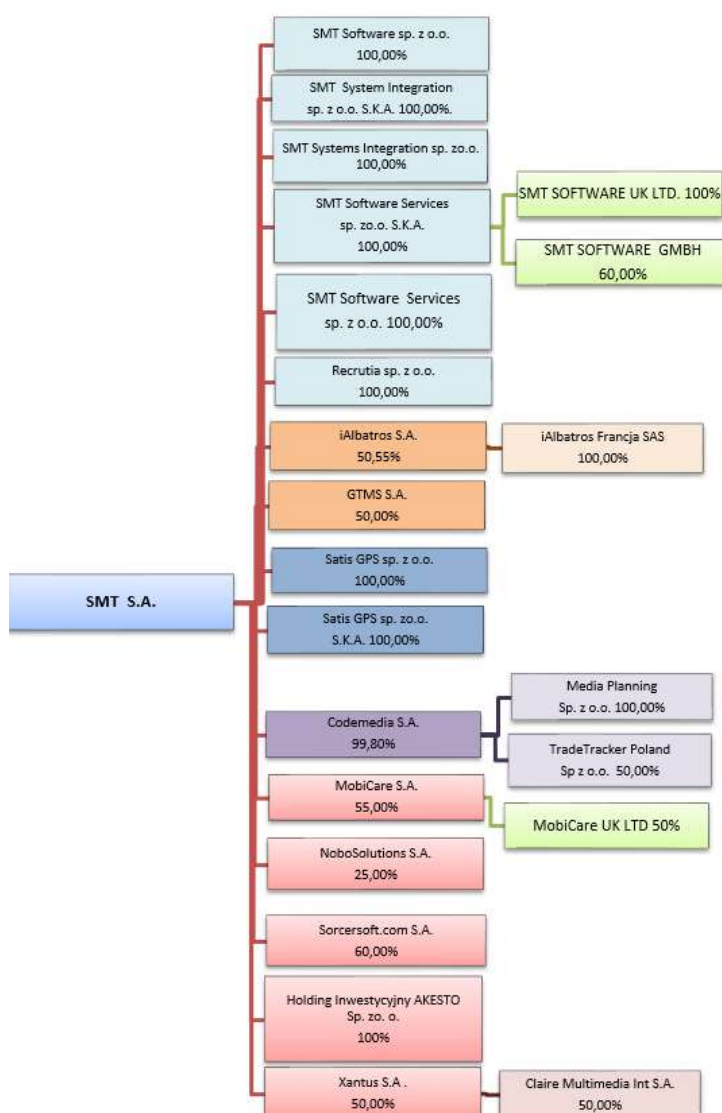


Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu

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.

a) Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej



Udział emitenta w kapitałach spółek powiązanych na dzień 31 grudnia 2014 r.

Stan na 31.12.2014		Udział SMT S.A.	Udziały niekontrolujące
1.	SMT Systems Integration Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
2.	Codemedia S.A.	99,86%	0,14%
3.	H.I. Akesto Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
4.	SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
5.	SMT Software Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
6.	Xantus S.A.	50,00%	50,00%
7.	iAlbatros S.A.	50,55%	49,45%
8.	iAlbatros Francja (w 100% własność iAlbatros S.A.)	50,55%	49,45%
9.	Recrutia Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
10.	SATIS GPS Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
11.	GTMS S.A.	50,00%	50,00%
12.	SMT Software Services Sp. z o.o.	100,00%	0,00%
13.	SMT System Integration Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
14.	Sorcersoft.com S.A.	60,00%	40,00%
15.	SMT Software Services Sp. z o.o. SKA	100,00%	0,00%
16.	SMT Software Netherlands BV (w 40% własność SMT Software Services Sp. z o.o. SKA) – sprzedaż udziałów nastąpiła 31 marca 2015	40,00%	60%
17.	SMT Software UK Ltd (w 100% własność SMT Software Services Sp. z o.o. SKA)	100,00%	0,00%
18.	SMT Software GmbH (w 60% własność SMT Software Services Sp. z o.o. SKA)	60,00%	40,00%
19.	MobiCare S.A.	55,00%	45,00%
20.	MobiCare UK Ltd (w 50% własność MobiCare S.A.)	27,50%	72,50%
21.	Trade Tracker Sp. z o.o. (w 50% własność Codemedia S.A.)	49,93%	50,07%
22.	MediaPlanning Sp. z o.o. (w 100% własność Codemedia S.A.)	99,86%	0,14%
23.	Claire Multimedia International S.A. (w 50% własność Xantus S.A.)	25,00%	75,00%
24.	NoboSolutions S.A.	25,00%	75,00%

b) Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

c) Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 r.

Spółka Zależne	% posiadanego kapitału zakładowego	Tys. PLN Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Tys. PLN Wartość bilansowa udziałów/akcji	Ilość udziałów/akcji posiadanych przez Spółkę
SMT Software Services Sp. z o.o. SKA	100,00	501	501	50 000
Codemia S.A.	99,86	19 347	19 347	1 808 238
Xantus S.A.	50,00	3 000	1 800	300 000
Trade Tracker Poland Sp, z o.o	49,93	50	50	1 000
iAlbatros S.A.	50,55	3 344	3 344	285 499
iAlbatros SASU	50,55	3 051	3 051	815 000
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00	86	86	5 000
SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA	100,00	13 690	13 690	5 000

2. Oddziały Emitenta

Emitent posiada oddział w Gdyni (81-368), ul. Świętojańska 9/4

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

SMT S.A.

siedziba: ul. Jutrzenki 183, 02-231 Warszawa

Skład Zarządu:

Konrad Pankiewicz – Prezes Zarządu

Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

Przemysław Soroka - Wiceprezes Zarządu od 26.06.2014

Moncef Khanfir - Wiceprezes Zarządu od 29.10.2014 r.

Adam Kuszyk – Wiceprezes Zarządu do 26.06.2014 r.

26 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały w sprawie powołania Członków Zarządu SMT S.A. na nową trzyletnią kadencję: Pan Konrad Roman Pankiewicz – Prezes Zarządu, Pan Adam Kuszyk – Wiceprezes Zarządu, Pan Szymon Grzegorz Pura – Wiceprezes Zarządu.

26 czerwca 2014 roku Pan Adama Kuszyk złożył rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Emitenta, ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji, tj. na dzień 26 czerwca 2014 roku.

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

29 października 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu SMT S.A. pana Moncefa Khanfira. Rada Nadzorcza Emitenta ustaliła odrębny zakres obowiązków pana Moncefa Khanfira jako Wiceprezesa Zarządu, ograniczając zakres jego obowiązków i wykonywanych przez niego czynności do reprezentowania SMT S.A. jedynie w zakresie czynności podejmowanych ze i w stosunku do spółki iAlbatros SA oraz GTMS SA.

Skład Rady Nadzorczej:

Tomasz Krześniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej od 15.01.2014
Adriana Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej od 15.01.2014
Tomasz Andrzej Szymański - Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2014 r.
Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej od 23.01.2015
Przemysław Kruszyński – Członek Rady Nadzorczej do 02.12.2014 r.
Sobiesław Pajak - Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2014
Łucja Gdala - Członek Rady Nadzorczej do 15.01.2014
Sławomir Kornicki - Członek Rady Nadzorczej do 15.01.2014

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

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

www.smtsoftware.com

NOBO Solutions

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

www.nobosolutions.com

OUTSOURCING PROCESOWY

iAlbatros SA, iAlbatros SAS

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

www.ialbatros.com

Satis GPS

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

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

www.satisgps.com

Sorcersoft.com

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

www.sorcersoft.com

MobiCare, Mobicare UK

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

www.mobicare.pl

OUTSOURCING SPRZEDAŻY

Codemedia

Codemedia oferuje zintegrowane usługi optymalizacji kampanii reklamowych, specjalizując się w rozwiązaniach wspierających sprzedaż w nowoczesnych mediach. Codemedia jest największym graczem 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

Pozostałe podmioty:

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

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

Claire Multimedia International - przedmiot działalności spółki: działalność związana z wystawianiem przedstawień artystycznych, artystyczna i literacka działalność twórcza, działalność związana z dystrybucją filmów nagrań wideo i programów telewizyjnych, działalność związana z oprogramowaniem, zarządzanie stronami internetowymi, działalność wydawnicza.

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

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

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

4. Podstawowe informacje o produktach i usługach oraz rynkach zbytu**Potencjał rynku Business Travel**

Na rynku business travel funkcjonuje spółka iAlbatros, która docelowo ma się stać kluczowym aktywem grupy kapitałowej SMT. Dlatego też Emitent przedstawia poniżej szczegółową analizę rynku, na którym ta spółka funkcjonuje. Dane statystyczne oraz prognozy dla rynku pochodzą z raportów The Global Business Travel Association. Szacujemy, że rezerwacje hotelowe, którymi zajmuje się spółka

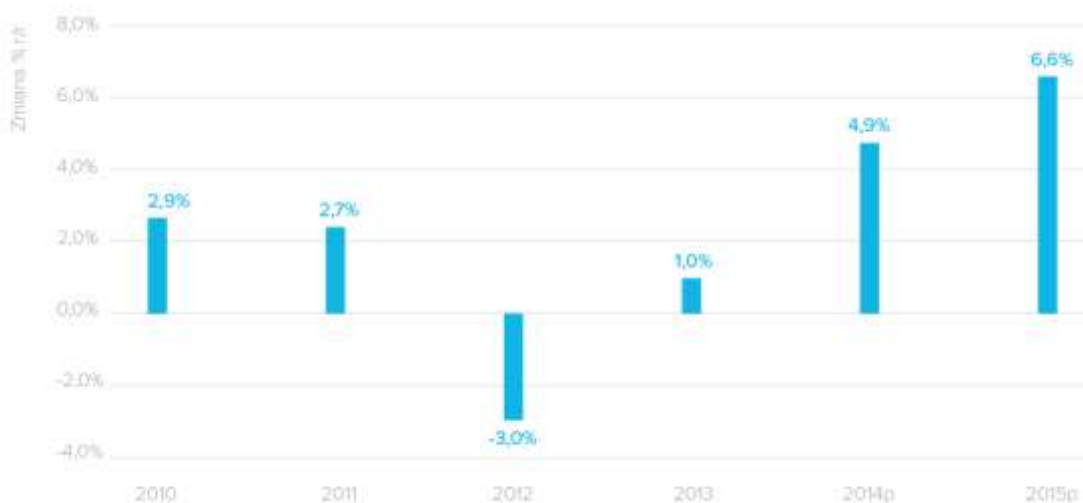
i Albatros, stanowią około 1/3 budżetu przeznaczanego na wydatki związane z Business Travel w międzynarodowych korporacjach.

Całkowite wydatki związane z Business Travel (w dolarach amerykańskich) 2011 – 2015 (ujęcie roczne) na pięciu kluczowych rynkach europejskich

	Wielka Brytania		Niemcy		Francja		Hiszpania		Włochy	
	BTS (\$mld)	r/r %	BTS (\$mld)	r/r %	BTS (\$mld)	r/r %	BTS (\$mld)	r/r %	BTS (\$mld)	r/r %
2011	\$40,162	3,8%	\$49,976	4,0%	\$36,494	2,4%	\$19,420	-2,6%	\$35,324	3,0%
2012	\$40,435	0,7%	\$50,869	1,8%	\$35,171	-3,6%	\$17,695	-8,9%	\$31,231	-10,2%
2013	\$41,288	2,1%	\$53,737	5,6%	\$35,305	0,4%	\$16,838	-4,8%	\$30,522	-3,8%
2014	\$43,331	4,9%	\$57,722	7,4%	\$36,453	3,3%	\$17,894	6,3%	\$30,522	1,4%
2015	\$45,845	5,8%	\$63,977	10,8%	\$38,123	4,6%	\$19,116	6,8%	\$31,564	2,0%

BTS – Business Travel Spending

Zmiana rocznych wydatków związanych z Business Travel na pięciu kluczowych rynkach w Europie Zachodniej



Wydatki związane z Business Travel w 2014 roku w wybranych krajach na świecie

	Kraj	Wydatki związane z Business Travel w 2014 roku w wybranych krajach na świecie (mld \$ USD)
1	US	\$ 292
2	Chiny	\$ 281
3	Japonia	\$ 60
4	Niemcy	\$ 58
5	Wielka Brytania	\$ 43
6	Francja	\$ 36
7	Południowa Korea	\$ 33
8	Brazylia	\$ 32
9	Włochy	\$ 31
10	Indie	\$ 26

Rynek outsourcing kadr IT

Drugim aktywem o kluczowym znaczeniu dla Emitenta jest spółka SMT Software Services, funkcjonująca w szeroko pojętej branży outsourcing kadr IT.

Według prognoz TechNavio, wiodącej firmy badawczej specjalizującej się w analizie i prognozowaniu trendów w szeroko pojętej branży informatycznej, wartość globalnego rynku outsourcingu IT (ITO) – która w 2014r. wyniosła ok. 304 mld U\$D - będzie rosła w tempie 5,7% (CAGR 2013-2018). Pomimo niedawnego spowolnienia globalnej gospodarki, rynek ten jest dojrzały i rośnie w umiarkowanym, ale stabilnym tempie. Pod względem struktury, region EMEA stanowi ok. połowy wartości tego rynku, przed regionem obu Ameryk i regionem Azji-Pacyfiku (APAC). Głównym źródłem popytu na usługi outsourcingu informatycznego są przede wszystkim: szeroko pojęty sektor finansowy (tj. banki, ubezpieczyciele, firmy doradztwa finansowego), sektor publiczny, produkcyjny, handel, telekomunikacja, energetyka i chemia, przemysł elektroniczny i hi-tech, a także służba zdrowia.

Na wzrost globalnego rynku ITO składa się wiele czynników, ale jednym z głównych jest znacząca redukcja czasu i kosztów, które klienci chcą alokować w pozyskanie i efektywne wykorzystanie własnych zasobów informatycznych. Firmy globalne coraz bardziej muszą się koncentrować na rozwijaniu swoich podstawowych kompetencji, aby stale utrzymywać przewagę rynkową w dzisiejszym bardzo konkurencyjnym środowisku.

Globalny rynek outsourcingu IT (ITO) – podsumowanie

Rozmiar rynku	2013 U\$D 290 mld 2018 U\$D 382 mld
Tempo wzrostu rynku	2014 4,8% 2018 6,6%
CAGR 2013-2018	2014 5,7%
Struktura geograficzna rynku	EMEA 47%

	Ameryka Północna i Południowa 43% Azja-Pacyfik 10%
Struktura popytu	Finanse Sektor publiczny Produkcja Handel Telekomunikacja Energetyka i chemia Elektroniczny i Hi-tech Służba zdrowia i medyczny
Główne czynniki wzrostu	Wzrost efektywności kosztowej Koncentracja na kluczowych kompetencjach Przesunięcie w łańcuchu wartości Skracanie czasu do rynku Potrzeba standaryzowania procesów
Główne trendy rynkowe	Outsourcing w chmurze Nowe lokalizacje Zrównoważony outsourcing Rosnąca elastyczność w kontraktach outsourcingowych Wykorzystanie mediów społecznościowych

Źródło: 2014-2018 Global IT Outsourcing Market, TechNavio Analysis

Wzrost globalnego rynku ITO jest napędzany przez wiele firm, które wybierają ten model funkcjonowania jako sposób na redukcję swoich kosztów poprzez arbitraż kosztów zatrudnienia oraz zmniejszone nakłady inwestycyjne w infrastrukturę IT. Jednym z nasilających się ostatnio trendów rynkowych jest tzw. nearshoring, który wynika z faktu iż wiele firm preferuje outsourcing zlokalizowany bliżej miejsc ich funkcjonowania ze względu na korzyści płynące z oszczędności czasowych, uwarunkowań kulturowych, a także wyższej satysfakcji swoich klientów. Globalne firmy znajdują się pod rosnącą presją aby dostarczać swoje produkty i usługi w krótszym czasie i dlatego muszą skracać swój cykl produkcji i świadczenia usług, stale zwiększać wartość dodaną swoich usług, poprawiać efektywność swoich procesów i zwiększać ich standaryzację co powoduje stale rosnący popyt na usługi outsourcingu, w tym także informatycznego. Popyt ten bezpośrednio przekłada się na sytuację spółki SMT Software Services, która z powodzeniem obsługuje coraz większy wolumen projektów.

5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji kapitałowych, 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.

SMT Software Services i SMT Systems Integration

Od maja 2014 trwały przygotowania nowej struktury organizacyjnej, polegające m. in. na powołaniu w Grupie Kapitałowej dwóch nowych podmiotów gospodarczych: SMT Software Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo Akcyjna ("SMT Software Services") oraz SMT Systems Integration Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo Akcyjna ("SMT Systems Integration"), które stopniowo zastępują dotychczasową spółkę SMT Software Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowo Akcyjna ("SMT Software") w prowadzonej działalności.

Celem opisanych poniżej zmian jest poprawa efektywności struktury organizacyjnej grupy kapitałowej SMT SA. Dotychczasowa struktura spółki SMT Software nie odpowiadała faktycznym potrzebom biznesowym, zaburzała transparentność biznesu oraz istotnie utrudniała rzetelny pomiar efektywności pracy poszczególnych komórek organizacyjnych, co przede wszystkim wiązało się z zupełnie różnym modelem biznesowym działalności polegającej na outsourcingu kadr IT i na realizacji projektów informatycznych – dotychczas obie te linie biznesowe funkcjonowały wspólnie w ramach SMT Software.

W pierwszym kroku procesu działalność SMT Software została podzielona pomiędzy dwie nowe spółki, które są w 100% zależne od Emitenta i są objęte konsolidacją pełną w ramach Grupy Kapitałowej SMT S.A.:

- SMT Software Services, która będzie realizowała usługi outsourcingu kadr IT,
- SMT Systems Integration, która będzie realizowała projekty informatyczne.

Wszystkie nowe oferty dla klientów składane są przez nowe spółki we właściwej strukturze organizacyjnej. Także nowe umowy z klientami zawierane są już w imieniu nowych spółek. Rola spółki zależnej SMT Software w strukturze Grupy Kapitałowej SMT została zmarginalizowana i wiąże się

głównie z koordynacją prac projektowych oraz płatności na rzecz SMT Systems Integration i SMT Software Services w zakresie obecnie realizowanych projektów.

Zakup i sprzedaż 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 i na podstawie umowy z dnia 21.08.2014 r. Emitent sprzedał 525 udziałów spółki Quartic Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Zakup i sprzedaż udziałów spółki Mójrachunek.pl

Na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2014 r. Emitent nabył 100% udziałów spółki Mójrachunek.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i na podstawie umowy z dnia 22 września 2014 sprzedał 100% udziałów spółki Mójrachunek.pl do spółki SMT Software Sp. z o. o. SKA.

Zakup i sprzedaż udziałów spółki Nuon.pl

Na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2014 r. Emitent nabył 100% udziałów spółki Nuon.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i na podstawie umowy z dnia 22 września 2014 sprzedał 100% udziałów spółki Nuon.pl do spółki SMT Software Sp. z o. o. SKA.

Zakup udziałów spółki Holding Inwestycyjny AKESTO

Na podstawie umowy z dnia 22 września 2014r. Emitent nabył 100% udziałów spółki Holding Inwestycyjny AKESTO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Sprzedaż udziałów spółki SMT Software Sp. z o. o. SKA

Na podstawie umowy z dnia 08 września 2014r. Emitent sprzedał 100% udziałów spółki SMT Software Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Warszawie.

SMT Software Services – zakup udziałów w zagranicznych spółkach

Na mocy umów z dnia 31.10.2014 spółka SMT software Services Sp. z o. o. SKA nabyła od spółki SMT Software Sp. z o.o. SKA wszystkie udziały w następujących spółkach zagranicznych: 40% w SMT Software Netherlands, 100% SMT Software UK , 60% w SMT Software GMBH.

Sprzedaż akcji spółki Attorn

Na mocy umowy z dnia 17.11.2014 Emitent sprzedał 54% akcji spółki Attorn SA do swojej spółki zależnej SATIS GPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Następnie spółka SATIS GPS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA sprzedała należące do niej akcje spółki Attorn SA w dniu 31.12.2014.

Sprzedaż SMT Software Netherlands

Na mocy umów podpisanych dnia 31 marca 2015 spółka SMT Software Services Sp. z o. o. SKA sprzedała posiadane 40% w SMT Software Netherlands.

6. Istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

a) 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 umożliwiające 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 zrzeszonych 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.

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 rozwiązyjącymi: 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.

Wybór oferty iAlbatros SAS przez GDF Suez

W dniu 22 września 2014 roku Emitent powziął informację o wyborze oferty systemu rezerwacji hotelowych spółki zależnej Emitenta - iAlbatros SAS do realizacji programu pilotażowego przez spółkę GDF Suez, która jest globalnym operatorem w sektorach energii elektrycznej, gazu ziemnego i usług energetycznych. Oferta iAlbatros jako jedyna została wybrana do przeprowadzanego w spółce GDF Suez pilotażu. Celem wdrożenia jest optymalizacja procesu zamówień rezerwacji hotelowych dla podróżujących pracowników GDF Suez. Z tytułu przeprowadzanych testów spółce iAlbatros będzie przysługiwało wynagrodzenie zależne od ilości rezerwacji dokonanych na rzecz GDF Suez. W przypadku pomyślnego zakończenia pilotażu i kontynuacji współpracy z iAlbatros, spółka zależna Emitenta zawrze z GDF Suez czteroletnią umowę na świadczenie usług rezerwacji hotelowych, która w opinii Zarządu SMT SA może mieć charakter umowy znaczącej. Szacowana łączna wartość ostatecznej umowy może wynieść 108 mln EUR, ponieważ roczna wartość planowanego budżetu na podróże służbowe w GDF Suez wynosi 27 mln EUR.

CAP5 Voyages

W dniu 27 października 2014 roku do spółki zależnej Emitenta - iAlbatros SAS z siedzibą w Paryżu ("iAlbatros SAS") wpłynęła podpisana umowa z dnia 29 września 2014 roku zawarta pomiędzy iAlbatros SAS a siecią biur podróży CAP5 Voyages z siedzibą w Lille. Umowa została zawarta na okres trzech lat, a jej przedmiotem jest korzystanie przez sieć biur podróży CAP5 z systemu rezerwacji hotelowych oferowanego przez iAlbatros SAS. Zarząd Emitenta szacuje roczną wartość podpisanej umowy na kwotę około 1 mln euro rocznie, jednak ostateczna wartość przychodów ze sprzedaży iAlbatros SAS z tytułu realizacji powyższej umowy będzie zależna od liczby i rodzaju rezerwacji hotelowych dokonanych przez CAP5 z wykorzystaniem systemu iAlbatros SAS.

b) Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej

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.

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 i Albatros 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. wyniosły 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.

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 wieloprocesorowy 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.

Wybór Biegłego Rewidenta

W dniu 29 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Emitenta oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SMT S.A. sporządzonych za okres od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku, a także badania rocznych sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej SMT S.A. za 2014 rok. Podmiotem uprawnionym do przeglądu i przeprowadzenia badania powyższych sprawozdań została wybrana spółka BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3355. ("BDO"). Emitent korzystał w poprzednich latach z usług BDO. Począwszy od 2011 roku BDO dokonało przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych odpowiednio Emitenta i Grupy Kapitałowej SMT S.A. za I półrocze 2011, 2012 i 2013 roku oraz badania rocznych sprawozdań finansowych odpowiednio Emitenta i Grupy Kapitałowej SMT S.A. za 2011, 2012 i 2013 rok.

iAlbatros – umowa z WTN

iAlbatros SAS, specjalizująca się w usługach rezerwacji hotelowych dla biznesu, podpisała umowę z włoską spółką Welcome Travel Network (WTN) - jedną z najbardziej znanych firm na włoskim rynku turystyki. Roczny kontrakt przewiduje wykorzystanie usług rezerwacji hotelowych platformy iAlbatros przez ponad 1000 biur podróży sieci WTN. Ostateczna wartość kontraktu będzie zależna od liczby dokonanych rezerwacji.

Zagraniczny akcjonariusz w akcjonariacie

4 września 2014r. w akcjonariacie Emitenta ujawnił się zagraniczny akcjonariusz. Klienci i fundusze zarządzane przez Templeton Asset Management Ltd. posiadają obecnie 573 902 (słownie: pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dwie) akcje Emitenta, które stanowią łącznie 5,08% udziału w kapitale zakładowym SMT S.A. i uprawniają do oddania 573 902 (słownie: pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dwóch) głosów, co stanowi 5,08% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, z czego wszystkie akcje wykazane w zawiadomieniu znajdują się w posiadaniu FTIF-Templeton Eastern Europe Fund.

Nowy Wiceprezes Zarządu

W dniu 29 października 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu SMT S.A. pana Moncefa Khanfira. Jednocześnie na podstawie powyższej uchwały Rada Nadzorcza Emitenta ustaliła odrębny zakres obowiązków pana Moncefa Khanfira jako Wiceprezesa Zarządu, ograniczając zakres jego obowiązków i wykonywanych przez niego czynności do reprezentowania SMT S.A. jedynie w zakresie czynności podejmowanych ze i w stosunku do spółki iAlbatros S.A. oraz GTMS S.A.

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

Uzupełnienie składu Rady Nadzorczej Emitenta

W dniu 23 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 11 ust. 4 Statutu Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Marka Modeckiego na tymczasowego Członka Rady Nadzorczej. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W związku z powyższym, obecny skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawia się następująco:

Pan Tomasz Krześniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Tomasz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Tomasz Andrzej Szymański – Członek Rady Nadzorczej,
Pani Adriana Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej, oraz
Pan Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej.

Rejestracja obligacji serii E

W dniu 18 lutego 2015 roku powziął informację o podjęciu przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwały nr 106/15 z dnia 17 lutego 2015 roku w sprawie rejestracji w dniu 20 lutego 2015 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 4.050 (cztery tysiące pięćdziesiąt) obligacji na okaziciela serii E Emitenta o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i terminie wykupu w dniu 18 grudnia 2017 r., emitowanych na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 12 grudnia 2014r., oraz oznaczeniu ich kodem PLADVPL00060.

TECHNIP – nowy kontrakt iAlbatros

W dniu 19 lutego 2015 roku Zarząd spółki zależnej Emitenta - iAlbatros SAS z siedzibą w Paryżu ("iAlbatros SAS") powziął informację o podpisaniu znaczącej umowy z francuską spółką Technip. Umowa datowana na dzień 1 lutego 2015 roku została zawarta na okres dwóch lat, a jej przedmiotem jest korzystanie przez spółkę Technip z systemu rezerwacji hotelowych oferowanego przez iAlbatros SAS. Zarząd Emitenta szacuje wartość podpisanej umowy na kwotę około 30 mln euro, jednak ostateczna wartość przychodów ze sprzedaży iAlbatros SAS z tytułu realizacji powyższej umowy będzie zależna od liczby i rodzaju rezerwacji hotelowych dokonanych przez Technip z wykorzystaniem systemu iAlbatros SAS.

Klient z branży FMCG – nowy kontrakt iAlbatros

W dniu 9 marca 2015 roku Zarząd spółki zależnej Emitenta - iAlbatros SAS z siedzibą w Paryżu ("iAlbatros SAS") podpisał znaczącą umowę z liderem w branży FMCG we Włoszech. Umowa została zawarta do dnia 31 stycznia 2018 roku, a jej przedmiotem jest korzystanie przez kontrahenta z systemu rezerwacji hotelowych oferowanego przez spółkę iAlbatros SAS. Zarząd Emitenta szacuje wartość podpisanej umowy na kwotę około 6-8 mln euro rocznie, jednak ostateczna wartość przychodów ze sprzedaży iAlbatros SAS z tytułu realizacji powyższej umowy będzie zależna od liczby i rodzaju rezerwacji hotelowych faktycznie dokonanych przez Kontrahenta z wykorzystaniem systemu iAlbatros SAS.

GDF SUEZ – podpisany kontrakt iAlbatros po okresie pilotażowym

W dniu 19 marca 2015 roku Zarząd spółki zależnej Emitenta - iAlbatros SAS z siedzibą w Paryżu ("iAlbatros SAS") podpisał znaczącą umowę ze spółką GDF Suez. Przedmiotowa umowa datowana

jest na dzień 15 marca 2015 roku i została zawarta na okres 5 lat, a jej przedmiotem jest korzystanie przez spółkę GDF Suez z systemu rezerwacji hotelowych oferowanego przez iAlbatros SAS celem optymalizacji procesu zamówień rezerwacji hotelowych dla podróżujących pracowników GDF Suez. Zarząd Emitenta szacuje wartość podpisanej umowy na kwotę około 135 mln euro, ponieważ roczna wartość planowanego budżetu na podróże służbowe w spółce GDF Suez wynosi pomiędzy 27 a 30 mln euro, jednak ostateczna wartość przychodów ze sprzedaży iAlbatros SAS z tytułu realizacji powyższej umowy będzie zależna od liczby i rodzaju rezerwacji hotelowych faktycznie dokonanych przez spółkę GDF Suez z wykorzystaniem systemu iAlbatros SAS.

Konferencja i omówienie planowanych zmian w strukturze organizacyjnej grupy kapitałowej

W dniu 8 kwietnia 2015 roku Zarząd Emitenta na konferencji zorganizowanej w siedzibie GPW omówił planowane zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej oraz przedstawił prognozy finansowe spółki zależnej iAlbatros S.A.

Analizując wpływ każdego rodzaju działalności na budowę wartości SMT S.A. Zarząd zdecydował się wdrożyć strategię globalnego rozwoju spółki iAlbatros S.A. – najszybciej rozwijającego się aktywa w całym portfolio. Zarząd pragnie skupić się na działalności biznesowej w obszarze business travel, w szczególności dostarczania technologii pod marką iAlbatros na rynek globalny. W tym celu zostanie uproszczona i uporządkowana struktura Grupy poprzez konsolidację spółek lub ich sprzedaż. Docelowo nastąpi połączenie spółki iAlbatros z SMT S.A. i zmiana docelowej nazwy z SMT S.A. na iAlbatros S.A. Nastąpi również optymalizacja kosztów wynikająca z zastąpienia spółki holdingowej (SMT S.A.) spółką sprzedażową (iAlbatros S.A.).

Zarząd zamierza zwiększyć zaangażowanie w spółkę iAlbatros S.A. SMT S.A. z 61,16% do 100%. Proces ten zostanie przeprowadzony do końca trzeciego kwartału bieżącego roku. Uzyskanie 100% w iAlbatros S.A. nastąpi przez łączne zrealizowanie poniższych działań:

- A. Emisja 354.354 nowych akcji w SMT S.A. w zamian za wniesienie aportem 87.636 akcji iAlbatros, pod warunkiem zaakceptowania projektu odpowiedniej uchwały przez Walne Zgromadzenie SMT SA.
- B. Zakup 107.000 akcji iAlbatros S.A. od pana Moncefa Khanfira za łączną cenę 12 503 594,96 zł, jednak jednocześnie ze zobowiązaniem pana Moncefa Khanfira do zakupu akcji SMT SA za całość tej kwoty w terminie wskazanym w odpowiedniej umowie.
- C. Zakup 95.695 akcji iAlbatros S.A. od pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych za łączną cenę 10 831 969,49 zł.

Zamiarem Zarządu jest następnie zrealizowanie fuzji spółki SMT S.A. i iAlbatros S.A. i kontynuacja działalności pod nazwą iAlbatros S.A., co będzie możliwe, jeśli Walne Zgromadzenie SMT S.A. przychyli się do proponowanych zmian.2) Zarząd ogłasza prognozę wyników finansowych iAlbatros na lata 2015-2019.

W chwili obecnej model biznesowy opisują następujące parametry:

- Przychody – prowizja transakcyjna pokrywana przez dostawców
- Wykorzystanie efektu dźwigni operacyjnej ≥ 110 m PLN (osiągnięcie każdego dodatkowego 1€ marży ze sprzedaży podnosi koszty stałe o 0,05€)
- Przyjmujemy średnią marżę ze sprzedaży na poziomie:
 - 8,2% dla przychodów do 50m €
 - 7,6% dla przychodów w przedziale 51-150m €
 - 7,0% dla przychodów powyżej 150m €
- Krótki cykl obrotu kapitałem obrotowym (równowartość 1,5 miesiąca sprzedaży; koszt finansowania 5,0% p.a.)
- Nakłady inwestycyjne – model odtworzeniowy
- Stopa CIT 19%

- Kurs EUR/PLN 4,2

Prognozy wyników finansowych spółki zależnej iAlbatros:

Rok: przychody / EBITDA / zysk netto (wszystkie dane w milionach PLN)

2015: 111,3 / 3,6 / 1,8

2016: 159,6 / 6,9 / 4,2

2017: 249,9 / 12,3 / 8,1

2018: 449,4 / 25,4 / 17,7

2019: 695,1 / 39,6 / 28,0

Emisja obligacji serii F

W dniu 9 kwietnia 2015 roku zarząd Emitenta podjął uchwałę o dokonaniu przydziału 18.300 (słownie: osiemnaście tysięcy trzysta) sztuk obligacji serii F, o wartości nominalnej wynoszącej 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) każda, na łączną kwotę wynoszącą 18.300.000 zł (słownie: osiemnaście milionów trzysta tysięcy złotych). Obligacje serii F zostały zaoferowane w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach (Dz.U. 1995 Nr 83 poz. 420, emisja niepubliczna).

Cel emisji w rozumieniu Ustawy o obligacjach nie został określony.

Rodzaj emitowanych obligacji: 18.300 (słownie: osiemnaście tysięcy trzysta) trzyletnich, odsetkowych, niezabezpieczonych obligacji serii F nie posiadających formy dokumentu.

Wielkość emisji: 18.300.000 zł (słownie: osiemnaście milionów trzysta tysięcy złotych).

Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji.

Wartość nominalna jednej obligacji serii F wynosi 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych).

Cena emisyjna jednej obligacji serii F wynosi 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych).

Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji.

Warunki wykupu obligacji: wykup obligacji zostanie przeprowadzony w dniu wykupu obligacji, tj. 09 kwietnia 2018 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej obligacji, tj. 1.000 zł za każdą obligację.

Warunki wypłaty oprocentowania: obligacje są oprocentowane. Odsetki naliczane są co 6 miesięcy licząc od daty objęcia obligacji według zmiennej stopy procentowej. Stawką referencyjną kuponu jest 6-miesięczna stopa procentowa WIBOR (WIBOR 6M) ustalana dla każdego okresu odsetkowego na fixingu 7 dni roboczych przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego. Do stawki referencyjnej doliczana będzie marża w wysokości 4,5 % w skali roku oraz ewentualne wynagrodzenie dodatkowe. Wysokość wynagrodzenia dodatkowego jest uzależniona od wartości wskaźnika Dług Netto/ EBITDA: przy wartości poniżej 3, wartość wynagrodzenia dodatkowego wynosi 0%, przy wartości w przedziale od 3,01 do 3,25 wynosi 0,25%, przy wartości w przedziale od 3,25 do 3,75 wynosi 0,50%, przy wartości powyżej 3,75 wynosi 0,75%. Przy wartości wskaźnika Dług Netto/EBITDA na poziomie powyżej 3,75 istnieje możliwość realizacji wcześniejszego wykupu obligacji na żądanie obligatariusza. Odsetki będą wypłacane co 6 miesięcy.

Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.

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 wszystkich zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 58.088 tys. zł.

Do czasu całkowitego wykupu obligacji serii F Emitent zamierza utrzymywać wartość zobowiązań na poziomie bezpiecznym i adekwatnym dla skali prowadzonej działalności operacyjnej.

Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.

Wszelkie istotne kwestie dotyczące sytuacji Emitenta będą przekazywane w trybie i na zasadach określonych przez ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a Emitent posiada pełną zdolność do obsługi zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji serii F.

Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.

Z wyemitowanymi obligacjami serii F związane są wyłącznie świadczenia pieniężne

Obligacje wyemitowane w ramach niniejszej emisji nie są obligacjami zamiennymi na akcje, ani nie zostały wyemitowane z prawem pierwszeństwa.

d) Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie 01.01.2014 - 31.12.2014 r. Emitent nie osiągnął ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W okresie 01.01.2014 - 31.12.2014 r. nie wystąpiły takie zmiany.

8. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta oraz akcji spółek zależnych 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.

Akcje SMT SA

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień opublikowania raportu rocznego za rok 2014 na dzień 30 kwietnia 2015r	Stan na dzień opublikowania raportu za IV kwartał 2014 r tj. na dzień 2 marca 2015r
Konrad Pankiewicz	Prezes Zarządu	872 000	872 000
		posiadanie pośrednio	posiadanie pośrednio
		40	40
Szymon Pura	Wiceprezes Zarządu	posiadane bezpośrednio	posiadane bezpośrednio
		1	1

Tomasz Frątczak	Członek Rady	posiadane bezpośrednio	posiadane bezpośrednio
	Nadzorczej	10	10
Przemysław Kruszyński	Członek Rady	posiadane bezpośrednio	posiadane bezpośrednio
	Nadzorczej do 02.12.2014	834 511	834 511
		posiadanie pośrednio	posiadanie pośrednio

Akcje spółki zależnej iAlbatros SA

Na dzień 30 kwietnia 2015r Pan Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu SMT SA posiada 1 064 szt. akcji iAlbatros SA.

Na dzień 30 kwietnia 2015r Pan Moncef Khanfir – Wiceprezes Zarządu SMT SA posiada 96 000 szt. akcji iAlbatros SA.

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

Brak istotnych postępowań.

10. 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.

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

W okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 nie nastąpiła żadna emisja akcji Emitenta.

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 uchwała 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.

Emisja obligacji serii D

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 29 września 2014 r. Zarząd dokonał przydziału 7000 obligacji serii D o łącznej wartości 7 000 000 PLN. Kwota ta nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Wykup obligacji serii A

W dniu 13.11.2014 r. nastąpił wykup obligacji serii A na kwotę 4 mln zł. W okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 naliczono odsetki od tych obligacji i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 345.040 zł.

Emisja obligacji serii E

Środki z emisji zostaną przeznaczone na kapitał obrotowy grupy kapitałowej związany ze zwiększeniem udziału w rynku Business Travel w krajach Europy Zachodniej. Obligacje są obligacjami trzyletnimi, odsetkowymi, niezabezpieczonymi. Nie mają formy dokumentu i będą zapisane w ewidencji prowadzonej przez KDPW SA. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 106/15 z dnia 17 lutego 2015 roku w sprawie rejestracji w dniu 20 lutego 2015 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 4.050 (cztery tysiące pięćdziesiąt) obligacji na okaziciela serii E Emitenta o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda i terminie wykupu w dniu 18 grudnia 2017 r., emitowanych na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 12 grudnia 2014r.

Odsetki od obligacji serii B,D,E

W okresie od 24 lipca do 31 grudnia 2014 naliczono odsetki od obligacji serii B i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 267.432,33 zł.

W okresie od 28 września do 31 grudnia 2014 naliczono odsetki od obligacji serii D i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 130.813,70 zł.

W okresie od 19 grudnia do 31 grudnia 2014 naliczono odsetki od obligacji serii E i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 9.612,59 zł.

12. Informacje na temat nabycia akcji własnych przez Spółkę SMT S.A.

W roku 2014 Spółka nie nabywała akcji własnych.

13. Wyplacone dywidendy.

Nie wystąpiły.

- 14. Umowy zawarte między Emitentem lub jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.**

Nie występują.

- 15. Wynagrodzenia, nagrody i korzyści Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.**

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej w 2014 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2014 rok
Wynagrodzenie Zarządu	15,12
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	-
Razem	15,12

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta w jednostkach zależnych w 2014 roku (w tys. euro)

Wyszczególnienie	2014 rok
Wynagrodzenie Zarządu Emitenta za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej spółki zależnej	-
Wynagrodzenie Zarządu Emitenta za pełnienie funkcji w Zarządzie spółki zależnej	155,62
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Emitenta za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej spółki zależnej	-
Razem	155,62

- 16. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i jego wynagrodzeniu.**

W dniu 29 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 12 ust. 2 pkt b) Statutu podjęła uchwałę w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Emitenta oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SMT S.A. sporządzonych za okres od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku, a także badania rocznych sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej SMT S.A. za 2014 rok. Podmiotem uprawnionym do przeglądu i przeprowadzenia badania powyższych sprawozdań została wybrana spółka BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3355. ("BDO").

Emitent korzystał w poprzednich latach z usług BDO. Począwszy od 2011 roku BDO dokonało przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych odpowiednio Emitenta i Grupy Kapitałowej SMT S.A. za I półrocze 2011, 2012 i 2013 roku oraz badania rocznych sprawozdań finansowych odpowiednio Emitenta i Grupy Kapitałowej SMT S.A. za 2011, 2012 i 2013 rok.

Umowa ze spółką BDO została zawarta na okres obejmujący wykonanie czynności wskazanych powyżej. Łączne wynagrodzenie z tytułu niniejszej umowy wynosi 50.000 zł. Umowa związana z badaniami i przeglądami dla poprzedniego roku – 2013 opiewała również na kwotę 50.000 zł.

17. Oświadczenie i raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę SMT S.A.

a) Zbiór zasad ładu Korporacyjnego

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego Emitent podlega zbiorowi zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, obowiązujące od dnia 1 stycznia 2013 roku, których pełna treść znajduje się na stronie internetowej dedykowanej zagadnieniom ładu korporacyjnego pod adresem: <http://www.corp-gov.gpw.pl>.

b) Zasady niestosowane

Emitent stosuje wszystkie zasady wyrażone w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, za wyjątkiem następujących: zasada I.12 w zakresie zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zasada II.1.9a) w zakresie zamieszczania na stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo; oraz zasada IV.10, w zakresie zapewnienia przez Emitenta możliwości udziału przez akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego na: transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, a także dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Zasada I.12

Emitent nie dysponuje odpowiednimi środkami technicznymi umożliwiającymi zapewnienie akcjonariuszom wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem obrad walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę uzyskania odpowiedniej infrastruktury technicznej Emitent zapewni realizację powyższej zasady.

Zasada II.1.9a)

Dotychczasowa praktyka Emitenta nie przemawia za potrzebą rejestracji i upubliczniania zapisu obrad Walnego. Emitent uważa, że publikowane przez niego, przewidziane przepisami prawa, informacje dotyczące ogłoszenia o zwołaniu i przebiegu Walnego Zgromadzenia, umożliwiają w sposób wyczerpujący zapoznanie się ze sprawami poruszonymi na Zgromadzeniu wszystkim akcjonariuszom, w tym akcjonariuszom mniejszościowym, nieuczestniczącym w obradach oraz innym zainteresowanym. Emitent nie wyklucza stosowania wyżej wymienionej zasady w przyszłości.

Zasada IV.10

W ocenie Emitenta istnieje ryzyko zakłócania prawidłowego i terminowego przebiegu obrad spowodowane ewentualną możliwością wystąpienia problemów natury technicznej i logistycznej, które mogą wynikać ze stosowania powyższej zasady Dobrych Praktyk. Dodatkowo Emitent uważa, że obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wszystkich akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych. Emitent nie wyklucza stosowania wyżej wymienionej zasady w przyszłości.

c) System Kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską, obejmującymi standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w zakresie regulacji dotyczących emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu tj.: „w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” z dnia 19 lutego 2009 roku.

Grupa Kapitałowa prowadzi księgi wszystkich Spółek zależnych za pośrednictwem wewnętrznej księgowości złożonej z pracowników byłej spółki zależnej Advfinance Sp z o.o. Na jej czele stoi Główna Księgowa, będąca doświadczonym specjalistą z wieloletnim doświadczeniem w tym obszarze, legitymującą się m.in. uprawnieniami biegłego rewidenta. Księgi prowadzone są przez doświadczony zespół księgowy, o jasno określonych i przypisanych odpowiedzialnościach za sprawy księgowo-podatkowe określonych spółek. Księgowość wykorzystuje w swojej pracy system informatyczny. System ten jest rozbudowywany o moduły automatycznej wymiany danych z innymi systemami celem minimalizacji ryzyka wystąpienia ludzkiego błędu przy wprowadzaniu danych.

W spółce Emitenta funkcjonuje dział kontrolingu, którego rolą jest analiza danych finansowych i operacyjnych, raportowanie wewnętrzne (zarządcze), w tym analiza odchyleń od przyjętych w grupie budżetów spółek zależnych.

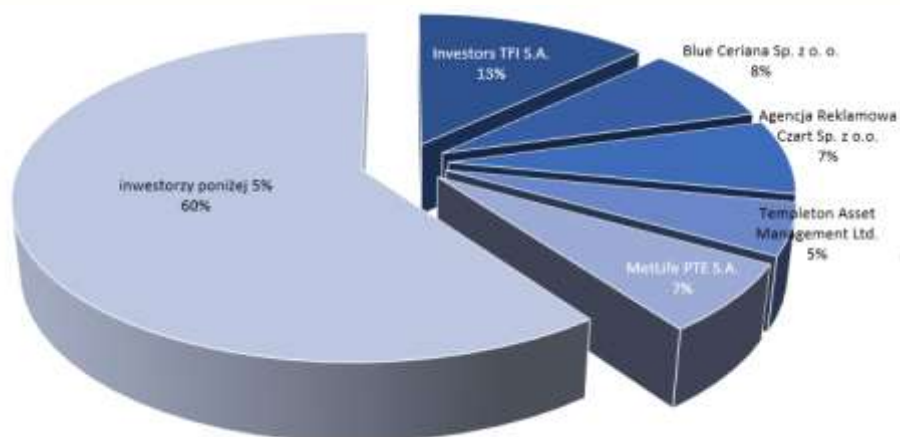
Zarząd spółki analizuje na bieżąco wyniki działalności spółek zależnych, w tym między innymi poprzez comiesięczne formalne spotkania z zarządami spółek zależnych, na których omawiane są wyniki bieżące, prognozy, obszary ryzyka i przyjętych przez zarządy spółek mechanizmów ograniczania ryzyka.

Za funkcjonowanie i skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiada Zarząd Spółki. Dyrektor Finansowy sprawuje merytoryczny nadzór nad przygotowywaniem sprawozdań finansowych. Weryfikacją sprawozdań zajmuje się Zarząd, a następnie wybrany przez Radę Nadzorczą niezależny biegły rewident, który dokonuje przeglądu i badania sprawozdań. Do zadań biegłego rewidenta należy przede wszystkim przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i grupy kapitałowej. Audytor sporządza raport i opinię z dokonanych przeglądów i badań. Z dokumentacją tą zapoznaje się Rada Nadzorcza, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i grupy kapitałowej i sporządza sprawozdanie z tej oceny, które podawane jest do wiadomości publicznej przed odbyciem się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

- d) **Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania sprawozdania 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 na dzień publikacji sprawozdania skonsolidowanego i na 31.12.2014 r..**

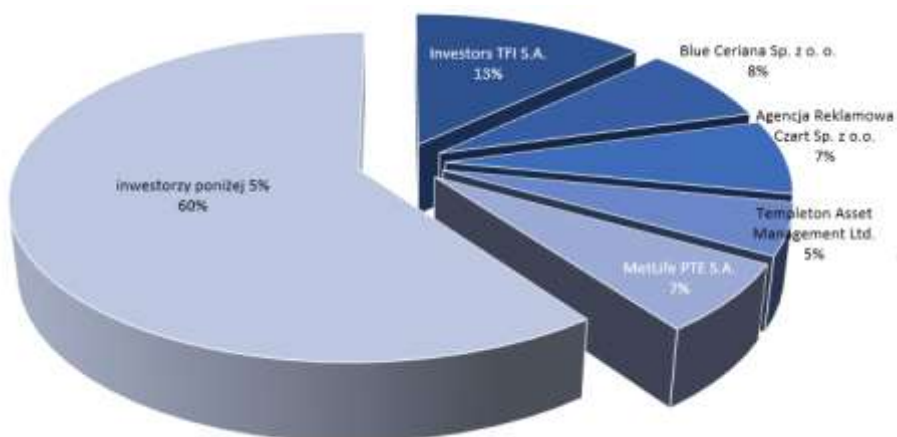
Struktura akcjonariatu na ostatni dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 roku:

Akcionariusz	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%
Blue Ceriana Sp. z o. o.	872 000	7,71%	872 000	7,71%
Templeton Asset Management Ltd.	573 902	5,08%	573 902	5,08%
Agencja Reklamowa Czar Sp zo.o.	834 511	7,38%	834 511	7,38%
MetLife PTE S.A.	765 106	6,77%	765 106	6,77%
inwestorzy poniżej 5%	6 790 315	60,05%	6 790 315	60,05%
RAZEM	11 308 323	100,00%	11 308 323	100,00%



Struktura akcjonariatu na 30 kwietnia 2015 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%
Blue Ceriana Sp. z o.o.	872 000	7,71%	872 000	7,71%
Templeton Asset Management Ltd.	573 902	5,08%	573 902	5,08%
Agencja Reklamowa Czart Sp zo.o.	834 511	7,38%	834 511	7,38%
MetLife PTE S.A.	765 106	6,77%	765 106	6,77%
inwestorzy poniżej 5%	6 790 315	60,05%	6 790 315	60,05%
RAZEM	11 308 323	100,00%	11 308 323	100,00%



e) **Informacje na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne**
Nie dotyczy.

f) **Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu**
Nie występują.

g) **Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych SMT S.A.**
Nie występują.

h) **Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**

Zgodnie z § 6 Statutu Emitenta, Członków Zarządu powołuje i odwołuje w drodze uchwały Rada Nadzorcza. Zarząd składa się z od jednego do pięciu członków, powoływanych na wspólną, trzyletnią kadencję. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.

Kadencja Zarządu trwa 3 lata (§ 6 ust. 4 Statutu Emitenta). Członkowie Zarządu wieloosobowego powoływani są na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.

Zgodnie z § 10 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata (§ 10 ust. 4 Statutu Emitenta). Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania oraz w innych przypadkach określonych w K.s.h.

Uprawnienia Zarządu w zakresie podwyższania kapitału zgodnie ze statutem spółki:

- Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd działający na wniosek akcjonariusza. Możliwa jest zamiana wszystkich lub części akcji posiadanych przez akcjonariusza.
- Zarząd jest upoważniony do podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, a także ubiegania się o wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu obrotu lub do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.
- Akcje mogą być umarzane przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, za zgodą akcjonariusza.
- Przyznania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji dokonuje Zarząd.
- Kapitał zakładowy może zostać podwyższony również w granicach kapitału docelowego.

- Do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego jest upoważniony Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, przez okres 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą w dniu 10 grudnia 2012 roku. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego uprawnia również do emitowania warrantów subskrypcyjnych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie.
- Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego może zostać udzielone na kolejne okresy, nie dłuższe jednak niż trzy lata. Udzielenie upoważnienia wymaga zmiany Statutu.
- Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego łącznie nie więcej niż o 80 000 złotych (osiemdziesiąt tysięcy złotych). Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub za wkłady niepieniężne.
- Zarząd może dokonać jednego lub kilku kolejnych podwyższeń w granicach określonych w ust. 4. Zarząd nie może dokonać podwyższenia ze środków własnych Spółki.
- Zarząd nie może wydawać akcji uprzywilejowanych lub przyznawać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień.
- Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do: ustalenia ceny emisyjnej; wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne; zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami; podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji; podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej, otwartej lub zamkniętej, przeprowadzenia oferty publicznej a także ubiegania się o wprowadzenie akcji do zorganizowanego systemu obrotu lub do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi
- Zarząd upoważniony jest do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej.
- Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału wymaga formy aktu notarialnego. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałą Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.

i) Zasady zmiany statutu Spółki SMT S.A.

Zgodnie z KSH art. 430 zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

j) Sposób działania i zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia Spółki oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Zgodnie z art. 14 Statutu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego lub połowę głosów w Spółce. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co

najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad.

Zgodnie ze Statutem spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
- zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- emisja obligacji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
- rozwiązanie Spółki,
- uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
- inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut

k) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły, w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących Spółki.

Zarząd Emitenta:

Aktualny skład Zarządu:

Konrad Pankiewicz – Prezes Zarządu

Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

Przemysław Soroka - Wiceprezes Zarządu

Moncef Khanfir - Wiceprezes Zarządu

Zmiany w 2014 roku:

26 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały w sprawie powołania Członków Zarządu SMT S.A. na nową trzyletnią kadencję: Pan Konrad Roman Pankiewicz – Prezes Zarządu, Pan Adam Kuszyk – Wiceprezes Zarządu, Pan Szymon Grzegorz Pura – Wiceprezes Zarządu.

Przemysław Soroka - Wiceprezes Zarządu od 26.06.2014

Moncef Khanfir - Wiceprezes Zarządu od 29.10.2014 r.

Adam Kuszyk – Wiceprezes Zarządu do 26.06.2014 r.

26 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały w sprawie powołania Członków Zarządu SMT S.A. na nową trzyletnią kadencję: Pan Konrad Roman Pankiewicz – Prezes Zarządu, Pan Adam Kuszyk – Wiceprezes Zarządu, Pan Szymon Grzegorz Pura – Wiceprezes Zarządu.

26 czerwca 2014 roku Pan Adam Kuszyk złożył rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Emitenta, ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji, tj. na dzień 26 czerwca 2014 roku.

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

29 października 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu SMT S.A. pana Moncef Khanfir. Rada Nadzorcza Emitenta ustaliła odrębny zakres obowiązków pana Moncefa Khanfir jako Wiceprezesa Zarządu, ograniczając zakres jego obowiązków i wykonywanych przez niego czynności do reprezentowania SMT S.A. jedynie w zakresie czynności podejmowanych ze i w stosunku do spółki iAlbatros SA oraz GTMS SA.

Do zadań Zarządu zgodnie ze statutem spółki należy:

- Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.
- Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone w przepisach prawa i Statucie Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia, bądź Rady Nadzorczej.
- Zarząd prowadzący sprawy Spółki podejmuje decyzje, mając na uwadze interes Spółki, określając strategię oraz główne cele działania Spółki.

Rada Nadzorcza Emitenta

Aktualny skład Rady Nadzorczej:

Tomasz Krześniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej

Adriana Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Andrzej Szymański - Członek Rady Nadzorczej

Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w 2014 roku:

Tomasz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej od 15.01.2014 r.

Adriana Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej od 15.01.2014 r.

Tomasz Andrzej Szymański - Członek Rady Nadzorczej od 30.06.2014 r.

Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej od 23.01.2015 r

Przemysław Kruszyński – Członek Rady Nadzorczej do 02.12.2014 r.

Sobiesław Pająk - Członek Rady Nadzorczej do 30.06.2014 r.

Łucja Gdala - Członek Rady Nadzorczej do 15.01.2014 r.

Sławomir Kornicki - Członek Rady Nadzorczej do 15.01.2014 r.

Pan Sławomir Kornicki złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 15.01.2014 r.

Pani Łucja Gdala złożyła rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 15.01.2014 r.

Pan Sobiesław Pająk złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 30.06.2014 r.

Pan Przemysław Kruszyński złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 02.12.2014 r.

W dniu 15.01.2014 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana Tomasza Frątczaka na stanowisko Członka Rady Nadzorczej

W dniu 15.01.2014 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało panią Adrianę Pankiewicz na stanowisko Członka Rady Nadzorczej

W dniu 30.06.2014 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana Tomasza Andrzeja Szymańskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej

23 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 11 ust. 4 Statutu Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Marka Modeckiego na tymczasowego Członka Rady Nadzorczej.

Do zadań Rady Nadzorczej zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej należy:

- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;
- powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
- zawieranie umów z członkami Zarządu;
- reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
- ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu;
- zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
- delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
- uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
- składanie do Zarządu Spółki wniosków o zwołanie Walnego Zgromadzenia;
- zwoływanie zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;
- zwoływanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd Spółki nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę.

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko zmiany cen

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

- SMT Software Services ustala ceny dla klientów na podstawie precyzyjnych informacji o wynagrodzeniach zespołów projektowych wytypowanych do realizacji projektu. Od strony przychodowej ustalone ceny są cenami co do zasady nie podlegającymi dalszym korektom w toku wykonywania projektu. Z kolei wynagrodzenia zespołów projektowych ze swojej natury nie rosną w sposób skokowy i są w dużej mierze uzależnione od decyzji spółki. Projekty realizowane przez SMT Software Services trwają średnio kilka miesięcy, co powoduje, że w cyklu realizacji projektu istnieje małe ryzyko istotnego wpływu zmiany cen zakupu na rentowność;
- ceny ustalane przez Codemedia bazują na informacji uzyskanej od mediów. Przystępując do każdego projektu, spółka przygotowuje tzw. media plan, który jasno precyzuje ceny zarówno zakupu mediów, jak i ich odsprzedaży klientom. Po zatwierdzeniu, ceny te nie podlegają dalszym korektom;
- w przypadku iAlbatrosa kwotowanie każdej ceny sprzedaży nocy hotelowej odbywa się na bazie czy to ustalonych stałych cen zakupu od dostawców tych usług, czy też na podstawie jednorazowych kwotowań per rezerwacja. Cena sprzedaży do klienta zawiera z góry ustaloną marżę iAlbatrosa. Z uwagi na fakt, że cała operacja odbywa się za pośrednictwem systemu informatycznego, zatwierdzenie ceny zakupu odbywa się w sposób automatyczny natychmiast po zatwierdzeniu przez klienta ceny sprzedaży, a więc ryzyko niezrealizowania marży jest bardzo ograniczone.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

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

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

negatywne przepływy z działalności operacyjnej nie wpłynęły na zdolność realizowania przez Grupę Kapitałową swoich zobowiązań.

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z efektu naturalnej dywersyfikacji geograficznej rynków. Spółka iAlbatros sprzedaje swoje usługi na rynku głównie francuskim. SMT Services, choć operuje na rynku polskim, sprzedaje w dużej części na rzecz filii międzynarodowych koncernów wywodzących się z różnych krajów. Z kolei Codemedia oferuje swoje usługi klientom tak polskim, jak i będącym filiami spółek międzynarodowych. Nie można więc wskazać, by sytuacja makroekonomiczna jednego konkretnego kraju, w tym Polski, mogła mieć przemożny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych

Rokrocznie, ok. 35% przychodów ze sprzedaży usług Grupy Kapitałowej Emitenta jest rozliczana w walutach obcych – przede wszystkim EUR lub GBP, co generuje ryzyko wpływu zmian kursu EUR/PLN lub GBP/PLN. Niekorzystne kształtowanie się kursu wymiany walut, w których realizowana jest sprzedaż, może skutkować okresowymi zmianami poziomu przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na kondycję finansową.

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

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

Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania

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

Ryzyko konkurencji

Działalność spółek Emitenta narażona jest na presję ze strony podmiotów konkurencyjnych, na co dodatkowo wpływają tendencje konsolidacyjne w poszczególnych sektorach (wynikające z rozdrobienia poszczególnych rynków), jak również ekspansja międzynarodowych koncernów na

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z odbiorcami i 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 opierając się na umowach ramowych lub umowach na konkretne projekty, co w przypadku utraty kluczowych, zabudżetowanych kontraktów może doprowadzić do trudności w realizacji założonego budżetu.

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

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

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

Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi

Rynek działalności Grupy Kapitałowej Emitenta charakteryzuje się wysokim tempem zmian technologicznych oraz standardem świadczonych usług. Nowe technologie stosowane na rynkach, na których operują spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta umożliwiają tworzenie nowych, bardziej

zaawansowanych rozwiązań. Rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta jest uzależniony m.in. od posiadanych kompetencji w zakresie wykorzystania możliwości oferowanych przez nowe technologie teleinformatyczne oraz zdolności do rozwoju oferty odpowiadającej wyznaczanym standardom.

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

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

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

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

Wynikająca z powyższych czynników sezonowość, mająca przełożenie na wzrost przychodów oraz rentowności w IV kwartale roku w porównaniu do pozostałych kwartałów, skutkowała w okresach historycznych znaczącym zwiększeniem generowanych wyników finansowych w IV kwartale na poziomie skonsolidowanym.

Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych

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

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

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

Spółki Zależne od Emitenta – SMT Software Services sp. z o.o. S.K.A. oraz SMT Systems Integration Sp. z o.o. S.K.A. – zajmują się tworzeniem rozwiązań informatycznych, między innymi opartych na udzielonych licencjach i udostępniają te rozwiązania podmiotom trzecim.

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

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

19. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej SMT S.A., omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych wraz z podstawowymi wskaźnikami

a) Analiza rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej SMT S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Dynamika - 2014/2013 (2013 - 100%)	za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Dynamika - 2013/2012 (2012 - 100%)
Przychody ze sprzedaży	236 012	196 472	20%	107 950	82%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	235 530	196 469	20%	107 950	82%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	482	3	15967%	0	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	194 936	165 015	18%	85 327	93%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	194 454	165 012	18%	85 327	93%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	482	3	15967%	0	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	41 076	31 457	31%	22 623	39%
Koszty sprzedaży	0	0	-	312	-100%
Koszty ogólnego zarządu	28 041	21 547	30%	12 544	72%
Zysk (strata) ze sprzedaży	13 035	9 910	32%	9 767	1%
Pozostałe przychody operacyjne	5 862	6 815	-14%	1 512	351%
Pozostałe koszty operacyjne	4 118	5 145	-20%	1 285	300%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 779	11 580	28%	9 994	16%
Przychody finansowe	1 427	273	423%	1 539	-82%
Koszty finansowe	1 893	2 418	-22%	2 115	14%
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	17 663	0	-	0	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości wartości firmy	0	0	-	1 741	-100%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	-	0	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 976	9 435	239%	7 677	23%
Podatek dochodowy	5 206	-4 109	-227%	1 225	-435%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	26 770	13 544	98%	6 452	110%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-561	2 101	-127%	1 857	13%
Zysk (strata) netto	26 209	15 645	68%	8 309	88%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	1 130	-80	-1513%	1 294	-106%
Zysk (strata) netto podmiotu	25 079	15 725	59%	7 015	124%

dominującego

Zysk (strata) netto na jedną
akcję (w zł)

2,22

1,48

50%

1,00

48%

Spółka zrealizowała w roku 2014 dwudziestoprocentowy przyrost przychodów ze sprzedaży, co w połączeniu z osiemnastoprocentowym przyrostem kosztu własnego sprzedaży przełożyło się na przyrost zysku ze sprzedaży na poziomie 31%. Emitent osiągnął w ten sposób marżę brutto na sprzedaży na poziomie 17%, co stanowi przyrost o 1 punkt procentowy w stosunku do roku 2013. Marże te są niższe, niż notowane w roku 2012. Przyczyną takiego stanu jest przede wszystkim zwiększający się udział w łącznym wolumenie sprzedaży iAlbatrosa, który jest biznesem naturalnie generującym niższe marże na sprzedaży, niż notowane np. w outsourcingu kadr informatycznych. Na taką marżowość miały wpływ również niezadowalające wyniki osiągnięte przez Emitenta na realizacji projektów publicznych, czego skutkiem jest zaprzestanie przez Emitenta ubiegania się o kolejne kontrakty tego typu. Należy oczekiwać, że w kolejnych latach, wraz z dalszym przyrostem udziału iAlbatrosa, kompresja marż będzie postępować do poziomów ogłoszonych przez Emitenta 8 kwietnia 2015 roku w prognozie długoterminowej.

W roku 2014 doszło również do przyrostu kosztów ogólnego zarządu. Choć przyrost kwotowy w latach 2012-2014 sprawia wrażenie dużego, jako udział przychodów ze sprzedaży koszty te wzrastają o 1 punkt procentowy między rokiem 2013, a 2014 i są na zbliżonym poziomie, jak w roku 2012. Zarząd na bieżąco analizuje te koszty i dba o wysoką efektywność w tym zakresie, poprzez wprowadzenie licznych programów optymalizacyjnych i oszczędnościowych. Efekt wprowadzenia tych programów powinien zacząć być widoczny w roku 2015.

Głównym elementem rachunku zysków i strat w sekcji poniżej działalności operacyjnej jest zysk ze sprzedaży spółki LemonSky, który powoduje, że zysk brutto jest nieporównywalny między latami w ujęciu absolutnym i jako udział przychodów ze sprzedaży. Jednak nawet pomimo wystąpienia tego zdarzenia jednorazowego należy stwierdzić, że zysk przed opodatkowaniem w ujęciu znormalizowanym wzrósł między latami. Analizę dodatkowo komplikuje fakt, że w roku 2013 doszło do rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego, co z kolei przełożyło się na istotną różnicę pomiędzy latami we wpływie podatku na wynik netto.

b) Analiza majątku Grupy Kapitałowej SMT S.A oraz źródeł jego finansowania wraz z oceną zarządzania zasobami finansowymi oraz możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	27 904	19%	35 041	28%	15 699	22%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 598	2%	2 718	2%	2 079	3%
Wartości niematerialne	5 823	4%	12 343	10%	2 374	3%
Wartość firmy	7 370	5%	7 488	6%	5 041	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	544	0%	2 304	2%	4 518	6%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe aktywa finansowe	7 806	5%	1 319	1%	33,4	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 757	2%	6 932	5%	1 654	2%
Pozostałe aktywa trwałe	1 006	1%	1937	2%	0	0%
Aktywa obrotowe	122 309	81%	82 664	65%	48 227	66%
Zapasy	1 292	1%	2 847	2%	1 963	3%
Należności handlowe	59 102	39%	36 456	29%	26 475	36%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	511	0%	564	0%	79	0%
Pozostałe należności	22 797	15%	10 199	8%	3 490	5%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	66	0%	542	0%	542	1%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe aktywa finansowe	17 715	12%	2 965	2%	2 997	4%
Rozliczenia międzyokresowe	6 417	4%	12 767	10%	8 475	12%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 409	10%	16 324	13%	4 206	6%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	9 543	7%	8 646	12%
AKTYWA RAZEM	150 213	100%	127 248	100%	72 572	100%

Sytuacja bilansowa spółki przedstawiona poniżej wskazuje na następujące zjawiska, istotne dla oceny bieżącego stanu grupy kapitałowej, jak i jej perspektyw rozwojowych:

- utrzymuje się niewielki udział oraz dynamika przyrostu wartości rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych, co wskazuje na niską kapitałochłonności działalności grupy; podobnie rzecz się ma z zapasami;
- przyrost należności handlowych jest dość istotny zarówno w zakresie udziału należności handlowych w sumie bilansowej, jak i jako procent przychodów ze sprzedaży. W ocenie Zarządu Emitenta nie oznacza to trwałego pogorszenia rotacji majątku obrotowego. Emitent spodziewa się utrzymania wysokich stanów należności przed dwa pierwsze kwartały roku 2015;
- istotne wzrosty w zakresie pozostałych należności, a szczególnie pozostałych aktywów finansowych to wynik reklasyfikacji wykonanych po dekonsolidacji spółki zależnej SMT Software Sp. z o.o. SKA. W szczególności chodzi tu o reklasyfikację pożyczek do SMT Software Sp. z o.o. SKA w wysokości 10 051 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASYWA	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Kapitały własne	74 720	50%	49 708	39%	29 155	40%
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>73 078</i>	<i>49%</i>	<i>48 118</i>	<i>38%</i>	<i>24 637</i>	<i>34%</i>
Kapitał zakładowy	1 131	1%	1 131	1%	700	1%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 954	8%	11 990	9%	5 707	8%
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe kapitały	25 147	17%	21 199	17%	11 066	15%
Różnice kursowe z przeliczenia	-72	0%	-16	0%	0	0%
Niepodzielony wynik finansowy	9 839	7%	-1 911	-2%	149	0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	25 079	17%	15 725	12%	7 015	10%
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>1 642</i>	<i>1%</i>	<i>1 590</i>	<i>1%</i>	<i>4 518</i>	<i>6%</i>
Zobowiązania długoterminowe	19 373	13%	648,4	1%	4 866	7%
Kredyty i pożyczki	0	0%	30	0%	64	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	19 247	13%	545	0%	4 357	6%
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0%	0	0%	0	0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	126	0%	73	0%	445	1%
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	56 120	37%	73 031	57%	36 112	50%
Kredyty i pożyczki	8 010	5%	5 833	5%	4 973	7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 430	4%	10 609	8%	5 790	8%
Zobowiązania handlowe	29 019	19%	47 644	37%	20 197	28%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	43	0%	437	0%	1223	2%
Pozostałe zobowiązania	9 248	6%	6 448	5%	2 274	3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	689	0%	1 278	1%	880	1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	218	0%	445	0%	278	0%
Pozostałe rezerwy	2 463	2%	337	0%	497	1%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	3 861	3%	2 439	3%
PASYWA RAZEM	150 213	100%	127 248	100%	72 572	100%

Najistotniejsze zmiany w pasywach dotyczą pozostałych zobowiązań finansowych, tak krótko- jak i długoterminowych. Wiążą się one przede wszystkim z emisją obligacji przez SMT SA. Przeciwwagą dla zwiększonego finansowania obligacjami jest istotny spadek zobowiązań handlowych. Obie te zmiany,

wraz ze wskazanym powyżej przyrostem należności wpłynęły na kształt rachunku przepływów pieniężnych, w którym zauważyć można negatywne przepływy z działalności operacyjnej a z drugiej strony pozytywne przepływy z działalności finansowej.

Analiza wskaźnikowa	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Rentowność majątku			
wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100 wartość aktywów	17,45%	12,29%	11,45%
Rentowność kapitału własnego			
wynik finansowy netto jednostki dominującej x 100 kapitał własny jednostki dominującej	34,32%	32,68%	28,47%
Rentowność netto sprzedaży			
wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100 przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	11,11%	7,96%	7,70%
Wskaźnik płynności I			
aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	2,18	1,13	1,34
Wskaźnik płynności II			
aktywa obrotowe ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	2,16	1,09	1,28
Wynik finansowy na jedną akcję			
wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy liczba akcji	2,22	1,48	1,00

Również analiza najistotniejszych wskaźników finansowych wskazuje, że grupa kapitałowa rozwija się harmonijnie – wszystkie wskaźniki wynikowe wskazują tendencję pozytywną, choć należy sobie zdawać sprawę, że na wskaźniki bazujące na wyniku finansowym w roku 2014 istotny wpływ miały transakcje o charakterze jednorazowym w postaci sprzedaży spółek zależnych.

Wysokie wskaźniki płynności z jednej strony są pozytywne, z drugiej obrazują jednak istotny przyrost należności handlowych, który – jak wskazano powyżej – powinien się utrzymać przez pierwszą połowę roku 2015.

c) Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Wszystkie istotne pozycje pozabilansowe to gwarancje, poręczenia i zabezpieczenia innego typu, opisane w punkcie 24 poniżej.

20. 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.

21. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień sporządzania raportu takie umowy nie wystąpiły.

22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie kapitałowej Emitenta programy takie nie występują.

23. Informacje o udzielonych i zaciągniętych pożyczkach oraz kredytach bankowych

Informacje o udzielonych pożyczkach zostały wykazane w Nocie 16 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach zostały wykazane w Nocie 29 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacje o pozostałych zobowiązaniach finansowych, w tym obligacjach zostały zaprezentowane w Nocie 30.

24. 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	Poręczenie	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota	Waluta	Termin spłaty
BNP Paribas Bank Polska SA	Izba turystyczna we Francji	SMT SA	Izba turystyczna we Francji	Regwarancja do gwarancji turystycznej wystawionej przez BNP we Francji	100 000,00	EUR	2015-05-06

TU PZU SA	SMT Software Sp. z o.o. SKA	SMT SA Gwarancja solidarna	Ministerstwo Sprawiedliwości	Gwarancja Należytego Wykonania	4 399 787,61	PLN	2018-11-30
BNP Paribas	iAlbatros S.A.	SMT Software sp. z o.o. SKA	Travco House	Gwarancja płatności	40 000,00	EUR	2016-02-10
BNP Paribas	SMT Software Sp. z o.o. S.K.A.	Wzajemne poręczenie SMT S.A., Codemedia S.A., Trade Tracker Poland sp. z o.o., Xantus S.A.; iAlbatros S.A.; SMT Software Sp. z o.o. SKA; SMT Software Services Sp. z o.o. SKA; SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA	Gullivers Travel Associates	Gwarancja płatności (w ramach wspólnej wielocelowej linii kredytowej)	20 000,00	EUR	2015-08-25
BNP Paribas	SMT Software Services Sp. z o.o. S.K.A.	-	„Herberowo City” S.A.	Gwarancja płatności najmu	50 423,00	PLN	2015-12-11

Zestawienie pozostałych udzielonych poręczeń

Podmiot, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia (beneficjent)	Podmiot, który udziela gwarancji, poręczenia.	Rodzaj zabezpieczenia	Łączna kwota kredytów pożyczek zobowiązań w całości lub części zabezpieczona gwarancją	Tytuł oraz warunki finansowe udzielenia gwarancji lub poręczenia / rodzaj gwarancji	Charakter powiązań pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyt lub pożyczkę
---	---	-----------------------	--	---	--

BNP Paribas Bank Polska S.A.	Wzajemne poręczenie SMT S.A., Codemedia S.A., Trade Tracker Poland sp. zo.o., Xantus S.A.; iAlbatros S.A.; SMT Software Sp. z o.o. SKA; SMT Software Services Sp. z o.o. SKA; SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA	Poręczenie wekslowe wraz z umową wekslową	22 000 tys. PLN	Zabezpieczenie kredytu obrotowego. Ponieważ spółki z Grupy poręczały kredyt sobie nawzajem nie były z tego tytułu naliczane żadne opłaty.	Spółki zależne i powiązane emitenta
Alior Bank SA	SMT SA	Poręczenie linii gwarancyjnej dla SMT Software Sp. z o.o. SKA (do dn. 23.01.2015)	1 300 000,00 PLN	Linia gwarancyjna	Spółka powiązana
Alior Bank SA	SMT SA	Poręczenie do umowy faktoringowej (do dn. 30.07.2015)	6 000 000,00 PLN	Finansowanie handlu	Spółka powiązana
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 powiązana
Signal Iduna Polska TU S.A.	SMT SA	Poręczenie gwarancji ubezpieczenio wej dla iAlbatros S.A.	999 000,00 PLN	Gwarancja ubezpieczeniowa turystyczna dla Marszałka Województwa Mazowieckiego	Spółka zależna
Alior Bank SA	SMT S.A.	Poręczenie linii gwarancyjnej dla SMT Software Sp. zo.o. SKA	40 000,00 EUR	Linia gwarancyjna	Spółka powiązana
TU PZU SA	SMT SA	Poręczenie gwarancji dla SMT Software Sp. z o.o. SKA	2 039 790,00 PLN	Gwarancja dot. System Dozoru Elektronicznego dla MS	Spółka powiązana
Alior Bank S.A.	SMT SA	Poręczenie gwarancji dla SMT Software Sp. zo.o. SKA	39 925,80 PLN	Linia gwarancyjna	Spółka powiązana
Alior Bank S.A.	SMT SA	Poręczenie gwarancji najmu dla SMT Software Sp. z o.o. S.K.A.	50 241,15 EUR	Gwarancja najmu	Spółka powiązana

Pozostałe zobowiązania warunkowe

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

25. Stanowisko zarządu odnośnie wyników zaprezentowanych w raporcie rocznym w stosunku do wyników prognozowanych

24 kwietnia 2014 r. zgodnie z raportem bieżącym 22/2014 grupa kapitałowa SMT podniosła prognozę wyników za 2014 r. Dane prognozowane i zrealizowane na poziomie skonsolidowanym przedstawiają się następująco:

	Prognoza zgodnie z raportem bieżącym 22/2014	Wykonanie zgodnie z raportem za 2014 r.	Różnica %
Przychody ze sprzedaży (mln zł.)	261,0	236,0	-9,6%
EIBTDA (mln zł.)	32,1	31,3	-2,6%
Zysk netto (mln zł.)	27,0	25,1	-7,1%
EPS (zł.)	2,39	2,22	-7,2%

Powyższa tabela wskazuje, że odchylenie wartości prognozowanych pozycji od zrealizowanych nie przekracza 10%. Zgodnie z paragrafem 31 ustęp 2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) z uwagi na fakt, że żadna z pozycji nie wykazała odchylenia od danych prognozowanych o wartości wyższej, niż +/-10%, Emitent nie będzie dokonywał korekty prognozy.

Zwracamy jednocześnie uwagę na fakt, iż w prognozie zawartej w raporcie bieżącym 22/2014 do wskaźnika EBITDA zaliczono zysk ze sprzedaży spółki Lemon Sky w wysokości 13,4 mln zł. Z uwagi na fakt, że wskaźnik EBITDA nie jest formalnie zdefiniowany w przepisach prawnych, Emitent celem uniknięcia wątpliwości w niniejszym raporcie rozgranicza pomiędzy wskaźnikiem określonym jako „EBITDA”, który uwzględnia wynik zdarzenia jednorazowego w postaci sprzedaży Lemon Sky oraz wskaźnikiem określonym jako „EBITDA z działalności kontynuowanej”, który nie uwzględnia wyniku ze sprzedaży Lemon Sky.

26. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju oraz opis perspektyw rozwoju działalności i przewidywanej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta.

Wyniki Grupy Kapitałowej są pochodną efektywności i rentowności działalności Spółek zależnych oraz optymalizacji wydatków zarządzania i administracji. Zarząd pozytywnie ocenia perspektywy rozwoju swoich głównych aktywów w szczególności działalności w zakresie rynku Business Travel - w segmencie wydatków związanych z podróżami służbowymi. W ocenie Zarządu na wyniki grupy kapitałowej w coraz większym stopniu będą wpływały wyniki spółki iAlbatros S.A.

W dniu 8 kwietnia 2015 roku analizując wpływ każdego rodzaju działalności na budowę wartości SMT SA Zarząd zdecydował się wdrożyć strategię globalnego rozwoju spółki iAlbatros SA – najszybciej rozwijającego się aktywa w całym portfolio. Zarząd pragnie skupić się na działalności biznesowej w obszarze business travel, w szczególności dostarczania technologii pod marką iAlbatros na rynek globalny. W tym celu zostanie uproszczona i uporządkowana struktura Grupy poprzez konsolidację spółek lub ich sprzedaż. Docelowo nastąpi połączenie spółki iAlbatros z SMT S.A. i zmiana docelowej nazwy z SMT SA na iAlbatros SA. Nastąpi również optymalizacja kosztów wynikająca z zastąpienia spółki holdingowej (SMT SA) spółką sprzedażową (iAlbatros SA). Zarząd zamierza zwiększyć zaangażowanie w spółkę iAlbatros S.A. SMT S.A. do 100%. Proces ten zostanie przeprowadzony do końca trzeciego kwartału bieżącego roku.

W chwili obecnej model biznesowy iAlbatros opisują następujące parametry:

- Przychody – prowizja transakcyjna pokrywana przez dostawców
- Wykorzystanie efektu dźwigni operacyjnej $\geq 110m$ PLN (osiągnięcie każdego dodatkowego 1€ marży ze sprzedaży podnosi koszty stałe o 0,05€)
- Przyjmujemy średnią marżę ze sprzedaży na poziomie:
 - 8,2% dla przychodów do 50m €
 - 7,6% dla przychodów w przedziale 51-150m €
 - 7,0% dla przychodów powyżej 150m €
- Krótki cykl obrotu kapitałem obrotowym (równowartość 1,5 miesiąca sprzedaży; koszt finansowania 5,0% p.a.)
- Nakłady inwestycyjne – model odtworzeniowy
- Stopa CIT 19%
- Kurs EUR/PLN 4,2

Prognozy wyników finansowych spółki zależnej iAlbatros na najbliższe lata:

	Przychody	EBITDA	Zysk netto
2015	111,3	3,6	1,8
2016	159,6	6,9	4,2
2017	249,9	12,3	8,1
2018	449,4	25,4	17,7
2019	695,1	39,6	28

27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym

celem tych instrumentów finansowych jest zapewnienie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko rynkowe, na które składa się stopy procentowej i ryzyko walutowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe: opis podejścia do zarządzania tym rodzajem ryzyka przedstawiono w punkcie 18. Szczegółową informację dotyczącą sald należności od kontrahentów przedstawiono w nocie 18 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Ryzyko związane z płynnością: opis podejścia do zarządzania tym rodzajem ryzyka przedstawiono w punkcie 18 („Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej”). Szczegółową informację dotyczącą wiekowania sald zobowiązań przedstawiono w nocie 31 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Ryzyko walutowe: opis podejścia do zarządzania tym rodzajem ryzyka przedstawiono w punkcie 18 („Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych”).

Analiza wrażliwości zysku brutto ze sprzedaży na ruchy kursów walut wskazuje, iż ruch kursu waluty o 1% spowodowałby następujący wpływ na wartość złotową zysku brutto ze sprzedaży:

	Wartość w tys. jednostek waluty w roku 2014	Kurs PLN średnioważony NBP - 2014	W przeliczeniu na tys. PLN	Kurs PLN wyższy o 1%	Wartość w tys. PLN przy kursie wyższym o 1%	Kurs PLN niższy o 1%	Wartość w tys. PLN przy kursie niższym o 1%
Przychody ze sprzedaży - transakcje w walucie							
EUR	14 229	4,1852	59 552	4,2271	60 147	4,1433	58 956
GBP	4 470	5,1934	23 214	5,2453	23 446	5,1415	22 982
USD	305	3,1551	963	3,1867	973	3,1235	954
Koszt własny sprzedaży - transakcje w walucie							
EUR	13 507	4,1852	56 530	4,2271	57 095	4,1433	55 965
GBP	165	5,1934	855	5,2453	863	5,1415	846
USD	151	3,1551	477	3,1867	481	3,1235	472
Zysk ze sprzedaży na transakcjach w walutach			25 868		26 126		25 609
Wzrost o 1%/spadek o 1%					259		-259

	Wartość w tys. jednostek waluty w roku 2013	Kurs PLN średnioważony NBP - 2013	W przeliczeniu na tys. PLN	Kurs PLN wyższy o 1%	Wartość w tys. PLN przy kursie wyższym o 1%	Kurs PLN niższy o 1%	Wartość w tys. PLN przy kursie niższym o 1%
Przychody ze sprzedaży - transakcje w walucie							
EUR	8 355	4,1975	35 072	4,2395	35 422	4,1555	34 721
GBP	2 356	4,9437	11 649	4,9931	11 765	4,8943	11 532
USD	137	3,1608	433	3,1924	438	3,1292	429
Koszt własny sprzedaży - transakcje w walucie							
EUR	6 947	4,1975	29 162	4,2395	29 453	4,1555	28 870
GBP	50	4,9437	247	4,9931	249	4,8943	244
USD	253	3,1608	800	3,1924	808	3,1292	792
Zysk ze sprzedaży na transakcjach w walutach			16 945		17 115		16 776
Wzrost o 1%/spadek o 1%					169		-169

Ryzyko stopy procentowej: narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych, do których należą przede wszystkim zobowiązania z tytułu obligacji. Spółka nie prowadzi aktywnego programu zabezpieczania tego ryzyka, biorąc jednak pod uwagę przyrost skali zobowiązań tego typu, w roku 2015 Emitent rozpoczął negocjacje dotyczące zabezpieczenia tego ryzyka poprzez zawarcie transakcji zabezpieczających typu IRS/FRA.

28. Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych oraz zarządzanie zasobami finansowymi

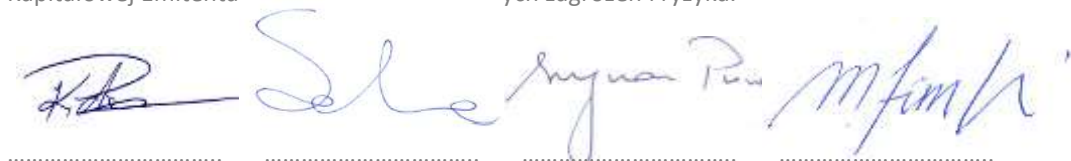
Długoterminowe potrzeby finansowe zabezpieczone są finansowaniem w postaci obligacji w łącznej kwocie 18 mln PLN z zapadalnością w ciągu roku 2017. Krótkoterminowe potrzeby finansowe wiążą się z koniecznością finansowania dodatniego kapitału obrotowego, co jest realizowane za pomocą kredytów obrotowych o łącznym limicie 22 mln PLN, wraz z linią gwarancyjną na 1,3 mln PLN.

Analiza wskaźnika dźwigni finansowej (liczonego jako zadłużenie netto podzielone przez sumę zadłużenia netto i kapitału własnego) wskazuje, że poziom zadłużenia Emitenta, choć wzrósł między latami, nadal mieści się w bardzo bezpiecznych granicach. W roku 2015 wyemitowano serię F obligacji, co spowoduje dalszy wzrost tego wskaźnika, jednakże nadal będzie się on utrzymywał w bezpiecznych przedziałach.

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania kredytowe - długoterminowe	0	30
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe	19 247	545
Zobowiązania kredytowe - krótkoterminowe	8 010	5 833
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	6 430	10 609
RAZEM Zobowiązania finansowe	33 687	17 017
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-14 409	-16 324
ZADŁUŻENIE NETTO	19 278	693
Kapitał własny	74 720	49 708
Wskaźnik dźwigni finansowej	0,21	0,01

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SMT S.A.

Zgodnie z § 92 pkt. 1 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259) Zarząd SMT S.A. niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.


Konrad Pankiewicz
Przemysław Soroka
Szymon Pura
Moncef Khanfir

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 30 kwietnia 2015 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SMT S.A.

Zgodnie z § 92 pkt. 1 ust. 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009r. Nr 33, poz. 259) Zarząd SMT S.A. niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego SMT S.A. za rok obrotowy 2014 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten, oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.


Konrad Pankiewicz
Przemysław Soroka
Szymon Pura
Moncef Khanfir

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu