

OPINIA I RAPORT

**Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

**Grupa Kapitałowa
Infovide-Matrix**
w której jednostką dominującą jest
INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA

- I. Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2011, dla której Podmiotem Dominującym jest Infovide-Matrix Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 51, na które składa się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 r. (wykazujący sumę bilansową **264.253 tys. zł.**), skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (wykazujący całkowity dochód ogółem **9.443 tys. zł.**), sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (wykazujące zwiększenie kapitału własnego o **5.078 tys. zł.**), skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o - **5.799 tys. zł.**) za rok obrotowy od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach 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 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

- II. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
 - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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 Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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.

- III. Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
- IV. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Wiesława Kępczyńska-Skiba
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod numerem 7324

kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

Kancelarii Rewidentów i Doradców

KRD Sp. z o.o.

03-707 Warszawa

ul. Floriańska 8/2

Warszawa dnia 16.03.2012 r.

Kancelaria Rewidentów i Doradców
KRD Sp. z o.o.
03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8 lok. 2
tel./fax 81 877 87 81 81 871 81

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 926

**Grupa Kapitałowa
Infovide-Matrix**
w której jednostką dominującą jest
INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Prosta 51
00-838 Warszawa

RAPORT
uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
INFOVIDE-MATRIX
za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

Spis treści

Spis treści.....	2
A. Informacje ogólne.....	3
1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą.....	3
2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie.....	5
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany.....	8
4. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta.....	8
5. Informacje o ograniczeniach zakresu badania.....	9
B. Część analityczna.....	10
1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów.....	10
2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych.....	11
3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów.....	12
4. Węzłowe wskaźniki analizy.....	13
C. Część szczegółowa.....	16
1. Zasady rachunkowości.....	16
2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
2.1. Zasady zastosowane do wyliczenia wartości firmy.....	17
2.2. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących.....	17
2.3. Dokumentacja konsolidacyjna.....	18
3. Zdarzenia po dacie bilansowej.....	18
4. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.....	18
4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, informacje dodatkowe i objaśnienia.....	18
4.2. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	19
4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	19
4.4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.....	19
5. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej i biegłego rewidenta.....	19
D. Informacje i ustalenia końcowe.....	20
1. Podsumowanie wyników badania.....	20

A. Informacje ogólne

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

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 56 punktach.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie:

- 1) działalność w zakresie oprogramowania,
- 2) działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 3) doradztwo w zakresie informatyki,
- 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 jednostki dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym
Well.com Holding GmbH	4 550 617	0,10	455 061,70	38,45%
Boris Stokalski-Dzierzykraj	1 876 434	0,10	187 643,40	15,86%
Jacek Królik	1 891 794	0,10	189 179,40	15,98%
Aviva Ofe Aviva BZ WBK	790 928	0,10	79 092,80	6,68%
Pozostali akcjonariusze	2 725 108	0,10	272 510,80	23,03%
razem	11 834 881	0,10	1 183 488,10	100,00%

1.5. Władze Spółki

Zgodnie ze statutem władze Spółki stanowią :

- Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | | |
|-----------------------------|---|--------------------|
| Boris Stokalski-Dzierzykraj | - | Prezes Zarządu |
| Jarosław Plisz | - | Wiceprezes Zarządu |

W badanym okresie i do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 20 grudnia 2011 r. dotychczasowy Prezes Zarządu – Jan Maciejewicz złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2011 roku,
- w dniu 12 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza powołała na funkcję Prezesa Zarządu od dnia 01 stycznia 2012 r. Borisa Stokalskiego-Dzierzykraj oraz Jarosława Plisza na Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 12 stycznia 2012 r. dotychczasowy Wiceprezes Zarządu – Jacek Królik złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 12 stycznia 2012 r.,

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

- | | | |
|-------------------|---|--------------------------------|
| Marek Kobiąka | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Marcin Gorazda | - | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Beata Chmielewska | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Jacek Królik | - | Członek Rady Nadzorczej |
| Jan Maciejewicz | - | Członek Rady Nadzorczej |

W badanym okresie do dnia badania opinii wystąpiły następujące zmiany w Składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 12 stycznia 2012 roku:

- ✓ rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Piotr Płoszajski,
- ✓ rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Mieczysław Puławski,
- uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Infovide-Matrix S.A – powołano z dniem 13 stycznia 2012 r. na członków Rady Nadzorczej Jacka Królika i Jana Maciejewicza,

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

Na dzień 31.12.2011 r. w skład Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix wchodziły następujące podmioty:

Jednostka Dominująca:

Infovide-Matrix S.A.

Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:

	udział w kapitale
- IMX tow. Ukraina	100,00%
- CTPartners SA Warszawa	100,00%
- DahliaMatic Sp. z o. o Warszawa	93,66%
- Axial Sp. z o. o	100,00%

CTPartners S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CTPartners podjęło 13 grudnia 2010 roku uchwałę o umorzeniu 600 akcji własnych. Umorzenie zostało zarejestrowane w czerwcu 2011 r., w wyniku czego udział Infovide-Matrix SA w kapitale zakładowym się zwiększył i wynosi **100,00%** i uprawnia do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

DahliaMatic Sp. z o. o

W dniu 28.09.2011 r. podpisany został aneks nr 2 do umowy Inwestycyjnej nr 01/06/2008 z dnia 30.06.2008 r. Na podstawie tego aneksu podpisano dwie warunkowe umowy sprzedaży udziałów DahliaMatic Sp. z o. o, na podstawie których Infovide-Matrix SA nabyło 50 udziałów o łączne wartości nominalnej 25.000,00 zł w cenie 400.000,00 zł. W efekcie Infovide-Matrix SA posiada 251 udziałów w Spółce DahliaMatic Sp. z o. o a procentowy udział w kapitale zakładowym i w głosach wzrósł z 75% do **93,66%**

IMX tow.

W dniu 13.04 2011 roku zawarta została umowa sprzedaży udziałów, w wyniku której Infovide-Matrix SA nabyła 20% udziałów w Spółce IMX Sp. z o. o z siedzibą w Kijowie na Ukrainie. W wyniku tego nabycia Infovide-Matrix SA posiada 100% udziałów. Wartość zwiększenia inwestycji wyniosła 24.540,01 zł. Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej. Na całą inwestycję dokonany został odpis aktualizujący.



Jednostki stowarzyszone wycenione metodą praw własności:

- one2tribe Sp. z o. o 45,66%
Udziały w Spółce One2tribe Sp. z o. o nie uległy zmianie w 2011 roku.

Inne inwestycje nie ujęte w konsolidacji:

W 2010 roku Infovide-Matrix S.A. nabyła udziały w Spółce Utilis IT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Udział w kapitale zakładowym i w głosach wyniósł 20%.

W dniu 26 października 2010 roku Infovide-Matrix SA, jako mniejszościowy udziałowiec Utilis IT (20% udziałów), została poinformowana przez zarząd spółki o zamiarze złożenia wniosku o upadłość.

Infovide-Matrix zrealizowała wszystkie zobowiązania zawarte w umowie inwestycyjnej.

W związku z decyzją zarządu Utilis IT o postawieniu spółki w stan upadłości likwidacyjnej, w Infovide-Matrix został dokonany 100% odpis aktualizujący na tą inwestycję. Wysokość odpisu wyniosła 2.049 tys. zł.

2.1. Jednostka dominująca

Infovide-Matrix S.A

Siedziba	Warszawa, ul. Prosta 51
Suma bilansowa	247.295 tys. zł.
Wynik finansowy	3.393 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 16.305 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o
Opinia z badania	z dnia 16.03.2012 r. bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

Wszystkie spółki zależne sporządzają statutowe sprawozdania finansowe za okres 01.01-31.12.2011 r.

CTPartners S.A

Siedziba	Warszawa, ul. Pandy 12
Przedmiot działalności	realizacja usług szkoleniowych i doradczych w zakresie zarządzania organizacjami IT,
Suma bilansowa	4.129 tys. zł.
Wynik finansowy	1.942 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 899 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o
Opinia z badania	z dnia 15.03.2012 r. bez zastrzeżeń

IMX tow. Ukraina

Siedziba	Ukraina, Kijów
Przedmiot działalności	działalność związana z informatyką,
Suma bilansowa	1 tys. zł.
Wynik finansowy	- 2 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	spółka nie sporządzała sprawozdania z przepływów pieniężnych
Podmiot uprawniony do badania	spółka nie podlega obowiązkowi badania

Axial Sp. z o. o

Siedziba	Warszawa, ul. Prosta 51
Przedmiot działalności	prowadzenie prac badawczo-rozwojowych,
Suma bilansowa	36 tys. zł.
Wynik finansowy	- 5 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	spółka nie sporządzała sprawozdania z przepływów pieniężnych
Podmiot uprawniony do badania	spółka nie podlega obowiązkowi badania

DahliaMatic Sp. z o. o

Siedziba	Warszawa, ul. Złota 26
Przedmiot działalności	doradztwo w obszarze zastosowań technologii informatycznych w biznesie,
Suma bilansowa	28.768 tys. zł.
Wynik finansowy	5.521 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	11 407 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o
Opinia z badania	z dnia 14.03.2012 r. bez zastrzeżeń

2.3. Podmioty stowarzyszone

Spółka stowarzyszona sporządziła statutowe sprawozdania finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

One2triebe Sp. z o. o

Siedziba	Reguły, ul. Bodycha 77
Przedmiot działalności	działalność w zakresie oprogramowania,
Suma bilansowa	4 092 tys. zł.
Wynik finansowy	- 560 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	spółka nie sporządzała sprawozdania z przepływów pieniężnych
Podmiot uprawniony do badania	spółka nie podlega obowiązkowi badania

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany

Sprawozdanie to, w którym:

- suma bilansowa wynosiła	280 218 tys. zł.
- wynik finansowy netto wynosił	6 344 tys. zł.
w tym zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	4 803 tys. zł.

było badane przez biegłego rewidenta działającego w ramach podmiotu Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 926, uzyskując opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28.04.2011 r., w Urzędzie Skarbowym w dniu 26.04.2011 r. Sprawozdanie za 2010 r zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B, nr 1156 z dnia 12.07.2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21.04.2011 r.

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

4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o postanowienia umowy zawartej dnia 17.06.2011 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 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.

4.2. Badaniem objęto :

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31.12.2011 r., którego suma bilansowa wynosi : **264 253 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r. wykazujący zysk netto w wysokości : **9.443 tys. zł.**
w tym: zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej **8.562 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę: - **5.078 tys. zł.**

- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:
5.799 tys. zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

4.3. 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.

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

5. Informacje o ograniczeniach zakresu badania

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2011 r. oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym 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.

kwota w tys. PLN		stan na		stan na		stan na	
		31.12.2011	udział w %	31.12.2010	udział w %	31.12.2009	udział w %
AKTYWA							
A.	Aktywa trwałe	150 026	56,77%	152 383	54,38%	152 474	59,08%
I.	Wartości niematerialne i prawne	143 367	54,25%	143 801	51,32%	145 010	56,19%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 717	1,03%	3 589	1,28%	3 684	1,43%
III.	Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV.	Inwestycje długoterminowe	637	0,24%	893	0,32%	1 156	0,45%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 305	1,25%	4 100	1,46%	2 624	1,02%
B.	Aktywa obrotowe	114 227	43,23%	127 835	45,62%	105 593	40,92%
I.	Zapasy	1 806	0,68%	1 606	0,57%	782	0,30%
II.	Należności krótkoterminowe	84 929	32,14%	91 496	32,65%	83 946	32,53%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	25 141	9,51%	31 240	11,15%	16 702	6,47%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 351	0,89%	3 493	1,25%	4 163	1,61%
AKTYWA RAZEM		264 253	100,00%	280 218	100,00%	258 067	100,00%
PASYWA							
A.	Kapitał własny	190 244	71,99%	185 166	66,08%	188 828	73,17%
<i>w tym kapitał:</i>							
<i>jednostki dominującej</i>							
<i>udziałowców niedających kontroli</i>							
I.	Kapitał podstawowy	1 183	0,45%	1 183	0,42%	1 183	0,46%
II.	Kapitał zapasowy (agio)	140 175	53,04%	140 175	50,02%	140 175	54,32%
III.	Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	48 727	18,44%	46 867	16,73%	38 400	14,88%
IV.	Kapitał z podwyższenia udziałów w spółce zależnej	-7 837	-2,97%	-9 282	-3,31%	-5 658	-2,19%
V.	Kapitał z tytułu różnic kursowych	-55	-0,02%	-54	-0,02%	-54	-0,02%
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 066	-0,40%	225	0,08%	455	0,18%
VIII.	Zysk (strata) netto	8 562	3,24%	4 803	1,71%	12 894	5,00%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,00%	-1 579	-0,56%	-1 035	-0,40%
X.	Udziały niekontrolujące	555	0,21%	2 828	1,01%	2 468	0,96%
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 009	28,01%	95 052	33,92%	69 239	26,83%
I.	Rezerwy na zobowiązania	424	0,16%	313	0,11%	329	0,13%
II.	Zobowiązania długoterminowe	591	0,22%	1 119	0,40%	380	0,15%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	72 879	27,58%	93 537	33,38%	68 330	26,48%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	115	0,04%	83	0,03%	200	0,08%
PASYWA RAZEM		264 253	100,00%	280 218	100,00%	258 067	100,00%

2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych

w tys. PLN	stan na 31.12.2011	dynamika w %	stan na 31.12.2010	dynamika w %	stan na 31.12.2009
AKTYWA					
		2011 / 2010		2010 / 2009	
A. Aktywa trwałe	150 026	98,45%	152 383	99,94%	152 474
I. Wartości niematerialne i prawne	143 367	99,70%	143 801	99,17%	145 010
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 717	75,70%	3 589	97,42%	3 684
III. Należności długoterminowe	0	-	0	-	0
IV. Inwestycje długoterminowe	637	71,33%	893	77,25%	1 156
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 305	80,61%	4 100	156,25%	2 624
B. Aktywa obrotowe	114 227	89,36%	127 835	121,06%	105 593
I. Zapasy	1 806	112,45%	1 606	205,37%	782
II. Należności krótkoterminowe	84 929	92,82%	91 496	108,99%	83 946
III. Inwestycje krótkoterminowe	25 141	80,48%	31 240	187,04%	16 702
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 351	67,31%	3 493	83,91%	4 163
AKTYWA RAZEM	264 253	94,30%	280 218	108,58%	258 067
PASYWA					
A. Kapitał własny	190 244	102,74%	185 166	98,06%	188 828
<i>w tym kapitał:</i>					
<i>jednostki dominujące</i>	189 689	104,03%	182 338	97,84%	186 360
<i>udziałowców niebędących kontrolą</i>	555	19,63%	2 828	114,59%	2 468
I. Kapitał podstawowy	1 183	100,00%	1 183	100,00%	1 183
II. Kapitał zapasowy (agio)	140 175	-	140 175	-	140 175
III. Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	48 727	103,97%	46 867	122,05%	38 400
IV. Kapitał z podwyższenia udziałów w spółce zależnej	-7 837	84,43%	-9 282	164,05%	-5 658
V. Kapitał z tytułu różnic kursowych	-55	101,85%	-54	100,00%	-54
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	-	0	-	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 066	-473,78%	225	49,45%	455
VIII. Zysk (strata) netto	8 562	178,26%	4 803	37,25%	12 894
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	-	-1 579	152,56%	-1 035
IX. Udziały niekontrolujące	555	19,63%	2 828	114,59%	2 468
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 009	77,867%	95 052	137,28%	69 239
I. Rezerwy na zobowiązania	424	135,37%	313	95,27%	329
II. Zobowiązania długoterminowe	591	52,81%	1 119	294,47%	380
III. Zobowiązania krótkoterminowe	72 879	77,91%	93 537	136,89%	68 330
IV. Rozliczenia międzyokresowe	115	138,55%	83	41,50%	200
PASYWA RAZEM	264 253	94,30%	280 218	108,58%	258 067

3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów

w tys. PLN	okres kończący się 31.12.2011	okres kończący się 31.12.2010	dynamika w % 2011/2010	okres kończący się 31.12.2009	dynamika w % 2010/2009
Przychody ze sprzedaży	210 233	227 040	92,60%	230 713	98,41%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	164 265	172 895	95,01%	174 308	99,19%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	45 968	54 145	84,90%	56 405	95,99%
Koszt własny sprzedaży	156 978	174 013	90,21%	172 379	100,95%
Koszt wytworzenia sprzedanych prod. i usług	115 200	124 477	92,55%	121 260	102,65%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 778	49 536	84,34%	51 119	96,90%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	53 255	53 027	100,43%	58 334	90,90%
Koszt sprzedaży i marketingu	19 330	18 266	105,83%	17 501	104,37%
Koszty ogólnego zarządu	20 814	21 269	97,86%	21 717	97,94%
Pozostałe przychody operacyjne	191	446	42,83%	144	309,72%
Pozostałe koszty operacyjne	842	1 091	77,18%	353	309,07%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	12 460	12 847	96,99%	18 907	67,95%
Przychody finansowe	564	269	209,67%	421	63,90%
Koszty finansowe	637	3 322	19,18%	709	468,55%
Zysk/strata brutto	12 387	9 794	126,48%	18 619	52,60%
Podatek dochodowy	2 688	2 717	98,93%	3 832	70,90%
Zysk/strata netto	9 699	7 077	137,05%	14 787	47,86%
Zysk/strata z wyceny metodą praw własności	-256	-733		-169	
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	9 443	6 344	148,85%	14 618	43,40%
przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 562	4 803	178,26%	12 894	37,25%
Udziałom niedającym kontroli	881	1 541	57,17%	1 724	89,39%

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

- majątek grupy uległ niewielkiemu zmniejszeniu (o 5,70%), w tym najwyższą dynamikę spadku, wykazują środki pieniężne i rzeczowe aktywa trwałe,
- jednocześnie nastąpił wysoki spadek zobowiązań krótkoterminowych, prawie o 33%,
- kapitał własny pozostał prawie na niezmienionym poziomie, niewielki wzrost o 2,74% (o 5.078 tys. zł.), spowodowany głównie wzrostem wyniku finansowego w spółkach zależnych
- zysk netto roku obrotowego, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 8.562 tys. zł. i był wyższy od zysku z roku ubiegłego o 3.759 tys. zł. (o ok. 78%),
- nastąpił dalszy spadek przychodów ze sprzedaży (o 7,4%) i w takim samym tempie spadły koszty działalności operacyjnej i w efekcie zysk brutto ze sprzedaży uległ niewielkiemu

zmniejszeniu o 381 tys. zł.(o 2,8%).
Niewielkiej zmianie uległa struktura majątku Grupy. Zmalał udział aktywów obrotowych prawie o 2% i o tyle samo wzrósł udział aktywów trwałych. Spowodowane jest to znacznym spadkiem wartości majątku obrotowego w tym głównie środków pieniężnych. W strukturze finansowania majątku zmiana jest trochę większa, wzrósł udział kapitałów własnych z 66% do 72% i zmalał udział kapitału obcego w finansowaniu Grupy, co ma związek ze znacznym spadkiem zobowiązań.
Niepokojącą tendencję wykazuje spadek już kolejny rok, przychodów ze sprzedaży, chociaż nie ma to przełożenia na wynik finansowy Grupy, który w badanym okresie uległ zwiększeniu.

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:

Wskaźniki rentowności	miernik bezpieczny	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x100</u> aktywa ogółem	5 - 8	3,24%	1,71%	5,00%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x100</u> przychody ogółem	3 - 8	4,06%	2,11%	5,58%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x100</u> kapitały własne	15 - 25	4,50%	2,59%	6,83%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - pod.doch.od odsetek) x100</u> aktywa ogółem	-	3,35%	1,74%	5,12%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-	4,07%	2,12%	5,59%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-	6,24%	5,94%	8,29%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własn. - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	1,15%	0,85%	1,71%

W badanym okresie wszystkie wskaźniki rentowności uległy wyraźnej poprawie i potwierdzają one zyskowność kapitałów, majątku i sprzedaży. Ale nadal kształtują się one na niskim poziomie. Majątek pracujący w Grupie wypracował zysk w wysokości 3,24 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Poziom wskaźnika rentowności netto sprzedaży oznacza że z każdej złotówki sprzedaży osiągnięto 4 grosze zysku. Dodatni wskaźnik

dźwigni finansowej wskazuje na korzystny wpływ wykorzystania kapitałów obcych na wzrost zyskowności.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dost i usług pow. 12 mc	1,2 - 2,0	1,57	1,37	1,55
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrotowe - zapasy - RMK - należności z tyt. dost. i usług pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dost i usług pow. 12 mc	1,0	1,54	1,35	1,53
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dost i usług pow. 12 mc	0,1 - 0,2	0,34	0,33	0,24
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej należności z tytułu dostaw i usług zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	1,43	1,28	1,61

Porównanie powyższych wskaźników płynności, będących relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w Grupie zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. W badanym okresie uległy one nieznacznej poprawie na co miał wpływ znaczny spadek zobowiązań krótkoterminowych. Wszystkie wskaźniki kształtują się na bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	miernik bezpieczny	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wsk. malejący	2,96	1,92	1,39
Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	125,28	119,83	108,81
Splata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni koszty działalności operacyjnej	ilość dni porównywalna z lp 17	99,41	89,81	68,52
Produktywność aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów aktywa ogółem	2,0	0,80	0,81	0,89

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wzrósł z 119 dni do 125 dni i kształtuje się na niekorzystnym poziomie, świadczy on o trudnościach w windykacji należności. Pogorszeniu również uległ wskaźnik spłaty zobowiązań, który wzrósł z 90 do 99 dni. Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,80 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzyła tylko 0,80 zł przychodu.

Niepokojące jest, że wskaźniki rotacji wykazują niekorzystną tendencję wzrostową a wskaźnik produktywności również niekorzystną tendencję malejącą.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Złota reguła bilansowania <u>kapitały własne + rezerwy długoterminowe x 100</u> aktywa trwałe	100-150	127,04%	121,72%	124,03%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40 - 80	63,81%	73,17%	64,71%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	258,92%	195,62%	274,82%
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30 - 50	56,77%	54,38%	59,08%

Wszystkie powyższe wskaźniki kształtują się na bezpiecznym poziomie. Wskaźnik „Złotej reguły bilansowania” (pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym), wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, potwierdza to również wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania Grupy nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

Wskaźniki wypłacalności	wskaźnik bezpieczny	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Obciążenie majątku zobowiązaniami <u>zobowiązania ogółem</u> majątek ogółem	-	27,80%	33,78%	26,62%
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych <u>zobowiązania ogółem</u> kapitały własne + rezerwy	-	38,54%	51,03%	36,32%
Trwałość struktury finansowania <u>kapitały własne + rezerwy dług. + zob. długoterminowe</u> suma aktywów	-	72,35%	66,59%	73,43%
Pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową <u>zysk netto + amortyzacja roczna</u> przeciętny stan zobowiązań	-	14,56%	9,85%	22,89%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <u>kapitał własny + rezerwy</u> aktywa trwałe	-	130,52%	125,84%	127,21%

Wszystkie wskaźniki uległy niewielkiej poprawie, wpływ na to miała znaczne zmniejszenie w 2011 r. zobowiązań. Znacznej poprawie uległa relacja zobowiązań do kapitałów własnych i kształtuje się na korzystnym poziomie. Wypracowana nadwyżka finansowa pokrywa zobowiązania bieżące tylko w 14,56%.

Cały majątek trwały Grupy jest finansowany kapitałem własnym

Zdolność Grupy do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Wyniki analizy porównawczej na podstawie bilansu oraz rachunku zysków i strat, wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową oraz finansową, jak również wyniki badania sprawozdania finansowego za badany rok obrotowy wskazują, że Grupa jest zdolna do kontynuowania działalności w niezmińszonym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przynajmniej w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego

C. Część szczegółowa

1. Zasady rachunkowości

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

Jednostka dominująca oraz spółki zależne (CTPartners SA i DahliaMatic Sp. z o. o) sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej 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 późn. zmianami).

Pozostałe Spółki sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości lub lokalnymi przepisami o rachunkowości (spółka na Ukrainie) Sprawozdania tych spółek zależnych są przekształcane przez spółkę dominującą do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej 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 późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259) stosowanych w sposób konsekwentny i ciągły.

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawienie w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metoda pełną. Podmioty stowarzyszone wycenione zostały metodą praw własności.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniu podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

2.1. Zasady zastosowane do wyliczenia wartości firmy

Wykazana w aktywach wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia lub kosztu połączenia w rozumieniu MSSF 3 nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej.

Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

Po zmianie MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych, wartość firmy wycenia się na dzień przejęcia jako różnicę między:

- sumą (a) wartości godziwej przekazanej zapłaty, (b) kwoty udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej oraz (c) wartości na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należące poprzednio do jednostki przejmującej.
- wartością netto na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w wartości godziwej.

Powyższa zmiana obowiązuje od 1 lipca 2009 r.

W 2011 roku nie wystąpiły w Grupie nowe przejęcia, które zobowiązałyby do wyceny wartości firmy zgodnie ze zmienionym MSSF 3.

2.2. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym grupy kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitały własne grupy kapitałowej skorygowano o wartość udziału jednostki dominującej w wynikach jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które powstały od momentu rozpoczęcia wywierania na nie znaczącego wpływu przez jednostkę dominującą. Wyliczenia tego dokonano na podstawie udziału grupy kapitałowej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Wyliczenia kapitału własnego - udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych, według stanu na dzień bilansowy.

2.3. Dokumentacja konsolidacyjna

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji;
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską;
- wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- obliczenie wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych;
- obliczenia wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości;
- ustalenie udziałów niekontrolujących;
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

3. Zdarzenia po dacie bilansowej

Nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, informacje dodatkowe i objaśnienia

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzeniu sprawozdania finansowego.

Stosowane przez Grupę zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.



Grupa dokonała prawidłowej wyceny i prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.2. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone z uwzględnieniem przepisów MSR7, metodą pośrednią. Wykazuje ono prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań z przepływów pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

4.4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, które uwzględnia wymogi art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259).

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2011 rok.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej i biegłego rewidenta

Oświadczenia Zarządu

Zarząd jednostki dominującej złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe,

wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej, które nastąpiły po dacie bilansowej.

Oświadczenia biegłego rewidenta

Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. oraz niżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix.

D. Informacje i ustalenia końcowe

1. Podsumowanie wyników badania

1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta stron.

Wiesława Kępczyńska-Skiba
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod numerem 7324

kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

Kancelarii Rewidentów i Doradców

KRD Sp. z o.o.

03-707 Warszawa

ul. Floriańska 8/2

Warszawa dnia 16.03.2012 r.

Kancelaria Rewidentów i Doradców

KRD Sp. z o.o.

03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8 lok. 2

tel./fax 81877891 8187181

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 926