

INFOVIDE-MATRIX

FOCUS ON CUSTOMER VALUE

INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOVIDE-MATRIX ZA 2011 ROK

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

WARSZAWA, 14 MARCA 2012 ROKU

SPIS TREŚCI

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOVIDE-MATRIX ZA OKRES 12 MIESIĘCY – OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011	3
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOVIDE-MATRIX SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU	4
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOVIDE-MATRIX ZA OKRES 12 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU	6
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOVIDE-MATRIX ZA OKRES 12 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU	8
V.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOVIDE-MATRIX ZA OKRES 12 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU	10
1.	INFORMACJE OGÓLNE	10
2.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	14
3.	PRZYCHODY I KOSZTY	32
4.	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	34
5.	PODATEK DOCHODOWY	35
6.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	39
7.	DYWIDENDY	39
8.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	40
9.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	41
10.	WARTOŚĆ FIRMY	42
11.	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	43
12.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	43
13.	PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE W KOLEJNYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	46
14.	UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	46
15.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	46
16.	ZAPASY	47
17.	KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE	47
18.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	47
19.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE	49
20.	KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	49
21.	KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE	50
22.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	51
23.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI, LEASING	52
24.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA	54
25.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	56
26.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	56
27.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	57
28.	INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	57
29.	INSTRUMENTY FINANSOWE	57
30.	WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	58
31.	SPRAWY SĄDOWE	59
32.	ZNACZĄCE ZDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	59
33.	ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH	65
34.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	65
35.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	65
36.	UDZIELONE POŻYCZKI OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM	66
37.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	66
38.	TRANSAKCJE ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI	66
39.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI	67
40.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ	67
41.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	68
42.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	72

**I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY
KAPITAŁOWEJ INFOVIDE-MATRIX
ZA OKRES 12 MIESIĘCY – OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011**

w tys. zł	12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku	Nota
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	210 233	227 040	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	164 265	172 895	1,3
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	45 968	54 145	2,3
Koszt własny sprzedaży	156 978	174 013	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	115 200	124 477	4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 778	49 536	4
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	53 255	53 027	
Koszty sprzedaży i marketingu	19 330	18 266	4
Koszty ogólnego zarządu	20 814	21 269	4
Pozostałe przychody operacyjne	191	446	5
Pozostałe koszty operacyjne	842	1 091	6
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	12 460	12 847	
Przychody finansowe	564	269	7
Koszty finansowe	637	3 322	8,9
Zysk/strata brutto	12 387	9 794	
Podatek dochodowy	2 688	2 717	10, 12
Zysk/strata netto	9 699	7 077	
Zysk/strata z wyceny metodą praw własności	-256	-733	17
Zysk strata netto z działalności kontynuowanej	9 443	6 344	
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 562	4 803	
Akcjonariuszom nie kontrolującym	881	1 541	
Zysk netto przypadający na akcję			
podstawowy z zysku netto	0,72	0,41	13
rozwodniony z zysku netto	0,70	0,39	13

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOVIDE-MATRIX SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

w tys. zł	stan na 31 grudnia 2011 roku	stan na 31 grudnia 2010 roku	Nota
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	150 026	152 383	
Rzeczowe aktywa trwałe	2 717	3 589	16
Wartość firmy	141 295	141 295	15
Wartości niematerialne	2 072	2 506	14
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	637	893	17
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 282	4 077	11
Pozostałe aktywa trwałe	23	23	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	114 227	127 835	
Zapasy	1 806	1 606	18
Należności z tytułu dostaw i usług	65 199	79 117	20
Należności z wyceny kontraktów długoterminowych	16 504	9 232	19
Należności z tytułu podatku dochodowego	1	0	20
Należności budżetowe	1 434	961	20
Pozostałe należności	1 791	2 186	20
Rozliczenia międzyokresowe	2 351	3 493	21
Inne aktywa finansowe	251	550	22
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24 890	30 690	22
SUMA AKTYWÓW	264 253	280 218	

w tys. zł	stan na 31 grudnia 2011 roku	stan na 31 grudnia 2010 roku	Nota
PASYWA			
Kapitał własny ogółem	190 244	185 166	
- w tym kapitał jednostki dominującej	189 689	182 338	
- w tym kapitał akcjonariuszy nie kontrolujących	555	2 828	
Kapitał akcyjny	1 183	1 183	
Kapitał zapasowy (agio)	140 175	140 175	23
Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	48 727	46 867	23
Kapitał z podwyższenia udziałów w sp. zależnej	-7 837	-9 282	
Kapitał z tytułu różnic kursowych	-55	-54	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 066	225	
Zysk netto z bieżącego okresu	8 562	4 803	
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	-1 579	
Udziały niekontrolujące	555	2 828	
Zobowiązania długoterminowe	1 015	1 432	
Rezerwy długoterminowe	348	313	24
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	76	0	11
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, leasing	591	1 119	25
Zobowiązania krótkoterminowe	72 994	93 620	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasing	530	538	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 790	50 520	26
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	6 894	11 172	19
Rozliczenia międzyokresowe bierne	16 839	16 420	30
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	577	3 579	27
Inne zobowiązania budżetowe	8 708	8 676	27
Pozostałe zobowiązania	525	2 616	28
Rezerwy	16	16	24
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	115	83	29
SUMA PASYWÓW	264 253	280 218	

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOVIDE-MATRIX ZA OKRES 12 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

	12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto akcjonariuszy spółki dominującej	8 562	4 805
II. Korekty razem	-6 170	24 541
1. Amortyzacja	3 552	3 167
2. (Zysk) strata netto udziałów w jednostkach stowarzyszonych	256	770
3. (Zysk) strata netto z udziałów w jednostkach mniejszościowych	881	1 540
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 561	165
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 283	2 312
7. Zmiana stanu rezerw	35	33
8. Zmiana stanu zapasów	-200	-824
9. Zmiana stanu należności	6 572	-8 048
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 003	20 492
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 590	6 018
12. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem,	2 689	2 717
13. Podatek dochodowy zapłacony	-4 820	-3 800
14. Zysk (strata) ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0
15. Inne korekty	0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 392	29 346
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	666	6 555
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	132	297
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	534	6 258
a) w jednostkach powiązanych	534	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek krótko- i długoterminowych	500	0
- odsetki	-30	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	64	0
b) w pozostałych jednostkach	0	6 258
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek krótko- i długoterminowych	0	6 250
- odsetki	0	8
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0

II. Wydatki	2 260	14 230
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 624	493
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	436	13 737
a) w jednostkach powiązanych	436	13 737
- nabycie aktywów finansowych	436	6 437
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	7 300
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	200	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 594	-7 675
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0
I. Wpływy	2 113	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	2 113	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	8 710	7 685
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	4 365	500
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 560	4 129
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 113	2 517
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	537	366
8. Odsetki	135	173
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 597	-7 685
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-5 799	13 988
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 799	13 988
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	30 689	16 701
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	24 890	30 689
- o ograniczonej możliwości dysponowania	129	38

**IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE
WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOVIDE-MATRIX
ZA OKRES 12 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej											
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał	Kapitał z podwyższenia udziałów w Sp. zależnej	Kapitał z tytułu różnic kursowych	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk netto z bieżącego okresu	Odpis z zysku netto	Razem	Udziały nie kontrolujące	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 183	140 175	46 867	-9 282	-54	225	4 803	-1 579	182 338	2 828	185 166
Kapitał z różnic kursowych	0	0	0	0	-1	0	0	0	-1	0	-1
Podział wyniku finansowego – kapitał zapasowy	0	0	1 860	0	0	-1 860	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego – dywidenda	0	0	0	0	0	-1 183	0	0	-1 183	-375	-1 558
Podwyższenie udziałów w sp. zależnej	0	0	0	644	0	0	0	0	644	-1 080	-436
Umorzenie udziałów w sp. zależnej	0	0	0	801	0	-1 472	0	0	-671	-1 699	-2 370
Zysk (strata) roku poprzedniego	0	0	0	0	0	4 803	-4 803	1 579	1 579	0	1 579
Zysk (strata) roku bieżącego	0	0	0	0	0	0	8 562	0	8 562	881	9 443
Odpis z zysku netto	0	0	0	0	0	-1 579	0	0	-1 579	0	-1 579
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 183	140 175	48 727	-7 837	-55	-1 066	8 562	0	189 689	555	190 244

	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej										
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał	Kapitał z podwyższenia udziałów w Sp. zależnej	Kapitał z tytułu różnic kursowych	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk netto z bieżącego okresu	Odpis z zysku netto	Razem	Udziały nie kontrolujące	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 183	140 175	38 400	-5 658	-54	455	12 894	-1 035	186 360	2 468	188 828
Podział wyniku finansowego – kapitał zapasowy	0	0	8 467	0	0	-8 467	0	0	0	0	0
Podział wyniku finansowego – dywidenda	0	0	0	0	0	-3 551	0	0	-3 551	-579	-4 130
Podwyższenie udziałów w sp. zależnej	0	0	0	-3 624	0	-71	0	-1 579	-5 274	-602	-5 876
Zysk (strata) roku poprzedniego	0	0	0	0	0	12 894	-12 894	1 035	1 035	0	1 035
Zysk (strata) roku bieżącego	0	0	0	0	0		4 803	0	4 803	1 541	6 344
Odpis z zysku netto	0	0	0	0	0	-1 035	0	0	-1 035	0	-1 035
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 183	140 175	46 867	-9 282	-54	225	4 803	-1 579	182 338	2 828	185 166

V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOVIDE-MATRIX ZA OKRES 12 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix jest Infovide-Matrix S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 51.

Infovide-Matrix S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (do 31 grudnia 2005 roku XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego) pod numerem KRS 0000122829. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 lipca 2002 roku.

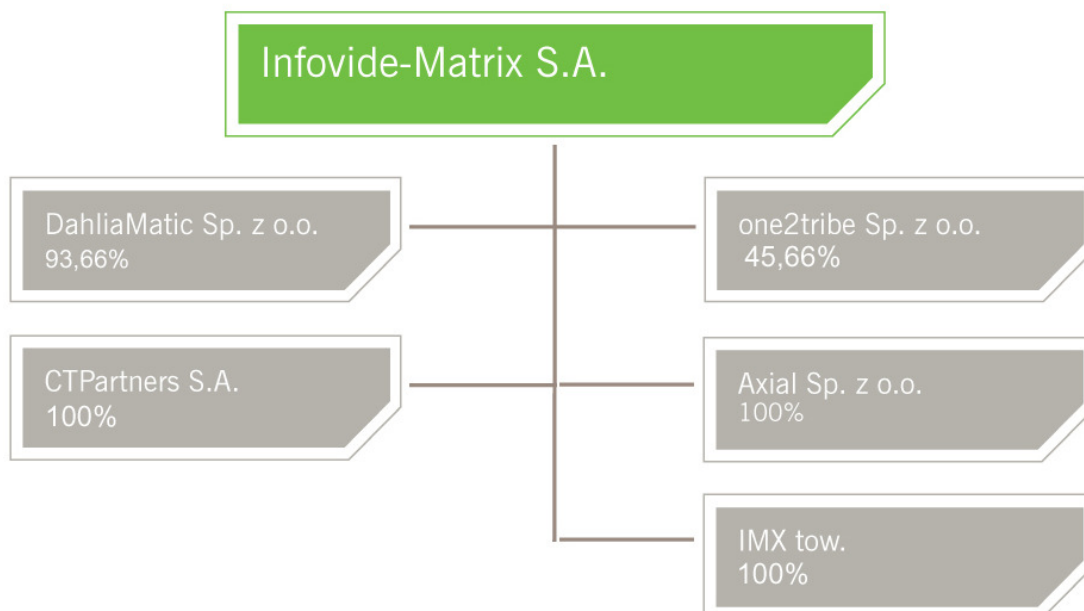
Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Infovide-Matrix jest:

- **Infovide-Matrix S.A.** – działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z, działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD 62.09.Z; sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania PKD 46.51.Z;
- **CTPartners S.A.** – działalność szkoleniowa; pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane PKD 85.59.B oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 70.22.Z
- **IMX tow.** – działalność w zakresie informatyki (działalność na terenie Ukrainy)
- **one2tribe Sp. z o.o.** - działalność w zakresie oprogramowania PKD 72.20; doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego PKD 72.10;
- **Axial Sp. z o.o.** (dawniej Centrum Innowacji Infovide-Matrix Sp. z o.o.) – działalność w zakresie prowadzenia prac badawczo-rozwojowych. PKD 72.19.Z;
- **DahliaMatic Sp. z o.o.** (od 16 września 2008 roku) działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z
- **UtilisIT Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej** – działalność w zakresie oprogramowania PKD 62.01.Z oraz doradztwo w zakresie informatyki PKD 62.02.Z

Podmiot dominujący Infovide-Matrix S.A. nie wchodzi w skład grupy kapitałowej żadnego innego podmiotu. Należy jednak zaznaczyć, iż spółka Well.com Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu posiada 4.550.617 akcji Infovide-Matrix S.A. stanowiących 38,45 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 38,45 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

GRAFICZNE PRZEDSTAWIENIE STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOVIDE-MATRIX NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Grupa Kapitałowa Infovide-Matrix



W związku z postawieniem spółki UtilisIT Sp. z o.o. w stan upadłości likwidacyjnej Spółka dominująca utraciła kontrolę nad spółką i nie prezentuje jej w strukturze Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix.

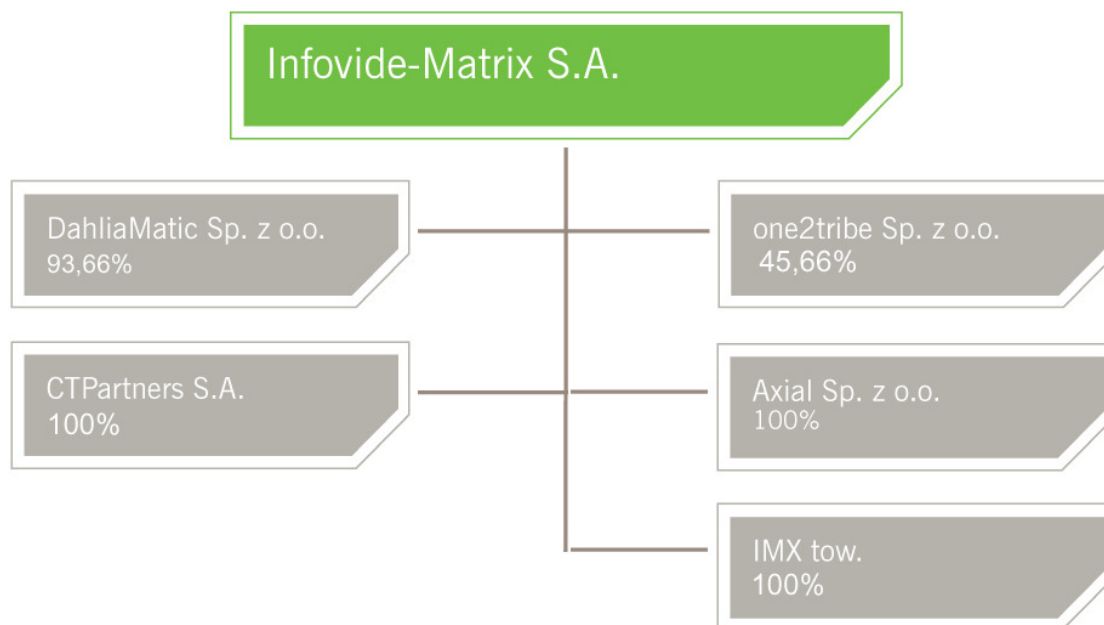
Wcześniejsza nazwa Axial Sp. z o.o. brzmiała Centrum Innowacji Infovide-Matrix Sp. z o.o.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale / udział w głosach	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji
one2tribe Sp. z o.o.	Reguły	działalność związana z informatyką	45,66%	stowarzyszona	praw własności
UtilisIT Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Wrocław	działalność związana z informatyką	20 %	stowarzyszona	praw własności
IMX tow.	Ukraina	działalność związana z informatyką	100%	zależna	pełna
CTPartners S.A.	Warszawa	działalność związana z informatyką, szkolenia	100%	zależna	pełna
Axial Sp. z o.o.	Warszawa	prowadzenie prac badawczo-rozwojowych	100%	zależna	pełna
DahliaMatic Sp. z o. o.	Warszawa	działalność związana z informatyką	93,66%	zależna	pełna

GRAFICZNE PRZEDSTAWIENIE STRUKTURY GRUPY KAPITAŁOWEJ INFOVIDE-MATRIX NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU

Grupa Kapitałowa Infovide-Matrix



W związku z postawieniem spółki UtilisIT Sp. z o.o. w stan upadłości likwidacyjnej Spółka dominująca utraciła kontrolę nad spółką i nie prezentuje jej w strukturze Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix.

Wcześniejsza nazwa Axial Sp. z o.o. brzmiała Centrum Innowacji Infovide-Matrix Sp. z o.o.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix na dzień publikacji raportu:

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale / udział w głosach	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji
one2tribe Sp. z o.o.	Reguły	działalność związana z informatyką	45,66%	stowarzyszona	praw własności
UtilisIT Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Wrocław	działalność związana z informatyką	20 %	stowarzyszona	praw własności
IMX tow.	Ukraina	działalność związana z informatyką	100%	zależna	pełna
CTPartners S.A.	Warszawa	działalność związana z informatyką, szkolenia	100%	zależna	pełna
Axial Sp. z o.o.	Warszawa	prowadzenie prac badawczo-rozwojowych	100%	zależna	pełna
DahliaMatic Sp. z o.o.	Warszawa	działalność związana z informatyką	93,66%	zależna	pełna

Dane finansowe jednostek powiązanych

Spółka	Wartość udziałów akcji wg cen naby- cia	Wartość bilansowa	Kapitał własny	Kapitał podsta- wowy	Zysk roku bie- żącego
one2tribe Sp. z o.o.	1 931	1 931	1 395	3 428	-560
IMX tow.	185	0	-334	199	-2
CTPartners S.A.	13 405	13 405	2 861	616	1 942
Axial Sp. z o.o.	51	51	37	50	-5
DahliaMatic Sp. z o. o.	24 838	24 838	8 751	167	5 521
Utilis Sp. z o. o. w upadłości likwi- dacyjnej	2 049	0	-4 936	63	-272

*dane ze sprawozdań finansowych jednostek powiązanych

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zmiany w ciągu roku

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Zarządu Spółki Dominującej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Boris Stokalski-Dzierzykraj	Prezes Zarządu	od 01.01.2012 r.
Jarosław Plisz	Wiceprezes Zarządu	od 01.01.2012 r.

W 2011 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zaistniały następujące zmiany w składzie i pełnionych funkcjach Zarządu Spółki:

- w dniu 20 grudnia 2011 roku dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki – Pan Jan Maciejewicz złożył rezygnację z pełnionej przez siebie funkcji ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2011 roku;
- w dniu 20 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza powołała od dnia 01 stycznia 2012 roku: Pana Borisa Stokalskiego-Dzierzykraj na Prezesa Zarządu oraz Pana Jarosława Plisza na Wiceprezesa Zarządu;
- w dniu 10 stycznia 2012 roku dotychczasowy Wiceprezes Zarządu Spółki – Pan Jacek Królik złożył rezygnację z pełnionej przez siebie funkcji ze skutkiem na dzień 12 stycznia 2012 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Marek Kobiółka	Przewodniczący Rady	od 16.11.2010 r.
Marcin Gorazda	Sekretarz Rady	od 20.11.2006 r.
Beata Chmielewska	Członek Rady	od 14.10.2010 r.
Jacek Królik	Członek Rady	od 13.01.2012 r.
Jan Maciejewicz	Członek Rady	od 13.01.2012 r.

W 2011 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zaistniały następujące zmiany w składzie i pełnionych funkcjach w Radzie Nadzorczej Spółki:

- w dniu 12 stycznia 2012 r. dotychczasowi Członkowie Rady Nadzorczej: Pan Piotr Płoszajski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej i Pan Mieczysław Puławski – Członek Rady Nadzorczej złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Infovide-Matrix S.A.
- w dniu 12 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało z dniem 13 stycznia 2012 r. na Członków Rady Nadzorczej: Pana Jacka Królika i Pana Jana Maciejewicza.

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku; dane porównywalne prezentowane są za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Podstawową walutą środowiska gospodarczego Grupy Kapitałowej (waluta funkcjonalna) stanowi złoty polski i w tej walucie Spółka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe (waluta prezentacji).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich (skrót: tys. zł).

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Infovide S.A. (obecnie Infovide-Matrix S.A.) na mocy art. 45 ust. 1c Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.02.76.694 z późn. zm.) w dniu 11 lipca 2006 roku podjęło decyzję, iż od dnia 1 stycznia 2006 roku sprawozdania finansowe sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

W ocenie Zarządu Spółki, poszczególne nowe standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2011 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Spółki.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe (opublikowany 12 listopada 2009 r.) oraz zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji (opublikowane 16 grudnia 2011 r.).

Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2015 r.

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe (opublikowany 12 maja 2011 r.).

Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.

- MSSF 11 Wspólne porozumienia (opublikowany 12 maja 2011 r.).

Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.

- MSSF 12 Ujawnienia udziałów w innych jednostkach (opublikowany 12 maja 2011 r.).

Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.

- MSSF 13 Wycena wartości godziwej (opublikowany 12 maja 2011 r.).

Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.

- MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (opublikowany 12 maja 2011 r.).

Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.

- MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia (opublikowany 12 maja 2011 r.).

Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.

- Zmiany do MSR 12 Podatek odroczony: Realizacja aktywów (opublikowany 20 grudnia 2010 r.).

Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2012 r.

- Zmiany do MSSF 1 Ostra hiperinflacja oraz usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (opublikowany 20 grudnia 2010 r.).

Data wejścia w Życie: 1 lipca 2011 r.

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja pozostałego zysku całkowitego (opublikowany 16 czerwca 2011 r.).

Data wejścia w Życie: 1 lipca 2012 r.

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze (opublikowany 16 czerwca 2011 r.).

Data wejścia w Życie: 1 stycznia 2013 r.

Poprawki do MSSF (2010)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.

Poprawki do MSSF (2011)”- dnia 22 czerwca 2011 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Projekt standardu ED/2011/2 Poprawki do MSSF 2011 zawierający propozycje wprowadzenia zmian do pięciu MSSF – MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”; MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” MSR 32 Instrumenty finansowe – prezentacja, MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, po przyjęciu będą obowiązywały od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

W 2011 roku weszły w życie następujące zmiany standardów lub interpretacje:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie)

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, za-

twierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na

rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku

(obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).

- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF i interpretacje

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Infovide-Matrix S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Zarząd nie przewiduje, na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF aby wprowadzenie nowych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Zasady wyceny i sposób ujęcia składników majątkowych w sprawozdaniu finansowym

Rzeczowe aktywa trwałe

W pozycji tej ujmowane są rzeczowe aktywa o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone do wykorzystania na potrzeby jednostki.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych, poniesione po dniu oddania środka do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Jeżeli poszczególne, mające istotną wartość i dające się wyodrębnić części składowe środków trwałych mają różny okres ekonomicznego zużycia, amortyzacja dla tych części składowych jest naliczana odrębnie.

Po początkowym ujęciu środki trwałe podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz odpisom z tytułu trwałej utraty wartości. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od gruntów własnych. Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym ich szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej, o ile jest to kwota istotna. Dla obecnie używanych rzeczowych składników majątku trwałego spółki grupy kapitałowej nie rozpoznano istotnych wartości rezydualnych.

Poprawność przyjętych okresów amortyzacji oraz wartości rezydualnej podlega corocznej weryfikacji powodującej w następnych latach korektę odpisów amortyzacyjnych.

Spółki Grupy Kapitałowej przyjęły następujące okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych:

Rodzaj rzeczowych aktywów trwałych	Okres amortyzacji (lata)
Inwestycje w obcych obiektach	10
Urządzenia techniczne	2-5
Środki transportu	5-10
Pozostałe (obejmuje również urządzenia biurowe)	2-10

Rzeczowe aktywa o niewielkiej wartości oraz o przewidywanym okresie używania nieprzekraczającym jednego roku amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich do używania.

Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami rzeczowego majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad. Za okres użytkowania przyjęto przewidywany okres użytkowania lub okres zawartej umowy, jeżeli okres ten jest krótszy.

Wartość początkowa aktywów trwałych będących przedmiotem leasingu finansowego oraz korespondujących z nimi zobowiązań zostały ustalone w kwocie równej wartości godziwej środka lub zdyskontowanej wartości przyszłych opłat leasingowych. Poniesione opłaty leasingowe w okresie sprawozdawczym zostały odniesione na zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wielkości równej ratom kapitałowym, natomiast nadwyżka będąca kosztami finansowania obciążyła w całości koszty finansowe okresu.

Jako środki trwałe w budowie wykazywane są środki trwałe będące w toku budowy lub montażu, które wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania.

Wartości niematerialne

W pozycji tej ujmowane są nabyte, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostek grupy.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów amortyzacji.

Rodzaj wartości niematerialnych	Okres amortyzacji w latach
Oprogramowanie komputerowe	2-10
Pozostałe wartości niematerialne	2-10

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, na które składały się nakłady na prace badawczo-rozwojowe są wykazywane jako aktywa w pozycji wartości niematerialne i podlegają odpisom amortyzacyjnym zgodnie z okresem ich wykorzystywania w działalności Spółki.

Spółki Grupy Kapitałowej nie zidentyfikowały wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, dla których nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych natomiast przeprowadzany jest coroczny test na utratę wartości.

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości, a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywu, którego dotyczą.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: cenie sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej oszacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto, odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwalna szacowana jest w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na pozostałe przychody operacyjne.

Zapasy

Materiały wyceniane są w cenie zakupu bądź też w cenie sprzedaży netto (zapasy trudno zbywalne lub o obniżonej wartości). Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększają ceny zakupu zapasów.

Rozchód wyceniany jest w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu.

Jeżeli cena zakupu przewyższa przewidywaną cenę sprzedaży zapasów, dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość. Cena sprzedaży stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o oszacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowywane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Spółki grupy kapitałowej dokonują odpisów aktualizujących należności w oparciu o analizę ryzyka kredytowego związanego z danym dłużnikiem.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w szczególności w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych – 100% odpisu na należności przeterminowane powyżej 360 dni,
- przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości 100%,
- według indywidualnej oceny.

Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji „Pozostałe aktywa trwałe”.

Należności długoterminowe są wyceniane przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, o ile wartość zdyskontowana w istotnym stopniu różni się od ich wartości nominalnej.

Zdarzenie gospodarcze wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień zaistnienia po kursie średnim ustalonym przez NBP w dniu obowiązującym na dzień transakcji. Rozliczenie transakcji następuje po kursie obowiązującym w dniu realizacji przez bank.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie natychmiastowej wymiany. Ze względu na fakt posiadania przez Spółki Grupy walutowych kont bankowych w wielu bankach Grupa przyjęła do wyceny średni kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty na dzień bilansowy.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych; prezentacja w sprawozdaniu finansowym w postaci wyniku uzyskanego na różnicach kursowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i w banku, w tym depozyty. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują inwestycje krótkoterminowe o dużej płynności (początkowy termin zapadalności do 3 miesięcy) łatwo wymienialne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest tak samo zdefiniowane dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych, który prezentuje zmiany w tych środkach i ich ekwiwalentach w okresie obrotowym.

Rozchody środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych wyceniane są za pomocą metody FIFO.

Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na dzień bilansowy po kursie natychmiastowej wymiany. Ze względu na fakt posiadania przez Spółki Grupy walutowych kont bankowych w wielu bankach Spółka przyjęła do wyceny średni kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne stanowią ujęte w aktywach koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są:

- roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism itp.
- zakupione od dostawców usługi wsparcia dotyczące lat następnych,
- odpis na ZFŚS rozliczany w ciągu roku,
- zapłacone z góry odsetki od kredytów i pożyczek,
- inne koszty opłacone z góry.

Z punktu widzenia okresu rozliczenia, czynne rozliczenia międzyokresowe kwalifikowane są do aktywów krótko- lub długoterminowych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe rozliczane są w indywidualnie oszacowanym okresie, w zależności od charakteru i wartości rozliczanej pozycji.

Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w KRS.

Kapitał zapasowy tworzony jest:

- z podziału zysku,
- z wnoszonych dopłat,
- z nadwyżki ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną (agio).

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także skutki zmiany zasad rachunkowości i korekt błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych powodujący konieczność wypływu środków, a wartość wynikającą z tego zobowiązania można wiarygodnie oszacować.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Rezerwy tworzone są między innymi na poniższe zobowiązania:

- odroczony podatek dochodowy, tworzony w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową,
- przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalno-rentowe,
- przewidywane skutki toczących się postępowań sądowych,
- inne przyszłe zobowiązania wynikające ze spraw w toku.

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe wyceniane są metodami aktuarialnymi.

Wartość pozostałych rezerw ustalana jest na podstawie szacunków własnych – rezerwy tworzone są w ciężar kosztów sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej.

Świadczenia pracownicze

Zgodnie z przyjętym w Spółkach Grupy Kapitałowej systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych wynikających z przepisów prawa pracy. Odprawy emerytalne są wypłacane w formie jednorazowego świadczenia w chwili przejścia pracownika na emeryturę, którego wysokość zależy od kwoty wynagrodzenia. Na odprawy emerytalne nie tworzy się specjalnych funduszy i nie wydziela się aktywów służących zaspokojeniu przyszłych roszczeń pracowników. Koszty związane z odprawami emerytalnymi rozpoznaje się w okresie, w którym pracownik świadczył pracę.

Spółki Grupy określiły wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych, które w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane jako zobowiązania. Naliczone zobowiązania dotyczą przyszłych zdyskontowanych wypłat, do których pracownicy nabyli prawo przed dniem bilansowym, skorygowanych wskaźnikiem rotacji kadr (prawdopodobieństwo otrzymania wypłaty). Na koniec roku wartość zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych została oszacowana przez aktuarium. W kolejnych latach wartość zobowiązania korygowana jest o wpływ wynikający ze zmiany poziomu zatrudnienia, średniego wynagrodzenia pracowników, wskaźnika rotacji oraz stóp procentowych.

Kredyty i pożyczki oprocentowane

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są w Grupie Kapitałowej jako zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania.

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

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów są ujmowane wszystkie skutki dotyczące wyceny według zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

Leasing finansowy

Umowa leasingu finansowego to umowa używania aktywów trwałych, która przenosi na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu. Przedmiot leasingu i zobowiązania z tytułu leasingu są wykazywane i wyceniane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych z zastosowaniem stopy procentowej właściwej dla danej umowy. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad stosowanych do własnych składników majątku. Jeżeli brak jest pewności, że po zakończeniu umowy leasingu Spółka otrzyma prawo własności przedmiotu leasingu, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności przedmiotu leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są w kosztach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania w walucie obcej są przeliczane na złote polskie według kursu obowiązującego w dniu dokonania transakcji – średniego kursu waluty ustalonego przez Narodowy Bank Polski (dla zakupu usług) lub kursu waluty ustalonego w dokumentach celnych (dla importu towarów). Na dzień bilansowy zobowiązania wyceniane są według średniego kursu ustalonego dla tej waluty przez Narodowy Bank Polski.

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.

Rozliczenia międzyokresowe bierne

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są uzyskane świadczenia, które nie stanowią jeszcze zobowiązania do zapłaty. Świadczenia te (za wyjątkiem kosztów urlopów pracowniczych) ustala się w ich przewidywanej wysokości przypadającej na bieżący okres. Przy ustalaniu odpisów rozliczeń międzyokresowych uwzględniana jest zasada ostrożności, a przede wszystkim zasada współmierności kosztów do przychodów, których uzyskaniu one służą.

Koszt urlopów pracowniczych

Pracownikom przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Spółki Grupy Kapitałowej uznają koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustalane jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników a stanem jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

- środki pieniężne (dotacje) otrzymane na sfinansowanie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych, rozliczane równolegle do kosztów przeprowadzonych prac po zatwierdzeniu ich rozliczenia przez instytucję przyznającą środki,
- rozliczane w czasie zafakturowane z góry wynagrodzenie za usługi wykonywane po dniu bilansowym,
- rozliczane w czasie zafakturowane z góry przychody za usługi wsparcia technicznego i serwisowe.

Przychody i zyski

Za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie kapitału przez akcjonariuszy.

Przychody są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, gdy Spółki Grupy Kapitałowej przekazały nabywcy ryzyko oraz korzyści i można wycenić je w wiarygodny sposób.

Przychody z odsetek są uznawane w momencie ich naliczenia przy uwzględnieniu efektywnej stopy zwrotu z aktywów.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

Przychody z wyceny kontraktów usługowych

Przychody z wykonania niezakończonych usług, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji, można ustalić w sposób wiarygodny.

Stopień zaawansowania usługi mierzy się:

1. zaawansowanie wykonania projektu ustala się poprzez udział rzeczywiście przepracowanych godzin w projekcie w stosunku do zaplanowanej ilości godzin dla poszczególnych grup kon-

sultantów zaangażowanych w wykonanie projektu dla zleceń z wynagrodzeniem ryczałtowym.

Budżet planowanych godzin jest weryfikowany nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału przez kierownika projektu.

2. 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

Grupa prezentuje w aktywach pozycję „Należności z wyceny kontraktów usługowych” w przypadku gdy występuje nadwyżka poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych nad wartością zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów. W przeciwnym przypadku, tj. gdy występuje nadwyżka zafakturowanej sprzedaży do kontrahentów nad wartością poniesionych kosztów i ujętych zysków z tytułu kontraktów długoterminowych, Grupa prezentuje w zobowiązaniach pozycję „Zobowiązania z wyceny kontraktów usługowych”. W/w nadwyżki są ustalane dla każdego kontraktu osobno i prezentowane rozdzielnie bez kompensowania poszczególnych pozycji.

Dotacje

Dotacje państwowe, łącznie z dotacjami niepieniężnymi, ujmowane są w sprawozdaniu finansowym, kiedy zachodzi wystarczająca pewność, iż jednostka spełnia warunki związane z dotacjami, a dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z ponoszonymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje uznane pomniejszają odpowiednie koszty bezpośrednie, których nadwyżka nieskompensowana dotacją jest ujmowana w koszcie wytworzenia sprzedanych usług.

Nierozliczona otrzymana kwota dotacji jest ujmowana w bilansie jako przychody przyszłych okresów z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe. Koszty dotyczące realizowanych projektów, które będą pokryte z dotacji do momentu ich zatwierdzenia przez właściwą instytucję są wykazywane w aktywach jako element krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Środki trwałe finansowane z dotacji są wykazywane w aktywach trwałych w odpowiednich grupach, tak jak środki trwałe sfinansowane ze środków własnych.

Koszty i straty

Przez koszty i straty rozumie się uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe obejmują bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązania podatkowe zostały ustalone na podstawie aktualnie obowiązujących w Polsce przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Odroczony podatek dochodowy stanowiący obciążenie wyniku obejmuje zmianę stanu rezerwy oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podstawą tworzenia rezerwy oraz aktywów z tytułu podatku dochodowego odroczonego jest przejściowa różnica między wartością księgową i podatkową aktywów i pasywów oraz wartość strat podatkowych możliwych do odliczenia w przyszłości od dochodu podatkowego (metoda zobowiązań).

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są wykazywane jako aktywa i rezerwy długoterminowe.

Grupa Kapitałowa dokonuje kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku dochodowego w przypadku, gdy istnieje tytuł do dokonania takiej kompensaty. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają dyskontowaniu niezależnie od przewidywanego terminu ich realizacji.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego 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 obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi, w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa wykorzystana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną),

- wynik operacji finansowych,
- podatek dochodowy.

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów sporządza się w wersji kalkulacyjnej.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej są przeliczane na złote polskie według kursu obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przeliczone zostały według średniego kursu ustalonego dla tej waluty przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień bilansowy. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe ujęte zostały w przychodach bądź kosztach finansowych. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów dodatnie i ujemne różnice kursowe wykazane zostały per saldo.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyrażone w walucie obcej wycenione zostały na dzień bilansowy według kursu historycznego, jaki obowiązywał na dzień dokonania transakcji.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu:

	Waluta	31.12.2011	31.12.2010
Kurs na dzień bilansowy:	USD	3,4174	2,9641
	EUR	4,4168	3,9603
	GBP	5,2691	4,5938

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie		w tys. PLN		w tys. EUR	
		12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku	od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku
I	Przychody ze sprzedaży	210 233	227 040	50 779	56 698
II	Zysk z działalności kontynuowanej	12 460	12 847	3 010	3 208
III	Zysk brutto	12 387	9 794	2 992	2 446
IV	Zysk netto	8 562	4 803	2 068	1 199
V	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 392	29 346	603	7 328
VI	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 594	- 7 675	-402	-1 917
VII	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 597	- 7 685	-1 663	-1 919
VIII	Środki pieniężne netto	-5 799	13 988	-1 462	3 493
IX	Aktywa razem	264 253	280 218	59 829	70 757
X	Zobowiązania i rezerwy	74 009	95 052	17 876	24 001
XI	Kapitał własny	190 244	185 166	48 353	46 756
XII	Kapitał akcyjny	1 183	1 183	260	299
XIII	Liczba akcji	11 834 881	11 834 881	11 834 881	11 834 881

	Waluta	31.12.2011	31.12.2010
Kurs na dzień bilansowy	EUR	4,4168	3,9603
Kurs średni w roku	EUR	4,1401	4,0044
Najniższy kurs w roku	EUR	3,9345	3,8622
Najwyższy kurs w roku	EUR	4,5494	4,1458

Koszty finansowania zewnętrznego

Grupa kapitałowa odnosi koszty finansowania zewnętrznego na Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów nie ujmując ich w wartości nabycia aktywów.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segment branżowy to grupa aktywów i zobowiązań zaangażowanych w dostarczenie produktów i usług, dla których ryzyka i zwrot z poniesionych nakładów inwestycyjnych są inne niż dla pozostałych segmentów branżowych.

Zgodnie z MSSF 8 Spółka prezentuje podział na segmenty wg branż, dla których świadczone są usługi. Sprzedaż towarów ujmowana jest w kategorii pozostałe branże.

W związku z wykorzystywaniem tych samych aktywów do generowania przepływów pieniężnych w różnych branżach, Spółka prezentuje przychody, koszty oraz wynik finansowy generowany z danego sektora.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy, które ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy są aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółki Grupy nie zidentyfikowały aktywów dostępnych do sprzedaży.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Oszacowania i osądy poddaje się regularnej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę Zarządu, niemniej jednak rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych.

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Niepewność szacunków

Podstawowe obszary dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

1. Oszacowanie całkowitych kosztów realizacji niezakończonych kontraktów usługowych, wycenianych na dzień bilansowy

Zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami rachunkowości, dokonuje się ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów usługowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych oszacowanych kosztów projektów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nieprzewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłaby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

2. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności

Ustalając wysokość odpisów aktualizujących należności, Spółki z Grupy Kapitałowej wykorzystują ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełne informacje Grupa ustaliłaby odpisy w innej wysokości.

3. Świadczenia pracownicze

Ustalając wysokość rezerw na świadczenia pracownicze, tj. rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i pośmiertne wzięto pod uwagę takie czynniki jak: stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.

4. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Wszystkie aktywa spełniające definicję instrumentów finansowych w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii: przeznaczone do obrotu, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu klasyfikuje się aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) zalicza się aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym termi-

nie zapadalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których nie przeznaczono do sprzedaży w krótkim terminie kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się wszelkie aktywa finansowe nie będące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, które nie są przeznaczone do sprzedaży w krótkim terminie.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, wycenia się aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których nie zakwalifikowano jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, wycenia się je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej wycenia się aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów zalicza się do sprawozdania z całkowitych dochodów jako przychody (koszty) finansowe.

Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

Spółki Grupy Kapitałowej nie stosują dostępnych na rynku finansowym instrumentów kapitałowych w celu zabezpieczenia ryzyka finansowego z tytułu różnic kursowych i zmian stopy oprocentowania zaciągniętych zobowiązań, gdyż jest ono nieznaczące. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd jednostki dominującej polityką zarządzania ryzykiem finansowym, Spółki Grupy Kapitałowej nie nabywają również instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

OPIS SPOSOBU SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DANYCH PORÓWNYWALNYCH, W TYM OBOWIĄZUJĄCYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZASAD SPORZĄDZANIA JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej Infovide-Matrix S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą Spółek zależnych.

Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

CTPartners S.A. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 1.01.2011 do 31.12.2011 roku.

DahliaMatic Sp. z o.o. – jednostka zależna w 93,66% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 1.01.2011 do 31.12.2011.

Axial Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 1.01.2011 do 31.12.2011.

IMX tow. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 1.01.2011 do 31.12.2011.

one2tribe Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona w 45,66% wyceniona metodą praw własności na dzień 31.12.2011.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Nabyte spółki zależne są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy.

Wyłączenie wzajemnych transakcji

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Metody konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy 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, odpowiadającego udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

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

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału udziałowców nie kontrolujących.

Wycena metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, po początkowym ujęciu według ceny nabycia, wycenia się metodą praw własności. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje również określoną w dniu nabycia wartość firmy.

Wycena metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych dokonywana jest według następujących zasad:

- sprawozdanie finansowe jednostki stowarzyszonej przekształcane jest zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w jednostce dominującej;
- wartość akcji/udziałów jednostki dominującej w jednostce podporządkowanej jest korygowana o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej, od dnia uzyskania znaczącego wpływu do dnia bilansowego, w tym zmniejszenia z tytułu rozliczeń z jej właścicielami;
- w przypadku gdy udział jednostki dominującej w stratach jednostki stowarzyszonej jest wyższy niż wartość nabycia udziałów – wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej następuje w wartości zerowej, gdyż jednostki dominującej i spółek stowarzyszonych nie wiążą umowy zobowiązujące do pokrycia strat w kwotach wyższych niż wartość objętych udziałów w kapitale podstawowym;
- w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazano wynik netto jednostki stowarzyszonej w części, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej;
- ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono istotne zyski i straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostką podporządkowaną a pozostałymi jednostkami objętymi konsolidacją, proporcjonalnie do posiadanych przez grupę kapitałową akcji/udziałów w jednostce podporządkowanej.

3. PRZYCHODY I KOSZTY

Nota 1 w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
Telekomunikacja, media	57 178	68 304
Bankowość, finanse	37 311	30 123
Administracja Publiczna	28 305	23 692
Przemysł, energetyka	20 000	17 065
Szkolenia	8 637	10 037
Wsparcie technologiczne i pozostałe usługi technologiczne	5 951	20 390
Inne	6 883	3 284
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	164 265	172 895

Nota 2 w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
Oprogramowanie obce	45 517	51 477
Sprzęt komputerowy	349	2 668
Publikacje	102	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	45 968	54 145

Nota 3 w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
a) kraj	206 870	222 898
b) eksport	3 363	4 142
Białoruś	1 971	652
Niemcy	0	38
Cypr	1 005	801
Izrael	0	2 441
Ukraina	143	0
Pozostałe	244	210
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	210 233	227 040

Nota 4 w tys. zł

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
Zużycie materiałów i energii	2 003	2 376
Usługi obce	73 886	88 335
Wynagrodzenia	56 591	56 710
Świadczenia na rzecz pracowników	10 356	10 584
Amortyzacja	3 552	3 167
Podatki i opłaty	490	740
Podróże służbowe	1 504	1 403
Pozostałe	7 111	1 426
Razem	155 493	164 741
Zmiana stanu produktów	-149	-729

Koszty sprzedaży	19 330	18 266
Koszty ogólnego zarządu	20 814	21 269
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	115 200	124 477
Razem	155 344	164 012
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 778	49 536

Nota 5 w tys. zł

	01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	73	89
Pozostałe, w tym:	118	357
- spisane zobowiązania	41	4
- wynagrodzenie płatnika składek	9	8
- odszkodowania i niewykorzystane składki	4	19
- nadpłaty ZUS za pracowników	56	23
- pozostałe	8	303
Pozostałe przychody operacyjne, razem	191	446

Nota 6 w tys. zł

	01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	0
Odpis aktualizujący należności	165	280
Rezerwa na świadczenia pracownicze	36	33
Dotacje	0	0
Pozostałe, w tym:	635	778
- darowizny	120	155
- spisanie należności	5	54
- likwidacja środków trwałych	9	22
- spisana inwestycja - Axial	0	465
- pozostałe	501	82
Pozostałe koszty operacyjne, razem	842	1 091

Nota 7 w tys. zł

	01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
PRZYCHODY FINANSOWE		
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	0
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	345	94
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek	34	2
- przychody z tytułu odsetek od lokat i konta bieżącego	203	92
- przychody z tytułu odsetek od zabezp. należytego wyk. umowy	8	0
- przychody z tytułu odsetek handlowych	100	0
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	0	175
Różnice kursowe	169	0
Pozostałe przychody finansowe	50	0
Przychody finansowe, razem	564	269

Nota 8 w tys. zł

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
Strata ze zbycia aktywów finansowych	0	0
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	48	2 573
Odsetki zapłacone, w tym:	343	491
- odsetki od kredytów i pożyczek	68	256
- koszty odsetek od leasingów	127	91
- odsetki i prowizje bieżące	128	109
- odsetki budżetowe i wobec kontrahentów	20	35
Różnice kursowe	68	220
Strata z nabycia dodatkowych udziałów w Sp. stowarzyszonej	0	36
Pozostałe koszty finansowe	178	2
Koszty finansowe, razem	637	3 322

Nota 9 w tys. zł

Nabycie dodatkowych udziałów w spółce stowarzyszonej	01.01.2011 30.06.2011 rok poprzedni	01.01.2010 30.06.2010 rok poprzedni
Wartość kapitału netto spółki one2tribe na dzień 31.03.2010	0	2 403
Udział IVMX w kapitale netto	0	972
Wartość kapitału netto spółki one2tribe na dzień 30.06.2010	0	2 688
Udział IVMX w kapitale netto	0	1 158
Wynik one2tribe za okres 01.04.2010-30.06.2010	0	-274
Udział IVMX w wyniku netto	0	-118
Cena zakupu dodatkowych udziałów	0	310
Wynik na objęciu dodatkowych udziałów	0	-6

4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Infovide-Matrix prowadzi działalność w zakresie sprzedaży systemów informatycznych, konsultingu informatycznego, szkoleń z zakresu informatyki i sprzedaży towarów oraz oprogramowania związanego z informatyką, całość określana jako „segment IT”.

Grupa jedynie identyfikuje sektory dla których realizuje usługi.

Sektor		01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
Sektor telekomunikacja, media	Przychody netto ze sprzedaży produktów	57 178	68 304
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	41 212	50 949
	Wynik sektora	15 966	17 355
	%	28%	25%
Sektor bankowość i finanse	Przychody netto ze sprzedaży produktów	37 311	30 123
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 145	21 305
	Wynik sektora	11 166	8 818
	%	30%	29%
Administracja publiczna, SLT	Przychody netto ze sprzedaży produktów	28 305	23 692
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19 787	15 235
	Wynik sektora	8 518	8 457
	%	30%	36%

Sektor przemysł i energetyka	Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 000	17 065
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 469	13 089
	Wynik sektora	5 531	3 976
	%	28%	23%
Szkolenia	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 637	10 037
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 894	4 600
	Wynik sektora	3 743	5 437
	%	43%	54%
Wsparcie technologiczne i pozostałe usługi technologiczne	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 951	20 390
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 589	17 396
	Wynik sektora	362	2 994
	%	6%	15%
Pozostałe	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 883	3 284
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 104	1 903
	Wynik sektora	3 779	1 381
	%	55%	42%
Razem	Przychody netto ze sprzedaży produktów	164 265	172 895
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	115 200	124 477
	Wynik	49 063	48 418
	%	30%	28%

5. PODATEK DOCHODOWY

W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 dochód Spółek Grupy obciążony został podatkiem dochodowym od osób prawnych w wysokości 19%.

Nota 10 w tys. zł

	01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
Bieżący podatek dochodowy	1 818	4 251
Odroczony podatek dochodowy odniesiony na wynik	870	-1 534
Podatek dochodowy wykazany w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 688	2 717

Nota 11 w tys. zł

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODRO- CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 31.12.2011
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 189	4 701	3 624	5 266
rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	56	76	0	132
	Podatek	11	14	0	25
należności z tyt. dostaw i usług	Podstawa	111	0	0	111
	Podatek	21	0	0	21
rozliczenia między okresowe czynne	Podstawa	2 602	9 226	2 610	9 218

	Podatek	494	1 752	496	1 750
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Podstawa	37	902	425	514
	Podatek	6	171	81	96
zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	Podstawa	2 788	635	2 437	986
	Podatek	530	122	463	189
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Podstawa	0	0	0	0
	Podatek	0	0	0	0
inne zobowiązania budżetowe	Podstawa	7	17	7	17
	Podatek	1	3	1	3
pozostałe zobowiązania	Podstawa	24	24	0	48
	Podatek	5	5	0	10
rozliczenia między okresowe bierne	Podstawa	16 094	13 827	13 596	16 325
	Podatek	3 059	2 627	2 583	3 103
rezerwy	Podstawa	329	35	1	363
	Podatek	62	7	0	69

w tys. zł

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODRO- CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 31.12.2010
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 593	6 251	5 655	4 189
rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	89	7	40	56
	Podatek	17	1	7	11
należności z tyt. dostaw i usług	Podstawa	111	0	0	111
	Podatek	21	0	0	21
rozliczenia między okresowe czynne	Podstawa	6 610	2 577	6 585	2 602
	Podatek	1 256	490	1 252	494
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Podstawa	36	1	0	37
	Podatek	6	0	0	6
zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	Podstawa	1 068	2 826	1 106	2 788
	Podatek	203	537	210	530
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Podstawa	0	11 591	11 591	0
	Podatek	0	2 202	2 202	0
inne zobowiązania budżetowe	Podstawa	4	7	4	7
	Podatek	1	1	1	1
pozostałe zobowiązania	Podstawa	0	24	0	24
	Podatek	0	5	0	5
rozliczenia między okresowe bierne	Podstawa	10 991	15 536	10 433	16 094
	Podatek	2 089	2 953	1 983	3 059
rezerwy	Podstawa	0	329	0	329
	Podatek	0	62	0	62

w tys. zł

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODRO- CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 31.12.2011
Stan rezerwy z tytułu odroczo- nego podatku dochodowego		112	3 176	1 228	2 060
rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	4	1	2	3
	Podatek	1	0	1	0
należności z wyceny kontraktów długoterminowych	Podstawa	584	16 714	6 454	10 844
	Podatek	111	3 176	1 227	2 060
inwestycje krótkoterminowe	Podstawa	2	0	2	0
	Podatek	0	0	0	0

w tys. zł

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODRO- CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 31.12.2010
Stan rezerwy z tytułu odroczo- nego podatku dochodowego		1 050	111	1 049	112
rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	150	0	146	4
	Podatek	29	0	28	1
należności z wyceny kontraktów długoterminowych	Podstawa	5 377	583	5 376	584
	Podatek	1 021	111	1 021	111
inwestycje krótkoterminowe	Podstawa	0	2	0	2
	Podatek	0	0	0	0

w tys. zł

AKTYWO Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHO- DOWEGO	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 060	112
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 266	4 189
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	3 282	4 077
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	76	0

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ze sobą kompensowane w ramach jednego podmiotu gospodarczego, istnieje wówczas tytuł prawny uprawniający do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Spółki Grupy kapitałowej nie tworzyły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu powstałych lub rozliczanych strat z lat poprzednich.

Wypłata przez Spółkę z Grupy Kapitałowej dywidendy dla akcjonariuszy nie powoduje powstania dodatkowego zobowiązania podatkowego po stronie Spółek.

Nota 12 w tys. zł

	01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY		
Zysk (strata) brutto	12 387	9 794
Suma korekt konsolidacyjnych	1 161	879
Zysk (strata) brutto IMX	2	2
Zysk (strata) brutto Axial Sp. z o.o.	5	7
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-3 942	11 789
- przychody stanowiące przychody podatkowe	21 021	8 415
- przychody z faktur następnego roku	1 498	659
- przychody za wsparcie rozliczane międzyokresowo	0	226
- przychody z rozliczenia projektów długoterminowych	19 521	7 530
- odsetki zrealizowane	2	0
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-33 812	-3 242
- przychody z rozliczenia projektów długoterminowych	-31 950	-1 232
- przychody opodatkowanie w poprzednim roku	-660	-678
- dywidenda	-1 127	-875
- pozostałe	-75	-457
- koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów	-17 228	-16 391
- koszty projektów – nadwyżka kosztów projektów nad przychodami podatkowymi	-3 045	-6 488
- zapłacone składki ZUS	- 7	0
- rezerwy na koszty projektów i koszty wynagrodzeń	-14 036	-9 741
- koszty leasingu operacyjnego jako finansowego	-140	-157
- pozostałe	0	-5
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	26 077	23 007
- nadwyżka kosztów projektów nad przychodami podatkowymi	9 258	2 614
- rezerwa na wynagrodzenia, urlopy i inne	5 706	5 485
- rezerwa na koszty realizacji projektów	8 625	9 587
- reprezentacja	856	583
- opieka zdrowotna	306	267
- PFRON	425	405
- niezapłacone składki ZUS	17	7
- VAT n kup	1	2
- odpis aktualizujący należności i aktywów finansowych	190	2 829
- darowizny	180	95
- amortyzacja	233	288
- składki na rzecz organizacji	0	17
- spisane należności	5	54
- pozostałe	275	774
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 613	22 471
Obniżenie podstawy opodatkowania	47	95
Podatek dochodowy według stawki 19%	1 818	4 251
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 818	4 251
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 818	4 251
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych różnicujących zysk (stratę) podatkową od zysku (straty) bilansowego netto o koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów oraz przychody nie stanowiące przychodów podatkowych w podziale na różnice stałe (nigdy w przyszłości nie będą stanowiły kosztu uzyskania przychodu) oraz różnice przejściowe. W roku 2011 obowiązuje 19% stawka podatku dochodowego, przepisy w dzisiejszym brzmieniu nie przewidują zmiany stawek podatkowych w kolejnych okresach.

Różnice między nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
Wynik brutto przed opodatkowaniem	12 387	9 794
Efektywna stawka podatkowa	22%	28%
Podatek według efektywnej stawki	2 688	2 717
Podatek według ustawowej 19% stawki	2354	1 861
Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztami według przepisów podatkowych – stałe różnice	335	945
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych – stałe różnice	8	253
Rozwiązanie aktywa w związku z wystąpieniem trwałej różnicy w podatku		0
Strata IMX/Axial	0	2
Podatek z sumy korekt konsolidacyjnych	7	162

6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Grupa kapitałowa w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku nie zaniechała żadnego z rodzaju prowadzonej działalności.

7. DYWIDENDY

W dniu 21 kwietnia 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Infolide-Matrix S.A., które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 i postanowiło o podziale zysku za rok obrotowy 2010 w wysokości 3 043 248,73 zł. (słownie: trzy miliony czterdzieści trzy tysiące dwieście czterdzieści osiem złotych i siedemdziesiąt trzy grosze), w następujący sposób:

- 1) na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczyć kwotę 1 183 488,10 zł (słownie: jeden milion sto osiemdziesiąt trzy tysiące czterysta osiemdziesiąt osiem złotych i dziesięć groszy),
- 2) na kapitał zapasowy Spółki przeznaczyć pozostałą część zysku za 2010 rok w kwocie 1 859 760, 63 złotych (słownie: jeden milion osiemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt złotych i sześćdziesiąt trzy grosze).

Uchwalona przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie kwota dywidendy oznaczała jej wypłatę w wysokości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) na jedną akcję Spółki, bowiem dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki, tj. 11 834 881 akcji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy na 12 maja 2011 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 30 maja 2011 roku.

Wobec powyższego dywidenda została wypłacona w dniu 30 maja 2011 roku wszystkim akcjonariuszom, którzy posiadali akcje Spółki na dzień 12 maja 2011 roku.

8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję obliczono poprzez podzielenie zysku, który przypada na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (licznik), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych (mianownik) występujących w ciągu danego okresu.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję obliczono przy uwzględnieniu 360.000 szt. emisji warunkowej; zatem w liczniku zysk przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, a w mianowniku średnia ważona liczba rozwodnionych akcji zwykłych.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych, przyjęta jako średnia ważona liczby akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu – w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 – 11.834.881 szt.

Nota 13 w tys. zł

	01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
Zysk netto	8 562	4 803
Zysk netto przypadający na akcję		
podstawowy z zysku netto w zł	0,72	0,41
rozwodniony z zysku netto w zł	0,70	0,39

Warunkowa emisja do 360.000 akcji serii H – warunkowe podwyższenie

W dniu 30 stycznia 2008 roku Spółka Infovide-Matrix S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące wpisu do rejestru w dniu 24 stycznia 2008 roku warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Infovide-Matrix S.A. dokonanego Uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Infovide-Matrix S.A. z dnia 27 czerwca 2007 roku w przedmiocie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki, o kwotę nie większą niż 36 000 zł (słownie: trzydzieści sześć tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 360.000 (słownie: trzystu sześćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

W latach 2007-2010 Kryterium Sukcesu Programu Motywacyjnego, określone w uchwale nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2007 roku w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego, nie zostało spełnione i Spółka nie dokonała emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem pierwszeństwa do objęcia nie więcej niż 360.000 akcji serii H.

Wobec powyższego akcje serii H wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nie zostały wydane przez Zarząd.

Kapitał zakładowy Infovide-Matrix S.A. wynosi na dzień opublikowania niniejszego raportu 1 183 488,10 zł i dzieli się na 11 834 881 akcji o wartości 0,10 zł każda, wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i nie posiadają uprzywilejowania.

9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Nota 14 w tys. zł

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 570	1 656
b) koszty niezakończonych prac rozwojowych	0	0
c) nabyte koncesje, patenty	0	0
d) inne wartości niematerialne m.in. oprogramowanie	502	850
e) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne razem	2 072	2 506

w tys. zł

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
a) własne	2 072	2 506
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne razem	2 072	2 506

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku

w tys. zł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty nie zakończonych prac rozwojowych	Inne	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2011	4 452	0	5 194	9 646
Zwiększenia	705	705	134	1 544
Zakup	0	0	134	134
Przemieszczenia	705	705	0	1 410
Zmniejszenia	137	705	33	875
Przemieszczenia	0	705	3	708
Likwidacja	137	0	30	167
Stan na 31 grudnia 2011	5 020	0	5 295	10 315
Umorzenie			0	0
Stan na 1 stycznia 2011	2 797	0	4 343	7 140
Zwiększenia	790	0	479	1 269
amortyzacja za okres	790	0	479	1 269
Przemieszczenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	137	0	29	166
Przemieszczenia	0	0	0	0
Likwidacja	137	0	29	166
Stan na 31 grudnia 2011	3 450	0	4 793	8 243
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011	1 656	0	850	2 506
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011	1 570	0	502	2 072

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku

w tys. zł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty nie zakończonych prac rozwojowych	Inne	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2010	4 198	0	5 261	9 459
Zwiększenia	254	254	62	570
Zakup	0	27	62	89
Przemieszczenia	254	228	0	482
Zmniejszenia	0	254	129	383
Przemieszczenia	0	254	0	254
Likwidacja	0	0	129	129
Stan na 31 grudnia 2010	4 452	0	5 194	9 646
Umorzenie			0	0
Stan na 1 stycznia 2010	1 986	0	3 758	5 744
Zwiększenia	811	0	706	1 517
amortyzacja za okres	811	0	706	1 517
przemieszczenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	121	121
przemieszczenia	0	0	0	0
likwidacja	0	0	121	121
Stan na 31 grudnia 2010	2 797	0	4 343	7 140
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010	2 212	0	1 503	3 715
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010	1 656	0	850	2 506

Wartości niematerialne nie były przedmiotem zabezpieczeń. Wszystkie wykazane wartości niematerialne są własnością Grupy.

10. WARTOŚĆ FIRMY

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w wartości firmy ujęte jest rozliczenie nabycia spółki Matrix.pl S.A. na dzień 30 października 2006 roku, CTPartners na dzień 5 lutego 2008 roku oraz DahliaMatic Sp. z o.o. na dzień 15 września 2008 roku. W roku 2008 nastąpiło prowizoryczne rozliczenie wartości firmy dla DahliaMatic Sp. z o.o. w roku 2009 dokonano całkowitego rozliczenia połączenia zgodnie z MSSF 3, nie powstała różnica w wartości firmy.

Nota 15 w tys. zł

	Rok 2011	Rok 2010
Wartość firmy na dzień 1 stycznia	141 295	141 295
w tym:		
- wartość firmy Matrix.pl S.A. z połączenia	116 311	116 311
- wartość firmy CTPartners S.A.	3 082	3 082
- wartość firmy DahliaMatic Sp. z o.o.	21 902	21 902
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Razem wartość firmy na dzień 31 grudnia	141 295	141 295

Poszczególne elementy wartości firmy na dzień 31.12.2011 roku zostały poddane corocznemu testowi na utratę wartości.

Po połączeniu spółek Infovide-Matrix S.A. i Matrix.pl S.A. wg stanu ksiąg na dzień 31 marca 2007 roku powstała wartość firmy w kwocie 116 539 tys. zł. Od tego czasu następowały wewnętrzne procesy organizacyjne, w wyniku których doszło do pełnej integracji operacyjnej obu spółek, z tego względu nie jest możliwe zidentyfikowanie, które strumienie gotówki są realizowane przez część pochodzącą z Matrix.pl S.A., dlatego też Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości firmy Infovide-Matrix S.A. jako całości, ponieważ nie było możliwe wydzielenie CGU w postaci samej firmy Matrix.pl S.A.

Wartość Spółki Infovide-Matrix została obliczona metodą zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF). Z wyliczeń dokonanych przez Spółkę wynika, iż wartość użytkowa Matrix.pl S.A. jest wyższa od wartości bilansowej. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości aktywów w postaci wartości firmy powstałej w wyniku nabycia akcji w Spółce oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy z tego tytułu.

Do wyceny przyjęto poniższe założenia:

DCF	2012	2013	2014	2015	2016	Residual Value
WACC	10,85%	10,85%	10,85%	10,85%	10,85%	10,85%
FCFF skorygowany zgodnie z MSR 36	18 737	28 952	31 765	31 639	31 598	26 529
DF – (czynnik dyskontujący)	0,90	0,81	0,73	0,66	0,60	5,51

Pozostałe firmy CTPartners S.A. i DahliaMatic Sp. z o.o. zostały poddane testom analogicznymi metodami przy analogicznych założeniach.

W roku 2011 nie wystąpiły żadne zdarzenia wpływające niekorzystnie na wycenę wartości firmy.

11. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W 2011 roku nie nastąpiło prawne połączenie Infovide-Matrix S.A. z inną spółką.

W tym samym okresie nie nastąpiło również połączenie Infovide-Matrix S.A. jako spółki dominującej z inną spółką, ani innych spółek w grupie między sobą na bazie MSSF 3.

12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Nota 16 w tys. zł

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
a) środki trwałe, w tym:	2 691	3 589
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	111	877
- urządzenia techniczne i maszyny	1 977	1 840
- środki transportu	387	526
- inne środki trwałe	216	346
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe	26	0

Rzeczowe aktywa trwałe, razem	2 717	3 589
w tys. zł		
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
a) własne	1 594	1 911
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 097	1 678
- umowy leasingu	1 097	1 678
Środki trwałe bilansowe razem	2 691	3 589

Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku

	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 443	8 922	2 766	1 286	14 417
zwiększenia (z tytułu)	0	1 310	57	38	1 405
- zakup	0	1 309	56	36	1 401
- w tym z leasingu	0	0	1	2	3
- wykup	0	0	2	0	2
- różnice kursowe	0	1	0	0	1
zmniejszenia (z tytułu)	244	969	768	75	2 056
- sprzedaż	0	377	490	4	872
- wykup	0	0	0	0	0
- kradzież	0	4	0	0	4
- likwidacja	244	588	278	71	1 183
- różnice kursowe	0	0	0	0	0
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 199	9 263	2 055	1 249	13 766
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	566	7 084	2 240	938	10 828
Zmiana umorzenia w okresie, w tym:	522	202	-572	95	247
- amortyzacja za okres	766	1 168	187	163	2 284
- zwiększenie wykup z leasingu	0	0	0	0	0
- zwiększenie różnice kursowe	0	0	0	0	0
- zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży	0	1	0	0	1
- zmniejszenie wykup z leasingu	0	378	481	2	861
- kradzież	0	0	0	0	0
- likwidacja	244	588	278	66	1 176
- zmniejszenie różnice kursowe	0	1	0	0	1
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 088	7 286	1 668	1 033	11 075
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0

Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	111	1 977	387	216	2 691
w tym z tytułu leasingu	0	749	347	1	1 097

Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku

	budynki, lokale i obiekty in- żynierii lą- dowej i wodnej	urządze- nia tech- niczne i maszyny	środki trans- portu	inne środki trwa- łe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 455	8 503	3 137	1 334	14 429
zwiększenia (z tytułu)	0	3 189	266	7	3 462
- zakup	0	1 568	208	7	1 783
<i>w tym z leasingu</i>	0	1 171	208	0	1 379
- wykup	0	1 621	58	0	1 679
- różnice kursowe	0	0	0	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	12	2 770	637	55	3 474
- sprzedaż	0	841	579	0	1 420
- wykup	0	1 621	58	0	1 679
- kradzież	0	9	0	0	9
- likwidacja	12	299	0	55	366
- różnice kursowe	0	0	0	0	0
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 443	8 922	2 766	1 286	14 417
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	423	6 961	2 549	812	10 745
Zmiana umorzenia w okresie, w tym:	143	123	-309	126	83
- amortyzacja za okres	146	1 090	238	176	1 650
- zwiększenie wykup z leasingu	0	1 346	57	0	1 403
- zwiększenie różnice kursowe	0	1	0	0	1
- zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży	0	668	547	0	1 215
- zmniejszenie wykup z leasingu	0	1 346	57	0	1 403
- kradzież	0	5	0	0	5
- likwidacja	3	295	0	50	348
- zmniejszenie różnice kursowe	0	0	0	0	0
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	566	7 084	2 240	938	10 828
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu					
- zwiększenie	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	877	1 838	526	348	3 589
w tym z tytułu leasingu	0	1 161	515	2	1 678

Środki trwałe nie były przedmiotem zabezpieczeń.

13. PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE W KOLEJNYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Spółka Dominująca planuje w 2012 roku następujące nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

Inwestycje w oprogramowanie na własne potrzeby	350 tys. zł
Prace badawczo-rozwojowe	1 000 tys. zł
Środki trwałe	1 350 tys. zł
SUMA	2 600 tys. zł

14. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Spółki Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku nie brały udziału we wspólnych przedsięwzięciach.

15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nota 17 w tys. zł

DANE O INWESTYCJACH W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	one2tribe Sp. z o.o.
Wartość na 1 stycznia 2010 roku	893
Udział w wyniku 2010 roku	-211
Sprzedaż udziałów	0
Objęcie nowych udziałów	0
- w tym wartość firmy	0
Zysk/Strata z wyceny MPW	0
Wartość na 31 grudnia 2010 roku	682
Posiadany udział w kapitale na 31 grudnia 2011 roku	45,66%
Posiadany udział w kapitale na 31 grudnia 2010 roku	45,66%
Aktywa na dzień 31 grudnia 2011 roku	4 292
Aktywa na dzień 31 grudnia 2010 roku	3 343
Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 roku	2 697
Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 388
Przychody za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku	3 581
Przychody za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2010 roku	2 814
Zysk (strata) za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku	-560
Zysk (strata) za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2010 roku	-1 714

Inwestycje w UtilisIT Sp. z o.o.

w tys. zł

Udziały

Cena nabycia akcji	2 000
Koszty bezpośrednie nabycia	49
Odpis aktualizujący inwestycję	-2 049

Pożyczki

Pożyczki udzielone	1 600
Pożyczki spłacone	-1 100
Pożyczki rozliczone z zobowiązaniami	-175
Odpis aktualizujący pożyczkę	-325

16. ZAPASY**Nota 18 w tys. zł**

ZAPASY	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Materiały	65	83
Towary	1 741	1 523
Zapasy, razem	1 806	1 606

Zapasy nie stanowiły zabezpieczenia kredytów lub pożyczek zarówno w roku 2011 jak i w 2010. Nie dokonano odpisów aktualizujących zapasy.

17. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE**Nota 19 w tys. zł**

Wycena niezakończonych zleceń usługowych	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Zlecenia usługowe niezakończone		
Kwoty przychodów z tytułu realizacji umów usługowych	119 702	126 789
Poniesione koszty realizacji umów usługowych	60 828	63 144
 Przychody zafakturowane	 110 092	 128 729
Kwoty należne od zamawiającego ujęte w należnościach i przychodach	16 504	9 232
Kwoty należne zamawiającym ujęte w zobowiązaniach zmniejszające przychody	6 894	11 172

18. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**Nota 20 w tys. zł**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
od jednostek powiązanych	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
należności od pozostałych jednostek	84 929	91 496
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	65 199	79 117

- do 12 miesięcy	64 790	79 117
- powyżej 12 miesięcy	409	0
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych IT	16 504	9 232
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 435	961
- inne	1 655	2 186
- dochodzone na drodze sądowej	136	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	84 929	91 496
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	302	136
Należności krótkoterminowe brutto, razem	85 231	91 632

w tys. zł

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Stan na początek okresu	136	699
zwiększenia (z tytułu)	166	280
- utworzenie	166	280
zmniejszenia (z tytułu)	0	843
- zapłacono/rozliczono	0	843
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	302	136

Grupa tworzy odpis aktualizujący wartość należności. W bieżącym okresie wystąpiły należności, które spółki uważają za nieściągalne.

W Grupie istnieją procedury weryfikacji kontrahentów, dlatego też Zarząd jednostki dominującej uważa, iż nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe związane z bieżącą działalnością operacyjną.

w tys. zł

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DO- STAW I USŁUG BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
w walucie polskiej	65 130	79 090
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	371	163
jednostka/waluta EUR	84	41
w tys. zł	371	163
Należności krótkoterminowe, razem	65 501	79 253

w tys. zł

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – O PO- ZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
do 1 miesiąca	37 749	46 149
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16 575	24 140
powyżej 3 miesięcy	1 585	0
należności przeterminowane	9 592	8 964
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	65 501	79 253
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	302	136
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	65 199	79 117

w tys. zł

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
do 1 miesiąca	5 389	2 588
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	289	572
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	192	456
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	11	4 272
powyżej 1 roku	3 711	1 076
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	9 592	8 964
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	302	136
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	9 290	8 828

W pozycji należności przeterminowanych powyżej 1 roku kwotę 3 383 tys. zł stanowią należności Spółki dominującej, dla których w dniu 13.10.2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty.

19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Nota 21 w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
- licencja na oprogramowanie	317	282
- usługi wsparcia	1 163	1 553
- koszty przygotowania do nabycia spółki	0	77
- koszty wstępne projektów	127	217
- koszty projektów inwestycyjnych	126	611
- koszty szkoleń	23	3
- koszty opracowania strategii	232	365
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	363	385
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 351	3 493

20. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Nota 22 w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Aktywa finansowe	251	550
w jednostkach stowarzyszonych	50	550
- udziały lub akcje przeznaczone do obrotu	0	0
- wpłaty na poczet udziałów	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	50	550
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
w pozostałych jednostkach	201	0

- udziały lub akcje przeznaczone do obrotu	0	0
- wpłaty na poczet udziałów	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	201	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24 890	30 690
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 833	14 788
- lokaty krótkoterminowe	930	15 864
- depozyt na zabezpieczenie gwarancji	129	38
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	25 141	31 240

w tys. zł

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
w walucie polskiej	24 650	30 374
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	240	316
jednostka/waluta USD	3	23
w zł	12	68
jednostka/waluta EUR	52	62
w zł	227	245
pozostałe waluty w tys. zł	2	3
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	24 890	30 690

Do lokowania nadwyżek finansowych Infovide-Matrix S.A. wykorzystywała następujące produkty depozytowe i lokacyjne:

- automatyczne i negocjowane złotowe i walutowe lokaty o/n
- negocjowane złotowe i walutowe lokaty terminowe

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym, których stan na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 129 tys. zł.

21. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE

Kapitał podstawowy Infovide-Matrix S.A. wynosił na dzień 31 grudnia 2011 roku 1 183 488,10 zł i dzielił się na 11.834.881 akcji o wartości 0,10 zł każda, wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i nie posiadają uprzywilejowania, w tym:

- 2.660.000 akcji serii A,
- 940.000 akcji serii B,
- 686.000 akcji serii C,
- 754.000 akcji serii D,
- 231.000 akcji serii E,
- 5.263.881 akcji serii F,
- 1.300.000 akcji serii G,
- do 360.000 akcji serii H – warunkowe podwyższenie

Akcjonariusze posiadający znaczne ilości akcji na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Well.com Holding GmbH	4 550 617	38,45%	4 550 617	38,45%
Boris Stokalski-Dzierzykraj	1 876 434	15,86%	1 876 434	15,86%
Jacek Królik	1 891 794	15,98%	1 891 794	15,98%
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	790 928	6,68%	790 928	6,68%

* Zgodnie z oświadczeniem otrzymanym w dniu 3 lutego 2010 roku od Aviva OFE Aviva BZ WBK jako stan posiadania akcji przez Aviva OFE na koniec 2009 roku. Od dnia 3 lutego 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania do Spółki nie wpłynęło inne zawiadomienie dotyczące zmian w posiadanym pakiecie akcji Aviva OFE Aviva BZ WBK.

Nota 23 w tys. zł

KAPITAŁ ZAPASOWY	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	30 349	30 349
b) kapitał zapasowy Agio z połączeń	109 826	109 826
c) z zysku	48 727	46 867
Kapitał zapasowy, razem	188 902	187 042

22. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, które wyliczone zostały przez aktuarium zgodnie z obowiązującym MSR 19 i przepisami Kodeksu Pracy.

Nota 24 w tys. zł

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	329	295
b) zwiększenia (z tytułu)	35	34
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	17	8
- utworzenie rezerwy na odprawy rentowe	0	2
- utworzenie rezerwy na odprawy pośmiertne	18	24
c) wykorzystanie	0	0
d) rozwiązanie	0	0
e) stan na koniec okresu	364	329
- w tym rezerwa długoterminowa	348	313
- w tym rezerwa krótkoterminowa	16	16

Główne założenia przyjęte przez aktuarium w procesie liczenia rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- współczynnik odejść z pracy na poziomie 11% do wieku 30 lat; 9% w przedziale wieku od 31-40 lat, 8% w przedziale wieku od 41-50 lat, 4% w przedziale wieku od 51-60 lat oraz 0% powyżej 61 roku,
- roczna stopa dyskonta 1%

23. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI, LEASING

Nota 25 w tys. zł

KREDYTY I POŻYCZKI BANKOWE, LEASING, FAKTORING	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 121	1 657
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0	0
Kredyty i pożyczki bankowe, leasing, faktoring, razem	1 121	1 657

Jednostka Dominująca Infovide-Matrix S.A. i spółki grupy korzystają z kredytów w rachunkach bieżących, będących zabezpieczeniem płynności finansowej, kredytów obrotowych i linii gwarancyjnych. Poszczególne spółki grupy mają zaciągnięte następujące zobowiązania finansowe:

Spółka Dominująca

Spółka Dominująca Infovide-Matrix S.A. korzysta z następujących kredytów i linii gwarancyjnych:

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Termin spłaty	Kwota
Linia kredytowa wielozadaniowa	Deutsche Bank PBC S.A.	28.12.2012	6 000 tys. zł
Linia kredytowa wielozadaniowa	Raiffeisen Bank Polska S.A.	08.11.2012	6 000 tys. zł
Linia kredytowa wielozadaniowa	HSBC Bank Polska S.A.	29.08.2012	6 000 tys. zł

- Umowa ramowa linii wielozadaniowej numer 7055-0012 z dnia 16 maja 2005 r. (aneksowana 28.12.2005, 17.07.2006, 26.10.2006, 30.01.2007, 03.01.2008, 17.01.2008, 24.10.2008, 23.12.2009, 12.01.2011, 12.01.2012) zawarta pomiędzy Spółką a Deutsche Bank PBC Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (Bank)

Warunki udzielonego kredytu:

Rodzaj kredytu	w rachunku bieżącym + linia gwarancyjna
Kwota udzielonego kredytu	5 000 tys. zł
Kwota udzielonej linii gwarancyjnej	1 000 tys. zł

Wykorzystanie na dzień bilansowy 31.12.2011 0 tys. zł

Warunki oprocentowania	WIBOR 1M+ marża banku
Termin zapadalności	28.12.2012 r.
Zabezpieczenia:	
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty	12 000 tys. zł

- Umowa nr CRD/L/28957/08 o limit wierzytelności z dnia 15 września 2008 r. (aneksowana 13.10.2009, 09.11.2010, 28.10.2011) zawarta pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie a Spółką

Warunki udzielonego kredytu:

Rodzaj kredytu	Linia wielozadaniowa
Kwota udzielonego limitu	6 000 tys. zł
Przyznany limit na transakcje skarbowe	1 000 tys. zł

Wykorzystanie na dzień bilansowy 31.12.2011r.

- z tytułu gwarancji	4 135 tys. zł
- z tytułu kredytu	0 tys. zł

Warunki oprocentowania

WIBOR 1M + marża banku

Termin zapadalności 08.11.2012r.

Zabezpieczenia:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty (linia wielozadaniowa)	9 000 tys. zł
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty (limit skarbowy)	2 000 tys. zł

- Umowa nr 99/2010 o kredyt w rachunku bieżącym i gwarancje z dnia 30 sierpnia 2010 r. (aneksowana 17.08.2011) zawarta pomiędzy HSBC Bank Polska S.A. w Warszawie a Spółką

Warunki udzielonego kredytu:

Rodzaj kredytu	Linia wielozadaniowa
Kwota udzielonego limitu	6 000 tys. zł

Wykorzystanie na dzień bilansowy 31.12.2011r.

- z tytułu gwarancji	1 787 tys. zł
- z tytułu kredytu	0 tys. zł

Warunki oprocentowania

WIBOR 1M + marża banku

Termin zapadalności 29.08.2012 r.

Zabezpieczenia:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty	9 000 tys. zł
--	---------------

Spółki zależne i stowarzyszone**one2tribe Sp. z o.o.:**

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Termin spłaty	Kwota
Kredyt w rachunku bieżącym	Deutsche Bank PBC S.A	28.12.2012	450 tys. zł

Spółka udzieliła na warunkach rynkowych poręczenia one2tribe Sp. z o.o. do wyżej wymienionego kredytu. Poręczenie to zabezpieczone jest wekslem in blanco Prezesa Zarządu one2tribe Sp. z o.o., oprocentowanie 1,5% w stosunku rocznym, płatne z dołu.

Infovide-Matrix S.A. 21.09.2010 udzieliła pożyczki one2tribe S.A. w kwocie 50 tys. zł., umowa pożyczki nr IŻ/10/116 z 15.09.2010 r. (aneksowana 12.03.2011, 30.05.2011, 30.09.2011, 30.12.2011), termin płatności pożyczki do 30.06.2012 r., oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w stosunku rocznym, płatne z dołu w terminie spłaty pożyczki.

Dahliamatic Sp. z o.o.

W 2011 Spółka Infovide-Matrix S.A. udzieliła trzech pożyczek Spółce zależnej DahliaMatic Sp. z o.o.:

- w kwocie 6 000 tys. zł. spłacona w terminie w całości 30.06.2011 wraz z należnymi odsetkami, oprocentowanie pożyczki wynosiło w stosunku rocznym 10 %.

- w kwocie 2 500 tys. zł. spłacona w terminie w całości 27.10.2011 wraz z należnymi odsetkami, oprocentowanie pożyczki wynosiło w stosunku rocznym 10%.
- w kwocie 3 000 tys. zł. spłacona w terminie w całości 30.12.2011 wraz z należnymi odsetkami, oprocentowanie pożyczki wynosiło w stosunku rocznym 10%.

Spółka Infovide-Matrix korzysta z leasingu operacyjnego i finansowego na zakup sprzętu komputerowego i środków transportu.

Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego dzielą się na krótko- i długookresowe (realizacja w okresie dłuższym niż 12 miesięcy):

- zobowiązanie długookresowe 591 tys. zł
- zobowiązanie krótkoterminowe 530 tys. zł

**Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
w tys. zł**

Leasing finansowy	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu finansowego:	1 205	1 857
w ciągu 1 roku	593	654
od 2 do 5 roku	612	1 203
Minus: przyszłe opłaty finansowe	84	200
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 121	1 657
Minus: Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	530	538
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach	591	1 119

**Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego
w tys. zł**

Leasing operacyjny	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu:	1 258	464
w ciągu 1 roku	36	464
od 2 do 5 roku	1 222	0

Kwoty w powyższej tabeli ujmują wartość zobowiązania wynikającego z opłaty dzierżawnej.

24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA

Nota 26 w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
wobec jednostek stowarzyszonych	7	20
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7	20

- do 12 miesięcy	7	20
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- inne	0	0
wobec pozostałych jednostek	38 783	50 500
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22 220	50 500
- do 12 miesięcy	38 783	50 500
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- inne	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	38 790	50 520

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DO- STAW I USŁUG (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
w walucie polskiej	38 260	49 904
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	530	616
jednostka/waluta tys. EUR	74	93
w tys. zł	326	368
jednostka/waluta tys. USD	53	70
w tys. zł	180	208
jednostka/waluta tys. GBP	5	9
w tys. zł	24	39
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	38 790	50 520

Nota 27 w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA BUDŻETOWE	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	577	3 579
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	8 708	8 676
Podatek VAT	7 316	7 396
Podatek zryczałtowany u źródła	0	2
Podatek dochodowy od osób fizycznych	373	286
Zakład Ubezpieczeń Społecznych	984	960
Pozostałe	35	32
Zobowiązania budżetowe, razem	9 285	12 255

Nota 28 w tys. zł

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Zobowiązania z tytułu dywidendy	426	426
Zobowiązania z tytułu pozostałych rozliczeń z pracow- nikami	8	16
Zobowiązania finansowe	48	24
Zobowiązania z tyt. umowy umorzenia udziałów	0	1 995
Zobowiązania pozostałe	43	155
Pozostałe zobowiązania, razem	525	2 616

25. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Nota 29 w tys. zł

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Przychody z usług wsparcia, serwisowych, szkoleń	115	83
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	115	83

Nota 30 w tys. zł

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Koszty zmiennych składników wynagrodzeń	4 790	4 517
Koszty niewykorzystanych urlopów	1 937	2 142
Koszty realizacji projektów	9 911	9 420
Koszty bieżące pozostałe	203	341
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	16 839	16 420

26. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. W 2011 i w 2010 roku Spółka Dominująca utworzyła taki fundusz i dokonała odpisu w wysokości 100 % odpisu podstawowego. Zasadniczo celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka Dominująca kompensuje aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów.

Spółka zależna CTPartners S.A. i DahliaMatic Sp. z o.o. nie tworzą Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Nota 31 w tys. zł

	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
Środki pieniężne	218	132
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	218	132
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na Fundusz	541	524

27. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W Infovide-Matrix S.A. stan zobowiązań warunkowych przedstawiał się następująco:

Nota 32 w tys. zł

	stan na 31.12.2011 rok bieżący	stan na 31.12.2010 rok poprzedni
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	450	450
- udzielonych gwarancji i poręczeń	450	450
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	20 452	22 964
otrzymanych linii kredytowych w banku	5 000	13 000
otrzymanych linii gwarancyjnych w banku	1 000	8 500
zawartych umów leasingowych	1 222	464
umów handlowych	1 230	1 000
udzielonych linii wielozadaniowych	12 000	0

28. INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawione zostały w poniższej tabeli:

Rodzaj zmiany	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej składają się	1 199	2 312
- zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 199	2 312
- wzajemne inwestycje w grupie kapitałowej	0	0
Na zmianę stanu należności i korekt konsolidacyjnych składają się:	6 567	-8 048
- zmiana stanu należności i korekt konsolidacyjnych	6 819	-8 048
- korekta wyceny spółki stowarzyszonej	0	0
- przesunięcie wewnętrzne	252	0
Na zmianę stanu zobowiązań i korekt konsolidacyjnych składają się:	- 15 977	20 492
- zmiana stanu zobowiązań i korekt konsolidacyjnych	-18 261	20 492
- zobowiązania finansowe w grupie	2 090	0
- korekta zobowiązania w grupie kapitałowej	194	0
Na zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych składają się:	392	0
- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych korekty konsolidacyjne	392	0

29. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów na dzień 31.12.2011 roku:

	kategoria wg MSR 39	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Aktywa finansowe trwałe:			
Aktywa finansowe		0	0
Aktywa finansowe obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pożyczki udzielone i należności	66 990	66 990
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki udzielone i należności	24 890	24 890
Pozostałe aktywa finansowe	Pożyczki udzielone i należności	251	251
Razem:		92 131	92 131
Zobowiązania finansowe długoterminowe:			
Kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe	591	591
Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe:			0
Kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe	530	530
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe	39 267	39 267
Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe	48	48
Razem:		40 436	40 436

Wyróżnione kategorie zgodnie z MSR 39:

Pożyczki udzielone i należności – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (nie występują w Spółce) – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

30. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

W Jednostce Dominującej wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu, członkom Rady Nadzorczej oraz wyższej kadrze dyrektorskiej przedstawiało się następująco:

w tys. zł	01.01.2011 31.12.2011 rok bieżący	01.01.2010 31.12.2010 rok poprzedni
Zarząd, w tym:	2 230	1 483
Maciejewicz Jan	910	315
Stokalski-Dzierzykraj Boris	480	319
Królik Jacek	480	319
Plisz Jarosław	360	0
Kobiałka Marek	0	25
Rada Nadzorcza, w tym:	329,5	237,5
Kobiałka Marek	7,5	5
Kobiałka Marek umowa o doradztwo*	297	160
Chmielewska Beata	7,5	12,5
Gorazda Marcin	2,5	15,0
Płoszajski Piotr	7,5	15,0

Puławski Mieczysław	7,5	17,5
Dworzecki Zbigniew	0	12,5
Wyższa kadra dyrektorska	4 784	4 505

*W dniu 10 czerwca 2010 r. została podpisana umowa o doradztwo z Panem Markiem Kobiątką, przedmiotem umowy są usługi doradczo-konsultingowe.

31. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień opublikowania sprawozdania finansowego do Sądu Rejonowego dla Warszawy Żoliborza, Wydział VII Pracy i Ubezpieczeń Społecznych została wniesiona sprawa z powództwa Pracownika przeciwko Spółce.

Data złożenia pozwu przez powoda: 23.12.2009 roku.

Informacje o sprawie: Powód dochodzi od Spółki odszkodowania w kwocie 45 640 zł (wartość przedmiotu sporu podana w pozwie) z tytułu, jak podaje niezgodnego z prawem wypowiedzenia umowy o pracę. Granice odpowiedzialności Infovide-Matrix S.A. stanowi trzykrotność miesięcznego wynagrodzenia liczonego jak ekwiwalent za urlop wypoczynkowy (w wyniku zrzeczenia się dalszych roszczeń przez Powoda kwota ta wynosi maksymalnie 49 999 zł).

Aktualny stan sprawy: W dniu 21 września 2011 roku Sąd oddalił powództwo w ww. sprawie. Wyrok się uprawomocnił.

32. ZNACZĄCE ZDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Infovide-Matrix

Z początkiem roku 2012 stanowisko Prezesa Zarządu Infovide-Matrix S.A. objął Boris Stokalski-Dzierżykraj, współzałożyciel i jeden z głównych udziałowców Spółki, Prezes Zarządu Infovide S.A. w latach 1997-2006, do grudnia 2011 Wiceprezes Spółki. Na stanowisko Wiceprezesa Zarządu został powołany Jarosław Plisz, wcześniej Członek Zarządu Infovide-Matrix S.A..

Rezygnację z funkcji w Zarządzie złożyli Jan Maciejewicz – dotychczasowy Prezes Spółki oraz Jacek Królik – jeden ze współzałożycieli i głównych udziałowców Infovide-Matrix S.A., wieloletni Wiceprezes Spółki. Panowie Maciejewicz i Królik kontynuują pracę na rzecz Spółki jako członkowie Rady Nadzorczej, aktywnie współpracują z Zarządem w obszarach kluczowych dla wzrostu wartości Infovide-Matrix, takich jak sprzedaż, rozwój oferty i grupy kapitałowej.

Zmiany w strukturze władz są związane z zakończeniem procesu transformacji Infovide-Matrix.

Taka struktura władz Infovide-Matrix: wąski Zarząd pracujący ściśle z partnerami i liderami Spółek Grupy Kapitałowej, wspierany przez aktywnych członków Rady Nadzorczej, pozwoli w optymalny sposób wykorzystać kompetencje właścicieli i menedżmentu dla wzrostu całej Grupy Kapitałowej.

Aktualna struktura władz Infovide-Matrix:

Rada Nadzorcza

- Przewodniczący – Marek Kobiątko,
- Członkowie – Beata Chmielewska, Jacek Królik, Jan Maciejewicz,
- Sekretarz – Marcin Gorazda.

Zarząd

- Prezes – Boris Stokalski-Dzierżykraj,
- Wiceprezes – Jarosław Plisz.

Umorzenie akcji własnych przez CTPartners S.A. oraz zwiększenie udziału do 100% w kapitale zakładowym CTPartners S.A.

W dniu 13 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CTPartners S.A. m.in. podjęło uchwały w sprawie umorzenia akcji własnych, nabytych przez CTPartners S.A. na podstawie umowy nabycia akcji własnych celem ich umorzenia oraz obniżenia kapitału zakładowego CTPartners S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie umorzyło 600 akcji imiennych własnych oraz dokonało obniżenia kapitału zakładowego Spółki CTPartners S.A. w drodze umorzenia o kwotę 60 000 zł, to jest z kwoty 676 200 zł do kwoty 616 200 zł.

Wobec powyższego, po zarejestrowaniu powyższych zmian w sądzie rejestrowym w dniu 10 czerwca 2011 roku, Spółka Infovide-Matrix S.A. posiadająca 6.162 akcji Spółki CTPartners S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym, uprawniający do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Podpisanie Aneksu do Umowy Inwestycyjnej i nabycie udziałów Spółki DahliaMatic Sp. z o.o.

W dniu 28 września 2011 roku Infovide-Matrix S.A. zawarła z DahliaMatic Sp. z o.o. oraz jej Udziałowcami Aneks nr 2 do Umowy Inwestycyjnej nr 01/06/2008 z dnia 30 czerwca 2008 r. (dalej: Aneks). W wykonaniu zobowiązań wynikających z powyższego Aneksu, w dniu 28 września 2011 roku Infovide-Matrix S.A. zawarła 2 warunkowe umowy sprzedaży udziałów DahliaMatic Sp. z o.o. Na mocy ww. umów Spółka nabyła 50 udziałów Spółki DahliaMatic Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział i cenie 8 000 zł, tj. łącznej wartości nominalnej 25 000 zł i łącznej cenie 400 000 zł. Powyższe umowy zostały zawarte pod warunkiem nieskorzystania z prawa pierwokupu udziałów Spółki DahliaMatic Sp. z o.o. przez pozostałych wspólników Spółki. Pozostali wspólnicy złożyli oświadczenia o nieskorzystaniu z tegoż prawa.

Wobec powyższego, liczba udziałów Infovide-Matrix S.A. w kapitale zakładowym Spółki DahliaMatic Sp. z o.o. wynosi 251 udziałów. Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki oraz w głosach wzrósł z 75% do 93,66%.

Nabycie udziałów Spółki IMX tow. z siedzibą na Ukrainie.

W dniu 13 kwietnia 2011 roku Infovide-Matrix S.A. umową sprzedaży udziałów nabyła od osoby fizycznej udziały wynoszące 20% kapitału zakładowego Spółki za łączną cenę 20 000 zł. W konsekwencji Infovide-Matrix S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym IMX tow. z siedzibą na Ukrainie.

Uchwały Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Infovide-Matrix S.A. w dniu 21 kwietnia 2011 r. podjęło uchwały w następujących sprawach:

- zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010;
- zatwierdzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2010;
- zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2010;
- podziału zysku za rok 2010;
- udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2010;
- udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2010;

- uchylenia uchwały z dnia 14 października 2010 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej.
- zmiany Statutu Spółki (zmiana § 17 ust. 3 Statutu Spółki)

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Infovide-Matrix S.A. w dniu 12 stycznia 2012 roku podjęło uchwały w sprawie powołania od dnia 13 stycznia 2012 roku Pana Jacka Królika i Pana Jana Maciejewicza na Członków Rady Nadzorczej.

Istotne uchwały Rady Nadzorczej

W dniu 16 marca 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła między innymi uchwały w następujących sprawach:

- wyrażenia opinii w przedmiocie wniosków Zarządu do Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwał;
- wyrażenia opinii, co do rekomendacji przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku za rok obrotowy 2010.

W dniu 17 czerwca 2011 roku Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. podjęła uchwałę dotyczącą wyboru biegłego rewidenta.

W dniu 22 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. podjęła uchwałę w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki (uwzględniający zmiany Statutu uchwalone na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Infovide-Matrix S.A. w dniu 21 kwietnia 2010 roku).

W dniu 20 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła między innymi uchwały w następujących sprawach:

- powołania Członka Zarządu – Borisa Stokalskiego-Dzierzykraj na stanowisko Prezesa Zarządu z dniem 01 stycznia 2012 roku;
- powołania Członka Zarządu – Jarosława Plisza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 01 stycznia 2012 roku;
- zawarcia porozumienia o rozwiązaniu kontraktu menedżerskiego zawartego z panem Janem Maciejewiczem – Prezesem Zarządu;

W dniu 11 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. podjęła między innymi uchwałę w sprawie zawarcia porozumienia o rozwiązaniu kontraktu menedżerskiego zawartego z Panem Jackiem Królikiem – Wiceprezesem Zarządu.

Pozostałe wydarzenia

Integracja CTPartners i Akademii Infovide-Matrix

1 stycznia 2011 r. nastąpiła integracja dwóch ośrodków z Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix realizujących programy szkoleniowe: Akademii Infovide-Matrix oraz CTPartners. W wyniku tego połączenia powstało centrum rozwoju kompetencji zarządczych świadczące usługi pod marką CTPartners S.A.

Nowy podmiot szkoleniowy integruje kompetencje, doświadczenia i potencjał dwóch ośrodków o ugruntowanych pozycjach, cieszących się uznaniem i zaufaniem Klientów. W trakcie wieloletniej obecności na rynku łączące się podmioty CTPartners i Akademia Infovide-Matrix przeszkoliły w

sumie ponad 32 tys. osób, zrealizowały ponad 3000 szkoleń, przeprowadziły ponad 2500 sesji egzaminacyjnych.

Zintegrowane centrum jest liderem w obszarze szkoleń z zarządzania IT.

CTPartners oferuje Klientom kompleksowe portfolio usług opartych o takie standardy jak ITIL®, PRINCE2®, *PMBok® Guide*, HDI, ISO. Spółka bazuje na największym w Polsce pakiecie akredytacji i partnerstwach z międzynarodowymi ośrodkami szkoleniowymi: Accredited Training Provider nadany przez EXIN – licencjonowany przez APM Group instytut egzaminacyjny; Partnerstwo z Fox IT; Association of Project Management Group Accredited Training Organisation (APMG ATO); PMI Registered Education Provider (PMI R.E.P.); Akredytacja Stowarzyszenia Jakości Systemów Informatycznych (SJSI); The International Software Testing Qualification Board (ISTQB); Authorised Sparx Systems Training Partner; Partnerstwo z G2G3 oraz Gaming Works; HDI® Gold Partner; partnerstwo z amerykańską firmą doradczą z zakresu IT – Cutter Consortium.

Trenerzy CTPartners posiadają wieloletnie, praktyczne doświadczenie projektowe, które – obok światowego know-how – jest wykorzystywane w budowie programów szkoleniowych i realizacji szkoleń. Aktywnie uczestniczą w działaniach organizacji standaryzacyjnych oraz międzynarodowych, wykonując m.in. tłumaczenia standardów i egzaminów.

Oferta usług centrum bazuje na kompetencjach i praktycznych doświadczeniach pozyskiwanych w ramach całej Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix.

Za pośrednictwem CTPartners grupa Infovide-Matrix oferuje klientom ponad 90 rodzajów szkoleń z obszarów: Zarządzania Projektami, Zarządzania Usługami, Zarządzania Architekturą, Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji, Strategii IT i IT governance, Promocji i komunikacji przedsięwzięć.

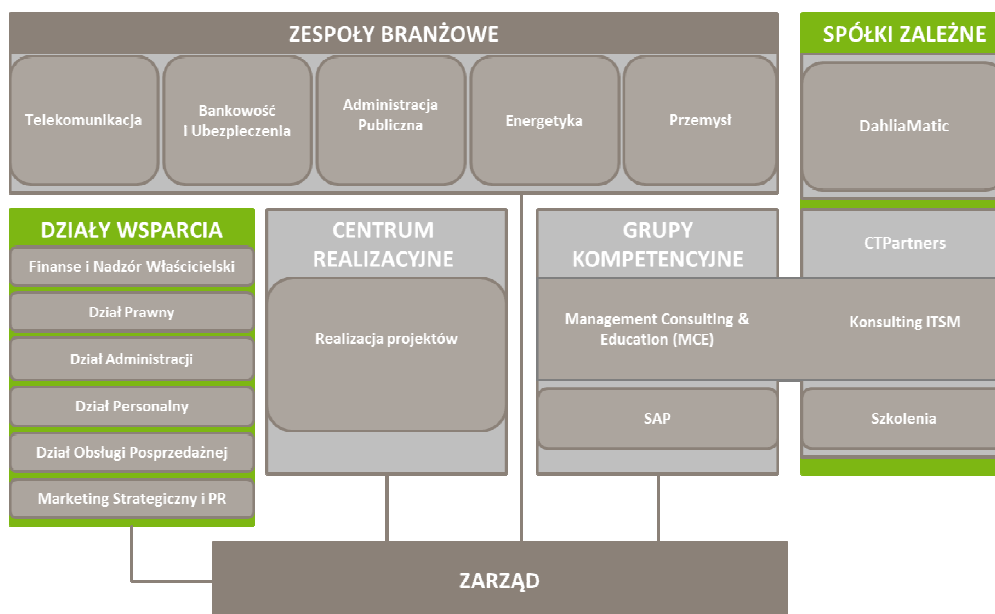
Nowa struktura organizacyjna w Infovide-Matrix

Od 1 stycznia 2011 w Infovide-Matrix wprowadzona została nowa struktura organizacyjna Spółki.

Osią nowej organizacji jest wzmocnienie roli zespołów branżowych pracujących w poszczególnych sektorach rynku oraz poprawa jakości i efektywności projektów realizowanych przez Infovide-Matrix, która ma być główną misją centrów realizacyjnych i grup kompetencyjnych.

Dodatkowo w 4 kwartale 2011 r. postanowiono o połączeniu struktury Centrum Realizacyjnego, zmiana weszła w życie 1 stycznia 2012 r.

Zintegrowanie trzech działów realizacyjnych umożliwi lepsze planowanie rozwoju kompetencji zespołu, co w efekcie wpłynie na poprawę efektywności i jakości realizacji projektów. Połączenie to pozwoli skupić siłę trzech działów na wspólnych projektach rozwojowych oraz innowacyjnych, a także usprawni wymianę wiedzy i rozwój warsztatu wytwórczego. Misją Centrum Realizacyjnego jest budowa i doskonalenie kompetencji niezbędnych do realizacji projektów.



Nowy system motywacyjny

W pierwszym półroczu 2011 trwały prace nad nowym systemem motywacyjnym dla pracowników Infovide-Matrix. Wdrożenie systemu, związane z przebudową zasad wynagrodzeń i rozwoju, nastąpiło 1 kwietnia 2011 r. Projekt został powołany jako jeden z projektów operacyjnych wspierających wdrożenie i realizację nowej strategii. Zadaniem nowego systemu jest wzmocnienie roli branż oraz poprawa jakości i efektywności projektów realizowanych dla Klientów, a także powiązanie systemu motywacyjnego z mapą celów, jakie wytycza strategia firmy dla poszczególnych obszarów biznesu. Projekt adresuje również główne wnioski wynikające z badania zaangażowania i satysfakcji pracowników. Nowy system opiera się na przejrzystych zasadach dotyczących takich obszarów jak: wynagrodzenia zasadnicze i zmienne, premiowanie z uwzględnieniem realiów rynkowych, przekazywanie regularnej informacji zwrotnej, dalszy rozwój zawodowy.

Elementem systemu jest również wdrożenie oceny kompetencyjnej i uwzględnienie w systemie premiowym celów jakościowych.

Baza Wiedzy – system zarządzania wiedzą

W ramach projektów wspierających realizację celów strategicznych firmy, w pierwszym półroczu 2011 wdrożona została Baza Wiedzy oraz towarzyszące jej procesy gromadzenia, klasyfikacji i zarządzania dostępem.

Zadaniem Bazy Wiedzy jest wsparcie procesu ofertowego poprzez dostęp do sklasyfikowanych i stale aktualizowanych informacji, w szczególności do szablonów, komponentów i artefaktów związanych z procesem handlowym i doświadczeniami projektowymi.

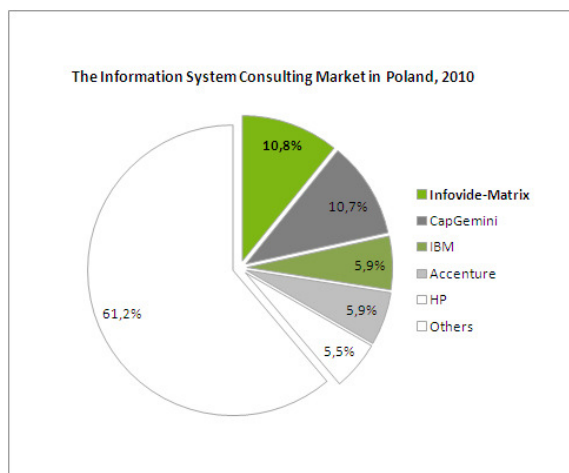
System został skonstruowany zgodnie z zasadami ochrony i kontroli dostępu do informacji w firmie. Baza Wiedzy jest kolejnym, specjalizowanym narzędziem w pakiecie dedykowanych systemów i procesów wewnętrznych związanych z gromadzeniem, klasyfikacją i korzystaniem z informacji i wiedzy w Infovide-Matrix.

Czołowe pozycje Infovide-Matrix w raportach IDC, Computerworld TOP200, Teleinfo 500 i Book of Lists – edycje 2011

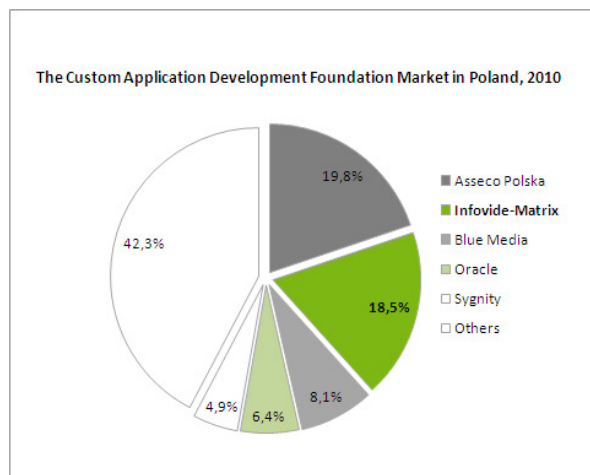
Jak wynika z raportu IDC dotyczącego analizy sektora dostawców usług IT w Polsce za 2010 rok, opublikowanego we wrześniu 2011 r., Infovide-Matrix zajmuje pierwsze miejsce w kategorii usług

konsultingu IT (Information System Consulting) i zarazem drugie w kategorii rozwiązań informatycznych na zamówienie (Custom Application Development). Jednocześnie Spółka plasuje się w pierwszej dziesiątce dostawców usług IT w Polsce. Jest to kolejny – już czwarty z kolei raport IDC opisujący polski sektor usług IT, w którym Infovide-Matrix zajęła tak wysokie pozycje w rankingach.

Raport firmy IDC corocznie dokonuje analizy polskiego rynku pod kątem udziałów w wybranych segmentach rynku IT. Zgodnie z danymi przedstawionymi w najnowszej publikacji IDC, udział Infovide-Matrix w rynku usług konsultingu IT wyniósł 10,8%, plasując spółkę na szczycie rankingu.



Wysoką drugą pozycję Infovide-Matrix uzyskała również w kategorii rozwiązań informatycznych na zamówienie. Spółka może pochwalić się około 5% wzrostem rdr oraz 18,5 % udziałem w rynku (15,3% w ubiegłym roku). Większe udziały raportuje jedynie Asseco Polska, które w 2010 r. połączyło się z ABG.



W ogólnym zestawieniu największych firm z sektora dostawców usług IT w Polsce, Infovide-Matrix znalazła się w pierwszej dziesiątce, z przychodami w wysokości 57,10 mln USD.

Również w **Raportach TOP200** i **Teleinfo 500** Infovide-Matrix potwierdziła swoją mocną pozycję na polskim rynku Consulting and Solution Implementation.

Według Teleinfo 500 Infovide-Matrix w roku 2010 uplasowała się na 1. pozycji wśród firm realizujących usługi doradcze oraz 1. pozycji wśród firm realizujących usługi tworzenia oprogramowania na zamówienie.

Z kolei w rankingu Computerworld TOP200 Infovide-Matrix zajmuje 2. miejsce wśród firm świadczących usługi doradcze oraz 3. wśród dostawców oprogramowania na zamówienie.

Już od kilku lat Spółka należy do ścisłej czołówki w kategoriach dostawców usług doradczych i producentów oprogramowania na zamówienie.

Także w rankingu **Book of Lists** Infovide-Matrix zajęła pierwsze miejsce w kategorii IT Consulting Companies. O pozycji lidera zdecydowały m.in. przychody z dużych kontraktów zrealizowanych w 2010 roku dla takich firm i instytucji jak Tauron, Vattenfall, GUS, BRE Bank czy Urząd Miasta Łódź.

33. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostałyby ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku.

34. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

35. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka Dominująca nie zawarła jednej ani wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i byłyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym sprzedaż oraz zakupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku oraz należności i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 roku z podmiotami powiązanymi, które zostały ujęte w konsolidacji metodą pełną.

Zestawienie obrotów i rozrachunków w 2011 roku pomiędzy spółkami grupy przedstawiało się następująco:

w tys. zł

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Infovide-Matrix S.A.	2 327	2 351	394	371
CTPartners S.A.	2 043	195	0	205
one2tribe Sp. z o.o.	0	81	7	0
DahliaMatic Sp. z o.o.	308	2 051	364	189
CI IVMX Sp. z o.o.	0	0	0	0
IMX.tow	0	0	0	0
Utilis IT sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	0	0	0	0

Transakcje powyższe dotyczyły głównie podwykonawstwa w projektach, prowadzonych szkoleń, warsztatów, konsultacji i refaktur kosztów.

Należności od podmiotów powiązanych nie są zagrożone spłatą, nie zostały również zabezpieczone.

Infovide-Matrix S.A. 21.09.2010 udzieliła pożyczki one2tribe S.A. w kwocie 50 tys. zł., umowa pożyczki nr IŻ/10/116 z 15.09.2010 r. (aneksowana 12.03.2011, 30.05.2011, 30.09.2011, 30.12.2011), termin płatności pożyczki do 30.06.2012 r., oprocentowanie pożyczki wynosi 12% w stosunku rocznym, płatne z dołu w terminie spłaty pożyczki.

W 2011 Spółka Infovide-Matrix S.A. udzieliła trzech pożyczek Spółce zależnej DahliaMatic Sp. z o.o.:

- w kwocie 6 000 tys. zł. spłacona w terminie w całości 30.06.2011 wraz z należnymi odsetkami, oprocentowanie pożyczki wynosiło w stosunku rocznym 10 %.
- w kwocie 2 500 tys. zł. spłacona w terminie w całości 27.10.2011 wraz z należnymi odsetkami, oprocentowanie pożyczki wynosiło w stosunku rocznym 10%.
- w kwocie 3 000 tys. zł. spłacona w terminie w całości 30.12.2011 wraz z należnymi odsetkami, oprocentowanie pożyczki wynosiło w stosunku rocznym 10%.

36. UDZIELONE POŻYCZKI OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Na dzień 31 grudnia 2011 roku istnieją następujące udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym w Spółkach Grupy Kapitałowej:

Dnia 14 stycznia 2009 roku one2tribe Sp. z o.o. udzieliła pożyczki Aleksandrowi Soleckiemu – Wiceprezesowi Spółki one2tribe Sp. z o.o. – w kwocie 90 000,00 zł. Pożyczka została udzielona na cele mieszkaniowe. Spłata pożyczki w całości ma nastąpić najpóźniej do 30 czerwca 2012 roku. Oprocentowanie jest stałe i wynosi 8% w stosunku rocznym.

37. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiało się następująco:
w tys. zł

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Osoby Zarządzające	10	9
Konsultanci biznesowi	187	204
Konsultanci techniczni i programiści	195	202
Sprzedaż i Marketing	46	43
Działy wsparcia*	79	70
Razem	517	528
- w tym Kadra Kierownicza	36	38

* Działy wsparcia obejmują: Biuro Zarządu, Finanse, Dział Prawny, Dział IT, Dział Administracji, Biuro Zarządzania Wiedzą i Biuro Wsparcia Procesu Sprzedaży

38. TRANSAKCJE ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły żadne transakcje z podmiotami powiązanym na innych warunkach niż rynkowe.

39. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI.

Umowa inwestycyjna z DahliaMatic Sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną z DahliaMatic Sp. z o.o., w wyniku której zobowiązała się do realizacji opcji PUT (żądania nabycia akcji przez Spółkę od pozostałych akcjonariuszy DahliaMatic Sp. z o.o.) po spełnieniu wymogów finansowych w sprawozdaniu finansowym w taki sposób, że pozostali akcjonariusze będą mieli prawo do żądania zakupu do 30% posiadanych przez siebie udziałów w 2010 roku, do 50% udziałów w 2011 roku oraz do 100% udziałów w 2012 roku. Jeżeli udziałowcy nie wykonają opcji PUT, to Spółka na mocy tej umowy nabędzie prawo do wykonania w 2012 roku opcji CALL (żądania sprzedaży udziałów przez pozostałych udziałowców) w zakresie udziałów stanowiących liczbę pozwalającą na nabycie łącznie 100% udziałów DahliaMatic Sp. z o.o..

Umowa leasingu operacyjnego oraz serwisowania pojazdów z Arval Service Lease Polska Sp. z o.o.

W dniu 8 lutego 2006 roku Spółka zawarła ramową umowę leasingu (operacyjnego) oraz umowę serwisową – na mocy powyższych umów Spółka użytkuje samochody do celów prowadzonej działalności gospodarczej. Pojazdy są eksploatowane przez okres nie krótszy niż 24 miesiące; po okresie na jaki został udostępniony samochód co do zasady zostaje on przekazany do leasingodawcy. W czasie obowiązywania umowy pojazdy objęte są umową serwisową gwarantującą m.in. naprawy techniczne, przeglądy, wymiany ogumienia, remonty powypadkowe, ubezpieczenie, abonament radiowy. Udostępniane są również karty paliwowe. Zobowiązania krótkoterminowe z powyższych umów wynoszą 36 tys. zł, zobowiązania długoterminowe są na kwotę 1 222 tys. zł

40. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA W SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Rok 2011

Do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badania sprawozdania finansowego

za 2011 rok uchwałą Rady Nadzorczej została wybrana Spółka Kancelaria Rewidentów i Doradców "KRD" Sp. z o.o. W dniu 17 czerwca 2011 roku Spółka podpisała umowę na badanie ww. sprawozdań, na mocy której biegłemu rewidentowi przysługuje wynagrodzenie w kwotach netto:

- za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 roku – 24 tys. zł
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku – 40 tys. zł

Kancelaria Rewidentów i Doradców "KRD" Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Spółki.

Rok 2010

Do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badania sprawozdania finansowego

za 2010 rok uchwałą Rady Nadzorczej została wybrana Spółka Kancelaria Rewidentów i Doradców "KRD" Sp. z o.o. W dniu 12 maja 2010 roku Spółka podpisała umowę na badanie ww. sprawozdań, na mocy której biegłemu rewidentowi przysługuje wynagrodzenie w kwotach netto:

- za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2010 roku – 24 tys. zł
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku – 40 tys. zł

Kancelaria Rewidentów i Doradców "KRD" Sp. z o.o. nie świadczyła innych usług na rzecz Spółki.

41. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki.

Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa w 2011 nie zawierała nowych transakcji w celu zabezpieczenia wykonania kontraktu, nie prowadziła także spekulacyjnego obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim krótkoterminowych zobowiązań finansowych, a więc zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego, i niewielkie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym.

Na dzień 31 grudnia 2011 Spółki zależne grupy nie posiadały zobowiązań finansowych z tytułu kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2011 Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej:

- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 121 tys. zł
--	---------------

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne krótko i długoterminowe.

Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku

Oprocentowanie zmienne	krótkoterminowe	długoterminowe
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	530	591

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Powyższe instrumenty finansowe oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR.

Spółka nie dokonywała zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w tym obszarze, jednakże prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie. Wpływ zmiany stóp procentowych na wysokość płaconych odsetek od kredytów jest częściowo kompensowany przez zmianę odsetek otrzymywanych od posiadanych środków pieniężnych

Ryzyko walutowe

Przychody i koszty operacyjne Grupy są denominowane głównie w polskich złotych. Jednakże część kontraktów zarówno z dostawcami, jak i z odbiorcami, realizowana jest w walutach obcych, co może wpłynąć negatywnie na wyniki Spółki. Spółka stara się zapobiegać takim sytuacjom stosując odpowiednie narzędzia finansowe, a także realizując zakup i sprzedaż w tej samej walucie.

W przypadku znacznych kontraktów denominowanych w polskich złotych, dla których zakupy poczynione zostały w walutach obcych, Spółka Dominująca może zawierać kontrakty terminowe na waluty obce w celu skuteczniejszego zarządzania ryzykiem walutowym. W okresie sprawozdawczym zawierano jedynie zabezpieczające transakcje forward.

Spółka zawarła w okresie sprawozdawczym następujące transakcje forward:

Data zawarcia	Wartość w walucie	Waluta	Kurs transakcji	Data realizacji
2010-11-12	133 057,06	EUR	4,1540	2012-03-30
2010-11-12	133 057,16	EUR	4,1915	2012-06-29
2010-11-12	28 443,46	EUR	4,1930	2012-07-13
2010-11-12	16 951,71	USD	3,0555	2012-03-30
2010-11-12	16 951,74	USD	3,0885	2012-06-29

Wymienione instrumenty finansowe zostały wycenione przy zastosowaniu stawek procentowych WIBOR, LIBOR i EURIBOR 6M, 9M i 12M oraz zdyskontowane czynnikiem dyskontującym na dzień 31.12.2011 roku.

W roku 2011 zostały zrealizowane i zamknięte kontrakty zysk na zakończonych kontraktach wyniósł 125 tys. zł.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa może wynikać z wiarygodności kredytowej klientów. Grupa prowadzi politykę kredytową polegającą na sprzedaży produktów i świadczeniu usług głównie klientom o sprawdzonej historii kredytowej oraz wysokim ratingu kredytowym. Głównymi odbiorcami Grupy są: firmy telekomunikacyjne, firmy produkcyjne, instytucje finansowe oraz jednostki administracji publicznej. Ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowane w ramach utrzymywanych kontaktów handlowych z odbiorcami, współpracy z wyspecjalizowanymi biurami informacji gospodarczej oraz poprzez zarządzanie należnościami.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 3 612 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności przeterminowanych powyżej 90 dni.

dane na dzień 31.12.2011			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	65 199	55 909	5 389	289	192	11	3 409

Pozostałe należności	1 791	1 791	0	0	0	0	0
----------------------	-------	-------	---	---	---	---	---

W ocenie Grupy, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących, które zaprezentowano w sprawozdaniu w pkt 18.

W pozycji należności przeterminowanych powyżej 1 roku kwotę 3 383 tys. zł stanowią należności Spółki dominującej, dla których w dniu 13.10.2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Może ono wynikać z rozbieżności terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów.

Grupa prowadzi restrykcyjną politykę ścisłego powiązania, a nawet uzależnienia terminów płatności zobowiązań z terminami płatności należności w przypadku sprzedaży towarów zapewniając w ten sposób odpowiednią wielkość kapitału obrotowego.

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy oraz dostępne linie kredytowe powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Analiza zobowiązań w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej:

Struktura wiekowa zobowiązań	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie				
		do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 361
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 790	38 115	615	57	0	3
Kredyty i pożyczki, leasing	1 121	45	89	134	262	591
Pozostałe zobowiązania finansowe	525	525	0	0	0	0
Razem	40 436	38 685	704	191	262	594

Ryzyko cenowe

Zarząd Spółki ocenia, że Grupa nie jest wrażliwa na ryzyko cenowe, ponieważ nie posiada instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany cen towarów.

Na podstawie prognoz publikowanych przez Deutsche Bank Polska S.A., z którym Spółka współpracuje, Grupa ocenia zmiany w zakresie ryzyka rynkowego jako nieistotne.

W okresie 12 miesięcy 01.01–31.12.2012 prognozy te przedstawiają się następująco:

8,9% zmiana w zakresie WIBOR 1M (spadek stopy procentowej),

7,7% zmiana kursu walutowego PLN/USD (spadek kursu waluty),

2,9% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (spadek kursu waluty)

4,0% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (spadek kursu waluty)

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko walutowe		
			wpływ na wynik	wpływ na wynik	wpływ na wynik
		-8,9%	-2,9%	-7,7%	4,0%
		PLN	EUR	USD	GBP
Aktywa finansowe	251	- 1			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w walucie polskiej	24 650	- 104			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EURO	227		- 7		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	12			- 1	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w EURO	371		- 11		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w GBP	-				-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		- 104	- 18	- 1	-
Podatek (19%)		20	- 3	0	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		- 84	- 14	- 1	-
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w EURO	326		- 10		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w USD	180			- 14	
Zobowiązania w GBP	24				1
Wpływ na zobowiązania finansowe przez opodatkowaniem		-	- 10	- 14	1
Podatek(19%)		-	- 2	- 3	0
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-	- 8	- 11	1
Razem zwiększenie (zmniejszenie)		84	- 6	10	- 1

42. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów, Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 15%, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 30%.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.12.2011	31.12.2010
kapitał własny	190 244	185 166
minus: wartości niematerialne i wartość firmy	143 367	143 801
wartość netto rzeczowych aktywów netto	46 877	41 365
suma bilansowa	264 253	280 218
wskaźnik kapitału własnego	18%	15%
zysk z działalności kontynuowanej	12 460	12 847
plus amortyzacja	3 552	3 167
EBITDA	16 012	16 014
kredyty , pożyczki i inne źródła finansowania	1 121	1 657
wskaźnik: kredyty , pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	7%	10%

Zarząd Spółki Infovide-Matrix S.A.

Boris Stokalski-Dzierzykraj

Jarosław Plisz

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 14 marca 2012 roku.