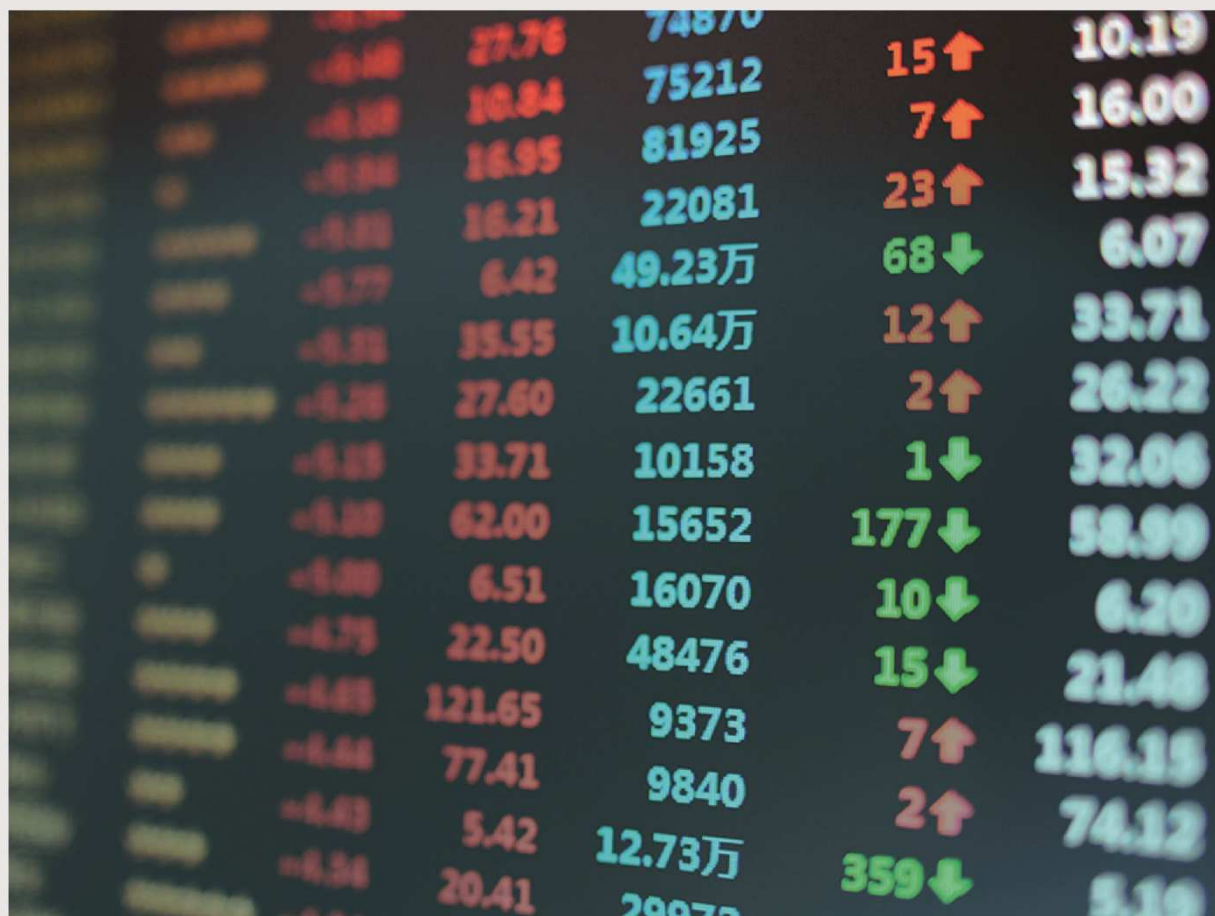


SMT

dawniej Grupa ADV



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

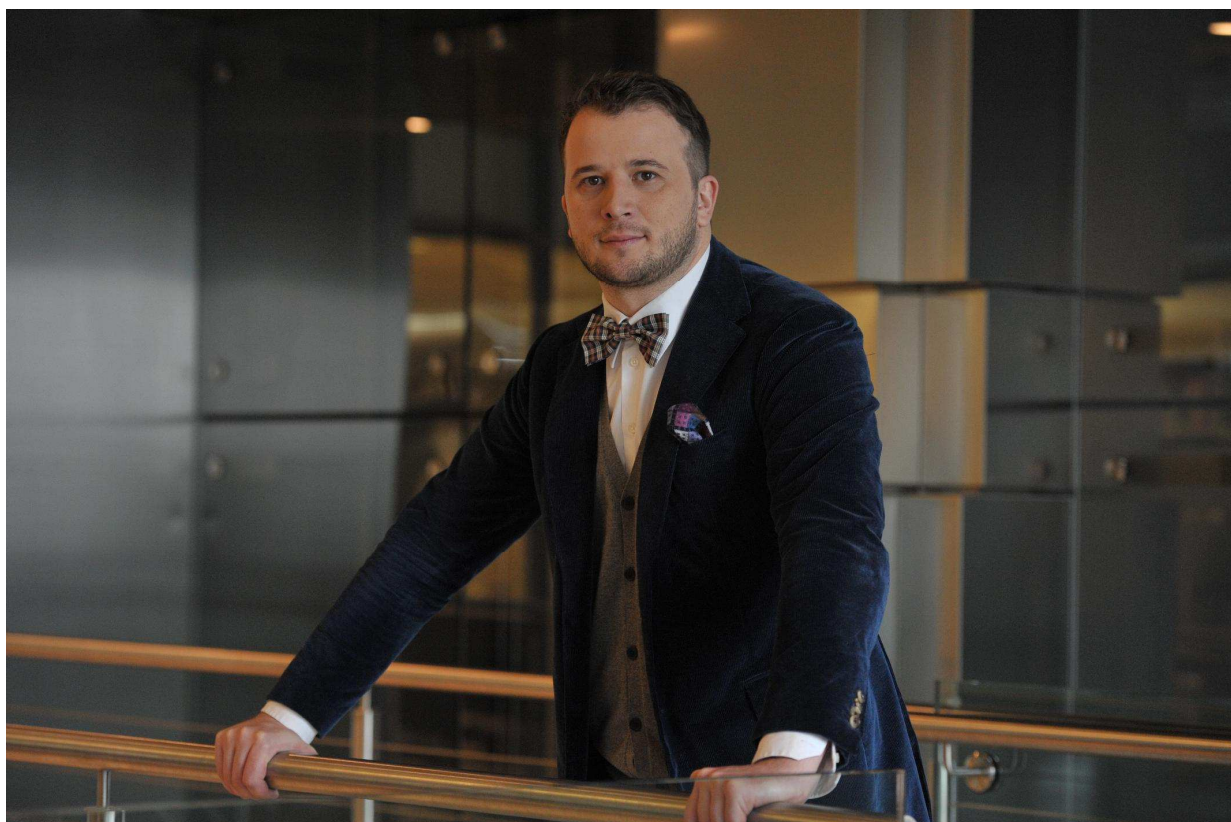
Skonsolidowany skrócony raport półroczny za I półrocze 2015 r.

SPIS TREŚCI

I.	LIST PREZESA ZARZĄDU	4
II.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE SMT S.A.	6
1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe SMT S.A. za I półrocze 2015 r.....	6
2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe SMT S.A. za I półrocze 2015 r.....	10
III.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SMT S.A.....	14
1.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe - dane w tys. PLN	14
2.	Jednostkowe sprawozdanie finansowe SMT S.A. – dane w tys. PLN	20
IV.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SMT S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU	41
	KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA W I PÓŁROCZU 2015 ROKU	41
V.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.	48
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	48
2.	Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (dane w pełnych %)	49
3.	Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 30.06.2015 r.....	51
4.	Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 30 czerwca 2015 r.	51
5.	Informacje ogólne o Emitencie i spółkach z Grupy Kapitałowej SMT S.A.....	52
6.	Zmiany kapitału zakładowego Emitenta.....	54
7.	Oferta Publiczna akcji Emitenta	54
8.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	55
9.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.	56
10.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	58
11.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	58
12.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. ...	58
13.	Wypłacone dywidendy.	59
14.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	59
15.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej SMT S.A., w pierwszym półroczu 2014 r. wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	60
a.	Znaczące istotne umowy handlowe	60
b.	Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej	61
c.	Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitent ...	64
16.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń Grupy Kapitałowej Grupa SMT S.A.....	65
	Ryzyko zmiany cen	65
	Ryzyko kredytowe.....	66

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	66
Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną	66
Ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych	67
Ryzyko zmiany przepisów prawnych, ich interpretacji i stosowania	67
Ryzyko konkurencji	67
Ryzyko związane z odbiorcami i zawieranymi umowami.....	68
Ryzyko związane z nowymi technologiami teleinformatycznymi	68
Ryzyko związane z sezonowością przychodów	69
Ryzyko związane z brakiem długoterminowych umów handlowych	69
Ryzyko związane z wykorzystywaniem przez Emitenta i Spółki Zależne licencji oraz oprogramowania komputerowego	69
17. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.....	70
18. 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	70
19. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	72
20. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta.	73
21. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	73
VI. Oświadczenia Zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości.....	74
VII. Oświadczenia Zarządu odnośnie bezstronności biegłego rewidenta.....	74

I. LIST PREZESA ZARZĄDU



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu
SMT S.A.

Drodzy Akcjonariusze

W pierwszej połowie roku 2015 Grupa Kapitałowa zanotowała przyrosty sprzedaży i zyskowności w porównaniu z analogicznym okresem roku 2014. Przyrosty sprzedaży zrealizowano głównie dzięki szybkiemu wzrostowi przychodów w segmencie outsourcingu procesowego za sprawą spółki zależnej iAlbatros. W porównaniu z pierwszą połową roku 2014 udało się osiągnąć spadek wskaźnika kosztów ogólnego zarządu jako % sprzedaży z 10% do 9%, co jest wynikiem skuteczności programu optymalizacji tych kosztów. W miarę dalszego upraszczania struktury Grupy Kapitałowej udział tych kosztów powinien dalej się zmniejszać.

Zysk netto wykazany w pierwszej połowie roku 2015 jest wyraźnie niższy w ujęciu bezwzględnym od zysku netto wykazanego w analogicznym okresie roku 2014, jednak należy wziąć pod uwagę, że z 17,4 mln PLN zysku netto zaraportowanego w pierwszej połowie roku 2014, około 13 mln dotyczyło efektu sprzedaży spółki Lemon Sky. Oznacza to, że na bazie porównywalnej Grupa Kapitałowa zrealizowała znaczne przyrosty zyskowności nie tylko na poziomie operacyjnym, ale również w ujęciu netto. Na poziomie netto jest to **9,9 mln PLN** w pierwszych sześciu miesiącach roku 2015 wobec 5,1 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost zyskowności operacyjnej jest również wyraźnie widoczny w przyroście wartości EBITDA, która osiągnęła poziom odpowiednio **11,3 mln PLN** i 7,9 mln PLN, a więc przyrosła między rokiem 2014 a 2015 o 3,4 mln PLN.

Zgodnie z ogłoszonymi planowanymi zmianami w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej doszło do modyfikacji w zakresie planowanego sposobu nabycia przez Pana Moncefa Khanfir (lub jego spółki zależnej) akcji spółki SMT SA. Spółka zamierza nabyć 107.000 akcji iAlbatros S.A. od pana Moncefa Khanfir za łączną cenę 12 503 594,96 zł. Warunkiem takiej transakcji będzie jednocześnie zobowiązanie się przez pana Moncefa Khanfir do nabycia akcji SMT SA za całość wyżej wymienionej kwoty w

terminie, który zostanie uzgodniony pomiędzy Emitentem a Panem Moncefem Khanfir w odpowiedniej umowie. Powyższa zmiana oznacza, że Spółka nie będzie przeprowadzała skupu akcji własnych (buy-back) w celu ich dalszego zbycia na rzecz Pana Moncefa Khanfir. Na mocy zobowiązania, które zostanie uzgodnione w umowie pomiędzy Spółką a Panem Moncefem Khanfir, Pan Khanfir lub podmiot od niego zależny dokona nabycia akcji notowanych na rynku spółki SMT SA za łączną cenę 12 503 594,96 zł. Obecnie trwają niezbędne przygotowanie do przeprowadzenia tej operacji.

Dziękujemy za zaufanie.



Konrad Pankiewicz
Prezes Zarządu

II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE SMT S.A.

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe SMT S.A. za I półrocze 2015 r.

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

SKONSOLIDOWANE SMT S.A.	w tys. złotych		w tys. EURO	
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	okres			
	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży ogółem	142 627	111 411	34 500	26 663
Koszty sprzedaży ogółem	117 960	93 805	28 533	22 450
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	24 667	17 606	5 967	4 214
Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży	13 444	11 585	3 252	2 773
Zysk/Strata ze sprzedaży	11 223	6 021	2 715	1 441
Przychody operacyjne	345	1 753	83	420
Koszty operacyjne	1 462	1 715	354	410
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	10 106	6 059	2 445	1 450
Wynik na operacjach finansowych	- 196	- 972	- 47	- 233
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	9 910	5 087	2 397	1 217
Odpis wartości firmy	-	-	-	-
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	-	13 349	-	3 195
Zysk/Strata brutto	9 910	18 436	2 397	4 412
Podatek dochodowy	890	486	215	116
Zysk/strata z działalności zaniechanej	-	561	-	134
Zyski mniejszości	668	242	162	58
Zysk/Strata netto	8 352	17 147	2 020	4 104
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,74	1,52	0,18	0,36
Amortyzacja	1 200	1 884	290	451
EBITDA z działalności kontynuowanej	11 306	7 943	2 735	1 901

Dane finansowe za I półrocze 2015 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1341

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

Kurs ten wyniósł 4,1784

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

SKONSOLIDOWANE SMT S.A. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. złotych		w tys. EURO	
	stan na			
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	24 816	27 904	5 916	6 547
Wartości niematerialne i prawne	6 101	5 823	1 455	1 366
Rzeczowe aktywa trwałe	2 786	2 598	664	610
Wartość firmy	7 370	7 370	1 757	1 729
Długoterminowe rozliczenia okresowe	3 949	3 763	941	883
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa trwałe	4 610	8 350	1 099	1 959
Aktywa obrotowe	131 003	122 309	31 233	28 696
Zapasy	561	1 292	134	303
Należności krótkoterminowe	78 833	82 410	18 795	19 335
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	38 957	32 190	9 288	7 552
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 490	14 409	2 978	3 381
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	12 652	6 417	3 016	1 506
Aktywa razem	155 819	150 213	37 149	35 242
Kapitał własny, w tym:	76 945	74 720	18 345	17 530
- kapitał zakładowy	1 131	1 131	270	265
- kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	1 797	1 642	428	385
Rezerwy	6 960	2 807	1 659	659
Zobowiązania długoterminowe	37 198	19 247	8 868	4 516
Zobowiązania krótkoterminowe	34 716	53 439	8 277	12 538
Pasywa razem	155 819	150 213	37 149	35 242
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	6,80	6,61	1,62	1,55

Dane finansowe na 30.06.2015 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,1944 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 124/A/NBP/2015 z dnia 2015-06-30

Dane finansowe na 31.12.2014 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2623 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 2014-12-31

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

WYBRANE DANE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE SMT S.A. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		w tys. złotych		w tys. EURO	
		okres			
		od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		- 2 774	- 40 481	- 671	- 9 688
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		- 12 495	16 055	- 3 022	3 842
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		13 350	9 894	3 229	2 368
Przepływy pieniężne netto razem		- 1 919	- 14 532	- 464	- 3 478

Dane finansowe za I półrocze 2015 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1341

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

Kurs ten wyniósł 4,1784

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

SKONSOLIDOWANE SMT S.A.	w tys. złotych		w tys. EURO	
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	okres			
	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2014 do 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży ogółem	79 488	61 603	19 296	14 782
Koszty sprzedaży ogółem	67 804	51 285	16 460	12 306
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	11 684	10 318	2 836	2 476
Koszty ogólnego zarządu	7 861	7 016	1 908	1 684
Zysk/Strata ze sprzedaży	3 823	3 302	928	792
Pozostałe przychody operacyjne	251	1 089	61	261
Pozostałe koszty operacyjne	957	1 340	232	322
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	3 117	3 051	757	732
Wynik na operacjach finansowych	361	- 642	88	- 154
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	3 478	2 409	844	578
Odpis wartości firmy	-	-	-	-
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	-	56	-	13
Zysk/Strata brutto	3 478	2 353	844	565
Podatek dochodowy	160	- 159	39	- 38

Zysk/strata z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zyski mniejszości	462	-	141	112
Zysk/Strata netto	2 856	2 653	693	637
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	0,25	0,23	0,06	0,06
Amortyzacja	609	1 056	148	253

Dane finansowe za II kwartał 2015 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1194

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

Kurs ten wyniósł 4,1674

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

w tys. złotych

w tys. EURO

okres

	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2014 do 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 982	- 10 365	724	- 2 487
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 12 102	- 97	- 2 938	- 23
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	13 716	5 213	3 330	1 251
Przepływy pieniężne netto razem	4 596	- 5 249	1 116	- 1 260

Dane finansowe za II kwartał 2015 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1194

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

Kurs ten wyniósł 4,1674

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe SMT S.A. za I półrocze 2015 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

SMT S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres		okres	
	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży ogółem	8 060	2 494	1 950	597
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	6 714	2 622	1 624	628
Zysk/Strata brutto za sprzedaż	1 346	- 128	326	- 31
Koszty ogólnego zarządu	2 676	1 296	647	310
Zysk/Strata ze sprzedaży	- 1 330	- 1 424	- 322	- 341
Pozostałe przychody operacyjne	212	684	51	164
Pozostałe koszty operacyjne	303	707	73	169
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	- 1 421	- 1 447	- 344	- 346
Wynik na operacjach finansowych	- 677	20	- 164	5
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 2 098	- 1 427	- 507	- 342
Zysk/Strata brutto	- 2 098	- 1 427	- 507	- 342
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk/Strata netto	- 2 098	- 1 427	- 507	- 342
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	- 0,19	- 0,13	- 0,04	- 0,03
Amortyzacja	275	53	67	13
EBITDA z działalności kontynuowanej	- 1 146	- 1 394	- 277	- 334

Dane finansowe za I półrocze 2015 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1341

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

Kurs ten wyniósł 4,1784

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. złotych		w tys. EURO	
SMT S.A.				
BILANS	stan na			
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	50 099	47 095	11 944	11 049
Wartości niematerialne i prawne	240	273	57	64
Rzeczowe aktywa trwałe	1 288	1 189	307	279
Inwestycje długoterminowe	47 351	44 413	11 289	10 420
Długoterminowe rozliczenia okresowe	1 220	1 220	291	286
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	47 927	38 377	11 426	9 004
Zapasy	211	203	50	48
Należności krótkoterminowe	6 204	8 659	1 479	2 032
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	40 956	28 519	9 764	6 691
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	53	4 296	13	1 008
Krótkoterminowe rozliczenia okresowe	556	996	133	234
Aktywa razem	98 026	85 472	23 371	20 053
Kapitał własny	32 096	34 193	7 652	8 022
- w tym kapitał zakładowy	1 131	1 131	270	265
Rezerwy	1 378	121	329	28
Zobowiązania długoterminowe	52 833	34 274	12 596	8 041
Zobowiązania krótkoterminowe	11 719	16 884	2 794	3 961
Pasywa razem	98 026	85 472	23 371	20 053
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	2,84	4,88	0,68	1,15

Dane finansowe na 30.06.2015 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,1944 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 124/A/NBP/2015 z dnia 2015-06-30

Dane finansowe na 31.12.2014 zostały przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego 4,2623 PLN za 1 EUR.

Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 2014-12-31

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

SMT S.A. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. złotych		w tys. EURO	
	okres			
	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 186	- 400	771	- 96
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 20 394	- 19 001	- 4 933	- 4 547
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	12 965	19 805	3 136	4 740
Przepływy pieniężne netto razem	- 4 243	404	- 1 026	97

Dane finansowe za I półrocze 2015 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1341

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

Kurs ten wyniósł 4,1784

WYBRANE DANE FINANSOWE

SMT S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

SMT S.A.	w tys. złotych		w tys. EURO	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	okres			
	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2014 do 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 241	983	1 030	236
Koszty sprzedaży ogółem, w tym:	4 179	1 203	1 014	289
Zysk/Strata brutto za sprzedaży	62	- 220	15	- 53
Koszty ogólnego zarządu	1 228	779	298	187
Zysk/Strata ze sprzedaży	- 1 166	- 999	- 283	- 240
Pozostałe przychody operacyjne	81	656	20	157
Pozostałe koszty operacyjne	85	688	21	165
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	- 1 170	- 1 031	- 284	- 247
Wynik na operacjach finansowych	- 74	41	- 18	10
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	- 1 244	- 990	- 302	- 238
Zysk/Strata brutto	- 1 244	- 990	- 302	- 238
Podatek dochodowy	-	1	-	0
Zysk/Strata netto	- 1 244	- 991	- 302	- 238
Zysk/Strata netto na 1 akcję (w zł)	- 0,11	- 0,09	- 0,03	- 0,02
Amortyzacja	134	27	33	6
EBITDA z działalności kontynuowanej	- 1 036	- 1 004	- 251	- 241

Dane finansowe za II kwartał 2015 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1194

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

Kurs ten wyniósł 4,1674

WYBRANE DANE FINANSOWE
SMT S.A.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH

w tys. złotych

w tys. EURO

	okres			
	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.04.2014 do 30.06.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 794	- 9 753	436	- 2 340
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 17 670	- 9 249	- 4 289	- 2 219
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	15 888	19 409	3 857	4 657
Przepływy pieniężne netto razem	12	407	3	98

Dane finansowe za II kwartał 2015 zostały przeliczone wg według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

Kurs ten wyniósł 4,1194

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

Kurs ten wyniósł 4,1674

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SMT S.A.

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe - dane w tys. PLN

	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Przychody ze sprzedaży	142 627	236 012	111 411
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	142 627	235 530	111 411
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	482	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	117 960	194 936	93 805
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	117 960	194 454	93 805
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	482	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	24 667	41 076	17 606
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	13 444	28 041	11 585
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 223	13 035	6 021
Pozostałe przychody operacyjne	345	5 862	1 753
Pozostałe koszty operacyjne	1 462	4 118	1 715
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 106	14 779	6 059
Przychody finansowe	1 156	1 427	288
Koszty finansowe	1 352	1 893	1 260
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	-	17 663	13 349
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 910	31 976	18 436
Podatek dochodowy	890	5 206	486
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 020	26 770	17 950
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-561	-
Zysk (strata) netto	9 020	26 209	17 389
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	668	1 130	-561
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	8 352	25 079	17 147
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,74	2,22	1,52

	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Zysk (strata) netto	9 020	26 209	17 389
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	-	-	-

Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	- 31	-	-
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	8 989	26 209	17 389
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	668	1 130	242
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	8 321	25 079	17 147

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Aktywa trwałe	24 816	27 904	38 443
Rzeczowe aktywa trwałe	2 786	2 598	3 051
Wartości niematerialne	6 101	5 823	11 772
Wartość firmy	7 370	7 370	7 640
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	546	544	2 534
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	4 064	7 806	3 011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 920	2 757	7 567
Rozliczenia międzyokresowe	1 029	1 006	2 868
Pozostałe aktywa trwałe	-	-	-
Aktywa obrotowe	131 003	122 309	90 352
Zapasy	561	1 292	11 709
Należności handlowe	63 389	59 102	41 112
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	443	511	929
Pozostałe należności	15 001	22 797	11 401
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	66	66	542
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	26 401	17 715	3 991
Rozliczenia międzyokresowe	12 652	6 417	18 876
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 490	14 409	1 792
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM	155 819	150 213	128 795

|

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
PASYWA			
Kapitały własne	76 945	74 720	64 142
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	75 148	73 078	63 139
Kapitał zakładowy	1 131	1 131	1 131
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 955	11 954	11 963
Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-
Pozostałe kapitały	19 010	25 147	19 123
Różnice kursowe z przeliczenia	-103	-72	-39
Niepodzielony wynik finansowy	34 803	9 839	13 814
Wynik finansowy bieżącego okresu	8 352	25 079	17 147
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	1 797	1 642	1 003
Zobowiązania długoterminowe	37 853	19 373	1 498
Kredyty i pożyczki	-	-	45
Pozostałe zobowiązania finansowe	37 198	19 247	550
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	655	126	903
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	41 021	56 120	63 155
Kredyty i pożyczki	4 956	8 010	16 450
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 134	6 430	7 120
Zobowiązania handlowe	22 496	29 019	29 392
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	254	43	-
Pozostałe zobowiązania	5 141	9 248	5 914
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	735	689	2 584
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	671	218	845
Pozostałe rezerwy	5 634	2 463	850
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM	155 819	150 213	128 795

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

	za okres 01.01.2015 - 30.06.2015	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2014 - 30.06.2014
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	9 910	31 976	18 412
Korekty razem:	-12 439	-77 787	- 57 800
Amortyzacja	1 200	-17 663	1 884
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-28	3 439	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	396	-79	310
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2	211	39
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	-	-2 249	-
Zmiana stanu rezerw	3 624	3 379	969

Zmiana stanu zapasów	731	-10 313	-	8 862
Zmiana stanu należności	3 056	-42 859	-	5 866
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-15 204	-6 648	-	25 447
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-6 212	-5 005	-	7 513
Inne korekty	-	-	-	113
Gotówka z działalności operacyjnej	-2 529	-45 811	-	39 388
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-245	-1 476	-	1 093
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 774	-47 287	-	40 481
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	17 511	37 036		20 181
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	2 672		779
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	17 494		-
Zbycie aktywów finansowych	525	16 870		17 415
Inne wpływy inwestycyjne	16 980	-		1 987
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-		-
Wydatki	30 006	25 031		4 126
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 685	4 412		2 021
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-		-
Wydatki na aktywa finansowe	21 558	19 471		2 079
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli mniejszościowych	77	66		-
Inne wydatki inwestycyjne	6 686	1 082		26
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 495	12 005		16 055
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	18 025	35 305		10 632
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-		-
Kredyty i pożyczki	-	16 255		10 632
Emisja dłużnych papierów wartościowych	18 025	19 050		-
Inne wpływy finansowe	-	-		-
Wydatki	4 675	1 938		738
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-		-
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-		-
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-		-
Spłaty kredytów i pożyczek	3 054	-		-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-		-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-		-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	255	805		442
Odsetki	1 366	715		269
Inne wydatki finansowe	-	418		27
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 350	33 367		9 894
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 919	-1 915	-	14 532
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 919	-1 915	-	14 532

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

F. Środki pieniężne na początek okresu

G. Środki pieniężne na koniec okresu

-

14 409

12 490

-

16 324

14 409

-

16 324

1 792

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Kapitał zakładowy

Stan na początek okresu

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Emisja akcji

Koszt emisji akcji

Stan na koniec okresu

za okres
01.01.2015 -
30.06.2015

1 131

1 131

1 131

za okres
01.01.2014 -
31.12.2014

1 131

1 131

1 131

za okres
01.01.2014 -
30.06.2014

1 131

1 131

1 131

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

Stan na początek okresu

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Emisja akcji

Koszt emisji akcji

Stan na koniec okresu

11 954

11 954

11 954

11 990

11 990

-36

11 954

11 990

11 990

11 963

Pozostałe kapitały

Stan na początek okresu

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Podział zysku netto

Inne

Stan na koniec okresu

25 075

25 075

115

-6 282

18 908

21 183

21 183

3 974

-82

25 075

21 183

21 183

-

-2 099

19 084

Niepodzielony wynik finansowy

Stan na początek okresu

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych

Podział zysku netto

Suma dochodów całkowitych

Inne

Stan na koniec okresu

9 839

9 839

-

24 964

0

0

34 803

-1 912

-1 912

-

11 750

0

0

9 839

-1 912

-1 912

-

15 725

0

0

13 813

Wynik finansowy bieżącego okresu

Stan na początek okresu

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

25 079

15 725

15 725

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Podział zysku netto

Suma dochodów całkowitych

Stan na koniec okresu

-25 079

8 352

8 352

-15 725

25 079

25 079

-15 725

17 147

17 147

Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej

na początek okresu

Stan kapitału własnego akcjonariuszy jednostki dominującej

na koniec okresu

73 078**48 117****48 117****75 148****73 078****63 138****Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących**

Stan na początek okresu

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Korekty z tyt. błędów podstawowych

Kapitał po korektach

Emisja akcji

Koszt emisji akcji

Zbycie/Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych

Wypłata dywidendy

Suma dochodów całkowitych

Stan na koniec okresu**1 642****1 642**

-436

-77

668

1 797**1 590****1 590**

- 1 013

- 65

1 130

1 642**1 590****1 590**

-829

-

242

1 003

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

BILANS - AKTYWA		stan na:		
		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2013
A. Aktywa trwałe	50 099		47 095	77 899
I. Wartości niematerialne i prawne	240		273	222
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-		-	-
2. Wartość firmy	-		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	240		273	222
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 288		1 189	221
1. Środki trwałe	1 288		1 189	221
a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	-		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	18		19	20
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 025		887	101
d) środki transportu	231		276	90
e) inne środki trwałe	14		7	10
2. Środki trwałe w budowie	-		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-		-	-
III. Należności długoterminowe	-		-	-
1. Od jednostek powiązanych	-		-	-
2. Od pozostałych jednostek	-		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	47 351		44 413	75 994
1. Nieruchomości	-		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	47 351		44 413	75 994
a) w jednostkach powiązanych	47 351		44 413	75 994
- udziały lub akcje	45 851		39 072	75 383
- inne papiery wartościowe	-		-	-
- udzielone pożyczki	1 500		5 341	611
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-		-	-
b) w pozostałych jednostkach	-		-	-
- udziały lub akcje	-		-	-
- inne papiery wartościowe	-		-	-
- udzielone pożyczki	-		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 220		1 220	1 462
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 220		1 220	1 462
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-		-	-
B. Aktywa obrotowe	47 927		38 377	29 460
I. Zapasy	211		203	1 313
1. Materiały	-		-	-

2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-	-
4.	Towary	186	178	-
5.	Zaliczki na dostawy	25	25	1 313
II.	Należności krótkoterminowe	6 204	8 659	3 502
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 936	2 776	960
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 380	1 656	521
	- do 12 m-cy	1 380	1 656	521
	- powyżej 12 m-cy	-	-	-
	b) inne	556	1 120	439
2.	Należności od pozostałych jednostek	4 268	5 883	2 542
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 951	4 388	1 829
	- do 12 m-cy	2 951	4 388	1 829
	- powyżej 12 m-cy	-	-	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	390	588	388
	c) inne	927	907	325
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	40 956	28 519	23 193
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	40 956	28 519	23 193
	a) w jednostkach powiązanych	19 573	11 424	22 776
	- udziały lub akcje	66	66	542
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	19 507	11 358	22 234
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
	b) w pozostałych jednostkach	21 330	12 799	10
	- udziały lub akcje	-	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-	-
	- udzielone pożyczki	21 330	12 799	10
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	53	4 296	407
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	53	4 296	407
	- inne środki pieniężne	-	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	556	996	1 452
	AKTYWA RAZEM	98 026	85 472	107 359

BILANS - PASywa

stan na:

	30.06.2015	31.12.2013	30.06.2014
A. Kapitał (fundusz) własny	32 096	34 193	71 915
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 131	1 131	1 131
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	60 402	60 402	60 411
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	12 840	12 840	12 840

VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-40 179	-1 040	- 1 040
VIII.	Zysk (strata) netto	-2 098	-39 140	- 1 427
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 930	51 279	35 444
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 378	121	208
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	7
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-
	- długoterminowa	-	-	-
	- krótkoterminowa	-	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	1 379	121	201
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	1 379	121	201
II.	Zobowiązania długoterminowe	52 833	34 274	64
1.	Wobec jednostek powiązanych	15 682	15 133	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	37 151	19 141	64
	a) kredyty i pożyczki	-	-	-
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	36 821	18 709	-
	c) inne zobowiązania finansowe	330	432	64
	d) inne	-	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 676	16 841	35 129
1.	Wobec jednostek powiązanych	9 262	9 062	23 177
	a) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	2 389	3 543	1 337
	- do 12 m-cy	2 389	3 543	1 337
	- powyżej 12 m-cy	-	-	-
	b) inne	6 873	5 519	21 841
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 415	7 779	11 952
	a) kredyty i pożyczki	459	4 166	6 255
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	731	408	4 071
	c) inne zobowiązania finansowe	245	254	60
	d) z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	726	2 583	971
	- do 12 m-cy	726	2 583	971
	- powyżej 12 m-cy	-	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	122	203	528
	f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	51	60	32
	h) z tytułu wynagrodzeń	33	57	24
	i) inne	47	48	11
3.	Fundusze specjalne	-	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	43	43	43
1.	Ujemna wartość firmy	43	43	43
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
	- długoterminowe	-	-	-
	- krótkoterminowe	-	-	-
	PASYWA RAZEM	98 026	85 472	107 359

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	Za okres		
	od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2014 do 30.06.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 060	2 494	52
- od jednostek powiązanych	2 077	88	51
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 060	2 494	52
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 714	2 622	-
- jednostkom powiązanym	-	-	-
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	6 714	2 622	1
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	1 346	- 128	52
D. Koszty sprzedaży	-	-	-
E. Koszty ogólnego zarządu	2 676	1 296	985
F. STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-1 330	- 1 424	- 933
G. Pozostałe przychody operacyjne	212	684	63
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	-	-
II. Dotacje	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	209	684	63
H. Pozostałe koszty operacyjne	303	707	92
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	303	707	92
I. STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-1 421	- 1 447	- 962
J. Przychody finansowe	1 062	319	3 847
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	3 803
- od jednostek powiązanych	-	-	3 803
II. Odsetki, w tym:	1 062	319	44
- od jednostek powiązanych	530	319	43
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
V. Inne	-	-	-
K. Koszty finansowe	1 739	299	1 084
I. Odsetki, w tym:	1 661	246	479
- dla jednostek powiązanych	579	6	27
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	86
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	477
IV. Inne	78	53	42
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	-2 098	- 1 427	1 801
M. Wynika zdarzeń nadzwyczajnych (M.I - M.II)	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L+/-M)	-2 098	- 1 427	1 801
O. Podatek dochodowy	-	-	- 378
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-
R. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	-2 098	- 1 427	2 179

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM		Za okres		
		od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2014 do 30.06.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	34 194	87 589	87 589
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	34 194	87 589	87 589
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 131	1 131	1 131
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 131	1 131	1 131
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
	a) zwiększenie	-	-	-
	b) zmniejszenie	-	-	-
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	60 402	60 438	60 438
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	27
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
	- z kapitału rezerwowego po rejestracji emisji	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	27
	- koszty emisji akcji	-	36	27
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	60 402	60 402	60 411
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	12 840	27 060	27 060
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	- 14 220	14 220
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	12 840	-
	- wycena inwestycji długoterminowych	-	12 840	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	27 060	14 220
	- wycena inwestycji długoterminowych	-	27 060	14 220
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	12 840	12 840	12 840
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-
	- podwyższenia kapitału podstawowego	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-
	- rejestracja emisji z roku ubiegłego	-	-	-
	- koszty emisji	-	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-

7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-40 179	- 1 040	-	1 040
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	-	-	-
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-40 179	-1 040	-	1 040
	- korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-40 179	-1 040	-	1 040
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-40 179	-1 040	-	1 040
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-40 179	-1 040	-	1 040
8.	Wynik netto	-2 098	- 39 140	-	1 427
	a) zysk netto	-	-	-	-
	b) strata netto	-2 098	- 39 140	-	1 427
	c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	32 096	34 193		71 915
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	32 096	-		-

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia)

		Za okres		
		od 01.01.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 30.06.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 186	706	-400
I.	Zysk (strata) netto	-2 098	-39 140	-1 427
II.	Korekty razem	5 284	39 846	1 027
1.	Amortyzacja	275	320	53
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	80	14
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	826	142	-57
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3	36 726	-
5.	Zmiana stanu rezerw	1 258	51	138
6.	Zmiana stanu zapasów	-8	-202	-1 312
7.	Zmiana stanu należności	2 244	-5 407	-854
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	252	7 772	3 393
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	440	351	-347
10.	Inne korekty	-	13	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	3 186	706	-400
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-20 394	-31 340	-19 001
I.	Wpływy	19 669	20 492	2 701
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23	1	-

2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	19 646	20 491	2 701
	a) w jednostkach powiązanych	19 646	20 491	2 701
	- zbycie aktywów finansowych	25	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek	19 621	20 491	2 701
	b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
	- zbycie aktywów finansowych	-	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek	-	-	-
	długoterminowych	-	-	-
	- odsetki	-	-	-
	- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-
II.	Wydatki	40 063	51 832	21 702
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	361	626	8
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	39 702	51 203	21 691
	a) w jednostkach powiązanych	39 702	51 203	21 691
	- nabycie aktywów finansowych	6 686	679	174
	- udzielone pożyczki	33 016	50 524	21 517
	b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
	- nabycie aktywów finansowych	-	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	3	3
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-20 394	-31 340	-19 001
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	12 965	34 927	19 805
I.	Wpływy	18 025	57 155	21 716
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	-	23 726	6 983
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych	18 025	33 429	14 760
4.	Inne wpływy finansowe	-	-	13
II.	Wydatki	5 060	22 228	1 911
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	3 707	17 571	1 700
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	4 000	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	106	120	9
8.	Odsetki	1 247	472	202
9.	Inne wydatki finansowe	-	65	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	12 965	34 927	19 805
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	-4 243	4 293	404

E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 243	4 293	404
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 296	3	3
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	53	4 296	407
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

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

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

Opisane niżej zasady rachunkowości są jednolite w ramach Grupy Kapitałowej.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

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

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

Dotacje państwowe

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Podatek dochodowy

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Leasing

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności

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

Zapasy

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartości godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania). Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim

przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny. Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

Kapitał (instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę)

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji. Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;

dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;

instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz

suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu); wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF; podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmują się metodą efektywnego dochodu. Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne. Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów. Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmują się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy. Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

II. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości dla wartości firmy powstałej w wyniku połączenia jednostek. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, z którym związany jest ten składnik aktywów. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

III. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Przy sporządzaniu śródrocznego sprawozdania finansowego stosowano te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

IV. Dodatkowe noty informacyjne

Nota 1. SEGMENTY OPERACYJNE

Ogólne informacje o segmentach operacyjnych:

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

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

Zasady rachunkowości w poszczególnych segmentach są jednakowe z zasadami całej Grupy opisanymi wyżej. W bieżącym półroczu nie wystąpiły zmiany w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym.

Informacje o przychodach w poszczególnych segmentach operacyjnych

Segment	01.01. – 30.06.2015 od	01.01.– 30.06.2015 z innymi
	klientów zewnętrznych	segmentami operacyjnymi
outsourcing technologiczny	45 464	2 997
outsourcing sprzedaży	30 673	27
outsourcing procesowy	53 195	109
pozostałe	13 295	1 730
Razem	142 627	4 863
Przychody Grupy	142 627	-

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

Informacje o zyskach netto w poszczególnych segmentach operacyjnych

Segment	01.01. – 30.06.2015	
outsourcing technologiczny	8 597	Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.
outsourcing sprzedaży	1 449	
outsourcing procesowy	708	
pozostałe	-1 734	
Razem	9 020	
zyski mniejszości	668	
odpis wartości firmy	0	
inne zyski z konsolidacji	0	
Zysk netto Grupy	8 352	

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

Informacje o zyskach brutto w poszczególnych segmentach operacyjnych

Segment	01.01. – 30.06.2015	
outsourcing technologiczny	8 666	Zaprezentowane zyski brutto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.
outsourcing sprzedaży	1 798	
outsourcing procesowy	1 343	
pozostałe	-1 897	
Razem	9 910	
Zysk brutto Grupy	9 910	

Segment	01.01. – 30.06.2014	
outsourcing technologiczny	612	Zaprezentowane zyski netto w poszczególnych segmentach zawierają zyski wygenerowane na transakcjach między segmentami, zgodnie z tym, jak jest to analizowane przez kierownictwo w grupie kapitałowej.
outsourcing sprzedaży	1 489	
outsourcing procesowy	5 715	
pozostałe	10 620	
Razem	18 436	
Zysk brutto Grupy	18 436	

Informacje o aktywach w poszczególnych segmentach operacyjnych

Dane w tys. PLN na dzień 30.06.2015

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
outsourcing technologiczny	2 267	48 676
outsourcing sprzedaży	4 545	19 716
outsourcing procesowy	4 920	35 256
pozostałe	5 714	27 355
Razem	17 446	131 003
Wartość firmy	7 370	0
Aktywa Grupy	24 816	131 003

Dane w tys. PLN na dzień 31.12.2014

Segment	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe
outsourcing technologiczny	1 909	41 299
outsourcing sprzedaży	2 164	23 114
outsourcing procesowy	4 683	32 965
pozostałe	11 778	24 931
Razem	20 534	122 309
Wartość firmy	7 370	0
Aktywa Grupy	27 904	122 309

Nota 2. ZMIANY WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie pierwszego półrocza roku 2015 nie wystąpiły zmiany wielkości szacunkowych.

Nota 3. DOKONANE ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W okresie pierwszego półrocza roku 2015 dokonano odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 190 tys. zł.

Nota 4. NABYCIA I ZBYCIA POZYCJI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 grupa kapitałowa dokonała nabyć rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 619 tys. zł oraz wartości niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 1.066 tys. zł. Nie wystąpiły zwiększenia aktywów trwałych tytułem zawartych umów leasingowych.

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

Zarząd spółki SMT S.A. z siedzibą w Warszawie, że w dniu 9 kwietnia 2015 roku podjął uchwałę o dokonaniu przydziału obligacji serii F na łączną kwotę wynoszącą 18.300.000 zł. Wartość nominalna jednej obligacji serii F wynosi 1.000 zł. 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.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku nie wystąpił wykup dłużnych papierów wartościowych. W bieżącym okresie naliczono odsetki od wyemitowanych w latach poprzednich obligacji i odniesiono je w koszty finansowe na łączną kwotę 1.005 tys. zł. W tym samym okresie dokonano spłaty odsetek na łączną kwotę 951 tys. zł.

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

Nie dotyczy.

Nota 7. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO.

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

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

1. 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 oraz SMT Systems Integration prowadzących działalność w sektorze technologii informatycznych.
2. Sezonowość w podróży biznesowych dotycząca w istotny sposób spółek zależnych emitenta iAlbatros SA i iAlbatros SASU. Najwięcej przychodów spółki te osiągają w drugim i czwartym kwartale każdego roku, natomiast zdecydowanie niższą sprzedaż odnotowuje się w trzecim kwartale roku, a szczególnie w sierpniu, tradycyjnym miesiącu urlopów na głównych rynkach spółek, czyli Francji i Włoszech.

3. Harmonogramy realizacji budżetów marketingowych klientów w przypadku Spółek Zależnych Emitenta prowadzących działalność w sektorze outsourcingu sprzedaży (Codemedia S.A.);

Nota 11. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Podmiot powiązany	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Pożyczki udzielone	Zobowiązania	Pożyczki otrzymane
30.06.2015						
Jednostki powiązana kapitałowo:						
SSI Sp. z o.o.	3	0	11	0	0	0
Recrutia sp. z o. o.	45	0	0	0	0	0
AKESTO Sp. z o.o.	2	0	7	0	0	0
Sorcersoft.com Spółka Akcyjna	18	18	78	751	0	0
MobiCare S.A.	30	0	23	1 154	0	0
SATIS GPS Sp. z o.o.	3	24	8	0	5	0
SMT Services Sp. z o.o.	3	0	8	5	0	0
MediaPlanning Sp. z o.o.	3	0	18	0	0	0
GTMS S.A.	395	29	3 899	2 405	2	0
SMT Niemcy	517	0	654	0	0	0
SMT Software Sp. z o. o.	3	0	15	1	0	0
iAlbatros Uproszczona Oddz.	0	0	4	2	0	0
Jednostki powiązane osobowo:	2 178	3 174	3 573	12 712	667	-

Sprzedaż dokonana do spółki GTMS S.A. w łącznej kwocie 395 tys. zł za pierwsze półrocze dotyczyła implementacji systemu CFM dokonywanej przez SATIS GPS SKA na łączną kwotę 220 tys. zł oraz świadczonych przez SMT S.A. usług szeroko rozumianego wsparcia w zakresie infrastruktury IT w kwocie 83 tys. zł i usług najmu oraz księgowych w kwocie 28 tys. zł. Pozostała kwota do usługi organizacji wyjazdów służbowych świadczone dla GTMS przez iAlbatros S.A. w łącznej kwocie 49 tys. zł oraz inne usługi informatyczne świadczone przez SMT Systems Integration SKA o wartości 15 tys. zł. W przypadku spółki SMT Niemcy sprzedaż dotyczy outsourcingu kadr informatycznych przez SMT Software Services na projekty Liebherr oraz Stryker. Łączna wartość usług sprzedanych przez SMT Software Services do SMT Niemcy wyniosła 517 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO w tys. zł				
BO 01.01.2015	40 272	5 341		45 613
Zwiększenia, z tego:	6 804	281		7 085
- zakup/objęcie/udzielenie	6 686	202		6 888
- inne	118	79		197
Zmniejszenia, tego:	25	4 122		4 147
- sprzedaż/spłata	25	4 122		4 147
- wycena w wartości rynkowej				
BZ 30.06.2015	47 051	1 500		48 551
ODPISY AKTUALIZUJĄCE w tys. zł				
BO 01.01.2015	1 200			1 200
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
BZ 30.06.2015	1 200			1 200
WARTOŚĆ NETTO w tys. zł				
BO 01.01.2015	39 072	5 341		44 413
BZ 30.06.2015	45 851	1 500		47 351

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

Nazwa, forma prawna	Wartość w cenie nabycia	Korekty aktualizujące	Wartość bilansowa	Udział w kapitale (%)
Codemia Sp. z o.o.	19 347	-	19 347	99,86%
Xantus S.A.	3 000	-1 200	1 800	50,00%
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	86	-	86	100,00%
SMT Systems Integration Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA	13 758	-	13 758	100,00%
GTMS S.A.	50	-	50	50,00%
SATIS GPS Sp. z o.o.	6	-	6	100,00%
SMT Software Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
SMT Software Services Sp. z o.o.	2	-	2	100,00%
Sorcersoft.com S.A.	61	-	61	60,00%
iAlbatros S.A.	10 031	-	10 031	61,16%
MobiCare S.A.	139	-	139	55,00%

Recrutia Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
H.I. Akesto Sp. z o.o.	5	-	5	100,00%
SMT Software Services SKA	551	-	551	100,00%
RAZEM	47 052	- 1 200	45 852	

Nota 3. PRZYCHODY FINANSOWE - DYWIDENDY

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

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SMT S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW I SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA W I PÓŁROCZU 2015 ROKU

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki oraz porównanie sytuacji dochodowej i majątkowej Grupy kapitałowej SMT za 1 połowę 2015 r. w odniesieniu do analogicznych okresów lat wcześniejszych.

W pierwszej połowie roku 2015 Grupa Kapitałowa zanotowała przyrosty sprzedaży i zyskowności w porównaniu z analogicznym okresem roku 2014. Przyrosty sprzedaży zrealizowano głównie dzięki szybkiemu wzrostowi przychodów w segmencie outsourcingu procesowego za sprawą spółki zależnej iAlbatros. Marża brutto na sprzedaży wzrosła do 17% z 16%, a marża operacyjna z 5% do 7% przy sprzedaży wyższej o 28% niż w pierwszych sześciu miesiącach roku 2014. Jednocześnie należy zauważyć, że zyskowność w samym drugim kwartale roku 2015 nie była tak wysoka, jak w kwartale pierwszym. Na taki stan wpływ mają przede wszystkim:

- wzrost udziału segmentu outsourcingu procesowego w całości sprzedaży Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności sprzedaży spółki iAlbatros, która zgodnie z wcześniejszymi informacjami przekazywanymi Inwestorom realizuje przy wysokich i stale rosnących wolumenach niższe marże, niż dotychczas wiodący segment outsourcingu technologicznego;
- słabszej zyskowności w segmencie outsourcingu sprzedaży, na którą wpływ miał przede wszystkim układ cyklu rozliczeń w tym segmencie, który przejawiał się realizacją bardzo wysokich zysków w pierwszym kwartale i odpowiednio niższych w drugim, by w rezultacie w ujęciu uśrednionym za oba kwartały osiągnąć normalny dla tego segmentu poziom zyskowności.
- realizacja większości zysków z prowadzonych projektów przez spółkę zależną SMT Systems Integration w pierwszym kwartale roku 2015.

W porównaniu z pierwszą połową roku 2014 udało się osiągnąć spadek wskaźnika kosztów ogólnego zarządu jako % sprzedaży z 10% do 9%, co jest wynikiem skuteczności programu optymalizacji tych kosztów, o którego wprowadzeniu informował Emitent w poprzednich raportach okresowych. W miarę dalszego upraszczania struktury Grupy Kapitałowej udział tych kosztów powinien dalej się zmniejszać.

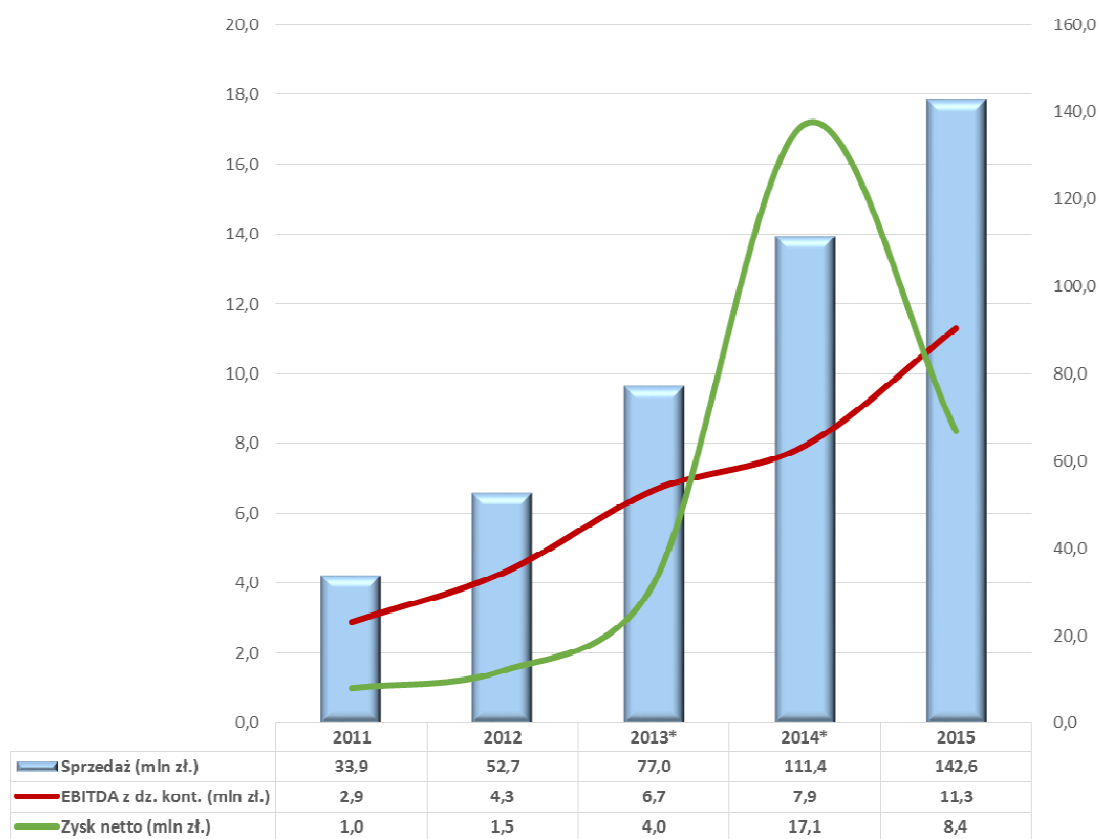
Zysk netto wykazany w pierwszej połowie roku 2015 jest wyraźnie niższy w ujęciu bezwzględny od zysku netto wykazanego w analogicznym okresie roku 2014, jednak należy wziąć pod uwagę, że z 17,4 mln PLN zysku netto zaraportowanego w pierwszej połowie roku 2014, około 13 mln dotyczyło efektu sprzedaży spółki LemonSky. Oznacza to, że na bazie porównywalnej Grupa Kapitałowa zrealizowała znaczne przyrosty zyskowności nie tylko na poziomie operacyjnym, ale również w ujęciu netto. Na poziomie netto jest to 9,9 mln PLN w pierwszych sześciu miesiącach roku 2015 wobec 5,1 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost zyskowności operacyjnej jest również wyraźnie widoczny w przyroście wartości EBITDA, która osiągnęła poziom odpowiednio 11,3 mln PLN i 7,9 mln PLN, a więc przyrosła między rokiem 2014 a 2015 o 3,4 mln PLN.

EPS grupy kapitałowej w raportowanym okresie wyniósł 0,74 zł, a BVPS 6,80 zł. Skorygowanie wyniku finansowego roku 2014 o efekt zdarzenia jednorazowego w postaci sprzedaży LemonSky dałoby EPS za pierwsze sześć miesięcy 2014 roku na poziomie 0,34 zł, co wyraźnie wskazuje, jak poprawiła się zyskowność Grupy Kapitałowej między latami.

Skonsolidowane dane finansowe
Grupy SMT SA po pierwszej połowie poszczególnych lat
Sprzedaż, EBITDA z dz. kont. i zysk netto

Dynamika % rok/rok

	11/10	12/11	13/12	14/13
Sprzedaż (mln zł.)	55%	46%	45%	28%
EBITDA z dz. kont. (mln zł.)	48%	55%	19%	42%
Zysk netto (mln zł.)	50%	167%	328%	-51%

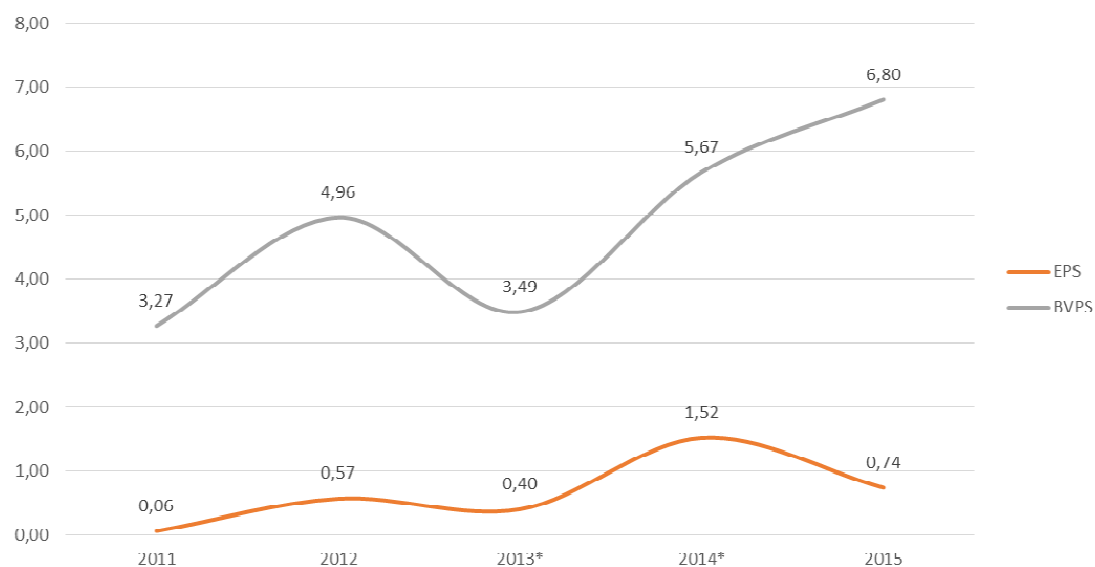


* - dane po korekcie dot. działalności zaniechanej - sprzedaż LemonSky

Skonsolidowane dane finansowe

Grupy SMT SA po pierwszej połowie poszczególnych lat
Zysk na akcję (EPS) oraz wartość księgowa na akcję (BVPS)

Wartości w zł.	2011	2012	2013*	2014*	2015
EPS	0,06	0,57	0,40	1,52	0,74
BVPS	3,27	4,96	3,49	5,67	6,80



* - dane po korekcie dot. działalności zaniechanej - sprzedaż LemonSky

Analiza wskaźnikowa	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
Rentowność majątku			
wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100	5,79%	13,50%	4,37%
wartość aktywów			
Rentowność kapitału własnego			
wynik finansowy netto jednostki dominującej x 100	11,11%	27,16%	12,43%
kapitał własny jednostki dominującej			
Rentowność netto sprzedaży			
wynik finansowy netto z udziałem mniejszości x 100	6,32%	15,61%	5,24%
przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów			
Wskaźnik płynności I			
aktywa obrotowe ogółem	3,19	1,43	1,36
zobowiązania krótkoterminowe			

Wskaźnik płynności II

aktywa obrotowe ogółem - zapasy	3,18	1,25	1,14
zobowiązania krótkoterminowe			

Wynik finansowy na jedną akcję

wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy	0,74	1,52	0,40
liczba akcji			

Na poziom wskaźników związanych z zyskownością netto, w tym przede wszystkim EPS, najistotniejszy wpływ miała transakcja sprzedaży Lemon Sky dokonana w pierwszym kwartale roku 2014. Porównując jednak wskaźniki zyskowności z rokiem 2013, widać wyraźną poprawę we wszystkich istotnych obszarach: rentowności netto i rentowności sprzedaży. Pomijając jednak efekt tej transakcji, grupa niezmiennie odnotowuje zyskowność na poziomie netto.

Wskaźniki płynności wykazują dość istotny wzrost. Jak wskazywano w poprzednich okresach, zauważalny jest dość istotny przyrost należności, który w ocenie zarządu utrzyma się jeszcze w roku 2015.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Dynamika - 2015/2014 (2014 - 100%)	za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	Dynamika - 2014/2013 (2013 - 100%)
Przychody ze sprzedaży	142 627	111 411	28%	77 029	45%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	142 627	111 411	28%	77 026	45%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	-	3	-100%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	117 960	93 805	26%	65 827	43%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	117 960	93 805	26%	65 824	43%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-	3	-100%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	24 667	17 606	40%	11 202	57%
Koszty sprzedaży	0	0	-	0	-
Koszty ogólnego zarządu	13 444	11 585	16%	7 717	50%
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 223	6 021	86%	3 485	73%

Pozostałe przychody operacyjne	345	1 753	-80%	2 274	-23%
Pozostałe koszty operacyjne	1 462	1 715	-15%	695	147%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 106	6 059	67%	5 064	20%
Przychody finansowe	1 156	288	301%	174	66%
Koszty finansowe	1 352	1 260	7%	1 010	25%
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach zależnych	0	13 349	-100%	0	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości wartości firmy	0	0	-	0	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	-	0	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 910	18 436	-46%	4 228	336%
Podatek dochodowy	890	486	83%	257	89%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 020	17 950	-50%	3 971	352%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	-561	-100%	68	-925%
Zysk (strata) netto	9 020	17 389	-48%	4 039	331%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	668	242	176%	36	572%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	8 352	17 147	-51%	4 003	328%
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,74	1,52	-51%	0,40	277%

Poza aspektami omówionymi we wstępie do Sprawozdania Zarządu, analizując skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy zwrócić uwagę na wyższą zyskowność we wszystkich aspektach operacyjnych: marża brutto wzrosła to 17 % wobec 16% w pierwszej połowie roku 2014 i 15% w pierwszej połowie roku 2013. Marża na sprzedaży to – odpowiednio – 8%, 5% i 5%, a marża operacyjna to 7% wobec 5% w latach 2014 i 2013.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2015	% sumy bilansowej	30.06.2014	% sumy bilansowej	30.06.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	24 816	16%	38 443	30%	20 942	23%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 786	2%	3 051	2%	3 181	3%
Wartości niematerialne	6 101	4%	11 772	9%	6 347	7%
Wartość firmy	7 370	5%	7 640	6%	6 827	7%

Nieruchomości inwestycyjne	0	0%	0	0%	0	0%
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0%	0	0%	0	0%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją	546	0%	2 534	2%	2 162	2%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe aktywa finansowe	4 064	3%	3 011	2%	33	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 920	2%	7 567	6%	2 337	3%
Pozostałe aktywa trwałe	1 029	1%	2 868	2%	55	0%
Aktywa obrotowe	131 003	84%	90 352	70%	71 574	77%
Zapasy	561	0%	11 709	9%	11 465	12%
Należności handlowe	63 389	41%	41 112	32%	34 081	37%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	443	0%	929	1%	198	0%
Pozostałe należności	15 001	10%	11 401	9%	6 093	7%
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	26 401	17%	3 991	3%	4 204	5%
Rozliczenia międzyokresowe	12 652	8%	18 876	15%	11 897	13%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 490	8%	1 792	1%	3 094	3%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	0	0%	0	0%
AKTYWA RAZEM	155 819	100%	128 795	100%	92 516	100%

Sytuacja bilansowa Grupy Kapitałowej nie zmieniła się w istotny sposób w porównaniu do danych zaraportowanych na koniec roku 2014. Dlatego też aktualne pozostają komentarze jej dotyczące, a w szczególności:

- utrzymuje się niewielki udział oraz dynamika przyrostu wartości rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych, co wskazuje na niską kapitałochłonność 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 do końca 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI

FINANSOWEJ
PASYWA
Kapitały własne
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej

Kapitał zakładowy

Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

Akcje własne (wielkość ujemna)

Pozostałe kapitały

Różnice kursowe z przeliczenia

Niepodzielony wynik finansowy

Wynik finansowy bieżącego okresu

Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących
Zobowiązania długoterminowe

Kredyty i pożyczki

Pozostałe zobowiązania finansowe

Inne zobowiązania długoterminowe

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Pozostałe rezerwy

Zobowiązania krótkoterminowe

Kredyty i pożyczki

Pozostałe zobowiązania finansowe

Zobowiązania handlowe

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego

Pozostałe zobowiązania

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Pozostałe rezerwy

Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży
PASYWA RAZEM

	30.06.2015	% sumy bilansowej	30.06.2014	% sumy bilansowej	30.06.2013	% sumy bilansowej
Kapitały własne	76 945	49%	64 142	50%	34 711	38%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	75 148	48%	63 139	49%	32 211	35%
Kapitał zakładowy	1 131	1%	1 131	1%	1 131	1%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	11 955	8%	11 963	9%	5 707	6%
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe kapitały	19 010	12%	19 123	15%	21 032	23%
Różnice kursowe z przeliczenia	-103	0%	-39	0%	0	0%
Niepodzielony wynik finansowy	34 803	22%	13 814	11%	338	0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	8 352	5%	17 147	13%	4 003	4%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	1 797	1%	1 003	1%	2 500	3%
Zobowiązania długoterminowe	37 853	24%	1498	1%	5 084	5%
Kredyty i pożyczki	0	0%	45	0%	50	0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	37 198	24%	550	0%	4 628	5%
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0%	0	0%	0	0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	655	0%	903	1%	406	0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0%	0	0%	0	0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0%	0	0%	0	0%
Pozostałe rezerwy	0	0%	0	0%	0	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	41 021	26%	63 155	49%	52 721	57%
Kredyty i pożyczki	4 956	3%	16 450	13%	10 671	12%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 134	1%	7 120	6%	2 729	3%
Zobowiązania handlowe	22 496	14%	29 392	23%	30 888	33%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	254	0%	0	0%	276	0%
Pozostałe zobowiązania	5 141	3%	5 914	5%	4 478	5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	735	0%	2 584	2%	1 635	2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	671	0%	845	1%	554	1%
Pozostałe rezerwy	5 634	4%	850	1%	1 490	2%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0%	0	0%	0	0%
PASYWA RAZEM	155 819	100%	128 795	100%	92 516	100%

W pierwszej połowie roku 2015 najistotniejsze zmiany w pasywach Grupy obejmowały:

- wzrost zobowiązań długoterminowych związany z emisją obligacji w drugiej połowie roku 2014 i pierwszej roku 2015
- spadek zobowiązań krótkoterminowych, w tym przede wszystkim zobowiązań handlowych.

30.06.2015

30.06.2014

Zobowiązania kredytowe - długoterminowe	0	45
Pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe	37 198	550
Zobowiązania kredytowe - krótkoterminowe	4 956	16 450
Pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	1 134	7 120
RAZEM Zobowiązania finansowe	43 288	24 165
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-12 490	-1 792
ZADŁUŻENIE NETTO	30 798	22 373
Kapitał własny	76 945	64 142
Wskaźnik dźwigni finansowej	0,29	0,26

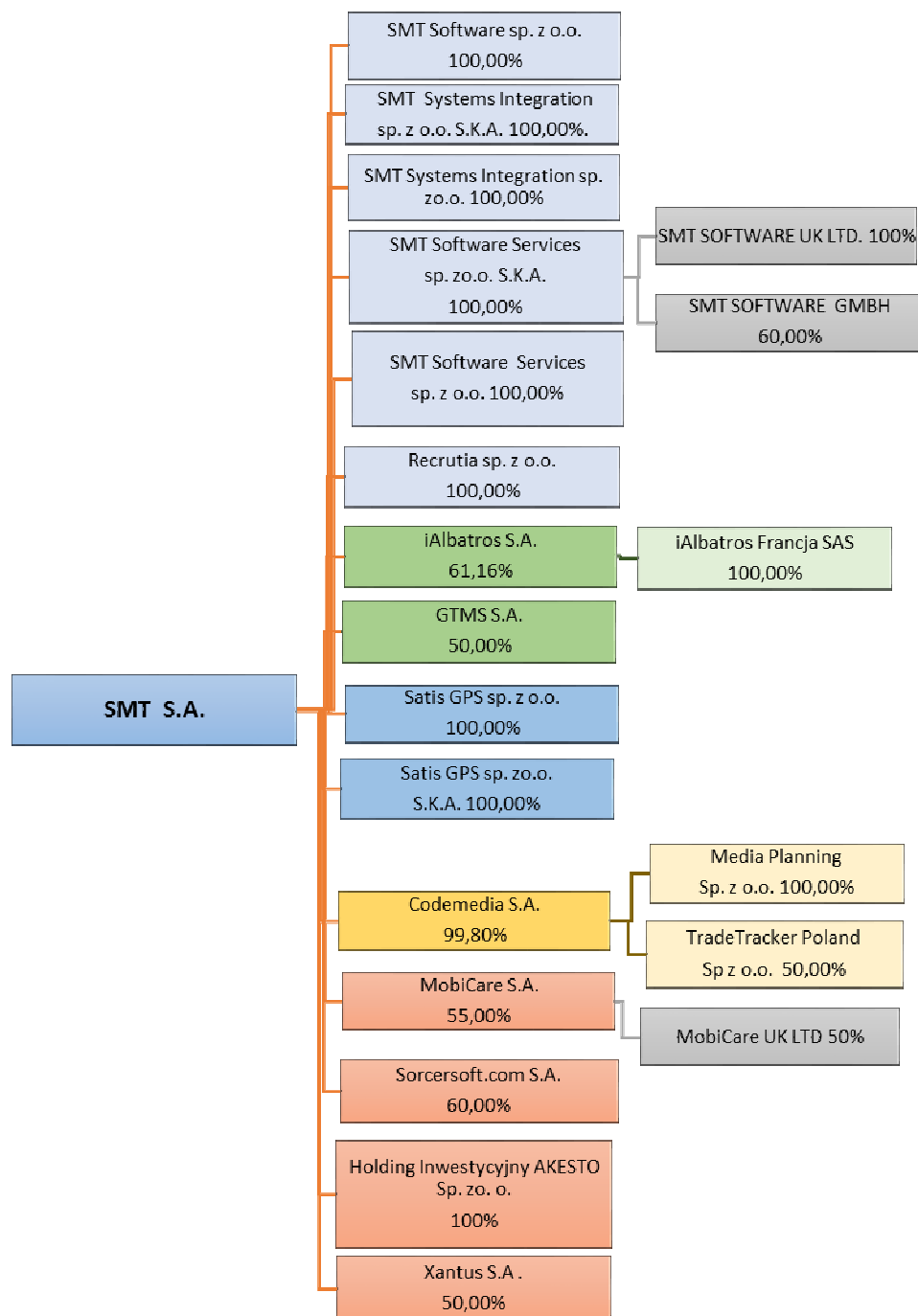
Analiza wskaźnika dźwigni finansowej (liczonej jako zadłużenie netto podzielone przez sumę zadłużenia netto i kapitału własnego) wskazuje, że poziom zadłużenia Emitenta, choć wzrósł między latami, nadal mieści się w bardzo bezpiecznych granicach. W drugim kwartale roku 2015 wyemitowano serię F obligacji,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

V. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ SMT S.A.

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.

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



Stan na 30 czerwca 2015 roku.

Udział emitenta w kapitałach spółek powiązanych na dzień 30 czerwca 2015 r.

Stan na 30.06.2015		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.	61,16%	38,84%
8.	iAlbatros <i>Francja (w 100% własność iAlbatros S.A.)</i>	61,16%	38,84%
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 UK Ltd <i>(w 100% własność SMT Software Services Sp. z o.o. SKA)</i>	100,00%	0,00%
17.	SMT Software GmbH <i>(w 60% własność SMT Software Services Sp. z o.o. SKA)</i>	60,00%	40,00%
18.	MobiCare S.A.	55,00%	45,00%
19.	MobiCare UK Ltd <i>(w 50% własność MobiCare S.A.)</i>	27,50%	72,50%
20.	Trade Tracker Sp. z o.o. <i>(w 50% własność Codemedia S.A.)</i>	49,93%	50,07%
21.	MediaPlanning Sp. z o.o. <i>(w 100% własność Codemedia S.A.)</i>	99,86%	0,14%

3. Spółki Grupy Kapitałowej SMT S.A. objęte konsolidacją na dzień 30.06.2015 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%
Codemia S.A.	99,86%
Xantus S.A.	50,00%
Trade Tracker Poland sp. z o. o.	49,93%
iAlbatros S.A.	60,16%
iAlbatros SASU (Francja)	60,16%
SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA	100,00%

4. Spółki konsolidowane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej SMT S.A. – stan posiadania Emitenta na dzień 30 czerwca 2015 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	551	551	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.	61,16	10 031	10 031	345 499
iAlbatros SASU	61,16	402	402	100 000
SATIS GPS Sp. z o.o. SKA	100,00	86	86	5 000
SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA	100,00	13 758	13 758	5 000

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

SMT S.A.

siedziba: ul. Jutrzenki 183, 02-231 Warszawa

Skład Zarządu:

Konrad Pankiewicz – Prezes Zarządu

Szymon Pura – Wiceprezes Zarządu

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.

Skład Rady Nadzorczej:

Tomasz Krześniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Andrzej Szymański - Członek Rady Nadzorczej

Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej od 23.01.2015

Tomasz Frątczak – Członek Rady Nadzorczej do 18.06.2015

Adriana Pankiewicz – Członek Rady Nadzorczej do 18.06.2015

Piotr Sulima - Członek Rady Nadzorczej od 18.06.2015

Grzegorz Kiczmachowski - Członek Rady Nadzorczej od 18.06.2015

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 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.

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

Codemia

Codemia oferuje zintegrowane usługi optymalizacji kampanii reklamowych, specjalizując się w rozwiązaniach wspierających sprzedaż w nowoczesnych mediach. Codemia jest jednym z największych graczy wśród niezależnych agencji mediowych w Polsce.

www.codemia.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.

6. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta

W okresie od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

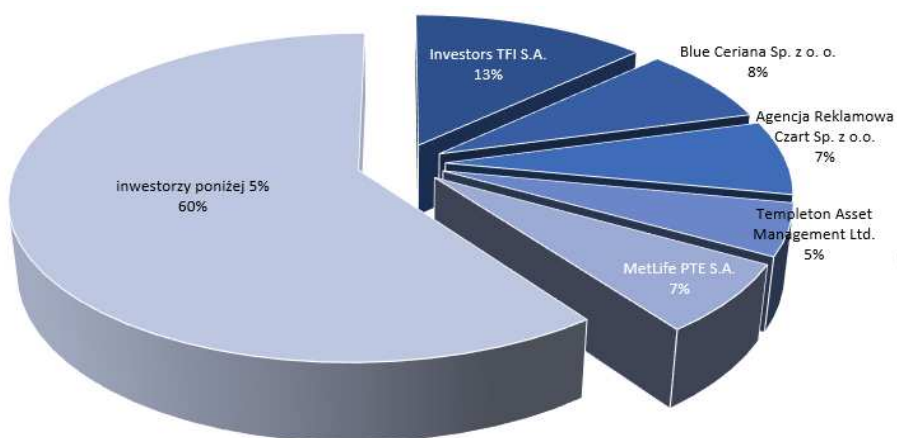
7. Oferta Publiczna akcji Emitenta

W okresie 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 rok Emitent nie przeprowadzał oferty publicznej.

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

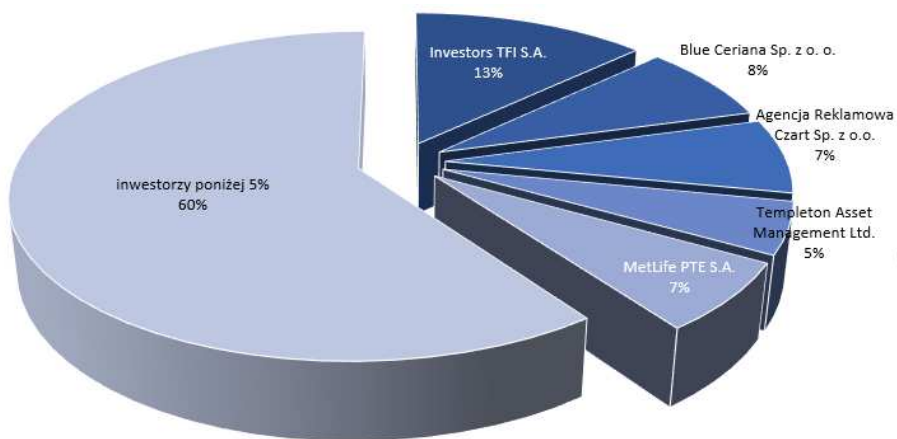
Struktura akcjonariuszy na dzień przekazania raportu tj. na dzień 31 sierpnia 2015 roku:

Akcyonariusz	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. z o.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 kapitału akcyjnego i struktura głosów na WZA Emitenta na dzień zakończenia okresu raportowego tj. na dzień 30 czerwca 2015 r.:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach %
Investors TFI S.A.	1 472 489	13,02%	1 472 489	13,02%
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. z o. 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%



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

Akcje SMT SA

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na dzień opublikowania raportu za rok 2014 tj. na dzień 30 kwietnia 2015r	Stan na dzień opublikowania raportu za I półrocze 2015 tj. na dzień 31 sierpnia 2015 r
Konrad Pankiewicz	Prezes Zarządu	872 000 posiadanie pośrednio	872 000 posiadanie pośrednio
		40 posiadane bezpośrednio	40 posiadane bezpośrednio

Szymon Pura	Wiceprezes Zarządu	1 posiadane bezpośrednio	1 posiadane bezpośrednio
Tomasz Frątczak	Członek Rady Nadzorczej do 18.06.2015	10 posiadane bezpośrednio	10 posiadane bezpośrednio
Przemysław Kruszyński	Członek Rady Nadzorczej do 02.12.2014	834 511 posiadanie pośrednio	834 511 posiadanie pośrednio

|

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

Brak istotnych postępowań.

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

Nie wystąpiły.

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku nie wystąpiły nowe emisje akcji Emitenta.

Obligacje serii D

19 marca 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu Catalyst obligacji na okaziciela serii D spółki SMT SA. Na podstawie § 5 ust. 1 w związku z § 3 ust. 1 i 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 7.000 (siedem tysięcy) obligacji na okaziciela serii D spółki SMT S.A., o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda.

W dniu 25 marca 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii D spółki SMT SA. W uchwale określono dzień 27 marca 2015 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 7.000 (siedmiu tysięcy) obligacji na okaziciela serii D spółki SMT S.A., o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLADVPL00052”. Obligacje będą notowane pod nazwą skróconą „SMT0917”.

Obligacje serii E

17 lutego 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 106/15 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.

Obligacje serii F

4 maja 2015 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 289/15 w sprawie rejestracji w dniu 6 maja 2015 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 18.300 (słownie: osiemnaście tysięcy trzysta) obligacji na okaziciela serii F Emitenta o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i terminie wykupu w dniu 9 kwietnia 2018 r., emitowanych na podstawie uchwały nr 1 Zarządu SMT S.A. z dnia 23 marca 2015

r., zmienionej uchwałą nr 1 Zarządu SMT S.A. z dnia 2 kwietnia 2015 r. oraz oznaczeniu ich kodem PLADVPL00078.

Odsetki od obligacji serii B,D,E

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku:

- naliczono odsetki od obligacji serii B i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 512.747,39 zł.

- naliczono odsetki od obligacji serii D i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 395.469,32 zł.

- naliczono odsetki od obligacji serii E i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 223.770,44 zł.

- naliczono odsetki od obligacji serii F i odniesiono je w skonsolidowane koszty finansowe na łączną kwotę 280.671,86 zł.

- wypłacono odsetki do obligacji serii B na łączną kwotę 295 200,00 zł.

- wypłacono odsetki do obligacji serii D na łączną kwotę 250 600,00 zł.

- wypłacono odsetki do obligacji serii E na łączną kwotę 135 640,00 zł.

13. Wypłacone dywidendy.

Nie wystąpiły.

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

Sprzedaż SMT Software Netherlands

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

Sprzedaż akcji NOBO Solutions

4 maja 2015 roku została podpisana umowa sprzedaży akcji spółki NOBO Solutions Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Sprzedający (SMT SA) sprzedał wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki: 25 000 akcji imiennych zwykłych serii A, które łącznie stanowią 25% w kapitale zakładowym spółki.

Zakup akcji spółki iAlbatros

W kwietniu 2015 roku w związku ze spełnieniem się warunku umowy warunkowej z roku 2014 SMT SA stało się właścicielem 60 000 akcji spółki iAlbatros SA. W wyniku tej transakcji Emitent jest właścicielem 61,16% akcji spółki iAlbatros SA.

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

a. Znaczące istotne umowy handlowe

TECHNIP – nowy kontrakt iAlbatros

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.

GDF SUEZ – podpisany kontrakt iAlbatros po okresie pilotażowym

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.

Klient z branży FMCG – nowy kontrakt iAlbatros

7 kwietnia 2015 roku Zarząd Emitenta powziął informację o podpisaniu przez spółkę zależną iAlbatros SAS z siedzibą w Paryżu ("iAlbatros SAS") znaczącej umowy 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.

b. Inne istotne zdarzenia w rozwoju Grupy Kapitałowej**Konferencja i omówienie planowanych zmian w strukturze organizacyjnej grupy kapitałowej**

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 $\geq 110m$ PLN (osiągnięcie każdego dodatkowego 1€ marży ze sprzedaży podnosi koszty stałe o 0,05€)
- Przyjmujemy średnią marżę ze sprzedaży na poziomie:
 - o 8,2% dla przychodów do 50m €
 - o 7,6% dla przychodów w przedziale 51-150m €
 - o 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

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.

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 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.

Zmiana uchwały z 7 kwietnia 2015

Zarządu Emitenta 30 kwietnia 2015 roku dokonał zmiany treści uchwały Zarządu z 7 kwietnia 2015 roku w sprawie określenia planowanych zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zmiana dotyczy planowanych działań mających na celu zwiększenie zaangażowania w spółkę iAlbatros SA z 61,16% do 100%.

Pierwotnie uzyskanie 100% w iAlbatros S.A. miało nastąpić 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.

Obecnie zmianie uległ punkt B, którego nowa treść brzmi:

Nabycie akcji własnych przez Emitenta znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym w celu późniejszego ich zaoferowania Panu Moncefowi Khanfirowi. Łączna cena, za którą Zarząd nabydzie akcje własne Emitenta nie może przekroczyć kwoty 12.503.594,96 PLN.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta

18 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały w sprawie powołania Panów Marka Modeckiego, Piotra Sulimy i Grzegorza Kiczmachowskiego na stanowiska Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

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

Pan Tomasz Krześniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Tomasz Andrzej Szymański – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Marek Modecki – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Piotr Sulima – Członek Rady Nadzorczej, oraz
Pan Grzegorz Kiczmachowski – Członek Rady Nadzorczej.

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

Sprzedaż Spółki Attorn

29 lipca 2015 Zarząd Emitent poinformował, że w dniu 31 grudnia 2014 roku pomiędzy spółką zależną od Emitenta - Satis GPS Sp. z o.o. SKA siedzibą w Warszawie ("Satis") jako sprzedającą, a Panem Zbigniewem Korzeniewskim jako kupującym, zawarta została umowa sprzedaży 610.000 (słownie: sześćset dziesięć tysięcy) akcji spółki Attorn S.A. z siedzibą w Warszawie.

Cena w wysokości 9.000.000 (słownie: dziewięć milionów) złotych płatna jest do dnia 30 września 2015 roku.

Powyższa umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych ani zapisów o zastrzeżeniu warunku lub terminu. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w umowach tego typu.

Kryterium uznania powyższej umowy za znaczącą jest fakt, że jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

Wybór biegłego rewidenta

5 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 12 ust. 2 pkt b) Statutu Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu śródrocznego

jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych na dzień 30 czerwca 2015 roku, a także badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Podmiotem wybranym podmiotu uprawnionego do wyżej wymienionych czynności jest 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 w zakresie przeglądu śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta i przeglądu śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta na I półrocze 2011, 2012, 2013 i 2014 roku oraz badania rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta i badania rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2011, 2012, 2013 i 2014.

Umowa ze spółką BDO zostanie zawarta na okres obejmujący wykonanie czynności wskazanych w akapicie pierwszym.

Sprzedaż spółki SMT Software Sp. z o. o.

17 sierpnia 2015 została podpisana umowa sprzedaży udziałów spółki SMT Software Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie. Sprzedający (SMT SA) sprzedał wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki, które łącznie stanowią 100% w kapitale zakładowym spółki.

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

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 i Albatrosa. 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 obciążona 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 i Albatros 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 rozdrobnienia 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 te 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.

17. 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.

18. 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	2016-05-06
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	Gullivers Travel Associates	Gwarancja płatności (w ramach wspólnej wielocelowej linii kredytowej)	20 000,00	EUR	2015-08-25

			Software Sp. z o.o. SKA; SMT Software Services Sp. z o.o. SKA; SMT Systems Integration Sp. z o.o. SKA				
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 kredyty 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 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 ubezpieczeniowej 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. z o.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. z o.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
BNP Paribas bank Polska S.A.	SMT SA	Poręczenie gwarancji płatności dla iAlbatros S.A.	40 000,00 EUR	Gwarancja płatności	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

W porównaniu do danych prezentowanych na 31.12.2014 w pierwszym półroczu 2015 roku zakończyło się poręczenie linii gwarancyjnej dla SMT Software Sp. z o.o. SKA na kwotę 1,3 mln zł. Poza tym, żadne istotne zmiany nie wystąpiły.

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

Zarząd Emitenta nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

W dniu 08 kwietnia 2015 ogłoszono prognozę wyników finansowych dla spółki zależnej iAlbatros.

Prognoza wyników finansowych spółki zależnej iAlbatros na najbliższe lata (w Mln PLN):

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

Ogłoszona 8 kwietnia 2015 roku prognoza dla spółki zależnej Emitenta iAlbatros w ocenie Zarządu zostanie zrealizowana. Do 30 czerwca 2015 r. iAlbatros zrealizował przychody, EBITDA i zysk netto na poziomach prognozowanych przez Zarząd.

Trzeci kwartał roku to dla rynku business travel naturalne spowolnienie w miesiącach wakacyjnych, w tym przede wszystkim w sierpniu, tradycyjnym miesiącu urlopów w Europie zachodniej. Spowolnienie to jest jednak preludium do bardzo intensywnego dla rynku business travel okresu trwającego od początku września do połowy grudnia. O ile nie ma wątpliwości, że przyrost sprzedaży iAlbatrosa w całym roku 2015 w porównaniu do roku ubiegłego będzie znaczny, to dopiero czwarty kwartał roku da ostateczną odpowiedź na pytanie, jak duży on będzie.

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

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

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

W perspektywie najbliższego kwartału na wyniki emitenta mogą wpływać zewnętrzne czynniki rynkowe pozostające poza kontrolą Zarządu Grupy.

VI. Oświadczenia Zarządu odnośnie przyjętych zasad rachunkowości

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

Podpisy



Konrad Pankiewicz

Przemysław Soroka

Szymon Pura

Moncef Khanfir

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

VII. Oświadczenia Zarządu odnośnie bezstronności biegłego rewidenta

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

Podpisy



Konrad Pankiewicz

Przemysław Soroka

Szymon Pura

Moncef Khanfir

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 31 sierpnia 2015 r.