

OPINIA I RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

Infovide-Matrix
Spółka Akcyjna



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej **INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA**

- I. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok 2011 firmy Infovide-Matrix Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 51, na które składa się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2011 r. (wykazujący sumę bilansową **247.295 tys. zł.**), sprawozdanie z całkowitych dochodów (wykazujący zysk netto **3.393 tys. zł.**), sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (wykazujące zwiększenie kapitału własnego o **2 210 tys. zł.**), sprawozdanie z przepływów pieniężnych (wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o **16.305 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, sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

- II. Badanie 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 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.

- III. Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki 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 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 jednostki 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 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...81.871.81...

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

RAPORT

**uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.**

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.....	6
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, informacje dodatkowe i objaśnienia.....	19
5.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	19
5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	20
5.4. Sprawozdanie z działalności Spółki.....	20
D. Informacje i ustalenia końcowe.....	20
1. Zgodność z przepisami prawa.....	20
2. Ustalenia końcowe.....	21

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 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.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki.

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	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%

Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r. wynosił: 193 478 tys. zł.

w tym :

- kapitał podstawowy 1 183 tys. zł.
- kapitał zapasowy (agio) 140 175 tys. zł.
- kapitał zapasowy 48 727 tys. zł.
- wynik finansowy za rok obrotowy 3 393 tys. zł.

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 Kobiółka	-	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,

1.6. Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31.12.2011 r. jednostkami powiązanymi, dla których Infovide-Matrix SA jest jednostką dominującą są:

	udział w kapitale	charakter powiązania
- IMX tow. Ukraina	100,00%	zależna
- CTPartners SA Warszawa	100,00%	zależna
- DahliaMatic Sp. z o. o Warszawa	93,66%	zależna
- Axial Sp. z o. o	100,00%	zależna
- One2tribe Sp. z o. o	45,66%	stowarzyszona
oraz		
Utilis IT Sp. z o. o – w upadłości likwidacyjnej	20,00%	stowarzyszona

Zmiany w inwestycjach w 2011 r.:

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.

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 | 269 442 tys. zł. |
| - wynik finansowy netto wynosił | 3 043 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.

Bilans zamknięcia za rok poprzedzający rok badany został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2010 r.

Zysk bilansowy netto za rok 2010 w kwocie 3 043 248,73 zł. został uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21.04.2011 r. przeznaczony:

- na dywidendę dla akcjonariuszy 1 183 488,10 zł
- na kapitał zapasowy Spółki 1 859 760,63 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 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 w dniu 17.06 2011 r.

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 :

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31.12.2011 r., którego suma bilansowa wynosi : **247 295 tys. zł.**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r. wykazujący zysk netto w wysokości : **3 393 tys. zł.**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **2.210 tys. zł.**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:- **16.305 tys. zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto dokonano sprawdzenia sprawozdania z działalności Spółki za rok 2011 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 31.12.2011 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.

kwota w tys. PLN		stan na 31.12.2011	udział w %	stan na 31.12.2010	udział w %	stan na 31.12.2009	udział w %
AKTYWA							
A.	Aktywa trwałe	164 405	66,48%	166 143	61,66%	161 484	62,60%
I.	Wartości niematerialne i prawne	118 593	47,96%	119 037	44,18%	120 238	46,61%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 651	1,07%	3 558	1,32%	3 605	1,40%
III.	Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV.	Inwestycje długoterminowe	40 226	16,27%	39 814	14,78%	35 426	13,73%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 935	1,19%	3 734	1,39%	2 215	0,86%
B.	Aktywa obrotowe	82 890	33,52%	103 299	38,34%	96 473	37,40%
I.	Zapasy	587	0,24%	400	0,15%	608	0,24%
II.	Należności krótkoterminowe	73 179	29,59%	75 234	27,92%	79 841	30,95%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7 970	3,22%	24 775	9,19%	12 210	4,73%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 154	0,47%	2 890	1,07%	3 814	1,48%
AKTYWA RAZEM		247 295	100,00%	269 442	100,00%	257 957	100,00%
PASYWA							
A.	Kapitał własny	193 478	78,24%	191 268	70,99%	191 776	74,34%
I.	Kapitał podstawowy	1 183	0,48%	1 183	0,44%	1 183	0,46%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III.	Udziały (akcje) własne	140 175	56,68%	140 175	52,02%	140 175	54,34%
IV.	Kapitał zapasowy	48 727	19,70%	46 867	17,39%	38 400	14,89%
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VIII.	Zysk (strata) netto	3 393	1,37%	3 043	1,13%	12 018	4,66%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 817	21,76%	78 174	29,01%	66 181	25,66%
I.	Rezerwy na zobowiązania	348	0,14%	313	0,12%	282	0,11%
II.	Zobowiązania długoterminowe	591	0,24%	1 119	0,42%	380	0,15%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	52 878	21,38%	76 742	28,48%	65 519	25,40%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PASYWA RAZEM		247 295	100,00%	269 442	100,00%	257 957	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		164 405	98,95%	166 143	102,88%	161 484
I. Wartości niematerialne i prawne		118 593	99,63%	119 037	99,00%	120 238
II. Rzeczowe aktywa trwałe		2 651	74,51%	3 558	98,69%	3 605
III. Należności długoterminowe		0	-	0	-	0
IV. Inwestycje długoterminowe		40 226	101,03%	39 814	112,39%	35 426
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 935	78,61%	3 734	168,53%	2 215
B. Aktywa obrotowe		82 890	80,24%	103 299	107,08%	96 473
I. Zapasy		587	146,85%	400	65,69%	608
II. Należności krótkoterminowe		73 179	97,27%	75 234	94,23%	79 841
III. Inwestycje krótkoterminowe		7 970	32,17%	24 775	202,90%	12 210
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 154	39,94%	2 890	75,78%	3 814
AKTYWA RAZEM		247 295	91,78%	269 442	104,45%	257 957
PASYWA						
A. Kapitał własny		193 479	101,16%	191 268	99,74%	191 776
I. Kapitał podstawowy		1 183	100,00%	1 183	100,00%	1 183
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0	-	0	-	0
III. Udziały (akcje) własne		140 175	100,00%	140 175	100,00%	140 175
IV. Kapitał zapasowy		48 727	103,97%	46 867	122,05%	38 400
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		0	-	0	-	0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		0	-	0	-	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	-	0	-	0
VIII. Zysk (strata) netto		3 393	111,49%	3 043	25,32%	12 018
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0	-	0	-	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		53 817	68,84%	78 174	118,12%	66 181
I. Rezerwy na zobowiązania		348	111,10%	313	111,16%	282
II. Zobowiązania długoterminowe		591	52,79%	1 119	294,28%	380
III. Zobowiązania krótkoterminowe		52 878	68,90%	76 742	117,13%	65 519
IV. Rozliczenia międzyokresowe		0	-	0	-	0
PASYWA RAZEM		247 295	91,78%	269 442	104,45%	257 957

3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów

w tys. PLN	okres kończący się <u>31.12.2011</u>	okres kończący się <u>31.12.2010</u>	dynamika w % <u>2011/2010</u>	okres kończący się <u>31.12.2009</u>	dynamika w % <u>2010/2009</u>
Przychody ze sprzedaży	<u>153 453</u>	<u>186 810</u>	82,14%	<u>209 175</u>	89,31%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	132 294	151 142	87,53%	155 243	97,36%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 159	35 668	59,32%	53 932	66,14%
Koszt własny sprzedaży	<u>115 084</u>	<u>144 747</u>	79,51%	<u>159 245</u>	90,90%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	94 835	110 454	85,86%	109 971	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 249	34 293	59,05%	49 273	69,60%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	<u>38 369</u>	<u>42 063</u>	91,22%	<u>49 930</u>	84,24%
Koszt sprzedaży i marketingu	16 525	15 442	107,02%	16 302	94,72%
Koszty ogólnego zarządu	18 074	19 287	93,71%	19 838	97,22%
Pozostałe przychody operacyjne	187	417	44,88%	204	203,89%
Pozostałe koszty operacyjne	836	1 078	77,54%	346	311,39%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	<u>3 121</u>	<u>6 674</u>	46,76%	<u>13 647</u>	48,90%
Przychody finansowe	1 706	1 118	152,64%	1 682	66,45%
Koszty finansowe	556	3 210	17,31%	503	638,71%
Zysk/strata brutto	<u>4 271</u>	<u>4 581</u>	93,23%	<u>14 827</u>	30,90%
Podatek dochodowy	878	1 538	57,09%	2 809	54,77%
Zysk/strata netto	<u>3 393</u>	<u>3 043</u>	111,49%	<u>12 018</u>	25,32%

Zgodnie z danymi wynikającymi z analitycznego bilansu i rachunku zysków i strat, sytuację jednostki charakteryzują:

- majątek firmy uległ niewielkiemu obniżeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym (spadek o 8,22%) i jest to pierwszy rok od kilku lat gdzie nastąpił spadek. Dotychczas majątek wykazywał tendencje wzrostową, który spowodowany był głównie inwestycjami w jednostkach zależnych i stowarzyszonych a w badanym okresie nie było tak znaczących inwestycji,
- największy spadek wśród pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wykazują środki pieniężne o 16.304 tys. zł.(spadek prawie o 68%), zobowiązania krótkoterminowe o 23.857 tys. zł. (spadek o 32%),
- kapitał własny pozostał prawie na niezmienionym poziomie – nieznacznie wzrósł o 2.209 tys. zł. (o 1,16%),
- przychody ogółem jak i przychody ze sprzedaży zmalały o prawie 18%, w tym samym

tempie zmalały koszty. W efekcie zysk ze sprzedaży uległ zmniejszeniu prawie o 49% i wyniósł 3.770 tys. zł. w porównaniu do roku ubiegłego 7.335 tys. zł.

- zysk netto roku obrotowego wyniósł 3 393 tys. zł. i był wyższy od zysku z roku ubiegłego o 349 tys. zł. (o ok. 11,49%). Wyniki netto są nieporównywalne z uwagi na to, iż w ubiegłym roku wystąpiły znaczne odpisy aktualizujące inwestycji.

Jednocześnie koszty sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu wykazują bardzo niewielki spadek odpowiednio o 5% i 3% w efekcie spadł zysk ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym o 7.867 tys. zł.

Struktura majątku uległa niewielkim zmianom, wzrósł udział majątku trwałego z 61,66% do 66,48% głównie w wyniku niewielkiemu wzrostowi inwestycji długoterminowych. Inwestycje długoterminowe wzrosły o 412 tys. zł. i dotyczy zakupu następnych akcji w Spółce CTPartners oraz udziałów w Spółce DahliaMatic Sp. z o. o..

W strukturze finansowania majątku wzrósł udział kapitałów własnych z 71% do 78% przy jednoczesnym spadku udziału zobowiązań. Jest to wynikiem wysokiego spadku zobowiązań, które zmalały o 23.858 tys. zł.

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	1,37%	1,13%	4,66%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x100</u> przychody ogółem	3 - 8	2,18%	1,62%	5,69%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x100</u> kapitały własne	15 - 25	1,75%	1,59%	6,27%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - pod.doch.od odsetek) x100</u> aktywa ogółem	-	1,51%	1,15%	4,71%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-	2,21%	1,63%	5,75%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-	2,46%	3,93%	6,59%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własn. - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	0,25%	0,44%	1,56%

W badanym okresie wszystkie wskaźniki rentowności (poza rentownością brutto sprzedaży) uległy nieznacznej poprawie i potwierdzają wysoką zyskowność kapitałów, majątku i sprzedaży. Majątek pracujący w Spółce wypracował zysk w wysokości 1,37 groszy na jedna złotówkę zaangażowaną w aktywa. Poziom wskaźnika rentowności sprzedaży oznacza że z każdej złotówki sprzedaży osiągnięto zysk 2 groszy. 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 <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,2 - 2,0	1,57	1,35	1,47
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe - zapasy - RMK - należności z tyt. dost. i usług pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,0	1,56	1,34	1,46
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	0,1 - 0,2	0,15	0,32	0,19
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tytułu dostaw i usług</u> zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	2,54	1,68	1,59

Porównanie powyższych wskaźników płynności, będących relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce 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) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wsk. malejący	1,17	0,98	1,31
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywa lna z lp 18	144,47	128,40	113,91
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	ilość dni porównywa lna z lp 17	96,05	92,99	71,70
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	0,62	0,69	0,81

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wzrósł z 128 dni do 144 dni i kształtuje się na niekorzystnym poziomie, świadczy on o trudnościach w windykacji należności. Pogorszeniu również uległ wskaźnik spłaty zobowiązań, który wzrósł z 93 do 96 dni..

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,62 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzyła 0,62 zł

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	117,89%	115,31%	118,93%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40 - 80	63,80%	74,29%	67,91%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	361,82%	245,66%	291,01%
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30 - 50	66,48%	61,66%	62,60%

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 jednostki 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	-	21,62%	28,90%	25,55%
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych <u>zobowiązania ogółem</u> kapitały własne + rezerwy	-	27,59%	40,64%	34,31%
Trwałość struktury finansowania <u>kapitały własne + rezerwy dług. + zob. długoterminowe</u> suma aktywów	-	78,62%	71,52%	74,60%
Pokrycie zobowiązań nadwyżka finansową <u>zysk netto + amortyzacja roczna</u> przeciętny stan zobowiązań	-	10,58%	8,64%	22,17%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <u>kapitał własny + rezerwy</u> aktywa trwałe	-	159,87%	156,27%	155,08%

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 10,58%.

Cały majątek trwały firmy jest finansowany kapitałem własnym.

Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym 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 Jednostka jest zdolna do kontynuowania działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przynajmniej w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego

C. Część szczegółowa

1. Organizacja rachunkowości i kontrola wewnętrzna

Dokonałymiśmy 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 31.12.2011 r.,
- środków pieniężnych w bankach - drogą uzyskania potwierdzeń banków wg stanu na dzień 31.12.2011 r.,
- środków trwałych – drogą spisu z natury wg stanu na dzień 31.12.2011 r.
- wartości niematerialnych i prawnych – drogą porównania danych z ksiąg z odpowiednimi dokumentami źródłowymi, stwierdzenia przydatności do użytkowania na dzień 31.12.2011 r.

- należności i zobowiązań - drogą uzyskania potwierdzeń sald od kontrahentów,
- towarów – w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2011 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.

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 poczynwszy 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 ogłaszanych 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 następnym okresie, 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, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji (mierzone ilością godzin dla poszczególnych członków zespołu projektowego), można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzy się:

- zaawansowanie wykonania projektu ustala się poprzez udział rzeczywiście przepracowanych godzin w projekcie w stosunku do zaplanowanej ilości godzin dla poszczególnych grup konsultantów zaangażowanych w wykonanie projektu dla zleceń z wynagrodzeniem ryczałtowym.

Budżet planowanych godzin jest weryfikowany nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału przez Kierownika Projektu.

- liczbą przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi – dla zleceń z wynagrodzeniem godzinowym.

Dla danego kontraktu przychody wykazywane za dany okres sprawozdawczy ustalane są z uwzględnieniem przychodów wykazanych w okresach poprzednich. Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów, na wynik finansowy wpływają przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową.

„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, informacje dodatkowe i objaśnienia

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

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

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

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 własnym wykazuje prawidłowe powiązanie z ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów.



Zmiana stanu kapitałów własnych wynika z:

BO	191 268 tys. zł.
zwiększenia (wynik roku bieżącego)	+ 3 393 tys. zł.
zmniejszenia : wypłata dywidendy	- 1 183 tys. zł.
BZ	193 478 tys. zł.

5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

Zmiana stanu środków pieniężnych wynosi - 16 305 tys. zł z tego :

- z działalności operacyjnej	- 14 442 tys. zł.
- z działalności inwestycyjnej	- 7 tys. zł.
- z działalności finansowej	- 1 856 tys. zł.

5.4. Sprawozdanie z działalności Spółki

zostało sporządzone w sposób wyczerpujący wymogi zawarte w 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. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

D. Informacje i ustalenia końcowe

1. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Biegły Rewident otrzymała od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

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 Spółki Infovide-Matrix SA.

2. Ustalenia końcowe

1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Spółki na dzień sporządzenia raportu nie jest zagrożone.
2. Raport zawiera 21 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 (ok. 2
.....121.4222-010008778187381
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 926