



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy

INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA

I. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok 2009 firmy Infovide-Matrix SA w Warszawie, przy ul. Prostej 51, na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę :
257 957 tys. zł.
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zysk netto:
12 018 tys. zł.
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:
8 467 tys. zł.
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:
- 1 267 tys. zł.
6. informacje dodatkowe i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jest odpowiedzialny Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o jego rzetelności, prawidłowości i jasności oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień :

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych,

- ustawy z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

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 jednostkę 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.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

III. Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne :

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

IV. Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Warszawa dnia 17.03.2010 r.

Wiesława Kępczyńska - Skiba

Biegły Rewident
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod numerem 7324

kancelaria rewidentów i Doradców
KRD Sp. z o.o.
03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8 lok. 2
tel./fax 81-877787, 8187181

Członek Zarządu
Wiesława Kępczyńska – Skiba
Biegły Rewident nr ewid. 7324

RAPORT

**uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA
za okres 01.01 – 31.12.2009**

Spis treści

Spis treści.....	2
A. Informacje ogólne	3
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany	5
3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta.....	6
4. Informacje o ograniczeniach zakresu badania	7
B. Część analityczna	8
1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów.	8
2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych	9
3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów	10
4. Węzłowe wskaźniki analizy	11
C. Część szczegółowa	14
1. Organizacja rachunkowości i kontrola wewnętrzna.....	14
2. Inwentaryzacja	15
3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	16
3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	16
3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	18
4. Zdarzenia po dacie bilansowej	19
5. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki.....	19
5.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, wprowadzenie do sprawozdania, informacje dodatkowe i objaśnienia.....	19
5.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	19
5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
5.4. Sprawozdanie z działalności Spółki	20
D. Informacje i ustalenia końcowe	20
1. Podsumowanie wyników badania	20

A. Informacje ogólne

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności

1.1. Podstawy prawne

Infovide-Matrix S.A z siedzibą w Warszawie ul. Prosta 51 została zawiązana na czas nieokreślony. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki Infovide Sp. z o.o w Spółkę Akcyjną. Przekształcenia dokonano uchwałą Zgromadzenia Wspólników, spisaną w dniu 27.06.2002 r. przed notariuszem Sylwią Kubicką w Kancelarii Notarialnej w Warszawie Al. Róż nr 7 m 9, Rep. A Nr. 2690/2002, jednocześnie został uchwalony Statut Spółki.

W sierpniu 2006 r. nastąpiło partnerskie połączenie Spółki Infovide SA ze Spółką Matrix.pl SA a formalne połączenie nastąpiło w marcu 2007 r. i w tym okresie nastąpiła zmiana nazwy Spółki na Infovide-Matrix SA.

Wpisanie Spółki do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 12.07.2002 r. pod numerem KRS 0000122829.

1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Infovide-Matrix S.A. zgodnie z odpisem KRS jest działalność ujęta w 34 punktach.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie:

- 1) działalność w zakresie oprogramowania,
- 2) działalność edycyjna w zakresie oprogramowania,
- 3) doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- 4) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

1.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej : **NIP : 526 – 00 – 11 – 003**

oraz numer identyfikacji statystycznej w systemie **Regon: 012075230**

1.4. Kapitały

Kapitał podstawowy w wysokości 1 183 488,10 zł. i dzieli się na 11.834.881,00 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym
Well.com Holding GmbH	4 550 617,00	0,10	455 061,70	38,45%
Boris Stokalski-Dzierzykraj	1 890 350,00	0,10	189 035,00	15,97%
Jacek Królik	1 903 104,00	0,10	190 310,40	16,08%
Aviva Ofe Aviva BZ WBK	790 928,00	0,10	79 092,80	6,68%
Pozostali akcjonariusze	2 699 882,00	0,10	269 988,20	22,81%
razem	11 834 881,00	0,10	1 183 488,10	100,00%

Kapitał własny na dzień 31.12.2009 r. wynosił : 191 776 tys. zł.

w tym :

- kapitał podstawowy	1 183 tys. zł.
- kapitał zapasowy (agio)	140 175 tys. zł.
- kapitał zapasowy	38 400 tys. zł.
- wynik finansowy za rok obrotowy	12 018 tys. zł.

1.5. Władze Spółki

Zgodnie ze statutem władze Spółki stanowią :

- Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Zarząd

Zarząd Spółki w okresie badanym sprawował:

Marek Kobiałka	-	Prezes Zarządu.
Jacek Królik	-	Wiceprezes Zarządu
Boris Stokalski-Dzierzykraj	-	Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu nie uległ zmianie w badanym okresie.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Beata Chmielewska	-	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Piotr Płoszajski	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Gorazda	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Mieczysław Puławski	-	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Dworzecki	-	Członek Rady Nadzorczej.

W badanym okresie nie było zmian w Składzie Rady Nadzorczej.

1.6. Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31.12.2009 r. jednostkami powiązanymi, dla których Infovide-Matrix SA jest jednostka dominującą są:

	udział w kapitale	charakter powiązania
- IMX tow. Ukraina	80%	zależna
- CTPartners SA Warszawa	66,66%	zależna
- DahliaMatic Sp. z o. o Warszawa	60,18%	zależna
- Centru Innowacji Infovide-Matrix Sp. z o. o	100,00%	zależna
- One2tribe Sp. z o. o	40,45%	stowarzyszona

W 2009 roku Spółka nabyła następne akcje Spółki CTPartners o wartości 5.450 tys. zł. zwiększając swój udział w kapitale do 66,66%. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CTPartners podjęło w grudniu 2009 roku uchwałę zezwalającą na nabycie 748 akcji własnych w celu umorzenia. Po zarejestrowaniu umorzenia, udział Infovide-Matrix w kapitale wyniesie 74,03%.

Udziały w Spółce One2tribe Sp. z o. o uległy podwyższeniu na skutek wniesienia dwóch dopłat łącznie na kwotę 1.124 tys. zł. W wyniku podwyższenia kapitału udział Infovide-Matrix Sa na dzień 31.12.2009 r. wyniósł 40,45%.

Jako podmiot dominujący Spółka Infovide-Matrix SA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany

Sprawozdanie to, w którym:

- suma bilansowa wynosiła	256 923 tys. zł.
- wynik finansowy netto wyniósł	12 594 tys. zł.

było badane przez biegłego rewidenta działającego w ramach podmiotu BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355, uzyskując opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 09.06.2009 r., w Urzędzie Skarbowym w dniu 09.06.2009 r. Sprawozdanie za 2008 r zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B, nr 1404 z dnia 19.08.2009 r.

Bilans zamknięcia za rok poprzedzający rok badany został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2009 r.

Zysk bilansowy netto za rok 2008 w kwocie 12 593 775,80 zł. został uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 02.06.2009 r. przeznaczony:

- na dywidendę dla akcjonariuszy 3.550.464,30 zł
- na kapitał zapasowy Spółki 9.043.311,50 zł.

3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

3.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o postanowienia umowy zawartej dnia 07.05.2009 r. pomiędzy Infovide-Matrix SA a Kancelarią Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Floriańska 8 lok. 2, na podstawie wyboru audytora dokonanego uchwałą podjętą w dniu 06 maja 2009 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U z 2009 r. nr 77 poz 649) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 926.

3.2. Badaniem objęto :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31.12.2009 r., którego suma bilansowa wynosi :
257 957 tys. zł.
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 r. wykazujący zysk netto w wysokości :
12 018 tys. zł.
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę:
8 467 tys. zł.
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:
- 1 267 tys. zł.

dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto dokonano sprawdzenia sprawozdania z działalności Spółki za rok 2009 oraz dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Nie było przedmiotem badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

3.3. W imieniu KRD Sp. z o.o. badanie przeprowadzili Wiesława Kępczyńska – Skiba, wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 7324.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 926, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentzi stwierdzają niniejszym, że są niezależni od

badanej jednostki w rozumieniu postanowień art. 56 ust.3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

3.4. Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było natomiast zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie o nim opinii.

4. Informacje o ograniczeniach zakresu badania

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany okres.

Badana jednostka udostępniła nam żądane dane i dokumenty oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania.

B. Część analityczna

1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów.

AKTYWA		stan na 31.12.2009 tys. PLN	udział w %	stan na 31.12.2008 tys. PLN	udział w %	stan na 31.12.2007 tys. PLN	udział w %
A.	Aktywa trwałe	161 484,00	62,60%	155 467,00	60,51%	127 180,00	47,05%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 605,00	1,40%	4 660,00	1,81%	5 995,00	2,22%
II.	Wartość firmy	116 539,00	45,18%	116 539,00	45,36%	116 539,00	43,12%
III.	Wartości niematerialne i prawne	3 699,00	1,43%	4 220,00	1,64%	4 105,00	1,52%
IV.	Inwestycje w jednostkach zależnych i stow	35 426,00	13,73%	28 851,00	11,23%	15,00	0,01%
V.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 215,00	0,86%	1 197,00	0,47%	526,00	0,19%
B.	Aktywa obrotowe	96 473,00	37,40%	101 456,00	39,49%	143 103,00	52,95%
I.	Zapasy	608,00	0,24%	893,00	0,35%	3 053,00	1,13%
II.	Należności z tytułu dostaw i usług	66 513,00	25,78%	64 047,00	24,93%	95 599,00	35,37%
III.	Należności z wyceny kontraktów długotermin	11 327,00	4,39%	17 786,00	6,92%	16 451,00	6,09%
IV.	Należności budżetowe i pozostałe	2 001,00	0,78%	1 534,00	0,60%	1 626,00	0,60%
V.	Rozliczenia międzyokresowe	3 814,00	1,48%	3 719,00	1,45%	2 801,00	1,04%
VI.	Inne aktywa finansowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	318,00	0,12%
VII.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pienię	12 210,00	4,73%	13 477,00	5,25%	23 255,00	8,60%
AKTYWA RAZEM		257 957,00	100,00%	256 923,00	100,00%	270 283,00	100,00%
PASywa							
A.	Kapitał własny	191 776,00	74,34%	183 309,00	71,35%	176 631,00	65,35%
I.	Kapitał akcyjny	1 183,00	0,46%	1 183,00	0,46%	1 183,00	0,44%
II.	Kapitał zapasowy (agio)	140 175,00	54,34%	140 175,00	54,56%	140 175,00	51,86%
III.	Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	38 400,00	14,89%	29 351,00	11,42%	12 107,00	4,48%
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	6,00	0,00%	6 351,00	2,35%
V.	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	12 018,00	4,66%	12 594,00	4,90%	16 862,00	6,24%
VI.	Zysk netto bieżącego okresu Matrix.pl	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-47,00	-0,02%
B.	Zobowiązania długoterminowe	662,00	0,26%	495,00	0,19%	1 255,00	0,46%
I.	Rezerwy długoterminowe	282,00	0,11%	251,00	0,10%	204,00	0,08%
III.	Długoter. kredyty bankowe i pożyczki, leasing	380,00	0,15%	244,00	0,09%	1 051,00	0,39%
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	65 519,00	25,40%	73 119,00	28,46%	92 397,00	34,19%
I.	Kredyty bankowe, pożyczki, leasing	2 784,00	1,08%	7 995,00	3,11%	1 858,00	0,69%
II.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 769,00	13,87%	27 655,00	10,76%	58 150,00	21,51%
III.	Zob. z wyceny kontraktów długotermin	5 965,00	2,31%	7 371,00	2,87%	5 200,00	1,92%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	10 560,00	4,09%	10 450,00	4,07%	8 290,00	3,07%
V.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 236,00	1,25%	3 766,00	1,47%	1 811,00	0,67%
VI.	Inne zobowiązania budżetowe i pozostałe zob.	7 192,00	2,79%	15 161,00	5,90%	13 291,00	4,92%
VII.	Rezerwy krótkoterminowe	13,00	0,01%	10,00	0,00%	7,00	0,00%
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00%	711,00	0,28%	3 790,00	1,40%
PASywa RAZEM		257 957,00	100,00%	256 923,00	100,00%	270 283,00	100,00%

2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych

AKTYWA		stan na 31.12.2009 tys. PLN	dynamika w % 2009/2008	stan na 31.12.2008 tys. PLN	dynamika w % 2008/2007	stan na 31.12.2007 tys. PLN
A.	Aktywa trwałe	161 484,00	103,87%	155 467,00	122,24%	127 180,00
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 605,00	77,36%	4 660,00	77,73%	5 995,00
II.	Wartość firmy	116 539,00	100,00%	116 539,00	100,00%	116 539,00
III.	Wartości niematerialne i prawne	3 699,00	87,65%	4 220,00	102,80%	4 105,00
IV.	Inwestycje w jednostkach zależnych i stow.	35 426,00	122,79%	28 851,00	192340,00%	15,00
V.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 215,00	185,05%	1 197,00	227,57%	526,00
B.	Aktywa obrotowe	96 473,00	95,09%	101 456,00	70,90%	143 103,00
I.	Zapasy	608,00	68,09%	893,00	29,25%	3 053,00
II.	Należności z tytułu dostaw i usług	66 513,00	103,85%	64 047,00	67,00%	95 599,00
III.	Należności z wyceny kontraktów długotermin	11 327,00	63,68%	17 786,00	108,12%	16 451,00
IV.	Należności budżetowe i pozostałe	2 001,00	130,44%	1 534,00	94,34%	1 626,00
V.	Rozliczenia międzyokresowe	3 814,00	102,55%	3 719,00	132,77%	2 801,00
VI.	Inne aktywa finansowe	0,00	-	0,00	0,00%	318,00
VII.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pienię	12 210,00	90,60%	13 477,00	57,95%	23 255,00
AKTYWA RAZEM		257 957,00	100,40%	256 923,00	95,06%	270 283,00
PASywa						
A.	Kapitał własny	191 776,00	104,62%	183 309,00	103,78%	176 631,00
I.	Kapitał akcyjny	1 183,00	100,00%	1 183,00	100,00%	1 183,00
II.	Kapitał zapasowy (agio)	140 175,00	100,00%	140 175,00	100,00%	140 175,00
III.	Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	38 400,00	130,83%	29 351,00	242,43%	12 107,00
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	6,00	0,09%	6 351,00
V.	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	12 018,00	95,43%	12 594,00	74,69%	16 862,00
VI.	Zysk netto bieżącego okresu Matrix.pl	0,00	-	0,00	0,00%	-47,00
B.	Zobowiązania długoterminowe	662,00	133,74%	495,00	39,44%	1 255,00
I.	Rezerwy długoterminowe	282,00	112,35%	251,00	123,04%	204,00
III.	Długoter. kredyty bankowe i pożyczki, leasing	380,00	155,74%	244,00	23,22%	1 051,00
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	65 519,00	89,61%	73 119,00	79,14%	92 397,00
I.	Kredyty bankowe, pożyczki, leasing	2 784,00	34,82%	7 995,00	430,30%	1 858,00
II.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 769,00	129,34%	27 655,00	47,56%	58 150,00
III.	Zob. z wyceny kontraktów długotermin	5 965,00	80,93%	7 371,00	141,75%	5 200,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	10 560,00	101,05%	10 450,00	126,06%	8 290,00
V.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 236,00	85,93%	3 766,00	207,95%	1 811,00
VI.	Inne zobowiązania budżetowe i pozostałe zob.	7 192,00	47,44%	15 161,00	114,07%	13 291,00
VII.	Rezerwy krótkoterminowe	13,00	130,00%	10,00	142,86%	7,00
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00%	711,00	18,76%	3 790,00
PASywa RAZEM		257 957,00	100,40%	256 923,00	95,06%	270 283,00

3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów

<u>w tys. zł</u>	okres kończący się 31.12.2009	dynamika w % 2009/2008	okres kończący się 31.12.2008	dynamika w % 2008/2007	okres kończący się 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży	209 175,00	97,88%	213 708,00	95,01%	224 937,00
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	155 243,00	93,96%	165 219,00	124,19%	133 041,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	53 932,00	111,23%	48 489,00	52,77%	91 896,00
Koszt własny sprzedaży	159 245,00	98,43%	161 789,00	93,52%	172 996,00
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	109 971,00	90,26%	121 838,00	139,02%	87 641,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 274,00	123,34%	39 951,00	46,81%	85 355,00
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	49 930,00	96,17%	51 919,00	99,96%	51 941,00
Koszty sprzedaży i marketingu	16 302,00	80,98%	20 132,00	116,54%	17 275,00
Koszty ogólnego zarządu	19 839,00	128,14%	15 482,00	119,30%	12 977,00
Pozostałe przychody operacyjne	204,00	71,58%	285,00	285,00%	100,00
Pozostałe koszty operacyjne	346,00	32,89%	1 052,00	158,20%	665,00
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	13 647,00	87,83%	15 538,00	73,56%	21 124,00
Przychody finansowe	1 682,00	105,39%	1 596,00	196,55%	812,00
Koszty finansowe	502,00	56,92%	882,00	107,69%	819,00
Zysk/strata brutto	14 827,00	91,23%	16 252,00	76,96%	21 117,00
Podatek dochodowy	2 809,00	76,79%	3 658,00	85,97%	4 255,00
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 018,00	95,43%	12 594,00	74,69%	16 862,00

4. Węzłowe wskaźniki analizy

Wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki oraz sytuację majątkową, finansową w roku badanym na tle poprzednich lat ukształtowały się w cenach bieżących w następujący sposób:

a) Wskaźniki rentowności

	<u>2009 r.</u>	<u>2008 r.</u>	<u>2007 r.</u>
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	4,66%	4,90%	6,24%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	6,27%	6,87%	9,55%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	5,75%	5,89%	7,50%
Rentowność brutto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	23,87%	24,29%	23,09%

b) Wskaźniki płynności i sprawności

Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,47	1,39	1,55
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,46	1,38	1,52
Wskaźnik płynności III			
$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,19	0,18	0,26
Wskaźnik obrotu należnościami			
$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży netto}}{\text{przeciętny stan należności ogółem}}$	3,2	2,68	3,58
Szybkość obrotu należnościami w dniach			
$\frac{365}{\text{wskaźnik obrotu należnościami}}$	113,91	136,33	101,83

Wskaźnik rotacji zobowiązań			
<u>przychody ogółem</u> przeciętny stan zobowiązań	5,5	4,38	5,35
Obrót zobowiązań w dniach			
<u>365</u> wskaźnik rotacji zobowiązań	66,37	83,28	68,2
<i>c) Wskaźniki wypłacalności</i>			
	<u>2009 r.</u>	<u>2008 r.</u>	<u>2007 r.</u>
Obciążenie majątku zobowiązaniami			
<u>zobowiązania ogółem</u> majątek ogółem	25,55%	28,55%	34,57%
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych			
<u>zobowiązania ogółem</u> kapitały własne + rezerwy	34,31%	39,97%	52,84%
Trwałość struktury finansowania			
<u>kapitał wł-y+rezerwy dług.+zobowiązania dług.</u> suma aktywów	74,60%	71,54%	65,81%
Pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową			
<u>zysk netto +amortyzacja roczna</u> przeciętny stan zobowiązań	22,05%	20,25%	21,24%
<i>d) Wskaźniki efektywności kapitałów</i>			
	<u>2009 r.</u>	<u>2008 r.</u>	<u>2007 r.</u>
Zysk na jedną akcję			
<u>zysk netto</u> ogólna liczba emitowanych akcji	1,02	1,06	1,42
Wartość księgowa netto na 1 akcję			
<u>kapitały własne ogółem</u> liczba akcji	16,2	15,49	14,92
Relacja ceny rynkowej 1 akcji do przypadającego zysku na 1 akcję			
<u>cena rynkowa 1 akcji</u> zysk netto na 1 akcję	13,34	8,09	23,31

Ocena wskaźników i ogólnej sytuacji ekonomicznej

Analiza porównawcza powyższych wskaźników i danych liczbowych pozwala na sformułowanie następujących wniosków dotyczących tendencji głównych danych ekonomicznych:

- majątek firmy pozostał prawie na niezmienionym poziomie, w tym wzrost wykazują tylko inwestycje długoterminowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego i rozliczenia międzyokresowe, pozostałe składniki majątku uległy zmniejszeniu
- największy spadek wśród pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wykazują zobowiązania krótkoterminowe, prawie o 10%,
- kapitał własny wzrósł o 8 467 tys. zł. (o 4,62%),
- zysk netto roku obrotowego wyniósł 12 018 tys. zł. i był niższy od zysku z roku ubiegłego o 576 tys. zł. (o ok. 4,57%),
- nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży usług o 6,04% a koszt wytworzenia tych usług spadł o 9,74%, natomiast wzrost wykazują przychody ze sprzedaży towarów o 11,23% jednakże dynamika wzrostu wartości sprzedanych towarów jest wyższa i wzrosła o 23,34%. W wyniku powyższych tendencji, marża brutto uległa nieznacznemu obniżeniu z 24,29% do 23,87%.

Jednocześnie nastąpił wzrost kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu o 13,7% w efekcie spadł zysk ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym o 2 516 tys. zł. Natomiast poprawa wyniku na działalności finansowej (w wyniku wzrostu przychodów – uzyskana dywidenda i spadku kosztów – płaconych odsetek) i zmniejszenie obciążenia z tytułu podatku dochodowego spowodowało finalnie spadek wyniku netto tylko o 576 tys. zł. Uwzględniając ogólną sytuację gospodarczą w kraju, gdzie firmy w warunkach kryzysu rezygnowały z szeregu usług i inwestycji, można przyjąć że jest to niski spadek wyniku finansowego i że Spółka dobrze poradziła sobie w tych pogorszonych warunkach.

Struktura majątku pozostała prawie na niezmienionym poziomie, nieznacznie wzrósł udział majątku trwałego z 60,51% do 62,60% głównie w wyniku wzrostu inwestycji długoterminowych. Inwestycje długoterminowe wzrosły o 6 575 tys. zł. i dotyczy zakupu następnych akcji w Spółce CTPartners za 5 450 tys. zł. oraz podwyższenia kapitału w Spółce one2triebe o kwotę 1 124 tys. zł.

W strukturze finansowania majątku nieznacznie wzrósł udział kapitałów własnych z 71% do 74%. Jest to wynikiem wzrostu kapitału zapasowego o część wyniku roku ubiegłego oraz wypracowanego w bieżącym okresie wysokiego wyniku finansowego (nieznacznie niższy w stosunku do roku ubiegłego o 4,57%).

Pogorszenie się wyniku finansowego spowodowało nieznaczny spadek wszystkich wskaźników rentowności, pomimo to utrzymują się one na przestrzeni kilku lat na zbliżonym poziomie.

Również niewielką zmianę wykazują wskaźniki płynności, w bieżącym okresie uległy one niewielkiej poprawie, na co miało wpływ większe tempo spadku zobowiązań krótkoterminowych od tempa spadku majątku obrotowego.

Poprawie uległy również wskaźniki obrotu należnościami i zobowiązaniami, które w poprzednim okresie wynosiły odpowiednio 136 dni i 83 dni i spadły do poziomu 113 dni i 66 dni. Jednak nadal są to wartości wysokie. Na dużą wartość wskaźnika obrotu należnościami wpływ ma wysokie przychody ze sprzedaży na zakończenie roku obrotowego a co za tym idzie wyższy stan należności na dzień bilansowy w porównaniu do stanów w ciągu roku oraz wydłużony termin płatności za faktury dla niektórych kontrahentów.

Obciążenie majątku zobowiązaniami jest niewielkie i wynosi 25,55% i sukcesywnie spada. Aktywa trwałe w całości są pokryte kapitałem własnym Spółki.

W badanym okresie nastąpił spadek środków pieniężnych i wynika z ujemnego strumienia z

działalności inwestycyjnej i finansowej.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje wysoki dodatni strumień z działalności podstawowej i ujemne strumienie z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Spółka już drugi rok generuje ujemny strumień z działalności inwestycyjnej, co jest głównie wynikiem wydatków na nabycie aktywów finansowych. W bieżącym okresie nakłady te przyniosły już wpływy w postaci dywidendy.

Wysoki wpływ środków pieniężnych generowany przez działalność podstawową nie wystarcza jednak na pokrycie wydatków w działalności finansowej i inwestycyjnej.

Kształtowanie się strumieni jest charakterystyczne dla Spółek rozwijających się i inwestujących.

Sprawozdanie z przepływów jak też i wskaźniki ekonomiczne nie wskazują na zagrożenie utraty płynności przez Spółkę.

Wypracowana nadwyżka finansowa pokrywa zobowiązania bieżące prawie w 40% i wskaźnik ten wykazuje tendencję wzrostową.

Sprawozdanie finansowe i wyliczone wskaźniki, nie wskazują na brak możliwości kontynuacji działalności przez spółkę w najbliższym czasie.

C. Część szczegółowa

1. Organizacja rachunkowości i kontrola wewnętrzna

Dokonałismy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzanie i rozliczanie wyników inwentaryzacji,
- poprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można ogólnie uznać za prawidłowe. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Za ustanowienie i wprowadzenie systemu kontroli wewnętrznej odpowiedzialny jest Zarząd i on ocenia potencjalne koszty i korzyści wdrożenia i utrzymania określonych procedur kontroli wewnętrznej.

Kontrola wewnętrzna powinna dostarczać zarządowi zapewnienia w rozsądnych granicach, iż aktywa spółki są zabezpieczone przed nieuprawnionym ich wykorzystaniem, oraz że transakcje dokonywane są zgodnie z ustanowionymi w Spółce uprawnieniami, a następnie poprawnie księgowane w celu umożliwienia sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami prawa.

Badana jednostka nie powołała instytucjonalnej kontroli wewnętrznej. Naczelną funkcję kontroli sprawuje Zarząd i kierownicy komórek organizacyjnych. Pracownicy posiadają przydziały czynności i obowiązków. Majątek trwały i obrotowy chroniony jest umową ubezpieczeniową.

Ochrona dostępu do informacji o firmie jest wystarczająca. Dane statystyczne gromadzone są w postaci wydruków komputerowych oraz na nośnikach magnetycznych. Nad całokształtem obrotu materiałowego oraz ponoszonych przez Spółkę wydatków, nadzór sprawuje Zarząd i kierownicy komórek.

Dokumenty księgowe są akceptowane kosztowo i opisywane w elektronicznym systemie obiegu dokumentów i automatycznie przenoszone do Systemu Finansowo-Księgowego. Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi i wynagrodzeń. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest zgodnie z MSR na podstawie art. 45 ust 1b i 1c ustawy. Stosowane przez Spółkę zasady (polityka) rachunkowości zgodne są z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej/Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR), a w zakresie nie uregulowanym w MSSF/MSR zgodne z postanowieniami ustawy o rachunkowości i odpowiednie do specyfiki i poziomu aktywności spółki. W badanym okresie nie uległy one zmianie. Ewidencja prowadzona jest na podstawie Zakładowego Planu Kont wprowadzonego Zarządzeniem Prezesa.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez zewnętrzne biuro rachunkowe w programie finansowo - księgowym SAP.

Podstawę ujęcia operacji gospodarczych w księgach rachunkowych stanowią dowody księgowe spełniające wymogi przepisów rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, zaakceptowane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Dokumenty są księgowane i archiwizowane w sposób umożliwiający powiązanie dowodu z zapisami księgowymi.

Stwierdzono kompletność i prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz dokonanych tam zapisów w powiązaniu z dowodami księgowymi.

Sposób przechowywania ksiąg i dokumentów nie budzi zastrzeżeń.

2. Inwentaryzacja

W badanym okresie przeprowadzono inwentaryzację następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie - w drodze spisu z natury wg stanu na dzień 31.12.2009 r.,
- środków pieniężnych w bankach - drogą uzyskania potwierdzeń banków wg stanu na dzień 31.12.2009 r.,
- wartości niematerialnych i prawnych – drogą porównania danych z ksiąg z odpowiednimi dokumentami źródłowymi, stwierdzenia przydatności do użytkowania na dzień 31.12.2009 r.
- należności i zobowiązań - drogą uzyskania potwierdzeń sald od kontrahentów,
- towarów – w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2009 r.,

- kapitałów – drogą porównania danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i weryfikacji realnej wartości powyższych składników
- pozostałych składników aktywów i pasywów – wg metod zgodnych z ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzacja środków trwałych była przeprowadzona w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2008 r. – wszystkie środki trwałe są przechowywane w obiektach chronionych wobec czego Spółka korzysta z możliwości dokonywania inwentaryzacji raz na cztery lata

3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Infovide S.A. (aktualnie InfovideMatrix SA.) z dnia 11 lipca 2006 r. sprawozdania finansowe Spółki poczynając od 2006 roku sporządzane są na podstawie art. 45 ust 1b i ust 1c zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszającymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe i odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Są one amortyzowane metodą liniową w okresie odpowiadającym im szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Okresy amortyzacji w latach dla poszczególnych rodzajów środków wynoszą:

- | | |
|---|-------|
| - oprogramowanie komputerów | 2-10, |
| - pozostałe wartości niematerialne i prawne | 2-10, |
| - inwestycje w obcych obiektach | 10, |
| - urządzenia techniczne | 2-5, |
| - środki transportu | 5-10, |
| - pozostałe (w tym urządzenia biurowe) | 2-10 |

W przypadku wartości niematerialnych i prawnych, dla których nie dokonuje się odpisów aktualizujących, przeprowadzany jest coroczny test na trwałą utratę wartości.

Zapasy – materiały i towary - ewidencjonowane są wg cen zakupu, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny. Rozchód materiałów i towarów odbywa się wg zasady FIFO - „pierwsze weszło pierwsze wyszło”.

Należności wyceniane są w wysokości, w jakiej powstały w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności wyrażone w walutach obcych wycenione zostały, na dzień bilansowy po kursie natychmiastowej wymiany, za który Spółka przyjęła średni kurs ustalony przez NBP dla danej waluty.

Spółka dokonuje 100% odpisu aktualizującego na należności, których termin płatności upłynął powyżej 360 dni oraz na należności dochodzone na drodze sądowej lub kwestionowane przez dłużników.

Środki pieniężne i kapitały wyceniono wg wartości nominalnej. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenione zostały wg średniego kursu ustalonego na dzień bilansowy dla danej waluty przez NBP. Jest to przyjęty przez Spółkę kurs natychmiastowej wymiany.

Zobowiązania wycenione zostały w wartości nominalnej lub w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenione zostały na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP. Jest to przyjęty przez Spółkę kurs natychmiastowej wymiany.

Wyłączeniu z powyższej reguły podlegają zobowiązania finansowe, których (zgodnie z warunkami umowy) uregulowanie następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub drogą wymiany na instrumenty finansowe.

Różnice kursowe powstałe na dzień wyceny odniesione zostały w koszty lub przychody finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe

- *czynne* obejmują wydatki dotyczące okresów następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym i wyceniane są w wysokości faktycznie poniesionej.
- *bierne* stanowią uzyskane świadczenia przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, które nie stanowią jeszcze zobowiązania do zapłaty.
- *przychodów* obejmują w szczególności otrzymane lub należne środki z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których wartość można wiarygodnie oszacować.

Kredyty i pożyczki oprocentowane w momencie początkowego ujęcia, są one ujmowane wg ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu i pożyczki.

W następnych okresach, są wyceniane wg zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli wycena kredytów i pożyczek według skorygowanej ceny nabycia nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązanie wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, tj. powiększone o odsetki naliczone memoriałowo.

3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane korzyści ekonomiczne o wiarygodnie określonej wartości. Ujmowane są one w okresach, których dotyczą.

Przychody z wykonania niezakończonych usług, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania. Stopień zaawansowania mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi lub liczbą przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi w zależności od sposobu realizacji wynagrodzenia za zlecenie. „Należności z wyceny kontraktów” i „zobowiązania z wyceny kontraktów” ustalane są dla każdego kontraktu osobno i prezentowane rozdzielnie bez kompensowania poszczególnych pozycji.

Na wynik z działalności gospodarczej Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne, pośrednio związane z działalnością Spółki, w tym w szczególności zyski i straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych,
- przychody i koszty finansowe, w tym w szczególności z tytułu odsetek i wyniku pomiędzy ujemnymi i dodatnimi różnicami kursowymi.

Wynik z działalności gospodarczej brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są wg stawek obowiązujących w następnych okresach sprawozdawczych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej zapłaty w przyszłości, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

4. Zdarzenia po dacie bilansowej

Nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

5. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki

5.1. *Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, wprowadzenie do sprawozdania, informacje dodatkowe i objaśnienia*

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzone zostało zgodnie z postanowieniami Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej/Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz ustawy o rachunkowości, w sposób odpowiedni do specyfiki działalności i poziomu aktywności charakteryzujących Spółkę.

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny aktywów i pasywów zostały omówione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Spółka dokonała prawidłowej wyceny i prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym wymagane jest w/w przepisami.

Dane liczbowe ujęte w dodatkowych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

5.2. *Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym*

Zestawienie Zmian w Kapitale wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

Zmiana stanu kapitałów własnych wynika z:

BO	183 309 tys. zł.
zwiększenia	+ 12 018 tys. zł.
(wynik roku bieżącego)	
zmniejszenia :	- 3 551 tys. zł.
wypłata dywidendy	
BZ	191 776 tys. zł.

5.3. *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

Zmiana stanu środków pieniężnych wynosi - 1 267 tys. zł z tego :

- z działalności operacyjnej	+ 17 834 tys. zł.
- z działalności inwestycyjnej	- 9 975 tys. zł.
- z działalności finansowej	- 9 126 tys. zł.

5.4. Sprawozdanie z działalności Spółki

zostało sporządzone w sposób wyczerpujący wymogi przepisów ustawy o rachunkowości oraz Kodeksu Spółek Handlowych, w tym zakresie oraz zgodne jest z danymi wynikającymi ze sprawozdania finansowego.

D. Informacje i ustalenia końcowe

1. Podsumowanie wyników badania

1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Spółki na dzień sporządzenia raportu nie jest zagrożone.
2. Raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta stron.

Warszawa, 17.03.2010 r.

Przeprowadzający badanie

Wiesława Kępczyńska – Skiba
Biegły Rewident nr ewid. 7324

Kancelaria Rewidentów i Doradców
KRD Sp. z o.o.
03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8 lok. 2
tel./fax 81 677 787, 81 871 81

Podmiot uprawniony do badania
nr ewidencyjny 926