

RAPORT

**uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA
za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.**

Spis treści

Spis treści	2
A. Informacje ogólne	3
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany	5
3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta	6
4. Informacje o ograniczeniach zakresu badania	7
B. Część analityczna	8
1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów	8
2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych	9
3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów	10
4. Węzłowe wskaźniki analizy	11
C. Część szczegółowa	14
1. Organizacja rachunkowości i kontrola wewnętrzna	14
2. Inwentaryzacja	15
3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	16
3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	16
3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	18
4. Zdarzenia po dacie bilansowej	19
5. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki	19
5.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, informacje dodatkowe i objaśnienia	19
5.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	19
5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
5.4. Sprawozdanie z działalności Spółki	20
D. Informacje i ustalenia końcowe	20
1. Zgodność z przepisami prawa	20
2. Ustalenia końcowe	21

A. Informacje ogólne

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności

1.1. Podstawy prawne

Infovide-Matrix S.A z siedzibą w Warszawie ul. 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, XIX 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

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wynosił 1 247 670,50 zł. i dzieli się na 12.476.705,00 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W badanym okresie nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej nowej emisji akcji serii H w ilości 641 824 o wartości nominalnej

0,10 zł każda.

Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r. wynosił: 194 078 tys. zł.

w tym :

- kapitał podstawowy	1 248 tys. zł.
- kapitał zapasowy (agio)	143 950 tys. zł.
- kapitał zapasowy	48 925 tys. zł.
- zysk (strata) z lat ubiegłych	- 385 tys. zł.
- wynik finansowy za rok obrotowy	340 tys. zł.

1.5. Władze Spółki

Zgodnie ze statutem władze Spółki stanowią :

- Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Boris Stokalski-Dzierzykraj	-	Prezes Zarządu
Jarosław Plisz	-	Wiceprezes Zarządu
Mariusz Nowak	-	Członek Zarządu
Michał Buda	-	Członek Zarządu

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

- w dniu 15 maja 2013 r. Rada Nadzorcza powołała na członków Zarządu od dnia 1 czerwca 2013 r. Pana Mariusza Nowaka i Pana Michała Budę.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

Marek Kobiałka	-	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 wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.6. Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31.12.2013 r. jednostkami powiązanymi, dla których Infovide-Matrix SA jest jednostką dominującą są:

	udział w kapitale	charakter powiązania
- IMX tow. Ukraina	100,00%	zależna
- CTPartners SA Warszawa	100,00%	zależna
- DahliaMatic Sp. z o. o Warszawa	100,00%	zależna
- Axial Sp. z o. o	100,00%	zależna
- One2tribe Sp. z o. o	45,66%	stowarzyszona

oraz pośrednio poprzez spółkę DahliaMatic Sp. z o. o, Infovide-Matrix posiada 100% udziałów w kapitale w spółce Solver Sp. z o. o

Zmiany w inwestycjach w 2013 r.:

DahliaMatic Sp. z o. o

W dniu 23.05.2013 r. podpisane zostało porozumienie w sprawie wykonania i rozwiązania umowy Inwestycyjnej nr 01/06/2008 z dnia 30.06.2008 r. Na podstawie tego porozumienia podpisano umowę sprzedaży udziałów w spółce DahliaMatic Sp. z o. o, na podstawie której Infovide-Matrix SA nabyło 16 udział o wartości nominalnej 500,00 zł w cenie 7.350.944,67 zł. W efekcie Infovide-Matrix SA posiada 268 udziałów w Spółce DahliaMatic Sp. z o. o a procentowy udział w kapitale zakładowym i w głosach wzrósł z 94,03% do **100,00%**

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

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany

Sprawozdanie to, w którym:

- suma bilansowa wynosiła	243 096 tys. zł.
- wynik finansowy netto wynosił	- 385 tys. zł.

było badane przez biegłego rewidenta działającego w ramach podmiotu Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 926, uzyskując opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17.06.2013 r.,

Bilans zamknięcia za rok poprzedzający rok badany został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2013 r.

Strata bilansowa netto za rok 2012 w kwocie – 385 tys. zł. ma zostać, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.06.2013 r. pokryta zyskami

przyszłych okresów.

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

3.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o postanowienia umowy zawartej 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 15.05 2013 r. Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U z 2009 r. nr 77 poz 649) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 926.

3.2. Badaniem objęto :

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31.12.2013 r., którego suma bilansowa wynosi : **236.071 tys. zł.**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 r. wykazujący zysk netto w wysokości : **340 tys. zł.**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **4.180 tys. zł.**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **15.679 tys. zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto dokonano sprawdzenia sprawozdania z działalności Spółki za rok 2013 oraz dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

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

3.3. W imieniu KRD Sp. z o.o. badanie przeprowadziła 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.

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

4. Informacje o ograniczeniach zakresu badania

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2013 r. oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany okres.

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

B. Część analityczna

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

kwota w tys. PLN		stan na	udział w %	stan na	udział w %	stan na	udział w %
		31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011	
AKTYWA							
A. Aktywa trwałe		171 649	72,71%	164 083	67,50%	164 405	66,48%
I. Wartości niematerialne i prawne		117 179	49,64%	117 531	48,35%	118 593	47,96%
II. Rzeczowe aktywa trwałe		3 572	1,51%	2 291	0,94%	2 651	1,07%
III. Należności długoterminowe		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
IV. Inwestycje długoterminowe		47 001	19,91%	40 586	16,70%	40 226	16,27%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 897	1,65%	3 675	1,51%	2 935	1,19%
B. Aktywa obrotowe		64 422	27,29%	79 013	32,50%	82 890	33,52%
I. Zapasy		2 810	1,19%	2 815	1,16%	587	0,24%
II. Należności krótkoterminowe		59 486	25,20%	56 413	23,21%	73 179	29,59%
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 310	0,55%	17 024	7,00%	7 970	3,22%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		816	0,35%	2 761	1,14%	1 154	0,47%
AKTYWA RAZEM		236 071	100,00%	243 096	100,00%	247 295	100,00%

PASYWA							
A. Kapitał własny		194 078	82,21%	189 898	78,12%	193 478	78,24%
I. Kapitał podstawowy		1 248	0,53%	1 183	0,49%	1 183	0,48%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
III. Udziały (akcje) własne		143 950	60,98%	140 175	57,66%	140 175	56,68%
IV. Kapitał zapasowy		48 925	20,72%	48 925	20,13%	48 727	19,70%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-385	-0,16%	0	0,00%	0	0,00%
VIII. Zysk (strata) netto		340	0,14%	-385	-0,16%	3 393	1,37%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		41 993	17,79%	53 198	21,88%	53 818	21,76%
I. Rezerwy na zobowiązania		460	0,19%	458	0,19%	348	0,14%
II. Zobowiązania długoterminowe		778	0,33%	0	0,00%	591	0,24%
III. Zobowiązania krótkoterminowe		40 755	17,26%	52 740	21,70%	52 879	21,38%
IV. Rozliczenia międzyokresowe		0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PASYWA RAZEM		236 071	100,00%	243 096	100,00%	247 295	100,00%



2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych

w tys. PLN	stan na 31.12.2013	dynamika w %	stan na 31.12.2012	dynamika w %	stan na 31.12.2011
AKTYWA					
	2013 / 2012		2012 / 2011		
A. Aktywa trwałe	171 649	104,61%	164 083	99,80%	164 405
I. Wartości niematerialne i prawne	117 179	99,70%	117 531	99,10%	118 593
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 572	155,91%	2 291	86,42%	2 651
III. Należności długoterminowe	0	-	0	-	0
IV. Inwestycje długoterminowe	47 001	115,81%	40 586	100,89%	40 226
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 897	106,04%	3 675	125,21%	2 935
B. Aktywa obrotowe	64 422	81,53%	79 013	95,32%	82 890
I. Zapasy	2 810	99,82%	2 815	479,56%	587
II. Należności krótkoterminowe	59 486	105,45%	56 413	77,09%	73 179
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 310	7,70%	17 024	213,60%	7 970
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	816	29,55%	2 761	239,25%	1 154
AKTYWA RAZEM	236 071	97,11%	243 096	98,30%	247 295
PASYWA					
A. Kapitał własny	194 078	102,20%	189 898	98,15%	193 478
I. Kapitał podstawowy	1 248	105,45%	1 183	100,00%	1 183
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	-	0	-	0
III. Udziały (akcje) własne	143 950	102,69%	140 175	100,00%	140 175
IV. Kapitał zapasowy	48 925	100,00%	48 925	100,41%	48 727
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	-	0	-	0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	-	0	-	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-385	-	0	-	0
VIII. Zysk (strata) netto	340	-88,31%	-385	-11,35%	3 393
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	-	0	-	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 993	78,94%	53 198	98,85%	53 818
I. Rezerwy na zobowiązania	460	-	458	131,61%	348
II. Zobowiązania długoterminowe	778	-	0	0,00%	591
III. Zobowiązania krótkoterminowe	40 755	77,28%	52 740	99,74%	52 879
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	-	0	-	0
PASYWA RAZEM	236 071	97,11%	243 096	98,30%	247 295

3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów

w tys. PLN	okres kończący się <u>31.12.2013</u>	okres kończący się <u>31.12.2012</u>	dynamika w % <u>2013/2012</u>	okres kończący się <u>31.12.2011</u>	dynamika w % <u>2012/2011</u>
Przychody ze sprzedaży	<u>113 311</u>	<u>127 504</u>	88,87%	<u>153 454</u>	83,09%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	105 669	119 015	88,79%	132 295	89,96%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 642	8 489	90,02%	21 159	40,12%
Koszt własny sprzedaży	<u>92 260</u>	<u>100 969</u>	91,37%	<u>115 084</u>	87,74%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	85 152	92 721	91,84%	94 835	97,77%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 108	8 248	86,18%	20 249	40,73%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	<u>21 051</u>	<u>26 535</u>	79,33%	<u>38 370</u>	69,16%
Koszt sprzedaży i marketingu	14 882	17 966	82,83%	16 525	108,72%
Koszty ogólnego zarządu	12 518	14 164	88,38%	18 075	78,36%
Pozostałe przychody operacyjne	119	414	28,74%	187	221,39%
Pozostałe koszty operacyjne	425	688	61,77%	836	82,30%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	<u>-6 655</u>	<u>-5 869</u>	113,39%	<u>3 121</u>	-188,05%
Przychody finansowe	7 325	5 130	142,79%	1 706	300,70%
Koszty finansowe	552	323	170,90%	556	58,09%
Zysk/strata brutto	<u>118</u>	<u>-1 062</u>	-11,11%	<u>4 271</u>	-24,87%
Podatek dochodowy	-222	-677	32,79%	878	-77,11%
Zysk/strata netto	<u>340</u>	<u>-385</u>	-88,31%	<u>3 393</u>	-11,35%

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

- jest to kolejny rok gdzie następuje zmniejszenie majątku firmy w porównaniu z latami poprzednimi (spadek o 2,89% w stosunku do poprzedniego roku),
- największy spadek wśród pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wykazują inwestycje krótkoterminowe o 15.714 tys. zł.(spadek o 93%), po stronie źródeł finansowania spadek wykazują zobowiązania spadek o 22,72%,
- kapitał własny uległ niewielkiemu wzrostowi o 4.180 tys. zł. co jest efektem podwyższenia kapitału podstawowego w drodze subskrypcji nowej serii akcji (wzrost o 2,2%),
- przychody ogółem jak spadły prawie o 10% a przychody ze sprzedaży zmalały o prawie 12%, tempo spadku kosztów było nieznacznie wolniejsze. W efekcie zysk brutto ze sprzedaży uległ zmniejszeniu o 13%

- zysk netto roku obrotowego wyniósł 340 tys. zł. Wynik uległ poprawie w porównaniu do roku ubiegłego o 725 tys. zł.

Struktura majątku uległa niewielkim zmianom, nieznacznie wzrósł udział majątku trwałego z 67,50% do 72,71%, i podobnym zmianom uległa struktura źródeł finansowania majątku, nastąpiła wzrost udziału kapitału własnego z 78,12% do 82,21% a spadek kapitału obcego z 21,88% do 7,79%.

W badanym okresie niekorzystnie kształtują się przepływy środków pieniężnych gdzie Spółka wykazuje wysoki ujemny strumień środków pieniężnych z działalności operacyjnej i dodatnie strumienie z działalności inwestycyjnej i finansowej. Dodatnie strumienie nie pokrywają ujemnego strumienia z działalności operacyjnej i w efekcie nastąpił spadek środków pieniężnych. Dodatni strumień z działalności inwestycyjnej jest wynikiem otrzymanych dywidend od spółek zależnych. Natomiast dodatni strumień z działalności finansowej jest efektem zaciągniętych kredytów.

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	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x100</u> aktywa ogółem	5 - 8	0,14%	-0,16%	1,37%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x100</u> przychody ogółem	3 - 8	0,28%	-0,29%	2,18%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x100</u> kapitały własne	15 - 25	0,18%	-0,20%	1,75%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - pod.doch.od odsetek) x100</u> aktywa ogółem	-	0,14%	-0,16%	1,51%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-	0,30%	-0,30%	2,21%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-	-5,60%	-4,39%	2,46%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własn. - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	0,03%	-0,04%	0,25%

W badanym okresie wskaźniki rentowności uległy poprawie poza wskaźnikiem rentowności brutto sprzedaży, który nadal jest wielkością ujemną i uległ on dalszemu pogorszeniu. Jednakże w badanym okresie w wyniku odstąpienia od umowy przez firmę Enea dokonano korekty przychodów o 9,7 mln zł a poniesione koszty w wysokości 5,8 mln obciążały

działalność operacyjną Spółki, powyższe wielkości miały znaczący wpływ na wynik brutto na działalności operacyjnej a co za tym idzie i na wskaźnik rentowności brutto sprzedaży. Majątek pracujący w Spółce wypracował zysk w wysokości 0,14 groszy na jedna złotówkę zaangażowaną w aktywa. Poziom wskaźnika rentowności nett sprzedaży oznacza że z każdej złotówki sprzedaży osiągnięto zysk 0,30 groszy.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,2 - 2,0	1,58	1,50	1,57
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe - zapasy - RMK - należności z tyt. dost. i usług pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,0	1,51	1,44	1,56
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	0,1 - 0,2	0,03	0,32	0,15
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tytułu dostaw i usług</u> zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	1,92	1,42	1,95

Porównanie powyższych wskaźników płynności, będących relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. W badanym okresie uległy one nieznacznej poprawie (poza wskaźnikiem płynności szybkiej) na co miał wpływ znaczny spadek należności.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	miernik bezpieczny	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wsk. malejący	9,06	4,87	1,17
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	127,03	144,44	144,47
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	ilość dni porównywalna z lp 17	74,88	82,56	96,05
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	0,48	0,52	0,62

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach uległ dość widocznemu obniżeniu ze 144 dni do 127 dni ale nadal kształtuje się na niekorzystnym poziomie i świadczy on o trudnościach w windykacji należności, jednocześnie należności przeterminowane uległy znacznemu obniżeniu i w

ponad 90% okres przeterminowania nie przekracza 3 miesięcy. Poprawie również uległ wskaźnik spłaty zobowiązań, który spadł z 82 do 74 dni..

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,48 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzyła 0,48 zł przychodu

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Złota reguła bilansowania <u>kapitały własne + rezerwy długoterminowe x 100</u> aktywa trwałe	100-150	113,33%	116,01%	117,89%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40 - 80	63,26%	66,75%	63,79%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	467,29%	360,06%	361,85%
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30 - 50	72,71%	67,50%	66,48%

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

Wskaźniki wypłacalności	wskaźnik bezpieczny	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Obciążenie majątku zobowiązaniami <u>zobowiązania ogółem</u> majątek ogółem	-	17,59%	21,70%	21,62%
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych <u>zobowiązania ogółem</u> kapitały własne + rezerwy	-	21,35%	27,71%	27,59%
Trwałość struktury finansowania <u>kapitały własne + rezerwy dług. + zob. długoterminowe</u> suma aktywów	-	82,74%	78,30%	78,62%
Pokrycie zobowiązań nadwyżka finansową <u>zysk netto + amortyzacja roczna</u> przeciętny stan zobowiązań	-	8,14%	5,83%	10,02%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <u>kapitał własny + rezerwy</u> aktywa trwałe	-	161,11%	158,86%	159,86%

Wszystkie wskaźniki uległy niewielkiej poprawie. Korzystnie kształtują się wskaźniki obciążenia majątku zobowiązaniami i wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnym. Wypracowana nadwyżka finansowa pokrywa zobowiązania bieżące tylko w 8,14%. Cały majątek trwały firmy jest finansowany kapitałem własnym.

Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

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

C. Część szczegółowa

1. Organizacja rachunkowości i kontrola wewnętrzna

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Sposób przechowywania ksiąg i dokumentów nie budzi zastrzeżeń.

2. Inwentaryzacja

W badanym okresie przeprowadzono inwentaryzację następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie - w drodze spisu z natury wg stanu na dzień 31.12.2013 r.,
- środków pieniężnych w bankach - drogą uzyskania potwierdzeń banków wg stanu na dzień 31.12.2013 r.,
- wartości niematerialnych i prawnych – drogą porównania danych z ksiąg z odpowiednimi dokumentami źródłowymi, stwierdzenia przydatności do użytkowania na dzień 31.12.2013 r.
- należności i zobowiązań - drogą uzyskania potwierdzeń sald od kontrahentów,
- towarów – w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2013 r.,



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

3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

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

3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Okresy amortyzacji w latach dla poszczególnych rodzajów środków wynoszą:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

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

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

3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

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

Przychody z wykonania niezakończonych usług, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania, jeżeli stopień ten, jak również przewidywane całkowite koszty wykonania usługi za cały czas jej realizacji (mierzone ilością godzin dla poszczególnych członków zespołu projektowego), można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzy się:

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

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

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

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

„Należności z wyceny kontraktów” i „zobowiązania z wyceny kontraktów” ustalane są dla każdego kontraktu osobno i prezentowane rozdzielnie bez kompensowania poszczególnych pozycji.

Na wynik z działalności gospodarczej Spółki wpływają ponadto:

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

Wynik z działalności gospodarczej brutto korygują:

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

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

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

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

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

4. Zdarzenia po dacie bilansowej

Nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

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

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

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

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

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

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

5.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie Zmian w Kapitale własnym wykazuje prawidłowe powiązanie z ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

Zmiana stanu kapitałów własnych wynika z:

BO	189 898 tys. zł.
zwiększenia	4 180 tys. zł.
- wynik roku bieżącego	340 tys. zł.
- zwiększenie kapitału podstawowego	65 tys. zł.

- agio	3 775 tys. zł.	
zmniejszenia :		- 0 tys. zł.
wynik roku bieżącego	0 tys. zł.	
wypłata dywidendy	0 tys. zł.	
BZ		194 078 tys. zł.

5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

Zmiana stanu środków pieniężnych wynosi - 15 679 tys. zł z tego :

- z działalności operacyjnej	- 24 999 tys. zł.
- z działalności inwestycyjnej	3 261 tys. zł.
- z działalności finansowej	+ 6 060 tys. zł.

5.4. Sprawozdanie z działalności Spółki

zostało sporządzone w sposób wyczerpujący wymogi zawarte w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

D. Informacje i ustalenia końcowe

1. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o oraz kluczowy Biegły Rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenia biegłego rewidenta

Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o oraz niżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań

finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Infovide-Matrix SA.

2. Ustalenia końcowe

1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Spółki na dzień sporządzenia raportu nie jest zagrożone.
2. Raport zawiera 21 kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta stron.

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

kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

Kancelarii Rewidentów i Doradców

KRD Sp. z o. o

03-707 Warszawa

ul. Floriańska 8/2

Warszawa dnia 17.03.2014 r.