

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 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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	4
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany	7
4. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta	7
5. Informacje o ograniczeniach zakresu badania	8
B. Część analityczna	9
1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów	9
2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych	10
3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów	11
4. Węzłowe wskaźniki analizy	12
C. Część szczegółowa	15
1. Zasady rachunkowości	15
2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.1. Zasady zastosowane do wyliczenia wartości firmy	16
2.2. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	16
2.3. Dokumentacja konsolidacyjna	17
3. Zdarzenia po dacie bilansowej	17
4. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	17
4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, informacje dodatkowe i objaśnienia	17
4.2. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	18
4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	18
4.4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	18
5. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej i biegłego rewidenta	18
D. Informacje i ustalenia końcowe	19
1. Podsumowanie wyników badania	19

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, spisana 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

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.

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

Na dzień 31.12.2013 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	100,00%
- Axial Sp. z o. o	100,00%
- Solver Sp. z o. o	100,00%

Zmiany w inwestycjach:

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%**

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 2013 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 17.03.2014 r. bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

Wszystkie spółki zależne sporządzają statutowe sprawozdania finansowe za okres 01.01-31.12.2013 r.

CTPartners S.A

Siedziba	Warszawa, ul. Gottlieba Daimlera 2
Przedmiot działalności	realizacja usług szkoleniowych i doradczych w zakresie zarządzania organizacjami IT,
Suma bilansowa	4.501 tys. zł.
Wynik finansowy	1.492 tys. zł.

Zmiana stanu środków pieniężnych	+ 734 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o
Opinia z badania	z dnia 12.03.2014 r. bez zastrzeżeń

IMX tow. Ukraina

Siedziba	Ukraina, Kijów
Przedmiot działalności	działalność związana z informatyką,
Suma bilansowa	26 tys. zł.
Wynik finansowy	3 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	34 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

DahliaMatic Sp. z o. o

Siedziba	Warszawa, ul. Gottlieba Daimlera 2
Przedmiot działalności:	doradztwo w obszarze zastosowań technologii informatycznych w biznesie,
Suma bilansowa	34.954 tys. zł.
Wynik finansowy	1.402 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 5.040 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o
Opinia z badania	z dnia 15.03.2014 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	1.306 tys. zł.
Wynik finansowy	523 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	290 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o
Opinia z badania	z dnia 15.03.2014 r. bez zastrzeżeń



2.3. Podmioty stowarzyszone

Spółka stowarzyszona sporządziła statutowe sprawozdania finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

One2triebe Sp. z o. o

Siedziba	Reguły, ul. Bodycha 77
Przedmiot działalności	działalność w zakresie oprogramowania,
Suma bilansowa	3 871 tys. zł.
Wynik finansowy	- 535 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	261 573 tys. zł.
- wynik finansowy netto wynosił	3.492 tys. zł.
w tym zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3.101 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 17.06.2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.06.2013 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 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.

4.2. Badaniem objęto :

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31.12.2013 r., którego suma bilansowa wynosi : **254 008 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 r. wykazujący stratę netto w wysokości : - **2.721 tys. zł.**
w tym: strata przypadająca akcjonariuszom Jednostki Dominującej - **2.793 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: - **5.604 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **19.699 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 31.12.2013 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 ograniczenia zakresu badania.

B. Część analityczna

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

kwota w tys. PLN		stan na 31.12.2013		stan na 31.12.2012		stan na 31.12.2011	
		udział w %		udział w %		udział w %	
AKTYWA							
A. Aktywa trwałe	153 213	60,32%	151 731	58,01%	150 026	56,77%	
I. Wartości niematerialne i prawne	143 448	56,47%	143 834	54,99%	143 367	54,25%	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 892	1,53%	2 658	1,02%	2 717	1,03%	
III. Należności długoterminowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
IV. Inwestycje długoterminowe	712	0,28%	926	0,35%	637	0,24%	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 161	2,03%	4 313	1,65%	3 305	1,25%	
B. Aktywa obrotowe	100 795	39,68%	109 842	41,99%	114 227	43,23%	
I. Zapasy	3 583	1,41%	3 667	1,40%	1 806	0,68%	
II. Należności krótkoterminowe	87 600	34,49%	74 741	28,57%	84 929	32,14%	
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 637	3,01%	27 421	10,48%	25 141	9,51%	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 975	0,78%	4 013	1,53%	2 351	0,89%	
AKTYWA RAZEM	254 008	100,00%	261 573	100,00%	264 253	100,00%	

PASYWA							
A. Kapitał własny	184 410	72,60%	190 014	72,64%	190 244	71,99%	
<i>w tym kapitał:</i>							
<i>jednostki dominującej</i>	184 410	72,60%	189 272	72,36%	189 689	71,78%	
<i>udziałowców nie dających kontroli</i>	0	0,00%	742	0,28%	555	0,21%	
I. Kapitał podstawowy	1 248	0,49%	1 183	0,45%	1 183	0,45%	
II. Kapitał zapasowy (agio)	143 950	56,67%	140 175	53,59%	140 175	53,05%	
III. Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	48 925	19,26%	48 925	18,70%	48 727	18,44%	
IV. Kapitał z podwyższenia udziałów w spółce zależnej	-14 067	-5,54%	-8 159	-3,12%	-7 837	-2,97%	
V. Kapitał z tytułu różnic kursowych	-57	-0,02%	-56	-0,02%	-55	-0,02%	
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 204	2,84%	4 103	1,57%	-1 066	-0,40%	
VIII. Zysk (strata) netto	-2 793	-1,10%	3 101	1,19%	8 562	3,24%	
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	
X. Udziały niekontrolujące	0	0,00%	742	0,28%	555	0,21%	
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	69 598	27,40%	71 559	27,36%	74 009	28,01%	
I. Rezerwy na zobowiązania	460	0,18%	518	0,20%	424	0,16%	
II. Zobowiązania długoterminowe	778	0,31%	76	0,03%	591	0,22%	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	67 547	26,59%	70 724	27,04%	72 879	27,58%	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	813	0,32%	241	0,09%	115	0,04%	
PASYWA RAZEM	254 008	100,00%	261 573	100,00%	264 253	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	153 213	100,98%	151 731	101,14%	150 026
I. Wartości niematerialne i prawne	143 448	99,73%	143 834	100,33%	143 367
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 892	146,43%	2 658	97,83%	2 717
III. Należności długoterminowe	0	-	0	-	0
IV. Inwestycje długoterminowe	712	76,89%	926	145,37%	637
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 161	119,66%	4 313	130,50%	3 305
B. Aktywa obrotowe	100 795	91,76%	109 842	96,16%	114 227
I. Zapasy	3 583	97,71%	3 667	203,05%	1 806
II. Należności krótkoterminowe	87 600	117,20%	74 741	88,00%	84 929
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 637	27,85%	27 421	109,07%	25 141
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 975	49,22%	4 013	170,69%	2 351
AKTYWA RAZEM	254 008	97,11%	261 573	98,99%	264 253
PASYWA					
A. Kapitał własny	184 410	97,05%	190 014	99,88%	190 244
<i>w tym kapitał:</i>					
<i>jednostki dominujące</i>	184 410	97,43%	189 272	99,78%	189 689
<i>udziałowców niedających kontroli</i>	0	0,00%	742	133,69%	555
I. Kapitał podstawowy	1 248	105,49%	1 183	100,00%	1 183
II. Kapitał zapasowy (agio)	143 950	-	140 175	-	140 175
III. Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	48 925	100,00%	48 925	100,41%	48 727
IV. Kapitał z podwyższenia udziałów w spółce zależnej	-14 067	172,41%	-8 159	104,11%	-7 837
V. Kapitał z tytułu różnic kursowych	-57	101,79%	-56	101,82%	-55
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	-	0	-	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 204	175,58%	4 103	-384,90%	-1 066
VIII. Zysk (strata) netto	-2 793	-90,07%	3 101	36,22%	8 562
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	-	0	-	0
IX. Udziały niekontrolujące	0	0,00%	742	133,69%	555
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	69 598	97,26%	71 559	96,69%	74 009
I. Rezerwy na zobowiązania	460	88,80%	518	122,17%	424
II. Zobowiązania długoterminowe	778	1023,68%	76	12,86%	591
III. Zobowiązania krótkoterminowe	67 547	95,51%	70 724	97,04%	72 879
IV. Rozliczenia międzyokresowe	813	337,34%	241	209,57%	115
PASYWA RAZEM	254 008	97,11%	261 573	98,99%	264 253

3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów

w tys. PLN	okres kończący się 31.12.2013	okres kończący się 31.12.2012	dynamika w % 2013/2012	okres kończący się 31.12.2011	dynamika w % 2012/2011
Przychody ze sprzedaży	180 476	196 896	91,66%	210 233	93,66%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	158 990	162 543	97,81%	164 265	98,95%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 486	34 353	62,54%	45 968	74,73%
Koszt własny sprzedaży	146 386	152 874	95,76%	156 978	97,39%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	126 198	122 830	102,74%	115 200	106,62%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 188	30 044	67,19%	41 778	71,91%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	34 090	44 022	77,44%	53 255	82,66%
Koszt sprzedaży i marketingu	18 341	21 156	86,69%	19 330	109,45%
Koszty ogólnego zarządu	17 411	17 568	99,11%	20 814	84,40%
Pozostałe przychody operacyjne	178	240	74,17%	191	125,65%
Pozostałe koszty operacyjne	424	744	56,99%	842	88,36%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-1 908	4 794	-39,80%	12 460	38,48%
Przychody finansowe	792	545	145,32%	564	96,63%
Koszty finansowe	539	392	137,50%	637	61,54%
Zysk/strata brutto	-1 655	4 947	-33,45%	12 387	39,94%
Podatek dochodowy	821	1 482	55,40%	2 688	55,13%
Zysk/strata netto	-2 476	3 465	-71,46%	9 699	35,73%
Pozostałe całkowite dochody netto					
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	0	0	-	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	0	0	-	0	0
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-1	-1	100,00%	-1	-1
Pozostałe całkowite dochody netto razem	0	0	-		
Suma całkowitych dochodów	-2 477	3 464	-71,51%	9 698	35,72%
Suma całkowitych dochodów przypadająca:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 549	3 073	-82,95%	8 817	34,85%
- udziałom niedającym kontroli	72	391	18,41%	881	44,38%
Zysk/strata z wyceny metodą praw własności	-245	27	-907,41%	-256	-10,55%
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	-2 721	3 492	-77,92%	9 443	36,98%
przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 793	3 101	-90,07%	8 562	36,22%
Udziałom niedającym kontroli	72	391	18,41%	881	44,38%

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

- majątek grupy uległ dalszemu niewielkiemu zmniejszeniu (o 2,9%), w tym najwyższą dynamikę spadku, wykazują inwestycje krótkoterminowe (spadek o ponad 72%),
- zbliżona dynamikę spadku wykazują zobowiązania krótkoterminowe, prawie o 2,8%,
- również podobna dynamikę spadku wykazuje kapitał własny grupy. Grupa wykazuje wysoką stratę netto i to pomimo tego ze wszystkie spółki Grupy wykazują dodatnie wyniki finansowe. Jednakże zysk Spółki dominującej jest efektem głównie otrzymanych dywidend.
- strata netto roku obrotowego, przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej wyniosła - 2.793 tys. zł. Spadek wyniku w porównaniu do roku ubiegłego wyniósł o 5.894 tys. zł.,
- nastąpił dalszy znaczny spadek przychodów ze sprzedaży (o 8,36%) tempo spadku kosztów działalności operacyjnej jest znacznie mniejsze i w efekcie wystąpiła strata ze sprzedaży.

Obniżenie wyniku ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego wyniosło 6 960 tys. zł.

Niewielkiej zmianie uległa struktura majątku Grupy. Zmalał udział aktywów obrotowych o ponad 2% i o tyle samo wzrósł udział aktywów trwałych. Spowodowane jest to znacznym spadkiem wartości majątku obrotowego w tym głównie inwestycji krótkoterminowych – spadek o 19,8 mln zł. 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	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x100</u> aktywa ogółem	5 - 8	-1,10%	1,19%	3,24%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x100</u> przychody ogółem	3 - 8	-1,54%	1,57%	4,06%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x100</u> kapitały własne	15 - 25	-1,51%	1,63%	4,50%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - pod.doch.od odsetek) x100</u> aktywa ogółem	-	-1,10%	1,19%	3,35%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-	-1,55%	1,57%	4,07%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-	-0,92%	2,69%	6,24%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własn. - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	-0,41%	0,45%	1,15%

W badanym okresie wszystkie wskaźniki rentowności uległy wyraźnemu pogorszeniu i wszystkie są wielkościami ujemnymi. Na znaczne pogorszenie wyniku miało wpływ odstąpienia od umowy przez firmę Enea. Spółka dominująca jak również jedna spółka zależna poniosły znaczne koszty związane z tym projektem łącznie 7 mln zł. oraz zostały wyksięgowane przychody z wyceny tego kontraktu w łącznej kwocie 11,3 mln zł.

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	1,49	1,55	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	1,44	1,50	1,54
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	0,1 - 0,2	0,11	0,39	0,34
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tytułu dostaw i usług</u> zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	1,52	1,38	1,43

Porównanie powyższych wskaźników płynności, będących relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w Grupie zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. W badanym okresie uległy one wyraźnemu pogorszeniu ale nadal pozostają na bezpiecznym poziomie.

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	7,33	5,07	2,96
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	117,97	114,70	125,28
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	80,70	83,85	99,41
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	0,71	0,75	0,80

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach nieznacznie wzrósł ze 115 dni do 118 dni i kształtuje się na niekorzystnym poziomie, świadczy on o trudnościach w windykacji należności. Poprawie uległ natomiast wskaźnik spłaty zobowiązań, który spadł z 84 do 81 dni.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,71 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzyła tylko 0,71 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	120,66%	125,53%	127,04%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40 - 80	67,01%	64,39%	63,80%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	269,90%	268,38%	258,94%
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30 - 50	60,32%	58,01%	56,77%

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	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Obciążenie majątku zobowiązaniami <u>zobowiązania ogółem</u> majątek ogółem	-	26,90%	27,07%	27,80%
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych <u>zobowiązania ogółem</u> kapitały własne + rezerwy	-	36,96%	37,16%	38,53%
Trwałość struktury finansowania <u>kapitały własne + rezerwy dług. + zob. długoterminowe</u> suma aktywów	-	73,09%	72,85%	72,35%
Pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową <u>zysk netto + amortyzacja roczna</u> przeciętny stan zobowiązań	-	-0,97%	9,27%	14,10%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <u>kapitał własny + rezerwy</u> aktywa trwałe	-	125,47%	130,06%	130,52%

Wszystkie wskaźniki, poza pokryciem zobowiązań nadwyżką finansową, pozostały prawie na niezmiennym poziomie, co może świadczyć o stabilnej sytuacji finansowej grupy, jednakże Grupa, z uwagi na stratę bilansową nie pokrywa w żadnym stopniu zobowiązań bieżących wypracowaną nadwyżką finansową. Obciążenie majątku zobowiązaniami jest niskie i wykazuje tendencje spadkową, również korzystna tendencja 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 niezmiennym 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, DahliaMatic Sp. z o. o i Solver Sp. z o. o) sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanych 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 ogłaszanych 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.

Powyzsza zmiana obowiązuje od 1 lipca 2009 r.

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 2013 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 19 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.