

**Grupa Kapitałowa
Infovide-Matrix**
w której jednostką dominującą jest
INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Gottlieba Daimlera 2
Warszawa

RAPORT

**uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
INFOVIDE-MATRIX
za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

Spis treści

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

A. Informacje ogólne

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Podstawy prawne

Infovide-Matrix S.A z siedzibą w Warszawie ul. Gottlieba Daimlera 2 została zawiązana na czas nieokreślony. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki Infovide Sp. z o. o w Spółkę Akcyjną. Przekształcenia dokonano uchwałą Zgromadzenia Wspólników, spisaną w dniu 27.06.2002 r. przed notariuszem Sylwią Kubicką w Kancelarii Notarialnej w Warszawie Al. Róż nr 7 m 9, Rep. A Nr. 2690/2002, jednocześnie został uchwalony Statut Spółki.

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

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

1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Infovide-Matrix S.A. zgodnie z odpisem KRS jest działalność ujęta w 56 punktach.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie:

- 1) działalność w zakresie oprogramowania,
- 2) działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 3) doradztwo w zakresie informatyki,
- 4) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

1.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

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

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

1.4. Kapitały

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

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

1.5. Władze Spółki

Zgodnie ze statutem władze Spółki stanowią :

- Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

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

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

Marek Kobiłka	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Gorazda	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Beata Chmielewska	-	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Królik	-	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Jakubowski	-	Członek Rady Nadzorczej

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

- w dniu 12 stycznia 2012 roku:
 - ✓ rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Piotr Płoszajski,
 - ✓ rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Mieczysław Puławski,
- uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Infovide-Matrix S.A – powołano z dniem 13 stycznia 2012 r. na członków Rady Nadzorczej Jacka Królika i Jana Maciejewicza,
- w dniu 24 października 2012 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Jan Maciejewicz,
- uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Infovide-Matrix S.A – powołano z dniem 20 listopada 2012 r. na członka Rady Nadzorczej Jacka Jakubowskiego.

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

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

Jednostka Dominująca:

Infovide-Matrix S.A.

Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:

	udział w kapitale
- IMX tow. Ukraina	100,00%
- CTPartners SA Warszawa	100,00%
- DahliaMatic Sp. z o. o Warszawa	94,03%
- Axial Sp. z o. o	100,00%
- Solver Sp. z o. o	94,03%

Zmiany w inwestycjach:

DahliaMatic Sp. z o. o

W dniu 16.05.2012 r. podpisany został aneks nr 3 do umowy Inwestycyjnej nr 01/06/2008 z dnia 30.06.2008 r. Na podstawie tego aneksu podpisano umowę sprzedaży udziału DahliaMatic Sp. z o. o, na podstawie której Infovide-Matrix SA nabyło 1 udział o wartości nominalnej 500,00 zł w cenie 356.075,67 zł. W efekcie Infovide-Matrix SA posiada 252 udziały w Spółce DahliaMatic Sp. z o. o a procentowy udział w kapitale zakładowym i w głosach wzrósł z 93,66% do **94,03%**

Solver Sp. z o. o

W dniu 16.11.2012 roku Spółka zależna DahliaMatic Sp. z o. o zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów w Spółce Solver. DahliaMatic nabyła łącznie 4.400 udziały o wartości nominalnej 50,00 zł każdy za kwotę 418 tys. zł.

W dniu 20.12.2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraziło zgodę na objęcie konsolidacją przez spółkę Infovide-Matrix S.A. zarówno spółki DahliaMatic jak i zależnej od niej spółki Solver sp. z o.o.

Jednostki stowarzyszone wycenione metodą praw własności:

- | | |
|------------------------|--------|
| - one2tribe Sp. z o. o | 45,66% |
|------------------------|--------|
- Udziały w Spółce One2tribe Sp. z o. o nie uległy zmianie w 2012 roku.

2.1. Jednostka dominująca

Infovide-Matrix S.A

Siedziba	Warszawa, ul. Gottlieba Daimlera 2
Suma bilansowa	243.096 tys. zł.
Wynik finansowy	- 318 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	+ 8.937 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o
Opinia z badania	z dnia 14.03.2013 r. bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

Wszystkie spółki zależne sporządzają statutowe sprawozdania finansowe za okres 01.01-31.12.2012 r.

CTPartners S.A

Siedziba	Warszawa, ul. Gottlieba Daimlera 2
Przedmiot działalności	realizacja usług szkoleniowych i doradczych w zakresie zarządzania organizacjami IT,
Suma bilansowa	4.652 tys. zł.
Wynik finansowy	1.723 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	+ 104 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o
Opinia z badania	z dnia 08.02.2013 r. bez zastrzeżeń

IMX tow. Ukraina

Siedziba	Ukraina, Kijów
Przedmiot działalności	działalność związana z informatyką,
Suma bilansowa	30 tys. zł.
Wynik finansowy	24 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	spółka nie sporządzała sprawozdania z przepływów pieniężnych
Podmiot uprawniony do badania	spółka nie podlega obowiązkowi badania

Axial Sp. z o. o

Siedziba	Warszawa, ul. Gottlieba Daimlera 2
Przedmiot działalności	prowadzenie prac badawczo-rozwojowych,
Suma bilansowa	36 tys. zł.
Wynik finansowy	- 1 tys. zł.



Zmiana stanu środków pieniężnych	spółka nie sporządzała sprawozdania z przepływów pieniężnych
Podmiot uprawniony do badania	spółka nie podlega obowiązkowi badania
<u>DahliaMatic Sp. z o. o</u>	
Siedziba	Warszawa, ul. Gottlieba Daimlera 2
Przedmiot działalności:	doradztwo w obszarze zastosowań technologii informatycznych w biznesie,
Suma bilansowa	27.592 tys. zł.
Wynik finansowy	6.444 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 6.754 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o
Opinia z badania	z dnia 11.03.2013 r. bez zastrzeżeń

Solver Sp. z o. o

Siedziba	Warszawa, ul. Gottlieba Daimlera 2
Przedmiot działalności	doradztwo w obszarze zastosowań technologii informatycznych w biznesie,
Suma bilansowa	617 tys. zł.
Wynik finansowy	- 468 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	spółka nie sporządzała sprawozdania z przepływów pieniężnych
Podmiot uprawniony do badania	spółka nie podlega obowiązkowi badania

2.3. Podmioty stowarzyszone

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

One2triebe Sp. z o. o

Siedziba	Reguły, ul. Bodycha 77
Przedmiot działalności	działalność w zakresie oprogramowania,
Suma bilansowa	6 282 tys. zł.
Wynik finansowy	60 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	spółka nie sporządzała sprawozdania z przepływów pieniężnych
Podmiot uprawniony do badania	spółka nie podlega obowiązkowi badania

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

Sprawozdanie to, w którym:

- suma bilansowa wynosiła	264 253 tys. zł.
- wynik finansowy netto wynosił	9.443 tys. zł.
w tym zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8.562 tys. zł.

było badane przez biegłego rewidenta działającego w ramach podmiotu Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 926, uzyskując opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27.04.2012 r., w Urzędzie Skarbowym w dniu 27.04.2012 r. Sprawozdanie za 2011 r. zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B, nr 1421 z dnia 09.07.2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.04.2012 r.

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

4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o postanowienia umowy zawartej pomiędzy Infovide-Matrix SA a Kancelarią Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Floriańska 8 lok. 2, na podstawie wyboru audytora dokonanego uchwałą podjętą na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 04.06.2012 r.

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

4.2. Badaniem objęto :

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31.12.2012 r., którego suma bilansowa wynosi : **261 573 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r. wykazujący zysk netto w wysokości : **3.492 tys. zł.**
w tym: zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej **3.101 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: - **230 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **2.314 tys. zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 926, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentci stwierdzają niniejszym, że są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu postanowień art. 56 ust.3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

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

5. Informacje o ograniczeniach zakresu badania

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2012 r. oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres.

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

B. Część analityczna

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

kwota w tys. PLN		stan na 31.12.2012		stan na 31.12.2011		stan na 31.12.2010	
		udział w %		udział w %		udział w %	
AKTYWA							
A. Aktywa trwałe	151 731	58,01%	150 026	56,77%	152 383	54,38%	
I. Wartości niematerialne i prawne	143 834	54,99%	143 367	54,25%	143 801	51,32%	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 658	1,02%	2 717	1,03%	3 589	1,28%	
III. Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
IV. Inwestycje długoterminowe	926	0,35%	637	0,24%	893	0,32%	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 313	1,65%	3 305	1,25%	4 100	1,46%	
B. Aktywa obrotowe	109 842	41,99%	114 227	43,23%	127 835	45,62%	
I. Zapasy	3 667	1,40%	1 806	0,68%	1 606	0,57%	
II. Należności krótkoterminowe	74 741	28,57%	84 929	32,14%	91 496	32,65%	
III. Inwestycje krótkoterminowe	27 421	10,48%	25 141	9,51%	31 240	11,15%	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 013	1,53%	2 351	0,89%	3 493	1,25%	
AKTYWA RAZEM	261 573	100,00%	264 253	100,00%	280 218	100,00%	

PASYWA							
A. Kapitał własny	190 014	72,64%	190 244	71,99%	185 166	66,08%	
<i>w tym kapitał:</i>							
<i>jednostki dominujące</i>							
<i>udziałowców nie dających kontroli</i>							
I. Kapitał podstawowy	1 183	0,45%	1 183	0,45%	1 183	0,42%	
II. Kapitał zapasowy (agio)	140 175	53,59%	140 175	53,05%	140 175	50,02%	
III. Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	48 925	18,70%	48 727	18,44%	46 867	16,73%	
IV. Kapitał z podwyższenia udziałów w spółce zależnej	-8 159	-3,12%	-7 837	-2,97%	-9 282	-3,31%	
V. Kapitał z tytułu różnic kursowych	-56	-0,02%	-55	-0,02%	-54	-0,02%	
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 103	1,57%	-1 066	-0,40%	225	0,08%	
VIII. Zysk (strata) netto	3 101	1,19%	8 562	3,24%	4 803	1,71%	
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,00%	0	0,00%	-1 579	-0,56%	
X. Udziały niekontrolujące	742	0,28%	555	0,21%	2 828	1,01%	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	71 559	27,36%	74 009	28,01%	95 052	33,92%	
I. Rezerwy na zobowiązania	518	0,20%	424	0,16%	313	0,11%	
II. Zobowiązania długoterminowe	76	0,03%	591	0,22%	1 119	0,40%	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	70 724	27,04%	72 879	27,58%	93 537	33,38%	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	241	0,09%	115	0,04%	83	0,03%	
PASYWA RAZEM	261 573	100,00%	264 253	100,00%	280 218	100,00%	

2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych

w tys. PLN	stan na 31.12.2012	dynamika w %	stan na 31.12.2011	dynamika w %	stan na 31.12.2010
AKTYWA					
	2011 / 2010		2010 / 2009		
A. Aktywa trwałe	151 731	101,14%	150 026	98,45%	152 383
I. Wartości niematerialne i prawne	143 834	100,33%	143 367	99,70%	143 801
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 658	97,83%	2 717	75,70%	3 589
III. Należności długoterminowe	0	-	0	-	0
IV. Inwestycje długoterminowe	926	145,37%	637	71,33%	893
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 313	130,50%	3 305	80,61%	4 100
B. Aktywa obrotowe	109 842	96,16%	114 227	89,36%	127 835
I. Zapasy	3 667	203,05%	1 806	112,45%	1 606
II. Należności krótkoterminowe	74 741	88,00%	84 929	92,82%	91 496
III. Inwestycje krótkoterminowe	27 421	109,07%	25 141	80,48%	31 240
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 013	170,69%	2 351	67,31%	3 493
AKTYWA RAZEM	261 573	98,99%	264 253	94,30%	280 218
PASYWA					
A. Kapitał własny	190 014	99,88%	190 244	102,74%	185 166
<i>w tym kapitał:</i>					
<i>jednostki dominujące</i>	189 272	99,78%	189 689	104,03%	182 338
<i>udziałowców niedających kontroli</i>	742	133,69%	555	19,63%	2 828
I. Kapitał podstawowy	1 183	100,00%	1 183	100,00%	1 183
II. Kapitał zapasowy (agio)	140 175	-	140 175	-	140 175
III. Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	48 925	100,41%	48 727	103,97%	46 867
IV. Kapitał z podwyższenia udziałów w spółce zależnej	-8 159	104,11%	-7 837	84,43%	-9 282
V. Kapitał z tytułu różnic kursowych	-56	101,82%	-55	101,85%	-54
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	-	0	-	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 103	-384,90%	-1 066	-473,78%	225
VIII. Zysk (strata) netto	3 101	36,22%	8 562	178,26%	4 803
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	-	0	0,00%	-1 579
IX. Udziały niekontrolujące	742	133,69%	555	19,63%	2 828
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	71 559	96,69%	74 009	77,86%	95 052
I. Rezerwy na zobowiązania	518	122,17%	424	135,36%	313
II. Zobowiązania długoterminowe	76	12,86%	591	52,82%	1 119
III. Zobowiązania krótkoterminowe	70 724	97,04%	72 879	77,91%	93 537
IV. Rozliczenia międzyokresowe	241	209,57%	115	138,55%	83
PASYWA RAZEM	261 573	98,99%	264 253	94,30%	280 218



3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów

w tys. PLN	okres kończący się 31.12.2012	okres kończący się 31.12.2011	dynamika w % 2012/2011	okres kończący się 31.12.2010	dynamika w % 2011/2010
Przychody ze sprzedaży	196 896	210 233	93,66%	227 040	92,60%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	162 543	164 265	98,95%	172 895	95,01%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 353	45 968	74,73%	54 145	84,90%
Koszt własny sprzedaży	152 874	156 978	97,39%	174 013	90,21%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	122 830	115 200	106,62%	124 477	92,55%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30 044	41 778	71,91%	49 536	84,34%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	44 022	53 255	82,66%	53 027	100,43%
Koszt sprzedaży i marketingu	21 156	19 330	109,45%	18 266	105,83%
Koszty ogólnego zarządu	17 568	20 814	84,40%	21 269	97,86%
Pozostałe przychody operacyjne	240	191	125,65%	446	42,83%
Pozostałe koszty operacyjne	744	842	88,36%	1 091	77,18%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 794	12 460	38,48%	12 847	96,99%
Przychody finansowe	545	564	96,63%	269	209,67%
Koszty finansowe	392	637	61,54%	3 322	19,18%
Zysk/strata brutto	4 947	12 387	39,94%	9 794	126,48%
Podatek dochodowy	1 482	2 688	55,13%	2 717	98,93%
Zysk/strata netto	3 465	9 699	35,73%	7 077	137,05%
Zysk/strata z wyceny metodą praw własności	27	-256		-733	
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	3 492	9 443	36,98%	6 344	148,85%
przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 101	8 562	36,22%	4 803	178,26%
Udziałom niedającym kontroli	391	881	44,38%	1 541	57,17%

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

- majątek grupy uległ dalszemu niewielkiemu zmniejszeniu (o 1,01%), w tym najwyższą dynamikę spadku, wykazują należności i rzeczowe aktywa trwałe,
- zbliżoną dynamikę spadku wykazują zobowiązania krótkoterminowe, prawie o 3%,
- kapitał własny pozostał prawie na niezmienionym poziomie i to pomimo znacznego pogorszenia wyniku spółki dominującej i wypłacanych dywidend, utrzymanie kapitału własnego na niezmienionym poziomie spowodowane jest głównie wzrostem wyniku finansowego w spółkach zależnych
- zysk netto roku obrotowego, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł

- 3.101 tys. zł. i był niższy od zysku z roku ubiegłego o 5.461 tys. zł. (spadek o ok. 63%),
- nastąpił dalszy spadek przychodów ze sprzedaży (o 6,34%) tempo spadku kosztów działalności operacyjnej jest znacznie mniejsze i w efekcie zysk ze sprzedaży uległ znacznemu obniżeniu o 7 813 tys. zł.(o prawie 60%).

Niewielkiej zmianie uległa struktura majątku Grupy. Zmalał udział aktywów obrotowych prawie o 2% i o tyle samo wzrósł udział aktywów trwałych. Spowodowane jest to znacznym spadkiem wartości majątku obrotowego w tym głównie należności. Prawie na niezmiennym poziomie pozostała struktura finansowania majątku. Niepokojącą tendencję wykazuje spadek już kolejny rok, przychodów ze sprzedaży, i w bieżącym okresie znalazło to swoje przełożenie na wynik finansowy Grupy, który w badanym okresie uległ znacznemu obniżeniu.

4. Węzłowe wskaźniki analizy

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

Wskaźniki rentowności	miernik bezpieczny	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x100</u> aktywa ogółem	5 - 8	1,19%	3,24%	1,71%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x100</u> przychody ogółem	3 - 8	1,57%	4,06%	2,11%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x100</u> kapitały własne	15 - 25	1,63%	4,50%	2,59%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - pod.doch.od odsetek) x100</u> aktywa ogółem	-	1,19%	3,35%	1,74%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-	1,57%	4,07%	2,12%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-	2,69%	6,24%	5,94%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własn. - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	0,45%	1,15%	0,85%

W badanym okresie wszystkie wskaźniki rentowności uległy wyraźnemu pogorszeniu i świadczą o dość niskiej zyskowności kapitałów, majątku i sprzedaży. Majątek pracujący w Grupie wypracował zysk w wysokości 1,19 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Poziom wskaźnika rentowności netto sprzedaży oznacza że z każdej złotówki sprzedaży osiągnięto 1 grosz zysku. Dodatni wskaźnik dźwigni finansowej wskazuje na korzystny wpływ wykorzystania kapitałów obcych na wzrost zyskowności.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix S.A

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dost i usług pow. 12 mc	1,2 - 2,0	1,55	1,57	1,37
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrotowe - zapasy - RMK - należności z tyt. dost. i usług pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dost i usług pow. 12 mc	1,0	1,50	1,54	1,35
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dost i usług pow. 12 mc	0,1 - 0,2	0,39	0,34	0,33
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej należności z tytułu dostaw i usług zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	1,38	1,43	1,28

Porównanie powyższych wskaźników płynności, będących relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w Grupie zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. W badanym okresie pozostały one na prawie niezmienionym bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	miernik bezpieczny	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wsk. malejący	5,07	2,96	1,92
Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	114,70	125,28	119,83
Splata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni koszty działalności operacyjnej	ilość dni porównywalna z lp 17	83,85	99,41	89,81
Produktywność aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów aktywa ogółem	2,0	0,75	0,80	0,81

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach spadł z 125 dni do 114 dni i kształtuje się na niekorzystnym poziomie, świadczy on o trudnościach w windykacji należności. Poprawie również uległ wskaźnik spłaty zobowiązań, który spadł z 99 do 84 dni. Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,75 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzyła tylko 0,75 zł przychodu.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix S.A

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Złota reguła bilansowania <u>kapitały własne + rezerwy długoterminowe x 100</u> aktywa trwałe	100-150	125,53%	127,04%	121,72%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40 - 80	64,39%	63,80%	73,17%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	268,38%	258,94%	195,62%
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30 - 50	58,01%	56,77%	54,38%

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

Wskaźniki wypłacalności	wskaźnik bezpieczny	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Obciążenie majątku zobowiązaniami <u>zobowiązania ogółem</u> majątek ogółem	-	27,07%	27,80%	33,78%
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych <u>zobowiązania ogółem</u> kapitały własne + rezerwy	-	37,16%	38,53%	51,03%
Trwałość struktury finansowania <u>kapitały własne + rezerwy dług. + zob. długoterminowe</u> suma aktywów	-	72,85%	72,35%	66,59%
Pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową <u>zysk netto + amortyzacja roczna</u> przeciętny stan zobowiązań	-	9,27%	14,10%	10,19%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <u>kapitał własny + rezerwy</u> aktywa trwałe	-	130,06%	130,52%	125,84%

Wszystkie wskaźniki, poza pokryciem zobowiązań nadwyżką finansową, pozostały prawie na niezmiennym poziomie, co może świadczyć o stabilnej sytuacji finansowej grupy, jednakże Grupa może pokryć zobowiązania bieżące wypracowaną nadwyżką finansową jedynie w 9%. Obciążenie majątku zobowiązaniami jest niskie i wykazuje tendencje spadkową, również korzystna tendencje wykazuje wskaźnik trwałości struktury finansowania.

Cały majątek trwały Grupy jest finansowany kapitałem własnym

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

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

C. Część szczegółowa

1. Zasady rachunkowości

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

Jednostka dominująca oraz spółki zależne (CTPartners SA i DahliaMatic Sp. z o. o) sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 późn. zmianami).

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

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259) stosowanych w sposób konsekwentny i ciągły.

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

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

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

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

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

2.1. Zasady zastosowane do wyliczenia wartości firmy

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

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

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

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

Powyższa zmiana obowiązuje od 1 lipca 2009 r.

W 2012 roku nastąpiło zwiększenie wartości firmy, związane z przejęciem w listopadzie 2012 r. spółki Solver Sp. z o. o.

2.2. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym grupy kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

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

Kapitały własne grupy kapitałowej skorygowano o wartość udziału jednostki dominującej w wynikach jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które powstały od momentu rozpoczęcia wywierania na nie znaczącego wpływu przez jednostkę

dominującą. Wyliczenia tego dokonano na podstawie udziału grupy kapitałowej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

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

2.3. Dokumentacja konsolidacyjna

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

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

3. Zdarzenia po dacie bilansowej

Nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

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

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

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

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

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

aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.2. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało poprzez:

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

4.4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2012 rok.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej i biegłego rewidenta

Oświadczenia Zarządu

Zarząd jednostki dominującej złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej, które nastąpiły po dacie bilansowej.

Oświadczenia biegłego rewidenta

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

D. Informacje i ustalenia końcowe

1. Podsumowanie wyników badania

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

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

kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

Kancelarii Rewidentów i Doradców

KRD Sp. z o. o

03-707 Warszawa

ul. Floriańska 8/2

Warszawa dnia 14.03.2013 r.