



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

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

**SMT Spółka Akcyjna  
ul. Jutrzenki 183  
02-231 Warszawa**

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

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

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

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej SMT Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SMT Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Jutrzenki 183, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **101 588 483,20 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości **24 876,97 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **14 706 404,61 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **46 002,81 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem finansowym jednostkowym i nie może stanowić jedynej podstawy oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej SMT S.A. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że emisja akcji serii E, o której mowa w nacie 13 do sprawozdania finansowego odbyła się w zamian za akcje podmiotów zależnych od badanej jednostki. Wartość emisyjna objętych, a nie umorzonych akcji serii E została ustalona w kwocie 3 886 900,94 zł w oparciu o wyceny spółek metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, na podstawie prognoz finansowych, których realizacja jest trudna do przewidzenia.





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

Poznań, 30 kwietnia 2014 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak  
Biegły Rewident  
nr ewid. 10784

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: [office@bdo.pl](mailto:office@bdo.pl)  
Internet: [www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

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

**Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**SMT Spółka Akcyjna**  
  
**za rok obrotowy**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**

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

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

## SPIS TREŚCI

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU        | 3  |
| II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI   | 10 |
| III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU | 15 |



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

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

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

#### 1.2. Siedziba Spółki

02-231 Warszawa, ul. Jutrzenki 183

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

#### 1.3. Przedmiot działalności

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

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

#### 1.4. Podstawa działalności

Grupa SMT Spółka Akcyjna działa na podstawie:

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

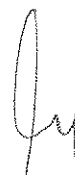
#### 1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

#### 1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 583-26-22-565

REGON 191845930



### 1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

#### 1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 roku członkami Zarządu byli:

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

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

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

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

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

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

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

### 1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

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

| Nazwa jednostki                 | % udział w kapitale | Metoda konsolidacji                                              |
|---------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------------|
| SMT Software Sp. z o.o. SKA     | 100,00%             | Pełna                                                            |
| Codemedia S.A.                  | 99,86%              | Pełna                                                            |
| AdvFinance Sp. z o.o.           | 100,00%             | Pełna                                                            |
| Xantus S.A.                     | 50,00%              | Pełna                                                            |
| Lemon Sky Sp. z o.o. S.K.A.     | 80,00%              | Pełna                                                            |
| iAlbatros S.A.                  | 50,55%              | Pełna                                                            |
| iAlbartos Francja               | 50,55%              | Pełna                                                            |
| Nilaya Sp. z o.o.               | 100,00%             | Pełna                                                            |
| Trade Tracker Poland Sp. z o.o. | 49,93%              | Pełna                                                            |
| Lemon Sky Sp. z o.o.            | 100,00%             | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| Traffic Info Sp. z o.o.         | 100,00%             | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| CodeArch S.A.                   | 100,00%             | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| SMT Software Sp. z o.o.         | 100,00%             | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| Satis GPS Sp. z o.o.            | 100,00%             | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| Recrutia Sp. z o.o.             | 100,00%             | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| Satis GPS Sp. z o.o. SKA        | 100,00%             | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| MobiCare S.A.                   | 55,00%              | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |

|                                      |         |                                                                  |
|--------------------------------------|---------|------------------------------------------------------------------|
| Claire Multimedia International S.A. | 25,00%  | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| Attorn S.A.                          | 54,00%  | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| MediaPlanning Sp. z o.o.             | 99,86%  | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| SMT Software Nederlands B.V.         | 40,00%  | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| NoboSolutions S.A.                   | 22,50%  | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| GTMS S.A.                            | 50,00%  | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| Invest SMT Sp. z o.o. SKA            | 100,00% | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| Sorcesoft.com S.A.                   | 60,00%  | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| SMT Software UK Ltd                  | 100,00% | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |
| Quartic Sp. z o.o.                   | 39,94%  | Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotne dane finansowe |

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe SMT Spółka Akcyjna sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 101 588 483,20 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości 24 876,97 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 14 706 404,61 zł;

- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **46 002,81 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

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

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 1 z dnia 19 grudnia 2013 roku.

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

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

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

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

### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

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

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że emisja akcji serii D, o której mowa w nacie 12 do sprawozdania finansowego odbyła się w zamian za akcje podmiotów zależnych od badanej jednostki. Wartość emisyjna akcji serii D została ustalona w kwocie 44.881.371,60 zł w oparciu o wyceny spółek metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, na podstawie prognoz finansowych, których realizacja jest trudna do przewidzenia.

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

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia z dnia 5 czerwca 2013 roku.

Uchwałą nr 8 z dnia 5 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenie postanowiło o pokryciu straty za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 w wysokości 341 537,18 zł z zysków przyszłych okresów.

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



## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości z bilansu

(w zł)

| AKTYWA                                        | 2013               | % sumy<br>bilansowej | 2012               | % sumy<br>bilansowej | 2011              | % sumy<br>bilansowej |
|-----------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                          | <b>93 625 777</b>  | <b>92,1</b>          | <b>116 761 310</b> | <b>92,7</b>          | <b>81 508 756</b> | <b>89,8</b>          |
| Wartości niematerialne<br>i prawne            | 218 040            | 0,2                  | 52 458             | 0,0                  | -                 | 0,0                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | 148 011            | 0,1                  | 200 580            | 0,2                  | 159 290           | 0,2                  |
| Inwestycje długoterminowe                     | 91 799 033         | 90,4                 | 115 368 620        | 91,6                 | 80 950 433        | 89,2                 |
| Długoterminowe rozliczenia<br>międzyokresowe  | 1 460 693          | 1,4                  | 1 139 652          | 0,9                  | 399 033           | 0,4                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                        | <b>7 962 706</b>   | <b>7,9</b>           | <b>9 146 424</b>   | <b>7,3</b>           | <b>9 277 785</b>  | <b>10,2</b>          |
| Należności krótkoterminowe                    | 2 496 452          | 2,5                  | 7 417 343          | 5,9                  | 4 457 397         | 4,9                  |
| z tyt. dostaw i usług                         | 894 557            | 0,9                  | 751 021            | 0,6                  | 407 642           | 0,4                  |
| Inwestycje krótkoterminowe                    | 4 390 760          | 4,3                  | 1 625 796          | 1,3                  | 4 743 493         | 5,2                  |
| Krótkoterminowe rozliczenia<br>międzyokresowe | 1 075 494          | 1,1                  | 103 286            | 0,1                  | 76 895            | 0,1                  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                           | <b>101 588 483</b> | <b>100,0</b>         | <b>125 907 734</b> | <b>100,0</b>         | <b>90 786 541</b> | <b>100,0</b>         |
| <b>PASYWA</b>                                 |                    |                      |                    |                      |                   |                      |
| <b>Kapitał własny</b>                         | <b>87 589 044</b>  | <b>86,2</b>          | <b>102 295 448</b> | <b>81,2</b>          | <b>65 679 063</b> | <b>72,3</b>          |
| Zobowiązania i rezerwy na<br>zobowiązania     | 13 999 440         | 13,8                 | 23 612 286         | 18,8                 | 25 107 478        | 27,7                 |
| Rezerwy na zobowiązania                       | 6 410 732          | 6,3                  | 12 127 872         | 9,6                  | 13 872 275        | 15,3                 |
| Zobowiązania długoterminowe                   | 18 734             | 0,0                  | 3 973 444          | 3,2                  | 9 032 997         | 10,0                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe                  | 7 569 973          | 7,5                  | 7 501 059          | 6,0                  | 2 202 206         | 2,4                  |
| z tyt. dostaw i usług                         | 1 111 318          | 1,1                  | 389 927            | 0,3                  | 427 868           | 0,5                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                    | -                  | 0,0                  | 9 911              | 0,0                  | -                 | 0,0                  |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                           | <b>101 588 483</b> | <b>100,0</b>         | <b>125 907 734</b> | <b>100,0</b>         | <b>90 786 541</b> | <b>100,0</b>         |

## 2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w zł)

|                                                     | 2013               | % przych.<br>ze<br>sprzedaży | 2012               | % przych.<br>ze<br>sprzedaży | 2011               | % przych.<br>ze<br>sprzedaży |
|-----------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                              | 686 017            | 100,0                        | 919 898            | 100,0                        | 249 656            | 100,0                        |
| Koszty sprzedanych produktów                        | -                  | -                            | -                  | -                            | (54 410)           | (21,8)                       |
| <b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>                    | <b>686 017</b>     | <b>100,0</b>                 | <b>919 898</b>     | <b>100,0</b>                 | <b>195 246</b>     | <b>78,2</b>                  |
| Koszty zarządu                                      | (2 545 648)        | (371,1)                      | (2 456 813)        | (267,1)                      | (1 930 290)        | (773,2)                      |
| <b>Wynik ze sprzedaży</b>                           | <b>(1 859 631)</b> | <b>(271,1)</b>               | <b>(1 536 915)</b> | <b>(167,1)</b>               | <b>(1 735 044)</b> | <b>(695,0)</b>               |
| Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych | (49 433)           | (7,2)                        | (55 948)           | (6,1)                        | (69 969)           | (28,0)                       |
| Wynik na działalności finansowej                    | 1 563 146          | 227,9                        | 413 039            | 44,9                         | 2 820 554          | 1 129,8                      |
| <b>Wynik finansowy brutto</b>                       | <b>(345 918)</b>   | <b>(50,4)</b>                | <b>(1 179 823)</b> | <b>(128,3)</b>               | <b>1 015 541</b>   | <b>406,8</b>                 |
| Podatek dochodowy                                   | 321 041            | 34,9                         | 838 286            | 91,1                         | 159 708            | 64,0                         |
| <b>Wynik finansowy netto</b>                        | <b>(24 877)</b>    | <b>(3,6)</b>                 | <b>(341 537)</b>   | <b>(37,1)</b>                | <b>1 175 249</b>   | <b>470,7</b>                 |



### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

| Wskaźniki płynności                                                                                                                                  | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Wskaźnik płynności I                                                                                                                                 |             |             |             |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                                                          | 1,1         | 1,2         | 4,2         |
| Wskaźniki aktywności                                                                                                                                 |             |             |             |
| Szybkość spłaty należności w dniach                                                                                                                  |             |             |             |
| $\frac{\text{średni stan należności*) z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                               | 438         | 230         | 712         |
| Wskaźniki rentowności                                                                                                                                |             |             |             |
| Rentowność sprzedaży netto                                                                                                                           |             |             |             |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                                                                                 | (3,6%)      | (37,1%)     | 470,7%      |
| Rentowność majątku                                                                                                                                   |             |             |             |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$                                                                                           | (0,0%)      | (0,3%)      | 1,3%        |
| Rentowność kapitału                                                                                                                                  |             |             |             |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$                                                                                         | (0,0%)      | (0,3%)      | 1,8%        |
| Wskaźniki zadłużenia                                                                                                                                 |             |             |             |
| Szybkość spłaty zobowiązań w dniach                                                                                                                  |             |             |             |
| $\frac{\text{średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty sprzedanych produktów} + \text{koszty zarządu}}$ | 108         | 61          | 62          |
| Wskaźnik zadłużenia                                                                                                                                  |             |             |             |
| $\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$                                                                          | 13,8%       | 18,8%       | 27,7%       |
| Efektywność akcji                                                                                                                                    |             |             |             |
| Wartość księgowa na jedną akcję w złotych                                                                                                            |             |             |             |
| $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$                                                                                                  | 8,2         | 9,6         | 6,2         |
| Wynik finansowy netto na jedną akcję w złotych                                                                                                       |             |             |             |
| $\frac{\text{wynik finansowy}}{\text{liczba akcji}}$                                                                                                 | (0,00)      | (0,03)      | 0,11        |

\*) średni stan należności i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.



## 4. Komentarz

W badanym okresie SMT S.A. poniosła stratę netto w wysokości (24 876,97) zł.

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

- strata ze sprzedaży w kwocie (1 859 631,04) zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (49 433,25) zł,
- zysk na działalności finansowej w wysokości 1 563 146,32 zł,
- podatek dochodowy w wysokości 321 041,00 zł.

W badanym okresie Jednostka osiągnęła 686 017,21 zł przychodów netto ze sprzedaży. Ogólna wielkość przychodów netto ze sprzedaży spadła o 233 881,17 zł porównując z rokiem poprzednim.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku suma bilansowa wyniosła 101 588 483,20 zł. W stosunku do stanu aktywów Spółki na 31 grudnia 2012 roku, w bieżącym okresie nastąpiło o 19,3 % ich zmniejszenie.

Aktywa trwałe wyniosły 93 625 777,02 zł i stanowiły 92,1% sumy bilansowej. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2012 roku udział ten spadł o 0,6 punktu procentowego. W bieżącym roku obrotowym nastąpił nieznaczny wzrost udziału aktywów obrotowych, które stanowiły 7,9% ogólnej wielkości aktywów.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki była w badanym okresie finansowana w 86,2% kapitałem własnym i w 13,8% kapitałem obcym, co świadczy o bezpieczeństwie w zakresie źródeł finansowania.

### Wskaźniki płynności

Płynność finansową w badanym okresie charakteryzowały tendencje spadkowe w porównaniu z rokiem poprzednim. Wskaźnik płynności I obniżył się o 0,1 punktu procentowego i wyniósł 1,1. Wzorcowy poziom analizowanego wskaźnika zawiera się w przedziale:

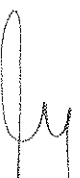
- wskaźnik I: od 1,5 do 2,0.

### Wskaźniki aktywności

W badanym okresie nastąpił wzrost wartości wskaźnika spłaty należności, który według stanu na 31 grudnia 2013 roku wyniósł 438 dni.

### Wskaźniki rentowności

W badanym roku obrotowym, Spółka odnotowała spadek wszystkich wskaźników rentowności. Przyczyną deficytowości była poniesiona w 2013 roku strata netto.



#### Wskaźniki zadłużenia

Poziom wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań zwiększył się z 61 dni według stanu na 31 grudnia 2012 roku do 108 dni według stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik zadłużenia uległ w okresie kończącym się 31 grudnia 2013 roku zmniejszeniu w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2012 roku o 5,0 punktu procentowego i wyniósł 13,8%.

#### Efektywność akcji

W badanym roku obrotowym wartość księgowa na jedną akcję uległa zmniejszeniu o 1,40 zł i wynosiła 8,20 zł.

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



### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w specjalnie do tego celu powołanym podmiocie AdvFinance Sp. z o.o. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Symfonia FK Forte wersja 2012, producenta Sage Sp. z o.o. Spółka korzysta także z Symfonia Kadry i Place oraz Symfonia Handel Forte, które umożliwiają wymianę danych między systemami.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2013 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2012 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

#### 2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że emisja akcji serii E, o której mowa w nocy 13 do sprawozdania finansowego odbyła się w zamian za akcje podmiotów zależnych od badanej jednostki. Wartość emisyjna objętych, a nie umorzonych akcji serii E została ustalona w kwocie 3 886 900,94 zł w oparciu o wyceny spółek metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, na podstawie prognoz finansowych, których realizacja jest trudna do przewidzenia.

Najważniejsze pozycje bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w Sprawozdaniu z działalności Spółki.

### **3. Informacje dodatkowe**

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

### **4. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

### **5. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b Ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

### **6. Sprawozdanie z działalności Spółki**

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

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



## 7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

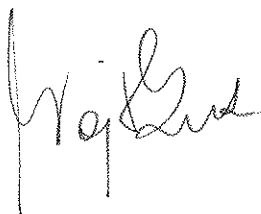
Poznań, 30 kwietnia 2014 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak  
Biegły Rewident  
nr ewid. 10784



Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin  
Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004

