

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**w której jednostką dominującą jest**  
**Grupa SMT Spółka Akcyjna**  
**ul. Świętojańska 9/4**  
**81-368 Gdynia**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Grupa SMT S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Świętojańska 9/4, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **72 572** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości **8 309** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **7 218** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1 391** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

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

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

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



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

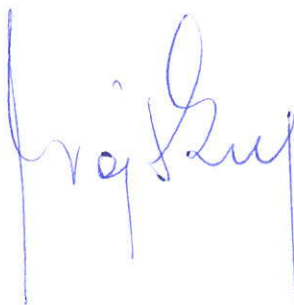
Poznań, 10 kwietnia 2013 roku

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





**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**w której jednostką dominującą jest**  
**Grupa SMT Spółka Akcyjna**  
**ul. Świętojańska 9/4**  
**81-368 Gdynia**

**Raport**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

## SPIS TREŚCI

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU                | 3  |
| II. ANALIZA FINASOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ | 10 |
| III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU         | 17 |



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

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

Uchwałą nr 13 z dnia 10 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zmieniło firmę Spółki na Grupa SMT Spółka Akcyjna. Rejestracja w KRS nastąpiła 21 lutego 2013 roku.

#### 1.2. Siedziba Spółki

81-368 Gdynia, ul. Świętojańska nr 9 lok. 4

#### 1.3. Przedmiot działalności

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

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

#### 1.4. Podstawa działalności

Grupa SMT S.A. działa na podstawie:

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

#### 1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 13 sierpnia 2007 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000286369

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

NIP 583-26-22-565

REGON 191845930

#### 1.7. Kapitał podstawowy i własny

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 700 000,00 zł i dzielił się na 7 000 000 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, a co za tym idzie cała emisja o łącznej wartości 44 881 371,60 zł na dzień bilansowy jest prezentowana w kapitale rezerwowym po pomniejszeniu o koszty emisji.

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 zostaną 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.

Na 31 grudnia 2012 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

| akcjonariat                        | akcji     | głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|------------------------------------|-----------|-------------------------------|
| Blue Ceriana Limited               | 887 447   | 12,68%                        |
| Amplico PTE SA                     | 780 305   | 11,15%                        |
| Agencja Reklamowa Czart Sp. z o.o. | 1 179 511 | 16,85%                        |
| Investors TFI S.A.                 | 850 232   | 12,15%                        |
| Pekao Pioneer PTE S.A.             | 561 624   | 8,02%                         |
| Noble Funds FIO                    | 387 000   | 5,53%                         |
| Aegon PTE S.A.                     | 504 078   | 7,20%                         |
| Pozostali (poniżej 5%)             | 1 849 803 | 26,42%                        |

Po dniu bilansowym, przed datą wydania opinii, nastąpiła zmiana w strukturze akcjonariatu. Na dzień 10 kwietnia 2013 roku przedstawiała się ona następująco:

| akcjonariat                      | akcji     | głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|----------------------------------|-----------|-------------------------------|
| Investors TFI S.A.               | 959 389   | 8,48%                         |
| Blue Ceriana Limited             | 887 447   | 7,85%                         |
| Agencja Reklamowa Czart Sp zo.o. | 869 511   | 7,69%                         |
| Amplico PTE S.A.                 | 765 106   | 6,77%                         |
| Pozostali (poniżej 5%)           | 7 826 870 | 69,21%                        |



Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

|                                           |                  |
|-------------------------------------------|------------------|
| - kapitał zapasowy                        | 6 512 558,83 zł  |
| - kapitał z aktualizacji wyceny           | 51 703 035,15 zł |
| - pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 44 394 587,64 zł |
| - strata z lat ubiegłych                  | (673 196,16) zł  |
| - strata netto roku bieżącego             | (341 537,18) zł  |

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2012 roku wynosił 102 295 448,28 zł.

## 1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

|                           |                   |
|---------------------------|-------------------|
| - Konrad Roman Pankiewicz | - Prezes Zarządu  |
| - Kamila Joanna Karpińska | - Członek Zarządu |
| - Adam Kuszyk             | - Członek Zarządu |

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

W dniu 12 lipca 2012 roku uchwałą nr 3/7/2012 Rada Nadzorcza powołała Pana Adama Kuszyka do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu.

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.

Z wyjątkiem powołania Pana Adama Kuszyka do Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Członka Zarządu, powyższe zmiany nie zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym do dnia wydania opinii.

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

### 2.1 Podmiot dominujący

Grupa SMT S.A.

|                                       |                                          |
|---------------------------------------|------------------------------------------|
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym | - 1 stycznia 2012 - 31 grudnia 2012 roku |
| Suma bilansowa                        | - 125 907 734,35 zł                      |

|                                        |                                            |
|----------------------------------------|--------------------------------------------|
| Wynik finansowy                        | - (341 537,18) zł                          |
| Wzrost kapitału własnego               | - 36 616 385,13 zł                         |
| Zmniejszenie stanu środków pieniężnych | - 3 442 838,82 zł                          |
| Przychody ze sprzedaży                 | - 919 898,38 zł                            |
| Podmiot uprawniony do badania          | - BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa |
| Rodzaj opinii z badania                | - z uzupełniającym objaśnieniem            |

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że emisja akcji serii D, o której mowa w nocie 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”.

## 2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej Grupa SMT S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

| Nazwa jednostki         | Dzień bilansowy | Podmiot uprawniony do badania                              | Rodzaj opinii                   |
|-------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Lemon Sky S.K.A.        | 31.12.2012      | nie dotyczy                                                | nie objęta badaniem             |
| Lemon Sky Sp. z o.o.    | 31.12.2012      | nie dotyczy                                                | nie objęta badaniem             |
| Codemia S.A.            | 31.12.2012      | BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa                   | z zastrzeżeniem                 |
| SMT Software S.A.       | 31.12.2012      | ADNAW Biuro Biegłego Rewidenta Doradztwo i Usługi, nr 3102 | bez zastrzeżeń                  |
| AdvFinance Sp. z o.o.   | 31.12.2012      | nie dotyczy                                                | nie objęta badaniem             |
| Xantus S.A.             | 31.12.2012      | ADNAW Biuro Biegłego Rewidenta Doradztwo i Usługi, nr 3102 | bez zastrzeżeń                  |
| Traffic Info Sp. z o.o. | 31.12.2012      | nie dotyczy                                                | nie objęta badaniem             |
| CodeArch S.A.           | 31.12.2012      | ADNAW Biuro Biegłego Rewidenta Doradztwo i Usługi, nr 3102 | Spółka wyłączona z konsolidacji |
| iAlbatros S.A.          | 31.12.2012      | ADNAW Biuro Biegłego Rewidenta Doradztwo i Usługi, nr 3102 | Spółka wyłączona z konsolidacji |

|                                         |            |                                                                  |                                    |
|-----------------------------------------|------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| iAlbatros Francja                       | 31.12.2012 | nie dotyczy                                                      | nie objęta badaniem                |
| Recrutia Sp. z o.o.                     | 31.12.2013 | nie dotyczy                                                      | nie objęta badaniem                |
| Nilaya Sp. z o.o.                       | 31.12.2013 | nie dotyczy                                                      | nie objęta badaniem                |
| Ungava Sp. z o.o.                       | 31.12.2013 | nie dotyczy                                                      | nie objęta badaniem                |
| MobiCare S.A.                           | 31.12.2012 | ADNAW Biuro Biegłego<br>Rewidenta Doradztwo i Usługi,<br>nr 3102 | Spółka wyłączona<br>z konsolidacji |
| Iweii Online Solutions<br>Irlandia      | 31.12.2012 | nie dotyczy                                                      | nie objęta badaniem                |
| Trade Tracker Sp. z o.o.                | 31.12.2012 | nie dotyczy                                                      | nie objęta badaniem                |
| Trade Marketing Poland<br>Sp. z o.o.    | 31.12.2012 | nie dotyczy                                                      | nie objęta badaniem                |
| Offiliate Sp. z o.o.                    | 31.12.2012 | nie dotyczy                                                      | nie objęta badaniem                |
| SMT Software Netherlands<br>B.V.        | 31.12.2012 | nie dotyczy                                                      | nie objęta badaniem                |
| Claire Multimedia<br>International S.A. | 31.12.2012 | Zespół biegłych rewidentów<br>FABER nr 830                       | bez zastrzeżeń                     |
| NoboSolutions S.A.                      | 31.12.2013 | nie dotyczy                                                      | Spółka wyłączona<br>z konsolidacji |

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

### 2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

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

- Lemon Sky Sp. z o.o.,
- Traffic Info Sp. z o.o.,
- iAlbatros S.A.,
- CodeArch S.A.,
- SMT Software Netherlands B.V.,
- MobiCare S.A.,
- Claire Multimedia International S.A.,
- Iweii Online Solutions Irlandia,
- Trade Marketing Poland Sp. z o.o.,
- iAlbatros Francja,
- Recrutia Sp. z o.o.,
- Ungava Sp. z o.o.,



- Offiliate Sp. z o.o.,
- NoboSolutions S.A.

### 3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa SMT S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **72 572** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości **8 309** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **7 218** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **1 391** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Grupa SMT S.A. za 2012 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 1/8/2012 z dnia 1 sierpnia 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 6 sierpnia 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Agatę Wojtkowiak (nr ewidencyjny 10784). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 25 lutego 2013 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku oraz badaniem wstępnym od dnia 3 grudnia 2012 roku.

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

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

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



## 5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 8 Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 24 lipca 2012 roku.

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

## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

### 1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

| AKTYWA                                                                          | 31.12.2012    | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2011    | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2010    | % sumy<br>bilansowej |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                            | <b>16 978</b> | <b>23,4</b>          | <b>10 137</b> | <b>18,4</b>          | <b>3 445</b>  | <b>11,2</b>          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                          | 2 392         | 3,3                  | 1 813         | 3,3                  | 1 104         | 3,6                  |
| Wartości niematerialne                                                          | 2 829         | 3,9                  | 2 392         | 4,3                  | 877           | 2,9                  |
| Wartość firmy                                                                   | 5 551         | 7,6                  | 2 580         | 4,7                  | 937           | 3,0                  |
| Akcje i udziały w jednostkach<br>podporządkowanych nie objętych<br>konsolidacją | 4 518         | 6,2                  | 2 506         | 4,6                  | 82            | 0,3                  |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                      | 33            | 0,0                  | 32            | 0,1                  | 29            | 0,1                  |
| Aktywa z tytułu odroczonego<br>podatku dochodowego                              | 1 654         | 2,3                  | 715           | 1,3                  | 346           | 1,1                  |
| Pozostałe aktywa trwałe                                                         | 1             | 0,0                  | 99            | 0,2                  | 70            | 0,2                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                          | <b>55 594</b> | <b>76,6</b>          | <b>44 939</b> | <b>81,6</b>          | <b>27 324</b> | <b>88,8</b>          |
| Zapasy                                                                          | 1 963         | 2,7                  | 1 966         | 3,6                  | 894           | 2,9                  |
| Należności handlowe                                                             | 32 977        | 45,4                 | 26 196        | 47,6                 | 13 006        | 42,3                 |
| Należności z tytułu bieżącego<br>podatku dochodowego                            | 79            | 0,1                  | 40            | 0,1                  | 39            | 0,1                  |
| Pozostałe należności                                                            | 3 977         | 5,5                  | 4 585         | 8,3                  | 2 601         | 8,5                  |
| Aktywa finansowe dostępne do<br>sprzedaży                                       | 542           | 0,7                  | 1 082         | 2,0                  | 0             | 0,0                  |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                      | 2 997         | 4,1                  | 4 746         | 8,6                  | 3 299         | 10,7                 |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                      | 8 778         | 12,1                 | 652           | 1,2                  | 102           | 0,3                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                              | 4 281         | 5,9                  | 5 672         | 10,3                 | 7 383         | 24,0                 |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                             | <b>72 572</b> | <b>100,0</b>         | <b>55 076</b> | <b>100,0</b>         | <b>30 769</b> | <b>100,0</b>         |

PASYWA

|                                                             |               |              |               |              |               |              |
|-------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Kapitały własne                                             | 29 155        | 40,2         | 21 937        | 39,8         | 13 673        | 44,4         |
| <i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>  | <b>24 637</b> | <b>33,9</b>  | <b>15 436</b> | <b>28,0</b>  | <b>10 174</b> | <b>33,1</b>  |
| Kapitał zakładowy                                           | 700           | 1,0          | 700           | 1,3          | 700           | 2,3          |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 5 707         | 7,9          | 5 707         | 10,4         | 5 707         | 18,5         |
| Pozostałe kapitały                                          | 11 066        | 15,2         | 4 897         | 8,9          | 1 722         | 5,6          |
| Niepodzielony wynik finansowy                               | 149           | 0,2          | -1 000        | -1,8         | -493          | -1,6         |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                            | 7 015         | 9,7          | 5 132         | 9,3          | 2 538         | 8,2          |
| <i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>              | <b>4 518</b>  | <b>6,2</b>   | <b>6 501</b>  | <b>11,8</b>  | <b>3 499</b>  | <b>11,4</b>  |
| Zobowiązania długoterminowe                                 | <b>4 866</b>  | <b>6,7</b>   | <b>9 714</b>  | <b>17,6</b>  | <b>5 437</b>  | <b>17,7</b>  |
| Kredyty i pożyczki                                          | 64            | 0,1          | 0             | 0,0          | 0             | 0,0          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 4 357         | 6,0          | 9 532         | 17,3         | 5 330         | 17,3         |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 445           | 0,6          | 182           | 0,3          | 107           | 0,3          |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                | <b>38 551</b> | <b>53,1</b>  | <b>23 425</b> | <b>42,5</b>  | <b>11 659</b> | <b>37,9</b>  |
| Kredyty i pożyczki                                          | 5 007         | 6,9          | 3 116         | 5,7          | 335           | 1,1          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                            | 5 790         | 8,0          | 1 055         | 1,9          | 472           | 1,5          |
| Zobowiązania handlowe                                       | 21 056        | 29,0         | 12 200        | 22,2         | 7 526         | 24,5         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego         | 1 223         | 1,7          | 1 379         | 2,5          | 471           | 1,5          |
| Pozostałe zobowiązania                                      | 3 682         | 5,1          | 4 874         | 8,8          | 2 720         | 8,8          |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                       | 880           | 1,2          | 410           | 0,7          | 1             | 0,0          |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                 | 406           | 0,6          | 286           | 0,5          | 134           | 0,4          |
| Pozostałe rezerwy                                           | 507           | 0,7          | 105           | 0,2          | 0             | 0,0          |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                         | <b>72 572</b> | <b>100,0</b> | <b>55 076</b> | <b>100,0</b> | <b>30 769</b> | <b>100,0</b> |



## 2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

|                                                                                | 1.01.2012<br>-<br>31.12.2012 | % przych.<br>ze<br>sprzedaży | 1.01.2011<br>-<br>31.12.2011 | % przych.<br>ze<br>sprzedaży | 1.01.2010<br>-<br>31.12.2010 | % przych.<br>ze<br>sprzedaży |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                                         | 125 618                      | 100,0                        | 91 975                       | 100,0                        | 53 452                       | 100,0                        |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                             | 98 581                       | 78,5                         | 67 289                       | 73,2                         | 40 367                       | 75,5                         |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                       | <b>27 037</b>                | <b>21,5</b>                  | <b>24 686</b>                | <b>26,8</b>                  | <b>13 085</b>                | <b>24,5</b>                  |
| Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych                       | 120                          | 0,1                          | (890)                        | (1,0)                        | 2 041                        | 3,8                          |
| Koszty sprzedaży                                                               | 312                          | 0,2                          | 142                          | 0,2                          |                              | 0,0                          |
| Koszty ogólnego zarządu                                                        | 14 935                       | 11,9                         | 13 769                       | 15,0                         | 8 983                        | 16,8                         |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                               | <b>11 910</b>                | <b>9,5</b>                   | <b>9 885</b>                 | <b>10,7</b>                  | <b>6 143</b>                 | <b>11,5</b>                  |
| Wynik na działalności finansowej                                               | (583)                        | (0,5)                        | 504                          | 0,5                          | (862)                        | (1,6)                        |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy                             | 1 741                        | 1,4                          | 0                            | 0,0                          | 0                            | 0,0                          |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności | 0                            | 0,0                          | 0                            | 0,0                          | 353                          | 0,7                          |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                    | <b>9 586</b>                 | <b>7,6</b>                   | <b>10 389</b>                | <b>11,3</b>                  | <b>5 634</b>                 | <b>10,5</b>                  |
| Podatek dochodowy                                                              | 1 277                        | 1,0                          | 2 055                        | 2,2                          | 1 456                        | 2,7                          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                     | <b>8 309</b>                 | <b>6,6</b>                   | <b>8 334</b>                 | <b>9,1</b>                   | <b>4 178</b>                 | <b>7,8</b>                   |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym                       | 1 294                        | 1,0                          | 3 202                        | 3,5                          | 1 640                        | 3,1                          |
| <b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>                               | <b>7 015</b>                 | <b>5,6</b>                   | <b>5 132</b>                 | <b>5,6</b>                   | <b>2 538</b>                 | <b>4,7</b>                   |
| <b>Całkowite dochody za rok</b>                                                | <b>8 309</b>                 | <b>6,6</b>                   | <b>8 334</b>                 | <b>9,1</b>                   | <b>4 178</b>                 | <b>7,8</b>                   |
| Dochody całkowite przypisane akcjonariuszom niekontrolującym                   | 1 294                        | 1,0                          | 3 202                        | 3,5                          | 1 640                        | 3,1                          |
| Dochody całkowite przypadające na podmiot dominujący                           | 7 015                        | 5,6                          | 5 132                        | 5,6                          | 2 538                        | 4,7                          |

## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

|                                                                                                                             | 2012  | 2011  | 2010  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Wskaźniki płynności</b>                                                                                                  |       |       |       |
| <b>Wskaźnik płynności I</b>                                                                                                 |       |       |       |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                                 | 1,4   | 1,9   | 2,3   |
| <b>Wskaźnik płynności II</b>                                                                                                |       |       |       |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$                                               | 1,4   | 1,8   | 2,3   |
| <b>Wskaźniki aktywności</b>                                                                                                 |       |       |       |
| <b>Szybkość spłat należności w dniach</b>                                                                                   |       |       |       |
| $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług*}}{\text{× 365 dni}}$                                           |       |       |       |
| $\frac{\text{przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług}}{\text{przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług}}$ | 86    | 78    | 75    |
| <b>Szybkość obrotu zapasów</b>                                                                                              |       |       |       |
| $\frac{\text{średni stan zapasów* × 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                                               | 6     | 6     | 3     |
| <b>Wskaźniki rentowności</b>                                                                                                |       |       |       |
| <b>Rentowność netto sprzedaży</b>                                                                                           |       |       |       |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                                                        | 6,6%  | 9,1%  | 7,8%  |
| <b>Rentowność sprzedaży brutto</b>                                                                                          |       |       |       |
| $\frac{\text{wynik ze sprzedaży brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                                                    | 21,5% | 26,8% | 24,5% |
| <b>Rentowność majątku</b>                                                                                                   |       |       |       |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$                                                                  | 11,4% | 15,1% | 13,6% |
| <b>Rentowność kapitału własnego</b>                                                                                         |       |       |       |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$                                                                | 28,5% | 38,0% | 30,6% |

## Wskaźniki zadłużenia

### Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług\*  
× 365 dni

koszt sprzedanych produktów, towarów i  
materiałów

62

54

53

### Wskaźnik zadłużenia

zobowiązania

suma pasywów

59,8%

60,2%

55,6%

### Efektywność akcji

#### Wartość księgowa na jedną akcję w złotych

kapitał własny

liczba akcji

4,2

3,1

2,0

#### Wynik finansowy netto na jedną akcję w złotych

wynik finansowy

liczba akcji

1,2

1,2

0,6

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

## 4. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa Grupa SMT S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 8 309 tys. zł.

Zysk netto za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku ukształtowały następujące wyniki:

- zysk na działalności operacyjnej w kwocie 11 790 tys. zł, który w porównaniu do poprzedniego okresu był wyższy o 1 015 tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 120 tys. zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości (583) tys. zł,
- odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy 1 741 tys. zł,
- podatek dochodowy 1 277 tys. zł.



W badanym okresie Grupa Kapitałowa Grupa SMT S.A. osiągnęła 125 618 tys. zł przychodów ze sprzedaży.

Ogólna wielkość przychodów ze sprzedaży wzrosła o 33 643 tys. zł porównując z rokiem poprzednim.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa wyniosła 72 572 tys. zł. W stosunku do stanu aktywów Grupy na 31 grudnia 2011 roku, w bieżącym okresie nastąpiło 31,8% ich zwiększenie.

Aktywa trwałe wyniosły 16 978 tys. zł i stanowiły 23,4% sumy bilansowej. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 roku udział ten wzrósł o 5 punktów procentowych. W bieżącym roku obrotowym nastąpił spadek udziału aktywów obrotowych, które stanowią 76,6% ogólnej wielkości aktywów.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki była w badanym okresie finansowana w 40,2% kapitałem własnym i w 59,8% kapitałem obcym.

#### Wskaźniki płynności

W badanym okresie nastąpił spadek wskaźników płynności finansowej w porównaniu z rokiem poprzednim. Wskaźnik płynności I obniżył się o 0,5 i wyniósł 1,4. Wskaźnik płynności II uległ zmniejszeniu z poziomu 1,8 wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku do 1,4 na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Wzorcowe poziomy analizowanych wskaźników zawierają się w przedziałach:

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

#### Wskaźniki aktywności

W badanym okresie nastąpił wzrost wartości wskaźnika spłaty należności, który według stanu na 31 grudnia 2011 roku wyniósł 78 dni, natomiast w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zwiększył się do poziomu 86 dni. Wskaźnik rotacji zapasów charakteryzowała stabilność. Jego poziom wyniósł, tak jak w roku obrotowym stanowiącym podstawę porównania, 6 dni.

#### Wskaźniki rentowności

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa Grupa SMT S.A. odnotowała spadek wszystkich wskaźników rentowności.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wyniósł 28,5%, natomiast w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 roku, 38,0%. Wskaźnik rentowności majątku spadł o 3,7 punkty procentowe w porównaniu z rokiem obrotowym trwającym od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i wyniósł 11,4%. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto w roku kończącym się 31 grudnia 2012 roku wyniósł 6,6%, natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto 21,5%.

#### Wskaźniki zadłużenia

Poziom wskaźnika szybkości spłaty zobowiązań wzrósł z 54 dni według stanu na 31 grudnia 2011 roku do 62 dni według stanu na 31 grudnia 2012 roku, co wskazuje na zwiększenie stopnia finansowania bieżącej działalności zobowiązaniami wobec dostawców.

Wskaźnik zadłużenia wyniósł w analizowanym okresie 59,8%.

### **Efektywność akcji**

W badanym roku obrotowym wartość księgowa na jedną akcję uległa zwiększeniu o 1,10 zł i wynosiła 4,20 zł. Wynik finansowy netto na jedną akcję nie uległ zmianie w porównaniu z rokiem poprzednim wyniósł w roku 2012: 1,20 zł.

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



### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Zasady rachunkowości**

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

#### **2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

Jednostki podporządkowane:

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

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

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

#### **4. Informacje dodatkowe**

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

#### **5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

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





## 6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

## 7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

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

## 8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

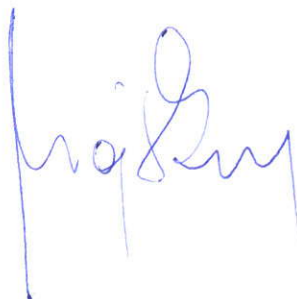
Poznań, 10 kwietnia 2013 roku

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

