

INFOVIDE-MATRIX

FOCUS ON CUSTOMER VALUE

INFOVIDE-MATRIX

SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

INFOVIDE-MATRIX S.A.

ZA 2010 ROK

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

WARSZAWA, 16 MARCA 2011 ROKU

SPIS TREŚCI

I.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY – OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010	4
II.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INFOVIDE-MATRIX S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU	5
III.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INFOVIDE-MATRIX S.A.....	6
IV.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010	8
V.	INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU.....	9
1.	INFORMACJE OGÓLNE	9
2.	IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
3.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	10
4.	PRZYCHODY I KOSZTY.....	27
5.	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	30
6.	PODATEK DOCHODOWY	31
7.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	34
8.	DYWIDENDY	34
9.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	35
10.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	36
11.	WARTOŚĆ FIRMY.....	37
12.	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	38
13.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	38
14.	PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE W KOLEJNYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	41
15.	UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	41
16.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	41
17.	JEDNOSTKI POWIĄZANE.....	44
18.	ZAPASY	45
19.	KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE	45
20.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	46
21.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE	47
22.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	48
23.	KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE	48
24.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	49
25.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI, LEASING	50
26.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA.....	54
27.	PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE.....	55
28.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	55
29.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	56
30.	INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	56
31.	INSTRUMENTY FINANSOWE	57
32.	WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ.....	57
33.	SPRAWY SĄDOWE	58
34.	ZNACZĄCE ZDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	58
35.	ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH.....	69
36.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	69
37.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	69
38.	TRANSAKCJE ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI	70
39.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI.....	70
40.	UDZIELONE POŻYCZKI OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM.....	71

41. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	71
42. STRUKTURA ZATRUDNIENIA	71
43. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	72
44. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	75

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY – OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010

w tys. zł	12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku	12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku	Nota
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	186 810	209 175	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	151 142	155 243	1,3
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	35 668	53 932	2,3
Koszt własny sprzedaży	144 747	159 245	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	110 454	109 971	4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	34 293	49 274	4
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	42 063	49 930	
Koszty sprzedaży i marketingu	15 442	16 302	4
Koszty ogólnego zarządu	19 287	19 839	4
Pozostałe przychody operacyjne	417	204	5
Pozostałe koszty operacyjne	1 078	346	6
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	6 673	13 647	
Przychody finansowe	1 118	1 682	7
Koszty finansowe	3 210	502	8
Zysk/strata brutto	4 581	14 827	
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	1 538	2 809	11
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	3 043	12 018	
Zysk netto przypadający na akcję			
podstawowy z zysku netto	0,26	1,02	12
rozwodniony z zysku netto	0,25	0,99	12

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INFOVIDE-MATRIX S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU

w tys. zł	stan na 31 grudnia 2010 roku	stan na 31 grudnia 2009 roku	Nota
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	166 143	161 484	
Rzeczowe aktywa trwałe	3 558	3 605	14
Wartość firmy	116 539	116 539	13
Wartości niematerialne	2 498	3 699	13
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	39 814	35 426	15
Aktywo z tytułu podatku odroczonego podatku dochodowego	3 734	2 215	9,10
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	103 299	96 473	
Zapasy	400	608	17
Należności z tytułu dostaw i usług	64 916	66 513	19
Należności z wyceny kontraktów długoterminowych	8 846	11 327	18
Należności budżetowe	951	428	19
Pozostałe należności	521	1 573	19
Rozliczenia międzyokresowe	2 890	3 814	20
Inne aktywa finansowe	550	0	21
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24 225	12 210	21
SUMA AKTYWÓW	269 442	257 957	

w tys. zł	stan na 31 grudnia 2010 roku	stan na 31 grudnia 2009 roku	Nota
PASYWA			
Kapitał własny ogółem	191 268	191 776	
Kapitał akcyjny	1 183	1 183	
Kapitał zapasowy (agio)	140 175	140 175	22
Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	46 867	38 400	22
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	
Zysk netto z bieżącego okresu	3 043	12 018	
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	
Zobowiązania długoterminowe	1 432	662	
Rezerwy długoterminowe	313	282	23
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, leasing	1 119	380	24
Zobowiązania krótkoterminowe	76 742	65 519	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasing	538	2 784	24
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 705	35 769	25
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	11 014	5 965	18,25
Rozliczenia międzyokresowe bierne	14 689	10 560	28
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 056	3 236	26
Inne zobowiązania budżetowe	8 116	6 758	26
Pozostałe zobowiązania	608	434	27
Rezerwy krótkoterminowe	16	13	23
SUMA PASYWÓW	269 442	257 957	

III. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

w tys. zł	12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku	12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	3 043	12 018
II. Korekty razem	22 395	5 816
1. Amortyzacja	3 103	3 270
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-710	-1 452
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 336	-76
5. Zmiana stanu rezerw	33	34
6. Zmiana stanu zapasów	209	284
7. Zmiana stanu należności	4 606	3 377
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9691	2 535
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 825	-696
10. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	1 538	2 809
11. Podatek dochodowy zapłacony	-3 236	-4 357
12. Inne korekty	0	88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	25 438	17 834
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 343	1 822
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	270	104
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	4 073	1 518
a) w jednostkach powiązanych	875	1 518
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	875	1 504
- spłata udzielonych pożyczek krótko- i długoterminowych	0	0
- odsetki	0	14
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	3 198	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek krótko- i długoterminowych	3 190	0
- odsetki	8	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	200
II. Wydatki	11 160	11 797
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	484	1 375
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	10 676	0
a) w jednostkach powiązanych	10 676	10 222

- nabycie aktywów finansowych	6 436	10 222
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 240	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	200
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 817	-9 975
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	6 606	9 126
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	3 550	3 550
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 517	4 355
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	366	1 155
8. Odsetki	173	66
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-6 606	-9 126
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	12 015	-1 267
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	12 015	-1 267
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 210	13 477
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	24 225	12 210
- o ograniczonej możliwości dysponowania	38	33

IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010

w tys. zł	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk netto z bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	1 183	140 175	38 400	0	12 018	191 776
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-3 551	-3 551
Zysk/(strata) roku poprzedniego	0	0	8 467	0	-8 467	0
Zysk/(strata) roku bieżącego	0	0	0	0	3 043	3 043
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	1 183	140 175	46 867	0	3 043	191 268

w tys. zł	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk netto z bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	1 183	140 175	29 351	6	12 594	183 309
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	6	-6	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-3 551	-3 551
Zysk/(strata) roku poprzedniego	0	0	9 043	0	-9 043	0
Zysk/(strata) roku bieżącego	0	0	0	0	12 018	12 018
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	1 183	140 175	38 400	0	12 018	191 776

V. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

Infovide-Matrix Spółka Akcyjna działająca na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych z siedzibą w Warszawie przy ul. Prostej 51.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Infovide-Matrix S.A. jest:

- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z,
- działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD 62.09.Z;
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania PKD 46.51.Z;

Infovide-Matrix S.A. nie wchodzi w skład grupy kapitałowej żadnego innego podmiotu, gdyż żaden podmiot nie jest w stosunku do niego podmiotem dominującym. Należy jednak zaznaczyć, iż spółka Well.com Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu posiada 4.550.617 akcji Emitenta stanowiących 38,45% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 38,45% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Pan Marek Kobiątka posiada 100% udziałów w spółce Well.com Holding GmbH.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zmiany w ciągu roku

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Jan Maciejewicz	Prezes Zarządu	od 01.06.2010 r.
Boris Stokalski-Dzierzykraj	Wiceprezes Zarządu	od 20.11.2006 r.
Jacek Królik	Wiceprezes Zarządu	od 01.10.2000 r.
Jarosław Plisz	Członek Zarządu	od 01.01.2011 r.

W 2010 roku zaistniały następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 26 maja 2010 roku dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki – Marek Kobiątka złożył rezygnację z pełnionej przez siebie funkcji ze skutkiem na dzień 1 czerwca 2010 roku;
- w dniu 26 maja 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Jana Maciejewicza na członka Zarządu na stanowisku Prezesa Zarządu od dnia 1 czerwca 2010 roku;
- w dniu 22 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Jarosława Plisza na członka Zarządu od dnia 1 stycznia 2011 roku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Marek Kobiałka	Przewodniczący Rady	od 16.11.2010 r.
Piotr Płoszajski	Wiceprzewodniczący Rady	od 14.06.2007 r.
Marcin Gorazda	Sekretarz Rady	od 20.11.2006 r.
Mieczysław Puławski	Członek Rady	od 20.11.2006 r.
Beata Chmielewska	Członek Rady	od 20.11.2006 r.

W 2010 roku zaistniały następujące zmiany w składzie i pełnionych funkcji Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 14 października 2010 roku uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Infovide-Matrix S.A. na członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Marek Kobiałka;
- w dniu 16 listopada 2010 roku Zbigniew Dworzecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji;
- w dniu 16 listopada 2010 roku Beata Chmielewska pełniąca od dnia 20 listopada 2006 roku funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej złożyła rezygnację z pełnienia dotychczasowej funkcji;
- w dniu 16 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Marka Kobiałka do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

2. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku, które będzie podlegało publikacji w dniu 17 marca 2011 roku.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku; dane porównywalne prezentowane są za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku. Podstawową walutę środowiska gospodarczego Spółki (waluta funkcjonalna) stanowi złoty polski i w tej walucie Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe (waluta prezentacji).

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

Oświadczenie o zgodności

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Infovide S.A. (obecnie Infovide-Matrix S.A.) na mocy art. 45 ust. 1c Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.02 .76.694 z późn. zm.) w dniu

11 lipca 2006 roku podjęto decyzję, iż od dnia 1 stycznia 2006 roku sprawozdania finansowe sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

W ocenie Zarządu Spółki, poszczególne nowe standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2010 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Spółki.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 16 marca 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku. Dnia 28 września 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39. Standard ustala pojedyncze podejście w celu określenia czy aktywa finansowe wyceniane są wg kosztu zamortyzowanego czy według wartości godziwej, zastępując liczne zasady określone w MSR 39.

Podejście MSSF 9 oparte jest na ocenie, w jaki sposób jednostka zarządza jej instrumentami finansowymi (tj. oparte na ocenie modelu biznesowego) oraz ocenie charakterystyki umownych przepływów pieniężnych związanych z aktywami finansowymi. Nowy standard wymaga również zastosowania pojedynczej metody oceny utraty wartości, zastępując liczne metody oceny utraty wartości określone przez MSR 39. Nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych dotyczą problemu zmienności wyniku finansowego wynikającego z decyzji emitenta o wycenie własnego zadłużenia w wartości godziwej. RMSR zdecydowała o utrzymaniu obecnej wyceny po koszcie zamortyzowanym w odniesieniu do większości zobowiązań, dokonując zmiany jedynie w regulacjach dotyczących własnego ryzyka kredytowego. W ramach nowych wymogów jednostka, która zdecyduje się wycenić zobowiązania w wartości godziwej, prezentuje zmianę wartości godziwej wynikającą ze zmian własnego ryzyka kredytowego w innych całkowitych dochodach, nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) zostały opublikowane przez RMSR w dniu 7 października 2010 roku. Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywów finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nieprezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie) opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku. MSR 12 wymaga od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

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

Nowe i zmienione MSSF, które nie mają znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” (w ramach Poprawek do MSSF wydanych w roku 2009)

MSSF 3 (w formie zmienionej w 2008 roku) „Połączenie jednostek gospodarczych”

MSR 27 (zmieniony w 2008 roku) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe

MSR 28 (zmieniony w 2008 roku) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”-

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: prezentacja

I interpretacje:

Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – opublikowane w dniu 12 marca 2009 roku i dotyczące wbudowanych instrumentów pochodnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” – opublikowana w dniu 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z Interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie. KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.

Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów” – opublikowana w dniu 29 stycznia 2009 roku oraz obowiązująca prospektywnie do transakcji mających miejsce po dniu 30 czerwca 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” – Interpretacja opublikowana w dniu 2 listopada 2006 roku, zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku i obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne co do uznawania i ujmowania transakcji płatności w formie akcji w ramach jednostek grupy kapitałowej (np. instrumentów kapitałowych podmiotu dominującego).

Określa, czy transakcję taką należy wykazać jako rozliczaną w instrumentach kapitałowych, czy wykazuje się tę transakcję w jednostce zależnej jako płatność w formie akcji rozliczaną w środkach pieniężnych. Interpretacja daje również wytyczne co do umów płatności w formie akcji, w których uczestniczą co naj-

mniej dwie jednostki z tej samej grupy kapitałowej. Spółka zastosowała zmiany wynikające z interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” – opublikowana w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjobiorców w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” – Interpretacja opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów. Spółka nie stosuje tego typu programów.

Interpretacja KIMFS 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – opublikowana w dniu 4 lipca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Grupa zastosowała zmiany wynikające z Interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej” – opublikowana w dniu 3 lipca 2008 i zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 30 czerwca 2009 roku. Interpretacja określa: (i) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana (ii) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (iii) jaka kwota powinna być ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej.

KIMSF 17 Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli – obowiązuje od 1 lipca 2009

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie zapisów standardów w stosunku do ich daty obowiązywania zawartej w danym standardzie.

Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” – opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku i zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązаныmi) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” lub MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18). Każda umowa dotycząca budowy nieruchomości wymaga starannej analizy umożliwiającej podjęcie decyzji, czy należy ją rozliczać zgodnie z MSR 11 czy z MSR 18. Interpretacja ta w największym stopniu dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż. W przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18 i dotyczących dostaw towarów Interpretacja wprowadza nową koncepcję, tj. dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu określonych w MSR 18 „w sposób ciągły równoległe z postępowaniem”. W takiej sytuacji

acji przychód ujmuje się przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną.

Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Według szacunków jednostki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Standardy opublikowane, ale które jeszcze nie weszły w życie

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 4 listopada 2009 roku.

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania opublikowane przez RMSR w dniu 26 listopada 2009 roku.

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku. Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegotjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

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

Według szacunków jednostki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Zasady wyceny i sposób ujęcia składników majątkowych w sprawozdaniu finansowym

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Spółka przyjęła następujące okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych:

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

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

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

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

Jako środki trwałe w budowie wykazywane są środki trwałe będące w toku budowy lub montażu, które wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania.

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Spółka nie zidentyfikowała wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, dla których nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych natomiast przeprowadzany jest coroczny test na utratę wartości.

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

Zapasy

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

Rozchód wyceniany jest metodą FIFO (pierwsze weszło pierwsze wyszło) lub w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

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

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie natychmiastowej wymiany. Ze względu na fakt posiadania przez Spółkę walutowych kont bankowych w wielu bankach Spółka przyjęła do wyceny średni kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty na dzień bilansowy. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych, a dodatnie do przychodów finansowych; prezentacja w sprawozdaniu finansowym w postaci wyniku uzyskanego na różnicach kursowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne

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

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są:

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

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

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

Kapitał własny

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

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut.

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

Rezerwy

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pie-

nieżnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Rezerwy tworzone są między innymi na poniższe zobowiązania:

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

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe wyceniane są metodami aktuarialnymi.

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

Świadczenia pracownicze

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

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

Kredyty i pożyczki oprocentowane klasyfikowane są w Spółce jako zobowiązania finansowe.

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

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

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

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

Leasing finansowy

Umowa leasingu finansowego to umowa używania aktywów trwałych, która przenosi na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu. Przedmiot leasingu i zobowiązania z tytułu leasingu są wykazywane i wyceniane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej

z następujących dwóch wartości: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

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

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

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

Zobowiązania

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

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej lub w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania w walucie obcej są przeliczane na złote polskie według kursu obowiązującego w dniu dokonania transakcji – średniego kursu waluty ustalonego przez Narodowy Bank Polski (dla zakupu usług) lub kursu waluty ustalonego w dokumentach celnych (dla importu towarów). Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie natychmiastowej wymiany. Ze względu na fakt posiadania przez Spółkę walutowych kont bankowych w wielu bankach Spółka przyjęła jako kurs natychmiastowej wymiany do wyceny średni kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty na dzień bilansowy.

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

Koszt urlopów pracowniczych

Pracownikom przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Spółka uznaje koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustalane jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników

a stanem jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnie do upływu czasu.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

- środki pieniężne (dotacje) otrzymane na sfinansowanie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych, rozliczane równolegle do kosztów przeprowadzonych prac po zatwierdzeniu ich rozliczenia przez instytucję przyznającą środki,

Przychody i zyski

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

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

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

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

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

Przychody z wyceny kontraktów usługowych

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

Stopień zaawansowania usługi mierzy się:

- 1) udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi – dla zleceń z wynagrodzeniem ryczałtowym,
- 2) liczbą przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi – dla zleceń z wynagrodzeniem godzinowym.

Dla danego kontraktu przychody wykazywane za dany okres sprawozdawczy ustalane są z uwzględnieniem przychodów wykazanych w okresach poprzednich.

Bez względu na zastosowany sposób ustalania przychodów, na wynik finansowy wpływają przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową

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

Dotacje

Dotacje państwowe, łącznie z dotacjami niepieniężnymi, ujmowane są w sprawozdaniu finansowym, kiedy zachodzi wystarczająca pewność, iż jednostka spełnia warunki związane z dotacjami, a dotacje będą

otrzymane. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z ponoszonymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje uznane pomniejszają odpowiednie koszty bezpośrednie, których nadwyżka nie skompensowana dotacją jest ujmowana w koszcie wytworzenia sprzedanych usług.

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

Koszty i straty

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną),
2. wynik operacji finansowych,
3. podatek dochodowy.

Rachunek zysków i strat sporządza się w wersji kalkulacyjnej.

Transakcje w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej poszczególnych pozycji aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Waluta	Rok 2010	Rok 2009
Kurs na dzień bilansowy:	USD	2,9641	2,8503
	EUR	3,9603	4,1082
	GBP	4,5938	4,5986

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO

Wyszczególnienie		w tys. PLN		w tys. EUR	
		12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku	od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku	od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku	od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku
I	Przychody ze sprzedaży	186 810	209 175	46 651	48 190
II	Zysk z działalności kontynuowanej	6 673	13 647	1 666	3 144
III	Zysk brutto	4 581	14 827	1 144	3 415
IV	Zysk netto	3 043	12 018	760	2 769
V	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 438	17 834	6 353	4 109
VI	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 817	-9 975	-1 702	-2 298
VII	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 606	-9 126	-1 650	-2 102
VIII	Środki pieniężne netto	12 015	-1 267	3 000	-292
IX	Aktywa razem	269 442	257 957	68 036	62 791
X	Zobowiązania i rezerwy	78 174	66 181	19 739	16 109
XI	Kapitał własny	191 268	191 776	48 296	46 681
XII	Kapitał akcyjny	1 183	1 183	299	288
XIII	Liczba akcji	11 834 881	11 834 881	11 834 881	11 834 881

	Waluta	31.12.2010	31.12.2009
Kurs na dzień bilansowy	EUR	3,9603	4,1082
Kurs średni w roku	EUR	4,0044	4,3406
Najniższy kurs w roku	EUR	3,8622	3,9170
Najwyższy kurs w roku	EUR	4,1458	4,8999

Koszty finansowania zewnętrznego

Spółka odnosi koszty finansowania zewnętrznego na rachunek zysków i strat nie ujmując ich w wartości nabycia aktywów.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zidentyfikowała aktywów dostępnych do sprzedaży.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

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

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

Niepewność szacunków

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

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

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

2. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności.

Ustalając wysokość odpisów aktualizujących należności Spółka wykorzystuje ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełne informacje Spółka ustaliłaby odpisy w innej wysokości.

3. Świadczenia pracownicze

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

4. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

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

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

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) zalicza się aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

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

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

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

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

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

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

zmiany wartości godziwej tych instrumentów zalicza się do sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (koszty) finansowe.

Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

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

4. PRZYCHODY I KOSZTY

Nota 1 w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	rok bieżący	rok poprzedni
Telekomunikacja	72 411	78 915
Bankowość	24 783	24 003
Administracja Publiczna	17 677	17 328
Przemysł	4 608	7 793
Media	5 608	4 576
SLT	1 227	2 652
Energetyka	10 134	8 057
Ubezpieczenia	5 970	4 047
Inne	8 724	7 872
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	151 142	155 243

Nota 2 w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	rok bieżący	rok bieżący
Oprogramowanie obce	33 156	28 792
Sprzęt komputerowy	2 512	25 140
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	35 668	53 932

Nota 3 w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	rok bieżący	rok poprzedni
a) kraj	185 154	203 178
b) eksport	1 656	5 997
Białoruś	652	2 609
Bułgaria	69	0
Niemcy	1	1 178
Cypr	801	588
Irlandia i Wielka Brytania	0	1 584
Pozostałe	133	38
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	186 810	209 175

Zależność od kluczowego odbiorcy

Spółka posiada szeroki wachlarz odbiorców dedykowanych usług informatycznych, a szczególnie z zakresu konsultingu IT. Głównym odbiorcą jest sektor telekomunikacyjny stanowiący 48% przychodów z tytułu sprzedaży usług.

Nota 4 w tys. zł	01.01.2010 31.12.2010 rok bieżący	01.01.2009 31.12.2009 rok poprzedni
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		
Zużycie materiałów i energii	1 983	1 996
Usługi obce	73 189	71 514
Wynagrodzenia	55 322	58 261
Świadczenia na rzecz pracowników	10 474	10 506
Amortyzacja	3 103	3 270
Podatki i opłaty	453	346
Podróże służbowe	1 261	1 431
Pozostałe	127	112
Razem	145 912	147 436
Zmiana stanu produktów	-729	-1 324
Koszty sprzedaży	15 442	16 302
Koszty ogólnego zarządu	19 287	19 839
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	110 454	109 971
Razem	145 183	146 112
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	34 293	49 274

Oprócz wyszczególnionych powyżej Spółka nie poniosła innych kosztów na świadczenia pracownicze.

Koszt amortyzacji w podziale na koszty kalkulacyjne

w tys. zł	01.01.2010 31.12.2010 rok bieżący	01.01.2009 31.12.2009 rok poprzedni
Koszty sprzedaży	189	162
Koszty ogólnego zarządu	988	1 005
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 926	2 103
Razem	3 103	3 270

Nota 5 w tys. zł	01.01.2010 31.12.2010 rok bieżący	01.01.2009 31.12.2009 rok poprzedni
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	65	102
Pozostałe, w tym:	352	102
- spisane zobowiązania	4	3
- wynagrodzenie płatnika składek	8	8
- odszkodowania i nie wykorzystane składki	18	25
- nadpłaty ZUS za pracowników	23	52
- pozostałe	299	14
Pozostałe przychody operacyjne, razem	417	204

Nota 6 w tys. zł

	01.01.2010 31.12.2010 rok bieżący	01.01.2009 31.12.2009 rok poprzedni
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Odpis aktualizujący należności	280	12
Rezerwa na świadczenia pracownicze	33	34
Dotacje	0	8
Pozostałe, w tym:	765	292
- darowizny	155	123
- spisanie należności	54	12
- likwidacja środków trwałych	23	25
- pozostałe	533	132
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 078	346

Nota 7 w tys. zł

	01.01.2010 31.12.2010 rok bieżący	01.01.2009 31.12.2009 rok poprzedni
PRZYCHODY FINANSOWE		
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	175	0
Dywidendy i udziały w zyskach	875	1 505
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	68	162
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek	8	14
- przychody z tytułu odsetek od lokat i konta bieżącego	60	148
Różnice kursowe	0	15
Przychody finansowe, razem	1 118	1 682

Nota 8 w tys. zł

	01.01.2010 31.12.2010 rok bieżący	01.01.2009 31.12.2009 rok poprzedni
KOSZTY FINANSOWE		
Strata ze zbycia aktywów finansowych	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	2 549	0
Odsetki zapłacone, w tym:	442	502
- odsetki od kredytów	207	284
- koszty odsetek od Lessingów	91	66
- odsetki i prowizje bieżące	110	126
- odsetki budżetowe i wobec kontrahentów	34	26
Różnice kursowe	219	0
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 210	502

5. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Spółka jedynie identyfikuje sektory, dla których realizuje usługi.

Sektor		01.01.2010 31.12.2010 rok bieżący	01.01.2009 31.12.2009 rok poprzedni
Sektor telekomunikacja, media	Przychody netto ze sprzedaży produktów	64 517	76 606
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	47 563	54 766
	Wynik sektora	16 954	21 840
	%	26%	29%
Sektor bankowość i finanse	Przychody netto ze sprzedaży produktów	29 824	25 118
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 177	17 235
	Wynik sektora	8 647	7 883
	%	29%	31%
Administracja publiczna, SLT	Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 891	15 128
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 584	9 781
	Wynik sektora	5 307	5 347
	%	33%	35%
Sektor przemysł i energetyka	Przychody netto ze sprzedaży produktów	15 372	16 234
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 736	12 157
	Wynik sektora	3 636	4 077
	%	24%	25%
Szkolenia	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 414	3 072
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 804	1 001
	Wynik sektora	2 610	2 071
	%	59%	67%
Wsparcie technologiczne i pozostałe usługi technologiczne	Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 390	17 626
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 396	14 019
	Wynik sektora	2 994	3 608
	%	15%	20%
Pozostałe	Przychody netto ze sprzedaży produktów	734	1 459
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	194	1 013
	Wynik sektora	540	446
	%	74%	31%

Razem	Przychody netto ze sprzedaży produktów	151 142	155 243
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	110 454	109 971
	Wynik	40 688	45 272
	%	27%	29%

6. PODATEK DOCHODOWY

W okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 dochód Spółki obciążony został podatkiem dochodowym od osób prawnych w wysokości 19%, w roku poprzednim stawka podatkowa była również na poziomie 19%. Termin realizacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku jest planowany na 2011 rok.

Nota 9 w tys. zł

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		stan na 01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 31.12.2010
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 205	5 519	4 989	3 735
rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	4	7		11
	Podatek	1	1	0	2
rozliczenia między okresowe czynne	Podstawa	6 045	2 517	6 020	2 542
	Podatek	1 148	479	1 144	483
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Podstawa	35	0	0	35
	Podatek	7	0	0	7
zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	Podstawa	0	2 371	0	2 371
	Podatek	0	451	0	451
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Podstawa	0	11 591	11 591	0
	Podatek	0	2 202	2 202	0
inne zobowiązania budżetowe	Podstawa	4	7	4	7
	Podatek	1	1	1	1
pozostałe zobowiązania	Podstawa	0	24		24
	Podatek	0	5		5
rozliczenia między okresowe bierne	Podstawa	10 781	12 194	8 640	14 335
	Podatek	2 048	2 318	1 642	2 724
Rezerwy	Podstawa	0	329	0	329
	Podatek	0	62	0	62

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		stan na		stan na	
		01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2009
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 060	5 702	5 557	3 205
rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	0	4	0	4
	Podatek	0	1	0	1
rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	4 953	9 797	8 705	6 045
	Podatek	941	1 861	1 654	1 148
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Podstawa	37	8	9	35
	Podatek	7	1	2	7
inne zobowiązania budżetowe	Podstawa	405	11 237	11 638	4
	Podatek	77	2 135	2 211	1
rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	10 711	8 967	8 897	10 781
	Podatek	2 035	1 704	1 690	2 048

Nota 10 w tys. zł

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		stan na		stan na	
		01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2010
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		990	0	989	1
rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	150	0	148	2
	Podatek	29	0	28	1
należności z wyceny kontraktów długoterminowych	Podstawa	5 060	0	5 060	0
	Podatek	961	0	961	0
rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	0	0	0	0
	Podatek	0	0	0	0

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		stan na		stan na	
		01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2009
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 863	14 935	15 808	990
rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	284	5	139	150
	Podatek	54	1	26	29
należności z wyceny kontraktów długoterminowych	Podstawa	9 453	78 603	82 995	5 060
	Podatek	1 796	14 934	15 769	961
rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	68	0	68	0
	Podatek	13	0	13	0

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

AKTYWO Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1	990
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 735	3 205
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	3 734	2 215

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

Spółka nie tworzyła aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu powstałych lub rozliczanych strat z lat poprzednich.

Wypłata przez Spółkę dywidendy dla akcjonariuszy nie powoduje powstania dodatkowego zobowiązania podatkowego po stronie Spółki.

Nota 11 w tys. zł

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	01.01.2010 31.12.2010 rok bieżący	01.01.2009 31.12.2009 rok poprzedni
Zysk (strata) brutto	4 581	14 827
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	11 600	5 437
- przychody stanowiące przychody podatkowe	7 733	5 368
- przychody z faktur z 2011 roku	203	303
- przychody z rozliczenia projektów długoterminowych	7 530	5 053
- pozostałe	0	12
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-1 632	-3 328
- spisane zobowiązania leasingowe	0	-5
- dotacje	0	-852
- przychody poprzedniego okresu	-303	-965
- dywidenda	-875	-1 504
- pozostałe	-454	-2
- koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów	-14 404	-13 656
- koszty projektów – nie stanowiące kup – nadwyżki kosztów projektów nad przychodami podatkowymi	-5 897	-4 723
- koszty leasingu operacyjnego – amortyzacja bilansowa	-155	-282
- zapłacone składki ZUS	-5	-405
- zrealizowane rezerwy na koszty projektów i koszty wynagrodzeń	-8 345	-8 243
- pozostałe	-2	-3
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	19 903	17 053
- nadwyżka kosztów projektów nad przychodami podatkowymi	2 536	5 815
- rezerwa na koszty realizacji projektów	6 653	3 735
- rezerwa na wynagrodzenia, urlopy i inne	5 467	4 652
- reprezentacja	516	472
- ISO	0	70
- dotacje	0	852
- opieka zdrowotna	267	271
- PFRON	405	426
- nie zapłacone składki ZUS	7	4
- VAT nkup	2	15
- składki na rzecz organizacji	17	0
- odpis aktualizujący należności i aktywów finansowych	280	12
- darowizny	95	123

- amortyzacja	216	301
- amortyzacja z wartości godziwej	71	83
- wycena bilansowa aktywów finansowych	2 549	0
- wartość netto zlikwidowanych i darowanych ŚT	47	29
- spisane należności	54	64
- pozostałe	721	129
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	16 181	20 264
Obniżenie podstawy opodatkowania	95	122
Podatek dochodowy według stawki 19%	3 056	3 827

w tys. zł	01.01.2010	01.01.2009
Podatek dochodowy wykazany w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	31.12.2010	31.12.2009
	rok bieżący	rok poprzedni
Podatek bieżący	3 056	3 827
Podatek odroczony	-1 518	-1 018
Razem	1 538	2 809

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych – różnicujących zysk (stratę) podatkową od zysku (straty) bilansowego netto o koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów oraz przychody niestanowiące przychodów podatkowych w podziale na różnice stałe (nigdy w przyszłości nie będą stanowiły kosztu uzyskania przychodu) oraz różnice przejściowe. W roku 2010 obowiązuje 19% stawka podatku dochodowego, przepisy w dzisiejszym brzmieniu nie przewidują zmiany stawek podatkowych w kolejnych okresach.

Różnice między nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	rok bieżący	rok poprzedni
Wynik brutto przed opodatkowaniem	4 581	14 827
Efektywna stawka podatkowa	34%	19%
Podatek według efektywnej stawki	1 538	2 809
Podatek według ustawowej 19% stawki	870	2 817
Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztami według przepisów podatkowych – stałe różnice	920	269
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych – stałe różnice	253	287
Rozwiązanie aktywa w związku z wystąpieniem trwałej różnicy w podatku	0	10

7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Spółka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku nie zaniechała żadnego z rodzaju prowadzonej działalności.

8. DYWIDENDY

W dniu 8 czerwca 2010 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Infovide-Matrix S.A., które zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2009 i postanowiło o podziale zysku za rok obrotowy

2009 w wysokości 12 018 149, 05 zł (słownie: dwanaście milionów osiemnaście tysięcy sto czterdzieści dziewięć złotych i pięć groszy) w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczyć kwotę 3 550 464, 30 zł (słownie: trzy miliony pięćset pięćdziesiąt tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery złote i trzydzieści groszy)
- na kapitał zapasowy Spółki przeznaczyć pozostałą część zysku za 2009 rok w kwocie 8 467 684, 75 zł (słownie: osiem milionów czterysta sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset osiemdziesiąt cztery złote i siedemdziesiąt pięć groszy)

Uchwalona przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie kwota dywidendy oznaczała jej wypłatę w wysokości 0,30 zł na jedną akcję Spółki, bowiem dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki, tj. 11 834 881 akcji.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy na 24 czerwca 2010 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 8 lipca 2010 roku. Wobec powyższego akcjonariuszom posiadającym akcje Infovide-Matrix S.A. w dniu 24 czerwca 2010 roku została wypłacona dywidenda w dniu 8 lipca 2010 roku.

9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

Średnia ważona liczba akcji zwykłych, przyjęta jako średnia ważona liczby akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu – w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 – 11.834.881 szt.

Nota 12 w tys. zł

	01.01.2010 31.12.2010 rok bieżący	01.01.2009 31.12.2009 rok poprzedni
Zysk netto	3 043	12 018
Zysk netto przypadający na akcję		
podstawowy z zysku netto w zł	0,26	1,02
rozwodniony z zysku netto w zł	0,25	0,99

Warunkowa emisja do 360.000 akcji serii H – warunkowe podwyższenie

W dniu 30 stycznia 2008 roku Spółka Infovide-Matrix S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące wpisu do rejestru w dniu 24 stycznia 2008 roku warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Infovide-Matrix S.A. dokonanego Uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Infovide-Matrix S.A. z dnia 27 czerwca 2007 roku w przedmiocie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki, o kwotę nie większą niż 36 000 zł (słownie: trzydzieści sześć tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 360.000 (słownie: trzystu sześćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Akcje serii H zostaną wydane posiadaczom warrantów subskrypcyjnych na zakończenie programu motywacyjnego i będą uczestniczyć w dywidendzie za cały rok poprzedzający datę ich objęcia. Objęcie akcji serii H planowane jest na rok 2011.

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

10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Nota 13 w tys. zł

	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
WARTOŚCI NIEMATERIALNE		
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 655	2 211
b) koszty niezakończonych prac rozwojowych	0	0
c) wartość firmy	116 539	116 539
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i prawa autorskie	0	0
e) inne wartości niematerialne	843	1 488
f) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne razem	119 037	120 238

	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
a) własne	119 037	120 238
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne razem	119 037	120 238

Zmiany wartości niematerialnych od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

w tys. zł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty nie zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2010	4 198	0	5 184	9 382
Zwiększenia	254	254	58	566
Zakup	0	254	58	312
Przemieszczenia	254	0	0	254
Zmniejszenia	0	254	129	383
Przemieszczenia	0	254	0	254
Likwidacja	0	0	129	129
Stan na 31 grudnia 2010	4 452	0	5 113	9 565
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2010	1 986	0	3 697	5 683
Zwiększenia	810	0	695	1 505
amortyzacja za okres	810	0	695	1 505
Przemieszczenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	121	121
Przemieszczenia	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	121	121
Stan na 31 grudnia 2010	2 796	0	4 271	7 067
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010	2 212	0	1 487	3 699
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010	1 656	0	842	2 498

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

w tys. zł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty nie zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2009	2 916	445	4 978	8 339
Zwiększenia	1 282	924	206	2 412
Zakup	0	0	206	206
Przemieszczenia	1 282	924	0	2 206
Zmniejszenia	0	1369	0	1 369
Przemieszczenia	0	1282	0	1 282
Likwidacja	0	87	0	87
Stan na 31 grudnia 2009	4 198	0	5 184	9 382
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2009	1 317	0	2 802	4 119
Zwiększenia	0	0	0	0
amortyzacja za okres	669	0	895	1 564
Przemieszczenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Przemieszczenia	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2009	1 986	0	3 697	5 683
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009	1 599	445	2 176	4 220
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009	2 212	0	1 487	3 699

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

11. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy na dzień 31.12.2010 roku została poddana corocznemu testowi na utratę wartości.

Po połączeniu spółek Infovide-Matrix S.A. i Matrix.pl S.A. wg stanu ksiąg na dzień 31 marca 2007 roku powstała wartość firmy w kwocie 116 539 tys. zł. Od tego czasu następowały wewnętrzne procesy organizacyjne, w wyniku których doszło do pełnej integracji operacyjnej obu spółek, z tego względu nie jest możliwe zidentyfikowanie, które strumienie gotówki są realizowane przez część pochodzącą z Matrix.pl S.A., dlatego też Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości firmy Infovide-Matrix S.A. jako całości, ponieważ nie było możliwe wydzielenie CGU w postaci samej firmy Matrix.pl S.A.

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

Do wyceny przyjęto poniższe założenia:

DCF	2011	2012	2013	2014	2015	Residual Value
WACC	11,12%	11,12%	11,12%	11,12%	11,12%	11,12%
FCFF	15 171	21 190	27 581	40 711	44 119	44 928
DF – (czynnik dyskontujący)	0,90	0,81	0,73	0,66	0,59	5,31

W roku 2010 nie wystąpiły żadne zdarzenia wpływające niekorzystnie na wycenę wartości firmy.

12. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W 2010 roku nie nastąpiło prawne połączenie Infovide-Matrix S.A. z inną spółką.

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Nota 14 w tys. zł

	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		
a) środki trwałe, w tym:	3 558	3 605
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	877	1 033
- urządzenia techniczne i maszyny	1 819	1 502
- środki transportu	515	549
- inne środki trwałe	347	521
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 558	3 605
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
a) własne	1 880	2 625
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 678	980
- umowy leasingu	1 678	980
Środki trwałe bilansowe razem	3 558	3 605

Zmiany w stanie wartości środków trwałych od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

w tys. zł

	budynki, lokale i obiekty in- żynierii lą- dowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 456	8 009	2 429	1 333	13 227
zwiększenia (z tytułu)	0	3 181	266	7	3 454
- zakup	0	1 560	208	7	1 775
- wykup	0	1 621	58	0	1 679
<i>w tym z leasingu</i>	<i>0</i>	<i>1 171</i>	<i>208</i>	<i>0</i>	<i>1 379</i>
zmniejszenia (z tytułu)	12	2 720	465	55	3 252
- sprzedaż	0	812	407	0	1 219
- wykup	0	1 621	58	0	1 679
- inne	0	9	0	0	9
- likwidacja	12	278	0	55	345
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 444	8 470	2 230	1 285	13 429
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	423	6 507	1 880	812	9 622
Zmiana umorzenia w okresie, w tym:					
- amortyzacja za okres	146	1 066	209	176	1 597
- zwiększenie wykup z leasingu	0	1 346	57	0	1 403
- zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży	0	640	374	0	1 014
- zmniejszenie wykup z leasingu	0	1 346	57	0	1 403
- przemieszczenie	0	0	0	0	0
- likwidacja inne	3	277	0	49	329
- likwidacja kradzież	0	5	0	0	5
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	566	6 651	1 715	939	9 871
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	878	1 819	515	346	3 558
w tym z tytułu leasingu	0	1 161	515	2	1 678

Zmiany w stanie wartości środków trwałych od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

w tys. zł

	budynki, lokale i obiekty in- żynierii lą- dowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 456	8 507	2 429	1 296	13 688
zwiększenia (z tytułu)	0	2 243	930	49	3 221
- zakup	0	303	329	49	680
- wykup	0	1 940	601	0	2 541
<i>w tym z leasingu</i>	0	116	328	0	444
zmniejszenia (z tytułu)	0	2 741	930	12	3 683
- sprzedaż	0	423	279	0	702
- wykup	0	1 940	601	0	2 541
- inne	0	11	50	0	61
- likwidacja	0	367	0	12	379
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 456	8 009	2 429	1 333	13 227
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	275	6 210	1 900	643	9 028
Zmiana umorzenia w okresie, w tym:					
- amortyzacja za okres	148	1 073	304	181	1 706
- zwiększenie wykup z leasingu	0	1 501	596	0	2 097
- zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży	0	420	280	0	699
- zmniejszenie wykup z leasingu	0	1 501	596	0	2 097
- przemieszczenie	0	0	0	0	0
- likwidacja inne	0	346	0	12	358
- likwidacja kradzież	0	10	45	0	55
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	423	6 507	1 880	812	9 622
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 033	1 502	549	521	3 605
w tym z tytułu leasingu	0	459	515	7	980

Środki trwałe nie były przedmiotem zabezpieczeń.

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

Infovide-Matrix S.A. planuje w 2011 roku następujące nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

Inwestycje w oprogramowanie na własne potrzeby	560 tys. zł
Prace badawczo-rozwojowe	1 000 tys. zł
Środki trwałe	850 tys. zł
SUMA	2 410 tys. zł

15. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Spółka w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. nie brała udziału we wspólnych przedsięwzięciach.

16. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nota 15 w tys. zł

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
w jednostkach zależnych	37 883	34 001
- udziały lub akcje	38 043	34 162
<i>odpis aktualizujący</i>	160	161
w jednostkach współzależnych	0	0
w jednostkach stowarzyszonych	1 931	1 425
- udziały lub akcje	3 980	1 425
<i>odpis aktualizujący</i>	2 049	0
w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
<i>odpis aktualizujący</i>	0	0
Inwestycje jednostkach zależnych i stowarzyszonych, razem	39 814	35 426

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazywana jest w koszcie historycznym. Posiadane udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych dotyczą spółek nie notowanych na giełdzie, wobec czego ich wartość godziwa jest trudna do oszacowania.

Na inwestycje w jednostkach zależnych składają się:

- **Inwestycja w akcje CTPartners S.A.** – łącznie 91,13% akcji oraz praw głosu – zakupy następowaly w transzach:

- 1) zakup 53,26% akcji oraz praw głosu w dniu 5 lutego 2008 roku. Wartość księgowa inwestycji 4 073 tys. zł, na którą składają się koszty zakupu akcji (3 000 tys. zł), dopłata za udziały zgodnie z umową inwestycyjną (730 tys. zł) oraz pozostałe koszty nabycia (343 tys. zł).
- 2) zakup 13,40% akcji oraz praw głosu – przejście praw do akcji z dniem 1 września 2009 oraz 1 października 2009. Wartość księgowa inwestycji 5 450 tys. zł, na którą składają się: koszty zakupu akcji (5 384 tys. zł) oraz koszty nabycia (66 tys. zł.)

Ponadto w dniu 21 grudnia 2009 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki CTPartners S.A. podjęto uchwałę zezwalającą na nabycie przez Spółkę łącznie 748 sztuk akcji własnych, w celu ich umorzenia. Akcje te stanowią 9,96% kapitału zakładowego i dają 748 głosów (9,96%) na Wal-

nym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Spółka CTPartners S.A. podpisała umowę na nabycie akcji własnych w liczbie 748 sztuk za łączną kwotę 4 003 tys. zł.

Na mocy powyższej transakcji Infovide-Matrix S.A. po zarejestrowaniu umorzenia przez Sąd uzyskała 74,03 % akcji w spółce CTPartners S.A., które uprawniało do 74,03 % na Walnym Zgromadzeniu.

Na podstawie postanowień Umowy Inwestycyjnej z dnia 26 listopada 2007 roku, w dniu 17 sierpnia 2010 r. Spółka Infovide-Matrix S.A. zawarła 7 (siedem) umów sprzedaży akcji CTPartners S.A. z akcjonariuszami, w wyniku których nabyła odpowiednio w dniu 31 sierpnia 2010 roku 60 akcji CTPartners S.A., o wartości nominalnej 100 zł i cenie 3324,76 zł za jedną akcję, tj. o łącznej wartości nominalnej 6 000 zł oraz i łącznej cenie 199 485, 60 zł oraz w dniu 30 września 2010 roku 306 akcji CTPartners S.A., o wartości nominalnej 100 zł i cenie 3 324,76 zł za jedną akcję, tj. o łącznej wartości nominalnej 30 600 zł i łącznej cenie 1 017 376,56 zł.

Na podstawie Umowy Inwestycyjnej z dnia 26 listopada 2007 roku, w dniu 17 września 2010 roku Spółka Infovide-Matrix zawarła z akcjonariuszem CTPartners S.A. umowę sprzedaży akcji CTPartners S.A., w wyniku której nabyła w dniu 30 września 2010 roku 790 akcji CTPartners S.A. o wartości nominalnej 100 zł i cenie 3 324,76 zł za jedną akcję, tj. o łącznej wartości nominalnej 79 000 zł i łącznej cenie 2 626 560,40 zł.

W związku z powyższym Infovide-Matrix S.A. posiada 6 162 akcji Spółki CTPartners S.A., co stanowi 91,13 % w kapitale zakładowym i uprawnia do 91,13 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 13 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CTPartners S.A. podjęło uchwałę, która upoważniła Zarząd Spółki do nabycia łącznie 600 akcji własnych w celu umorzenia. Spółka CTPartners S.A. podpisała umowę na nabycie akcji własnych w liczbie 600 szt. za łączną kwotę 1.994.856 zł.

Po zarejestrowaniu powyższych zmian przez sąd rejestrowy, Infovide-Matrix S.A. posiadać będzie 100% kapitału zakładowego Spółki CTPartners S.A., które uprawniać będą do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

- **Inwestycja w udziały DahliaMatic Sp. z o.o. – zakup 60,18%** udziałów oraz praw głosu w dniu 16 września 2008 roku. Wartość księgowa inwestycji 24 426 tys. zł, na którą składają się koszty zakupu udziałów (20 000 tys. zł), dopłata za udziały zgodnie z umową inwestycyjną (3 797 tys. zł) oraz pozostałe koszty nabycia (629 tys. zł).

- **Inwestycja w udziały w IMX tow. – 80%** udziałów oraz praw głosu – wartość inwestycji 161 tys. zł, na którą utworzono 100% odpis aktualizujący. Spółka obecnie nie prowadzi działalności gospodarczej.

- **Inwestycja w udziały w Axial Sp. z o.o. (do 20 stycznia 2010 roku Centrum Innowacji Infovide-Matrix Sp. z o.o.) – 100%** udziałów oraz praw głosu – wartość inwestycji (kapitał podstawowy) 50 tys. zł. Spółka obecnie nie prowadzi działalności gospodarczej.

Na inwestycje w jednostkach stowarzyszonych składa się:

- **Inwestycja w udziały w spółce one2tribe Sp. z o.o. – 45,66%** udziałów i praw głosu. Wartość księgowa inwestycji 1 931 tys. zł.

Wartość udziałów w 2009 roku uległa podwyższeniu na skutek dwóch dopłat łącznie na kwotę 1 124 tys. zł. W dniu 6 marca 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy zarejestrował podwyższenie kapitału w Spółce one2tribe o 500 tys. zł. Infovide-Matrix S.A. zwiększyła liczbę udziałów o 240 szt. po 625 zł każdy. Nie zmienił się procentowy udział w kapitale i głosach.

W dniu 14 sierpnia 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy zarejestrował następne podwyższenie kapitału w Spółce one2tribe o 937,5 tys. zł. Infovide-Matrix S.A. zwiększyła liczbę udziałów (o 974 szt.) oraz procentowy udział w kapitale i głosach do 43,44%.

W dniu 17 grudnia 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy zarejestrował kolejne podwyższenie kapitału w Spółce one2tribe o 180 tys. zł. Infovide-Matrix S.A. nie objęła udziałów w tym podwyższeniu, tym samym liczbę udziałów nie uległa zmianie, a procentowy udział w kapitale i głosach spadł do 40,45%.

Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników one2tribe sp. z o.o. z siedzibą w Regułach w dniu 20 kwietnia 2010 roku, podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez utworzenie 896 nowych udziałów o wartości nominalnej 625 za każdy udział. Spółka Infovide-Matrix S.A. w dniu 21 kwietnia 2010 roku złożyła oświadczenie o objęciu 496 nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 310 tys. złotych. Po zarejestrowaniu, w dniu 11 czerwca 2010 roku przez sąd rejestrowy powyższych zmian i objęciu pozostałych udziałów przez wspólnika one2tribe sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym, liczba udziałów Infovide-Matrix S.A. w kapitale zakładowym wynosił 43,08% i uprawniał do 43,08% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników one2tribe sp. z o.o. w Regułach w dniu 10 sierpnia 2010 roku, podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez utworzenie 400 nowych udziałów o wartości nominalnej 625 zł za każdy udział. Spółka Infovide-Matrix S.A. w dniu 13 czerwca 2010 roku złożyła oświadczenia o objęciu 314 udziałów o łącznej wartości nominalnej 196 250 zł. Infovide-Matrix objęła udziały po wartości nominalnej. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy w dniu 18 października 2010 r. i objęciu pozostałych udziałów przez wspólnika one2tribe sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym, Infovide-Matrix S.A. posiada 2 504 udziały, co stanowi 45,66% w kapitale zakładowym i uprawnia do 45,66% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

- Inwestycja w udziały w spółce UtilisIT Sp. z o.o. obecnie UtilisIT Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej – 20,00% udziałów i praw głosu.

Wartość księgowa inwestycji 2 049 tys. zł. W dniu 16 marca 2010 roku Infovide-Matrix S.A. podpisała ze Spółką UtilisIT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz z jej Wspólnikami Umowę Inwestycyjną. Zgodnie z postanowieniami ww. Umowy, w pierwszym etapie Infovide-Matrix S.A. objęła łącznie 250 udziałów UtilisIT sp. z o.o., które zostały utworzone w wyniku dwóch podwyższeń kapitału zakładowego, za łączną cenę 2 000 tys. zł, tj. 250 udziałów o wartości emisyjnej 8 000 zł za każdy udział i łącznej wartości nominalnej 12 500 zł po cenie nominalnej 50 zł za jeden udział. W dniu 9 lipca 2010 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy zarejestrował podwyższenie kapitału w Spółce UtilisIT o 12 500 zł.

W dniu 26 października 2010 roku Infovide-Matrix SA, jako mniejszościowy udziałowiec UtilisIT (20% udziałów), została poinformowana przez zarząd spółki o zamiarze złożenia wniosku o upadłość.

Infovide-Matrix zrealizowała wszystkie zobowiązania zawarte w umowie inwestycyjnej.

W związku z decyzją zarządu UtilisIT o postawieniu spółki w stan upadłości likwidacyjnej, w Infovide-Matrix został dokonany 100% odpis aktualizujący na tą inwestycję.

Spółka udzieliła spółce stowarzyszonej UtilisIT Sp. z o.o. pożyczki w łącznej wysokości 1.600 tys. zł.

- 1) Umowa pożyczki nr IS/10/149 z dnia 2 czerwca 2010 roku zawarta pomiędzy UtilisIT Sp. z o.o. (pożyczkobiorcą) z Infovide-Matrix S.A. (pożyczkodawcą). Przedmiotem umowy jest pożyczka w wysokości 500 tys. zł. zawarta na okres do 30 czerwca 2011 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości 12 % w stosunku rocznym. Odsetki wymagalne są z dołu w dniu spłaty pożyczki tj. 30 czerwca 2011 roku.

Stan zadłużenia na dzień 31 grudnia 2010 roku z tytułu pożyczki 325 313,08. zł., ponieważ pożyczka została skompensowana na kwotę 174 686,92 zł.

Spółka dominująca dokonała 100% odpisu aktualizującego wartość ww. pożyczki.

- 2) Umowa pożyczki IS/10/214a z dnia 6 sierpnia 2010 roku zawarta pomiędzy UtilisIT Sp. z o.o. (pożyczkobiorcą) z Infovide-Matrix S.A. (pożyczkodawcą). Przedmiotem umowy jest pożyczka w wysokości 500 tys. zł. zawarta na okres do 31 sierpnia 2011 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości 12 % w stosunku rocznym. Odsetki wymagalne są z dołu w dniu spłaty pożyczki tj. 31 sierpnia 2011 roku. Spłata pożyczki została zabezpieczona poręczeniami osobistymi wspólników spółki. Dodatkowo, tytułem zabezpieczenia umowy poręczenia, każdy z poręczycieli wystawił weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, uprawniającą Infovide-Matrix S.A. do uzupełnienia weksla w razie opóźnienia się przez jego wystawcę z zapłatą jakiegokolwiek należności wynikającej z umowy poręczenia.

Stan zadłużenia na dzień 31 grudnia 2010 roku z tytułu pożyczki wynosi 500 tys. zł

- 3) Umowa pożyczki nr IS/10/260 z dnia 10 września 2010 roku zawarta pomiędzy UtilisIT sp. z o.o. (pożyczkobiorcą) a Infovide-Matrix S.A. (pożyczkodawcą). Przedmiotem umowy jest pożyczka w wysokości 600 tys. zł. Termin spłaty pożyczki określony został najpóźniej do dnia 22 września 2010 r. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości 12% w stosunku rocznym. Zobowiązanie z ww. umowy zostało uregulowane.

W 2010 Spółka Infovide-Matrix S.A. udzieliła pożyczek spółkom na warunkach rynkowych:

- zależnej DahliaMatic Sp. z o.o. w kwocie 2 460 tys. zł. Pożyczki zostały spłacone w całości zgodnie z umową: pierwsza (na kwotę 1 860 tys. zł) w dniu 19 marca 2010 roku, druga (na kwotę 600 tys. zł) w dniu 22 kwietnia 2010 roku wraz z odsetkami na łączną kwotę 6 tys. zł.
- stowarzyszonej one2tribe Sp. z o.o. w kwocie 130 tys. zł. Pożyczka została spłacona w całości zgodnie z umową w dniu 26 kwietnia 2010 roku wraz z odsetkami w kwocie 1 tys. zł.
- stowarzyszonej one2tribe Sp. z o.o. w kwocie 50 tys. zł. Termin spłaty pożyczki został wyznaczony na 13 marca 2011 roku.

Ponadto Spółka poręczyła kredyt spółce stowarzyszonej one2tribe Sp. z o.o. na kwotę 450 tys. zł.

17. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Jednostki powiązane z Infovide-Matrix S.A. na dzień 31.12.2010

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale / udział w głosach	Charakter powiązania
one2tribe Sp. z o.o.	Reguły	działalność związana z informatyką	45,66 %	stowarzyszona
UtilisIT Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Wrocław	działalność związana z informatyką	20 %	stowarzyszona
IMX tow.	Ukraina	działalność związana z informatyką	80%	zależna
CTPartners S.A.	Warszawa	działalność związana z informatyką, szkolenia	91,13%	zależna
Axial Sp. z o.o.	Warszawa	prowadzenie prac badawczo-rozwojowych	100%	zależna
DahliaMatic Sp. z o. o.	Warszawa	działalność związana z informatyką	60,18%	zależna

Nota 16 w tys. zł**Dane finansowe jednostek powiązanych**

Spółka	Wartość udziałów akcji wg cen naby- cia	Wartość bilansowa	Kapitał własny	Kapitał podsta- wowy	Zysk roku bie- żącego
One2Tribe Sp. z o.o.	1 931	1 931	1 955	3 427	- 1 714
IMX tow.	161	0	-332	199	-2
CTPartners S.A.	13 405	13 405	920	676	1 923
Axial Sp. z o.o.	51	51	50	50	-7
DahliaMatic Sp. z o. o.	24 426	24 426	7 103	167	3 005
UtilisIT Sp. z o.o. w upadłości lik- widacyjnej	2 049	0	-4 530	63	-5 362

*dane ze sprawozdań finansowych jednostek powiązanych

18. ZAPASY**Nota 17 w tys. zł**

ZAPASY	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
a) materiały	26	15
b) towary	374	593
Zapasy, razem	400	608

Zapasy nie stanowiły zabezpieczenia kredytów lub pożyczek zarówno w roku 2010 jak i w 2009. Nie dokonano odpisów aktualizujących zapasy.

19. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE**Nota 18 w tys. zł**

Wycena niezakończonych zleceń usługowych	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
Zlecenia usługowe niezakończone		
Kwoty przychodów z tytułu realizacji umów usługowych	125 245	127 322
Poniesione koszty realizacji umów usługowych	62 619	65 043
Przychody zafakturowane	127 413	121 960
Kwoty należne od zamawiającego ujęte w należnościach i przychodach	8 846	11 327
Kwoty należne zamawiającym ujęte w zobowiązaniach zmniejszające przychody	11 014	5 965

20. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Nota 19 w tys. zł

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
a) od jednostek powiązanych	290	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	290	0
- do 12 miesięcy	290	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	74 944	79 841
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	64 626	66 513
- do 12 miesięcy	64 626	66 513
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych IT	8 846	11 327
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	951	428
- inne	521	1 573
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	75 234	79 841
c) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	897
Należności krótkoterminowe brutto, razem	75 234	80 738

w tys. zł

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
Stan na początek okresu	898	888
zwiększenia (z tytułu)	280	11
- ogłoszona upadłość	0	0
- utworzenie	280	11
zmniejszenia (z tytułu)	1 178	2
- spisano	0	0
- zapłacono/rozliczono	1 178	2
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	0	897

Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość należności. W spółce istnieją procedury weryfikacji kontrahentów, dlatego też Zarząd uważa, iż nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe związane z bieżącą działalnością operacyjną.

w tys. zł

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
w walucie polskiej	64 753	64 757
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	163	2 653
jednostka/waluta GBP	0	1
tys. zł	0	4
jednostka/waluta EUR	41	645
tys. zł	163	2 649
Należności krótkoterminowe brutto, razem	64 916	67 410

w tys. zł

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
do 1 miesiąca	32 544	46 364
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	23 890	15 178
należności przeterminowane	8 482	5 868
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	64 916	67 410
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	897
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	64 916	66 513

w tys. zł

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
do 1 miesiąca	2 275	3 512
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	539	550
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	456	829
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 272	80
powyżej 1 roku	940	897
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	8 482	5 868
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0	897
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	8 482	4 971

21. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE

Nota 20 w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
- licencje na oprogramowanie	282	194
- usługi wsparcia	1 138	2 014
- koszty przygotowania do nabycia Spółki	77	0
- koszty wstępne projektów	95	0
- koszty projektów inwestycyjnych	611	568
- koszty przygotowania szkoleń	3	7
- koszty opracowania strategii	365	620
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	319	411
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 890	3 814

22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Nota 21 w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
w jednostkach zależnych	550	0
- udzielone pożyczki	550	0
w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje przeznaczone do obrotu	0	0
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24 225	12 210
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10 225	12 210
- lokaty krótkoterminowe	14 000	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	24 775	12 210

w tys. zł

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
w walucie polskiej	23 912	8 204
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	313	4 006
jednostka/waluta USD	23	101
w zł	68	288
jednostka/waluta EUR	62	905
w zł	245	3 718
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	24 225	12 210

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

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

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym, które stan na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 38 tys. zł.

23. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE

Kapitał podstawowy INFOVIDE-MATRIX S.A. wynosił na dzień 31 grudnia 2010 roku 1 183 488,10 zł i dzielił się na 11.834.881 akcji o wartości 0,10 zł każda, wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i nie posiadają uprzywilejowania, w tym:

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

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio bądź pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Infovide-Matrix S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Well.com Holding GmbH	4 550 617	38,45%	4 550 617	38,45%
Boris Stokalski-Dzierzykraj	1 890 350	15,97%	1 890 350	15,97%
Jacek Królik	1 903 104	16,08%	1 903 104	16,08%
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	790 928	6,68%	790 928	6,68%

*Zgodnie z oświadczeniem otrzymanym w dniu 3 lutego 2010 roku od Aviva OFE Aviva BZ WBK jako stan posiadanych akcji na koniec 2009 roku. Od dnia 03 lutego 2010 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania do Spółki nie wpłynęło inne zawiadomienie dotyczące zmian w posiadanym pakiecie akcji Aviva OFE Aviva BZ WBK.

Nota 22 w tys. zł

KAPITAŁ ZAPASOWY	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	30 349	30 349
b) kapitał zapasowy Agio z połączeń	109 826	109 826
c) z zysku	46 868	38 400
Kapitał zapasowy, razem	187 043	178 575

Na kapitał zakładowy zgodnie z kodeksem spółek handlowych Spółka przeznaczą co najmniej 8% zysku netto do momentu osiągnięcia 1/3 kapitału podstawowego. Z zysku za rok 2009 Spółka przeznaczyła na kapitał zapasowy kwotę 8 468 tys. zł. O przeznaczeniu kapitału zapasowego w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad 1/3 wartości kapitału podstawowego decyduje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Jedna trzecia wartości kapitału podstawowego może być przeznaczona tylko na pokrycie straty.

24. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe i pośmiertne, które wyliczone zostały przez aktuarusza zgodnie z obowiązującym MSR 19 i przepisami Kodeksu Pracy.

Nota 23 w tys. zł

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	295	261
b) zwiększenia (z tytułu)	34	34
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	8	3
- utworzenie rezerwy na odprawy rentowe	2	2
- utworzenie rezerwy na odprawy pośmiertne	24	29
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	329	295
- w tym rezerwa długoterminowa	313	282
- w tym rezerwa krótkoterminowa	16	13

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza w procesie liczenia rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertna na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

25. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI, LEASING

Nota 24 w tys. zł

KREDYTY I POŻYCZKI BANKOWE, LEASING, FAKTORING	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	0	2 517
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 657	647
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0	0
Kredyty i pożyczki bankowe, leasing, faktoring, razem	1 657	3 164

Spółka Infovide-Matrix S.A. korzysta z kredytów w rachunkach bieżących, będącym zabezpieczeniem płynności finansowej, kredytów obrotowych i linii gwarancyjnych.

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Termin spłaty	Kwota
Linia kredytowa wielozadaniowa	Deutsche Bank PBC S.A.	30.12.2011	9 000 tys. zł
Linia kredytowa wielozadaniowa	Raiffeisen Bank Polska S.A.	15.10.2011	5 500 tys. zł
Linia kredytowa wielozadaniowa	HSBC Bank Polska S.A.	29.08.2011	6 000 tys. zł

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

Warunki udzielonego kredytu:

Rodzaj kredytu	w rachunku bieżącym + linia gwarancyjna
Kwota udzielonego kredytu	9 000 tys. zł
Kwota udzielonej linii gwarancyjnej	1 000 tys. zł
Wykorzystanie na dzień bilansowy 31.12.2010r.	0 tys. zł
Warunki oprocentowania	WIBOR 1M+ marża banku
Termin zapadalności	30.12.2011r.
Zabezpieczenia:	
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty	12 000 tys. zł
- weksel in blanco*	

* 12.01.2011 podpisano aneks nr 9 z datą obowiązywania od 30.12.2010, który zmniejsza przyznany limit kredytowy do 5 000 tys. zł oraz znosi zabezpieczenie w postaci weksla.

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

Warunki udzielonego kredytu:

Rodzaj kredytu	Linia wielozadaniowa
Kwota udzielonego limitu (maksymalna)	5 500 tys. zł
Kwota podlimitu kredytowego	3 000 tys. zł
Kwota podlimitu gwarancyjnego	4 500 tys. zł

Przyznany limit na transakcje skarbowe 1 000 tys. zł

Wykorzystanie na dzień bilansowy 31.12.2010r.

- z tytułu gwarancji	3 654 tys. zł
- z tytułu kredytu	0 tys. zł

Warunki oprocentowania

WIBOR 1M + marża banku

Termin zapadalności 15.10.2011r.

Zabezpieczenia:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty (linia wielozadaniowa)	8 250 tys. zł
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty (limit skarbowy)	2 000 tys. zł

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

Warunki udzielonego kredytu:

Rodzaj kredytu	Linia wielozadaniowa
Kwota udzielonego kredytu	6 000 tys. zł
Kwota limitu gwarancyjnego	3 000 tys. zł
Kwota limitu kredytowego	3 000 tys. zł

Wykorzystanie na dzień bilansowy 31.12.2010r. z tytułu gwarancji 1 533 tys. zł

Warunki oprocentowania

WIBOR 1M + marża banku

Termin zapadalności 29.08.2011 r.

Zabezpieczenia:

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

W 2010 Spółka wypowiedziała umowę następujące umowy finansowe:

- Umowa faktoringowa nr CRD/F/28955/08 z dnia 12 września 2008 r. zawarta pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie a Spółką

Warunki udzielonego kredytu:

Rodzaj kredytu	Limit faktoringowy
Kwota udzielonego kredytu	8 000 tys. zł
Zabezpieczenia:	
- brak	

- Umowa o linię gwarancyjną nr 141902062 zawarta dnia 1 lipca 2009 pomiędzy Spółką a Bankiem Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank)

Warunki udzielonej linii gwarancyjnej:

Limit linii gwarancyjnej	1 250 tys. zł
Warunki oprocentowania	provizja banku
Zabezpieczenia:	
- przelew wierzytelności z kontraktów	
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty:	1 875 tys. zł

- Umowa nr 917/119/2009 o limit kredytowy z dnia 11 sierpnia 2009 r. (aneksowana 19.03.2010, 31.03.2010) zawarta pomiędzy Bank DNB Nord Polska S.A. w Warszawie a Spółką

Warunki udzielonego kredytu:

Rodzaj kredytu	Linia wielozadaniowa
Kwota udzielonego kredytu	5 000 tys. zł
Kwota limitu gwarancyjnego	2 000 tys. zł
Kwota limitu kredytowego	3 000 tys. zł

Warunki oprocentowania	WIBOR 1M + marża banku
Zabezpieczenia:	
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty	7 500 tys. zł

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

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Termin spłaty	Kwota
Kredyt w rachunku bieżącym	Deutsche Bank PBC S.A	28.02.2011*	450 tys. zł

* z zastrzeżeniem, iż z chwilą przedstawienia do dnia 28.02.2011r. aktualnych zaświadczeń z ZUS i Urzędu Skarbowego o niezaleganiu z podatkami i składkami wobec tych instytucji okres kredytowania zostanie wydłużony przez Bank do dnia 30.12.2011.

Spółka udzieliła na warunkach rynkowych poręczenia one2tribe Sp. z o.o. do wyżej wymienionego kredytu.

Poręczenie to zabezpieczone jest weksłami in blanco Członków Zarządu one2tribe Sp. z o.o.

Wykorzystanie kredytu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiło 450 zł.

Infovide-Matrix S.A. udzielił pożyczki One2Tribe S.A. w kwocie 50 tys. zł., umowa pożyczki nr IŻ/10/116 z 15-09-2010 r., termin płatności pożyczki do 13-03-2011 r., oprocentowanie 12% w stosunku rocznym.

DahliaMatic Sp. z o. o.:

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Termin spłaty	Kwota przyznana	Kwota wykorzystana na dzień 31.12.2010
Kredyt w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank Polska S.A.	28.02.2011	1 500 tys. zł	0 tys. zł

Infovide-Matrix S.A. udzieliło pożyczek DahliaMatic Sp. z o.o. w kwocie 2 460 tys. zł. Pożyczki zostały w całości spłacone zgodnie z umową: pierwsza (na kwotę 1 860 tys. zł) w dniu 19 marca 2010 roku, druga (na kwotę 600 tys. zł) w dniu 22 kwietnia 2010 roku wraz z odsetkami na łączną kwotę 6 tys. zł.

UtilisIT Sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej:

Infovide-Matrix S.A. udzieliło pożyczki UtilisIT sp. z o.o. obecnie UtilisIT w upadłości likwidacyjnej w wysokości 500 tys. zł., umowa pożyczki nr IS/10/149 z dnia 2 czerwca 2010 roku na okres do 30 czerwca 2011 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości 12% w stosunku rocznym. Dnia 28 października 2010 dokonano kompensaty wzajemnych należności na kwotę 174.686,92 zł. Spółka Infovide-Matrix S.A. dokonała 100% odpisu aktualizującego na pozostałą wartość ww. pożyczki.

Infovide-Matrix S.A. udzieliło pożyczki UtilisIT sp. z o.o. w wysokości 500 tys. zł., umowa pożyczki IS/10/214a z dnia 6 sierpnia 2010 roku na okres do 31 sierpnia 2011 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości 12 % w stosunku rocznym.

Infovide-Matrix S.A. udzieliło pożyczki UtilisIT sp. z o.o. w wysokości 600 tys. zł., umowa pożyczki IS/10/260 z dnia 10 września 2010 roku zawarta na okres do 22 września 2010 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalone zostało w wysokości 12 % w stosunku rocznym. Pożyczka została w całości spłacona wraz z odsetkami 2 tys. zł..

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

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

- | | |
|--------------------------------|---------------|
| ▪ zobowiązanie długookresowe | 1 119 tys. zł |
| ▪ zobowiązanie krótkoterminowe | 538 tys. zł |

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w tys. zł

Leasing finansowy	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu finansowego:	1 857	750
w ciągu 1 roku	654	323
od 2 do 5 roku	1 203	427
Minus: przyszłe opłaty finansowe	200	103
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 657	647
Minus: Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	538	267
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach	1 119	380

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego w tys. zł

Leasing operacyjny	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu:	464	750
w ciągu 1 roku	464	637
od 2 do 5 roku	0	113

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

26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA

Nota 25 w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
wobec jednostek zależnych	567	1 311
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	567	1 311
- do 12 miesięcy	567	1 311
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- inne	0	0
wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- inne	0	0
wobec pozostałych jednostek	38 138	34 458
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	38 138	34 443
- do 12 miesięcy	38 138	34 443
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	15
- inne	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	38 705	35 769

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
w walucie polskiej	38 422	35 678
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	283	91
jednostka/waluta tys. EUR	14	15
w tys. zł	57	60
jednostka/waluta tys. USD	64	2
w tys. zł	190	5
jednostka/waluta tys. GBP	8	6
w tys. zł	36	26
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	38 705	35 769

Nota 26 w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA BUDŻETOWE	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 056	3 236
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	8 116	6 758
Podatek VAT	6 881	5 381
Podatek zryczałtowany u źródła	2	2
Podatek dochodowy od osób fizycznych	276	281
Zakład Ubezpieczeń Społecznych	925	1 061
Pozostałe	32	33
Zobowiązania budżetowe, razem	11 172	9 994

Nota 27 w tys. zł

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
Zobowiązania z tytułu dywidendy	426	426
Zobowiązania z tytułu pozostałych rozliczeń z pracownikami	16	8
Zobowiązania pozostałe	142	0
Zobowiązania finansowe	24	0
Zobowiązania pozostałe, razem	608	434

27. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE**Nota 28 w tys. zł**

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
Koszty zmiennych składników wynagrodzeń	4 517	4 355
Koszty niewykorzystanych urlopów	2 107	2 035
Koszty realizacji projektów	7 755	3 952
Koszty bieżące pozostałe	310	218
Rozliczenia międzyokresowe bierne, razem	14 689	10 560

28. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚŚ

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty.

Spółka w 2010 roku skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów. W roku 2009 Spółka na mocy przepisów ze względu na posiadanie wystarczających środków na działalność socjalną nie tworzyła odpisu na ZFŚŚ.

Zasadniczo celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Nota 29 w tys. zł

	stan na 31.12.2010 rok bieżący	stan na 31.12.2009 rok poprzedni
Środki pieniężne	132	33
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	132	33
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	524	0

29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

Nota 30 w tys. zł

	stan na 31 grudnia 2010	stan na 31 grudnia 2009
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	450	450
- udzielonych gwarancji i poręczeń	450	450
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	24 157	34 689
otrzymanych linii kredytowych w banku	13 000	16 000
otrzymanych linii gwarancyjnych w banku	8 500	7 250
otrzymanych linii faktoringowych	0	8 000
zawartych umów leasingowych	1 657	1 500
umów handlowych	1 000	1 939

30. INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Nota 31 w tys. zł

Rodzaj zmiany	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Na zmianę stanu należności składają się	4 606	3 377
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	2 124	3 377
Zmiana stanu należności długoterminowych	2 482	0
Na zmianę stanu zobowiązań bez kredytów bankowych składają się	9 691	2 535
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	0	0
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	9 516	2 535
Kompensata zobowiązań krótkoterminowych z pożyczką udzieloną	175	0
Na zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych składają się:	4 825	-696
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych aktywa	924	-95
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych pasywa	4 128	109
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów pasywa	0	-711
Przeniesienie zakończonej inwestycji do zakończonych prac rozwojowych	-227	0
Na zmianę stanu rezerw składają się:	33	34
Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	33	34
Pozostałe korekty działalności operacyjnej obejmują	0	88
Likwidacje środków trwałych	0	88

31. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów na dzień 31.12.2010 roku:

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość godziwa	Wartość księgową
Aktywa finansowe trwałe:			
Aktywa finansowe		0	0
Aktywa finansowe obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pożyczki udzielone i należności	65 437	65 437
Pożyczki udzielone	Pożyczki udzielone i należności	550	550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki udzielone i należności	24 225	24 225
Razem:		90 212	90 212
Zobowiązania finansowe długoterminowe:			
Kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe	1 119	1 119
Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe	538	538
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe	38 862	38 862
Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe	450	450
Razem:		39 850	39 850

Wyróżnione kategorie zgodnie z MSR 39:

Pożyczki udzielone i należności – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

32. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu, członkom Rady Nadzorczej oraz wyższej kadry dyrektorskiej Spółki przedstawiało się następująco:

w tys. zł	01.01.2010 31.12.2010 rok bieżący	01.01.2009 31.12.2009 rok bieżący
Zarząd, w tym:	1 483	1 476
Kobiałka Marek	25	60
Maciejewicz Jan	315	0
Stokalski-Dzierzykraj Boris	319	60
Królik Jacek	319	60
Spółka Zarządzająca	505	1 296
Rada Nadzorcza, w tym:	237,5	32,5
Kobiałka Marek	5	0
Kobiałka Marek umowa o doradztwo	160	0
Chmielewska Beata	12,5	2,5

Dworzecki Zbigniew	12,5	5,0
Gorazda Marcin	15,0	5,0
Płoszajski Piotr	15,0	15,0
Puławski Mieczysław	17,5	5,0
Wyższa kadra dyrektorska	4 505	4 906

W dniu 21 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. zawarła ze spółką jawną "Kobiałka, Królik, Stokalski-Dzierzykraj" porozumienie o rozwiązaniu Umowy o zarządzanie oraz przyjęła rezygnację Pana Marka Kobiałki z funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem od 1 czerwca 2010 roku.

W tym dniu Rada Nadzorcza powołała również Pana Jana Maciejewicza do pełnienia funkcji członka Zarządu na stanowisku Prezesa Zarządu od dnia 1 czerwca 2010 r. Po zmianach w składzie zarządu członkowie pełnią funkcje na podstawie kontraktów menedżerskich.

W dniu 10 czerwca 2010 r. została podpisana umowa o doradztwo z Panem Markiem Kobiałką, przedmiotem umowy są usługi doradczo-konsultingowe, za które przysługuje wynagrodzenie w wysokości 20 tys. zł. miesięcznie.

33. SPRAWY SĄDOWE

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

Data złożenia pozwu przez powoda: 23.12.2009 roku.

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

Aktualny stan sprawy: Spółka Infovide-Matrix S.A. złożyła odpowiedź na pozew, w której wniosła o oddalenie powództwa powoda.

34. ZNACZĄCE ZDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Podwyższenie kapitału zakładowego oraz o ogłoszenie upadłości UtilisIT sp. z o.o.

W dniu 16 marca 2010 roku, Infovide-Matrix S.A. podpisała ze Spółką UtilisIT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz z jej Wspólnikami Umowę Inwestycyjną, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 4/2010 w dniu 16 marca 2010 roku.

Na mocy w/w umowy Infovide-Matrix S.A. objęła za kwotę 2 000 tys. zł łącznie 250 udziałów UtilisIT sp. z o.o., stanowiące 20% kapitału zakładowego.

W dniu 16 marca 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki UtilisIT Sp. z o.o., na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 56 250 zł poprzez utworzenie 125 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 6 250 zł. Spółka Infovide-Matrix S.A., w ramach pierwszego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki UtilisIT Sp. z o.o., złożyła oświadczenie o objęciu nowoutworzonych udziałów po cenie emisyjnej 8 000 zł za jeden udział.

W dniu 28 kwietnia 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki UtilisIT Sp. z o.o., na którym została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 62 500 zł przez utworzenie 125 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 6 250 zł. Spółka Infovide-Matrix S.A., w ramach drugiego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki UtilisIT Sp. z o.o., złożyła oświadczenie o objęciu nowoutworzonych udziałów po cenie emisyjnej 8 000 zł za jeden udział.

W dniu 9 lipca 2010 roku sąd rejestrowy zarejestrował powyższe zmiany. Infovide-Matrix S.A. posiada 250 udziałów Spółki UtilisIT Sp. z o.o. stanowiących 20 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 20 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

W dniu 26 października 2010 roku Zarząd Spółki UtilisIT Sp. z o.o. poinformował Infovide-Matrix S.A. o podjęciu uchwały o zamiarze złożenia wniosku do sądu o ogłoszenie upadłości. Zarząd Infovide-Matrix S.A. w dniu 26 października przekazał do publicznej wiadomości raport bieżący nr 24/2010.

W dniu 26 listopada 2010 r. Sad Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu; Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych postanowił ogłosić upadłość dłużnika UtilisIT sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku dłużnika.

W związku z decyzją zarządu UtilisIT o postawieniu spółki w stan upadłości, w Infovide-Matrix zostały dokonane odpowiednie odpisy aktualizujące dotyczące zainwestowanych w spółkę środków, – tj. 100% odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych w postaci udziału w spółce oraz 100% odpis udzielonej pożyczki, na ogólną wartość 2 491 tys. zł, co wprost przełożyło się one na wynik netto Infovide-Matrix w 2010 roku.

Podwyższenia kapitału zakładowego one2tribe Sp. z o.o.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników one2tribe sp. z o.o. w Regułach podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez utworzenie 896 nowych udziałów o wartości nominalnej 625 zł za każdy udział. Infovide-Matrix S.A. w dniu 21 kwietnia 2010 roku złożyła oświadczenie o objęciu 496 udziałów o łącznej wartości nominalnej 310 tys. zł. Po zarejestrowaniu powyższego podwyższenia kapitału zakładowego w sądzie rejestrowym w dniu 11 czerwca 2010 roku, Infovide-Matrix S.A. posiadała 2 190 udziałów, stanowiących 43,08 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 43,08% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników one2tribe Sp. z o.o. w Regułach w dniu 10 sierpnia 2010 roku, podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez utworzenie 400 nowych udziałów o wartości nominalnej 625 zł za każdy udział. Spółka Infovide-Matrix S.A. w dniu 13 czerwca 2010 roku złożyła oświadczenia o objęciu 314 udziałów o łącznej wartości nominalnej 196 250 zł. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy w dniu 18 października 2010 r. i objęciu pozostałych udziałów przez wspólnika one2tribe Sp. z o.o. w podwyższonym kapitale zakładowym, Infovide-Matrix S.A. posiada 2 504 udziały, co stanowi 45,66% w kapitale zakładowym i uprawnia do 45,66 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Nabycie akcji CTPartners S.A. oraz umorzenie akcji własnych przez CTPartners S.A.

Na podstawie postanowień Umowy Inwestycyjnej z dnia 26 listopada 2007 roku, w dniu 17 sierpnia 2010 r. Spółka Infovide-Matrix S.A. zawarła 7 (siedem) umów sprzedaży akcji CTPartners S.A. z akcjonariuszami, w wyniku których nabyła odpowiednio w dniu 31 sierpnia 2010 roku 60 akcji CTPartners S.A., o wartości nominalnej 100 zł i cenie 3324,76 zł za jedną akcję, tj. o łącznej wartości nominalnej 6 000 zł oraz łącznej cenie 199 485, 60 zł oraz w dniu 30 września 2010 roku 306 akcji CTPartners S.A., o wartości nominalnej

100 zł i cenie 3 324,76 zł za jedną akcję, tj. o łącznej wartości nominalnej 30 600 zł i łącznej cenie 1 017 376,56 zł.

Na podstawie Umowy Inwestycyjnej z dnia 26 listopada 2007 roku, w dniu 17 września 2010 roku Spółka Infovide-Matrix zawarła z akcjonariuszem CTPartners S.A. umowę sprzedaży akcji CTPartners S.A., w wyniku której nabyła w dniu 30 września 2010 roku 790 akcji CTPartners S.A. o wartości nominalnej 100 zł i cenie 3 324,76 zł za jedną akcję, tj. o łącznej wartości nominalnej 79 000 zł i łącznej cenie 2 626 560,40 zł.

W związku z powyższym Infovide-Matrix S.A. posiada 6 162 akcji Spółki CTPartners S.A., co stanowi 91,13 % w kapitale zakładowym i uprawnia do 91,13 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Wobec powyższego, po zarejestrowaniu powyższych zmian w sądzie rejestrowym, Spółka Infovide-Matrix S.A. posiadająca 6 162 akcji spółki CTPartners S.A. posiadać będzie 100 % w kapitale zakładowym i uprawniać będzie 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Podpisanie Aneksu do Umowy Inwestycyjnej z DahliaMatic Sp. z o.o.

W dniu 10 marca 2011 roku Infovide-Matrix S.A. zawarła z DahliaMatic Sp. z o.o. oraz jej Udziałowcami porozumienie regulujące zasady wcześniejszego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej nr 01/06/2008 z dnia 30 czerwca 2008 roku (dalej: Umowa) przez niektóre ze Stron tej umowy wraz z aneksem (dalej: Aneks). Na podstawie Aneksu dwóch Udziałowców spółki DahliaMatic Sp. z o.o. , zainteresowanych wcześniejszym wykonaniem zobowiązań z Umowy zobowiązało się m.in. do zbycia wszystkich udziałów w Spółce DahliaMatic sp. z o.o. w łącznej liczbie 66 udziałów w celu ich umorzenia przez Spółkę DahliaMatic sp. z o.o.

Po wykonaniu powyższych zobowiązań i podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Wspólników o umorzeniu 66 udziałów Spółki DahliaMatic sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 pln każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 33.000, pln. Umorzenie odbędzie się z czystego zysku spółki za lata ubiegłe, a zatem bez obniżenia kapitału zakładowego. Wynagrodzenie za jeden umarzony udział ustalone zostało 35 909,10 pln, zaś łączne wynagrodzenie wynosi 2 370 000,60 pln. Liczba udziałów Infovide-Matrix S.A. w kapitale zakładowym Spółki DahliaMatic sp. z o.o. nie zmieni się. Liczba udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach, zaś wzrośnie z 60,18% do 75,00 %.

Uchwały Walnego Zgromadzenia

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Infovide-Matrix S.A. w dniu 08 czerwca 2010 r. podjęło uchwały w następujących sprawach:
 - zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009;
 - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009;
 - zatwierdzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2009;
 - zatwierdzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2009;
 - podziału zysku za rok 2009;

- udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2009;
 - udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2009;
 - zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia (zmiana § 3, § 5 ust. 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki).
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Infovide-Matrix S.A. w dniu 14 października 2010 roku podjęło uchwały w następujących sprawach:
 - powołania nowego członka Rady Nadzorczej;
 - zmiany Statutu Spółki (zmiana § 6 ust. 4, § 11 ust. 3, § 17 ust. 1 § 19 ust. 2 Statutu Spółki).

Istotne uchwały Rady Nadzorczej

- W dniu 12 maja 2010 r. Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania Spółki i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonych na dzień 30.06.2010 r. oraz do badania jednostkowego sprawozdania Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonych na dzień 31.12.2010 r.
- W dniu 13 maja 2010 r. Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. podjęła m.in. uchwałę m.in. w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej Infovide-Matrix S.A. sprawowania funkcji komitetu audytu.
- W dniu 21 maja 2010 r. Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. podjęła uchwały w sprawach:
 - powołania nowego Członka Zarządu;
 - rozwiązania umowy o zarządzanie;
 - uchylenie uchwały z dnia 24 stycznia 2008 roku w sprawie ustalenia zasad wynagradzania członków Zarządu do końca ich kadencji;
 - zawarcia umów o zarządzanie.
- W dniu 16 września 2010 roku Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. podjęła uchwały m.in. w sprawach:
 - zatwierdzenia strategii Spółki na lata 2011-2013;
 - wyrażenia zgody na nabycie akcji CTPartners S.A.;
 - zatwierdzenia zmian w Regulaminie Pracy Zarządu Spółki Infovide-Matrix S.A.
- W dniu 8 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie aneksu nr 2 do umowy o limit wierzytelności zawartej pomiędzy Spółką a Raiffeisen Bank Polska S.A.
- W dniu 16 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawach:
 - wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
 - ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
- W dniu 22 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. podjęła uchwały w sprawach:
 - powołania członka Zarządu;
 - zawarcia umowy o zarządzanie.

Pozostałe wydarzenia

Zmiany w Zarządzie Infovide-Matrix SA. Nowy prezes spółki, nowy członek zarządu.

W drugim kwartale 2010 roku nastąpiła zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu Infovide-Matrix. 1 czerwca funkcję tę objął – dr Jan Maciejewicz, współtwórca i wieloletni szef polskich oddziałów firm Deloitte&Touche oraz A.T. Kearney, wiceprezes PKN Orlen. Dotychczasowy Prezes Zarządu – Marek Kobiałka 14 października 2010 objął stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej, aby z tej perspektywy i wspólnie z nowym Zarządem wspierać realizację bardzo ambitnych celów rozwojowych, jakie Infovide-Matrix stawia na najbliższe lata. Marek Kobiałka pozostaje głównym akcjonariuszem Infovide-Matrix S.A., za pośrednictwem Well.com Holding GmbH, którego jest właścicielem. W dniu 22 grudnia 2010 Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. powołała Jarosława Plisza na stanowisko członka Zarządu Infovide-Matrix S.A. odpowiedzialnego za finanse spółki i nadzór właścicielski w grupie kapitałowej.

Życiorysy członków zarządu którzy objęli stanowiska w 2010 roku.

Jan Maciejewicz jest absolwentem Szkoły Głównej Planowania i Statystyki z 1979 roku (obecnie SGH). Karierę zawodową rozpoczął od pracy na macierzystej uczelni, gdzie uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych w 1981 roku. Pracował również jako konsultant organizacji międzynarodowych (m.in. ITC, UNCTAD). Od 1986 roku był doradcą w Ministerstwie Współpracy Gospodarczej z Zagranicą, gdzie brał m.in. udział w negocjacjach w sprawie liberalizacji usług. Był stypendystą Fulbrighta na Uniwersytecie Harvarda. Pracę w konsultingu rozpoczął w 1990 roku od otrzymania misji utworzenia polskiego oddziału Deloitte & Touche, gdzie objął stanowisko prezesa i partnera zarządzającego. Po pięciu latach organizował w Polsce firmę doradztwa strategicznego A.T.Kearney, w której pełnił funkcję partnera zarządzającego. Od grudnia 2004 został wiceprezesem PKN Orlen ds. zarządzania kosztami. Ze spółką rozstał się w marcu 2007, zostając następnie akcjonariuszem firmy świadczącej usługi doradztwa finansowego ICENTIS Corporate Solutions. W maju 2010 roku został powołany przez Radę Nadzorczą Infovide-Matrix na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.

Jarosław Plisz pracuje w Infovide-Matrix od 2005 roku, m.in. na stanowisku Dyrektora ds. Finansów i Nadzoru Właścicielskiego. Jest managerem z wieloletnim doświadczeniem, pełnił funkcje w zarządach i radach nadzorczych kilku spółek. W latach 2000-2005 sprawował funkcję Prezesa Zarządu operatora telekomunikacyjnego Pro-Futuro. Wcześniej, na stanowisku członka zarządu, pełnił funkcję Dyrektora ds. Inwestycji Kapitałowych i Nadzoru Właścicielskiego grupy energetycznej Centrozap S.A. Katowice. W latach 1999-2001 był Dyrektorem Zespołu Inwestycji i Monitoringu Trinity Management sp. z o.o., podmiotu zarządzającego NFI Jupiter SA. Od maja 1994 do czerwca 1999 roku sprawował funkcję wiceprezesa zarządu Przedsiębiorstwa Maklerskiego Elimar SA. Obecnie jest członkiem Rady Nadzorczej CTPartners oraz Przewodniczącym Rad Nadzorczych firm DahliaMatic i Auto Partner SA.

Zmiany w Radzie Nadzorczej Infovide-Matrix SA. Nowy Przewodniczący Rady.

14 października Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Infovide-Matrix SA powołało Marka Kobiałkę na Członka Rady Nadzorczej spółki, a następnie 16 listopada na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Marek Kobiałka pełnił funkcję prezesa zarządu Infovide-Matrix od 2006 roku, wcześniej przez kilkanaście lat zarządzał spółką Matrix.pl SA.

Marek Kobiałka zastąpił na stanowisku Przewodniczącego Beatę Chmielewską, która objęła funkcję Członka Rady Nadzorczej. Z członkostwa w Radzie zrezygnował prof. Zbigniew Dworzecki.

Obecny skład Rady Nadzorczej Infovide-Matrix SA jest następujący:

- Marek Kobiątka - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Płoszajski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Mieczysław Puławski – Członek Rady Nadzorczej
- Beata Chmielewska – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Gorazda – Sekretarz Rady Nadzorczej

Nowa strategia, nowa obietnica marki i nowa identyfikacja wizualna

W październiku 2010 zostały ogłoszone założenia strategii Infovide-Matrix na lata 2011 – 2013. Główne cele strategii to: wejście do pierwszej piątki dostawców usług IT w Polsce, podwojenie fundamentalnej wartości grupy kapitałowej do 2013 roku, zbudowanie potencjału do realizacji projektów o dużej skali i złożoności, zwiększenie udziału w najszybciej rosnących sektorach rynku: bankowości i finansach, energetyce, administracji publicznej i przemyśle, oraz zachowanie czołowej pozycji wśród dostawców usług dla telekomunikacji.

Opracowanie nowej strategii zostało poprzedzone szczegółowym rozpoznaniem rynku, analizą trendów, silnych i słabych stron konkurencji oraz własną oceną potencjału Infovide-Matrix. Główne założenia odzwierciedlają potrzeby, oczekiwania i preferencje kluczowych klientów spółki, partnerów i inwestorów.

CZTERY OBSZARY REALIZACJI STRATEGII

Strategia spółki jest realizowana w czterech podstawowych obszarach:

1. Zmiana profilu oferty w celu zwiększenia marży i sprzedaży.

Firma zamierza wprowadzić nowe kategorie usług i zmienić strukturę ich portfela zgodnie z ewolucją potrzeb i preferencji klientów. Struktura portfela usług ma odzwierciedlać najważniejsze czynniki wpływające na wartość dla klienta, rentowność i dynamikę sprzedaży. Plan obejmuje rozwój aktualnych oraz wprowadzenie nowych kategorii usług. W ramach działań operacyjnych Infovide-Matrix zcentralizuje zarządzanie portfelem produktów, tak by zintegrować je z procesami sprzedaży, realizacji i rozwoju, zapewniając ciągły transfer najlepszych praktyk i innowacyjnych rozwiązań do klientów z różnych branż.

2. Zwiększenie udziału w szybko rosnących rynkach.

Branżami kluczowymi dla tempa wzrostu Infovide-Matrix są bankowość, ubezpieczenia, energetyka i administracja publiczna. Spółka zamierza również utrzymać pozycję w czołówce usługodawców na rynku telekomunikacyjnym. Dla każdej z branż została opracowana szczegółowa strategia działania. Na bazie analiz rynkowych oraz oceny własnej, spółka określiła szczegółowe cele operacyjne, w tym obszary rozwoju oferty produktowej.

Założenia strategii branżowych koncentrują się wokół dwóch głównych obszarów:

- wsparciu złożonych działań zw. z modernizacją i transformacją firm i instytucji (administracja publiczna, energetyka)
- wsparciu rozwoju oferty i zwiększania efektywności procesów na silnie konkurencyjnych rynkach usługowych (bankowość, ubezpieczenia, telekomunikacja)

3. Rozwój nieorganiczny jako uzupełnienie wzrostu organicznego.

Strategia wzrostu nieorganicznego zakłada poszerzanie Grupy Kapitałowej o spółki o uzupełniających kompetencjach, których budowanie w ramach Infovide-Matrix byłoby nieefektywne. Grupa zostanie rozszerzona również o spółki mające atrakcyjne relacje rynkowe, pozwalające na przy-

spieszenie wzrostu sprzedaży usług w kluczowych segmentach rynku. Planowane inwestycje obejmują spółki działające na terenie Polski, rentowne, dobrze zarządzane.

4. Integracja grupy kapitałowej, w tym oferty, procesów handlowych i realizacyjnych, w celu poprawy efektywności działania w obrębie całej grupy.

Strategia zakłada działania operacyjne związane z lepszym zarządzaniem ofertą w punktach na styku kompetencji w obrębie grupy kapitałowej. W tym ramach strategii realizowana jest konsolidacja kluczowych obszarów oferty. Dodatkowo w ramach tego wątku podejmowane i planowane są działania związane z podniesieniem efektywności procesów sprzedaży i realizacji kontraktów.

CELE FINANSOWE, ODPOWIEDZIALNOŚĆ, PROGRAMY OPERACYJNE

Głównym celem Infovide-Matrix SA jest podwojenie fundamentalnej wartości grupy kapitałowej do 2013 roku.

Osiągnięciu celów zarówno finansowych, jak i jakościowych został podporządkowany model podziału odpowiedzialności. Określono obszary odpowiedzialności członków zarządu oraz partnerów kierujących sprzedażą w poszczególnych branżach. Dla poszczególnych branż uzgodnione zostały szczegółowe strategie, plany wzrostu i związane z nimi cele. Do końca 2010 roku cele i odpowiedzialności poszczególnych jednostek operacyjnych (zespołów branżowych i grup kompetencyjnych) w zakresie sprzedaży, produktywności, jakości i rozwoju zostały dostosowane do strategii branżowych.

Podwojenie wartości przychodów opiera się przede wszystkim na zwiększeniu rentowności dzięki koncentracji na usługach dostosowanych do potrzeb klientów Infovide-Matrix. Od drugiego kwartału 2010 r. spółka wdraża program zwiększania efektywności realizacji projektów. W 2010 r. prowadzone były również prace nad nowym systemem wynagrodzeń i rozwoju. Lepsza efektywność zostanie osiągnięta także dzięki programowi konsolidacji kompetencji konsultingowych w grupie kapitałowej.

Wybrane programy wspierające realizację celów strategicznych:

- Projekt poprawy efektywności realizacji projektów
- Projekt doskonalenia systemu jakości
- Wdrożenie procesów i narzędzi zarządzania wiedzą (baza wiedzy)
- Projekt budowy wartości marki
- Opracowanie i wdrożenie systemu wynagrodzeń i rozwoju dostosowanego do założeń strategii

NOWA STRATEGIA – NOWA OBIETNICA MARKI – NOWA IDENTYFIKACJA WIZUALNA

Wraz z wprowadzeniem nowej strategii spółka wprowadza nowy system identyfikacji wizualnej oraz hasło Focus on Customer Value (Koncentracja na Wartości dla Klienta).

Realizacja obietnicy wyrażonej tym hasłem jest istotnym elementem strategii Grupy. Troska o wartość dla klienta jest ważnym czynnikiem sukcesu dla firm usługowych. W praktyce w Infovide-Matrix oznacza ona odpowiedzialność za dostarczenie klientom rzeczywistych korzyści i skutecznych rozwiązań oraz partnerski styl współpracy.

Spółka wprowadziła również nowy logotyp oraz nowe materiały marketingowe w nowej identyfikacji wizualnej. Wszystkie te elementy wspierają wdrożenie nowej strategii i obietnicy marki.

Wysokie pozycje rynkowe: Infovide-Matrix liderem polskiego rynku usług konsultingowych i rozwiązań IT na zamówienie, oraz w raportach branżowych

Według najnowszego raportu opracowanego we wrześniu 2010 przez firmę badawczą IDC Polska, firma Infovide-Matrix jest liderem w kategoriach usług konsultingowych (Information System

Consulting) i rozwiązań informatycznych na zamówienie (Custom Application Development). Spółka zajmuje czołowe pozycje w rankingach IDC już po raz trzeci z rzędu. W ogólnej klasyfikacji plasuje się w pierwszej dziesiątce dostawców usług IT w Polsce.

Raport IDC zatytułowany „Competitive Profiles and Analysis of Leading IT Services Providers in Poland 2010” dokonuje analizy polskiego rynku pod kątem udziałów w wybranych segmentach rynku IT.

- Infovide-Matrix zwiększyła udział w rynku IT konsultingu do 19,2% w porównaniu do 14,8% w roku ubiegłym i wyprzedziła takie firmy jak IBM (11,5%) i Accenture (7,3%).
- Infovide-Matrix znajduje się również na pozycji lidera w kategorii rozwiązań na zamówienie, gdzie także zwiększyła udział w rynku do 15,3% (z 12% w ubiegłym roku), wyprzedzając m.in. ABG (14,5%), Asseco Poland (12,2%) i Sygnity (5,5%).
- Spółka znajduje się obecnie w pierwszej 10 firm świadczących usługi IT w Polsce „Top 10 IT Services Companies by IT Services Revenue Provisioned in Poland” z przychodami w wysokości 56,12 mln USD.

Również według rankingów branżowych opublikowanych w 2010 roku w raporcie **Computerworld TOP200** Infovide-Matrix wzmocniła pozycję w sektorach związanych z rozwiązaniami IT dla telekomunikacji, energetyki, bankowości i administracji publicznej.

- W sektorze telekomunikacji spółka zajmuje 3 pozycję, za Ericpol Telecom, Capgemini Polska; na kolejnych pozycjach uplasowały się takie firmy, jak: Oracle Polska, ComArch, Tieto Poland, czy IBM Polska.
- W bankowości spółka awansowała do pierwszej dziesiątki. W rankingu dotyczącym tego sektora bankowego zajmuje aktualnie 10 pozycję w porównaniu do 12, w ubiegłym roku. Czołowe pozycje zajmują Asseco Poland (razem z ABG)(1), Blue Media (2), IBM Polska (3), Sygnity (4), Wincor Nixdorf (5), Oracle Polska (6), ComArch (7), PB Polsoft (8) i Asseco Systems (9).
- O 10 pozycji poprawił się wynik spółki w sektorze energetycznym. Aktualnie Infovide-Matrix zajmuje 13 miejsce (w porównaniu z 23 miejscem w roku 2008). Czołowe pozycje zajmują Oracle Polska (1), Winuel (2), Asseco Poland (razem z ABG) (3), a także Sygnity i ComArch.
- W sektorze administracji publicznej spółka zajmuje 15 pozycję (wzrost o 7 pozycji w porównaniu do roku 2008). Na czołowych pozycjach uplasowały się Asseco Poland (razem z ABG), Asseco Systems, Oracle Polska, SAP Polska, ComArch czy Capgemini.

Inwestycja w Utilis IT.

Podjęcie przez spółkę Utilis IT, spółki stowarzyszonej Infovide-Matrix, uchwały o złożeniu wniosku o upadłość

Na mocy umowy podpisanej 16 marca 2010 roku, Infovide-Matrix S.A. za kwotę 2 000 tys. zł objęła łącznie 250 udziałów UtilisIT sp. z o.o., stanowiące 20% kapitału zakładowego. Firma UtilisIT powstała w celu świadczenia usług informatycznych dla sektora komunalnego (utilities), w szczególności energetyki i gazownictwa. Swoją ofertę budowała w oparciu o usługi doradcze oraz integratorskie obejmujące budowę strategii informatyzacji, wdrożenia oraz doradztwo powdrożeniowe.

Przed podpisaniem umowy inwestycyjnej Infovide-Matrix dokonała analizy ryzyk związanych z inwestycją w udziały Utilis IT. Ze względu na wstępnie oceniany duży potencjał rozwojowy nowo utworzonego podmiotu, podjęła decyzję o inwestycji kapitałowej, mając świadomość szans i zagrożeń rynkowych. Infovide-Matrix zrealizowała wszystkie zobowiązania zawarte w umowie inwestycyjnej dotyczące finansowania rozwoju spółki.

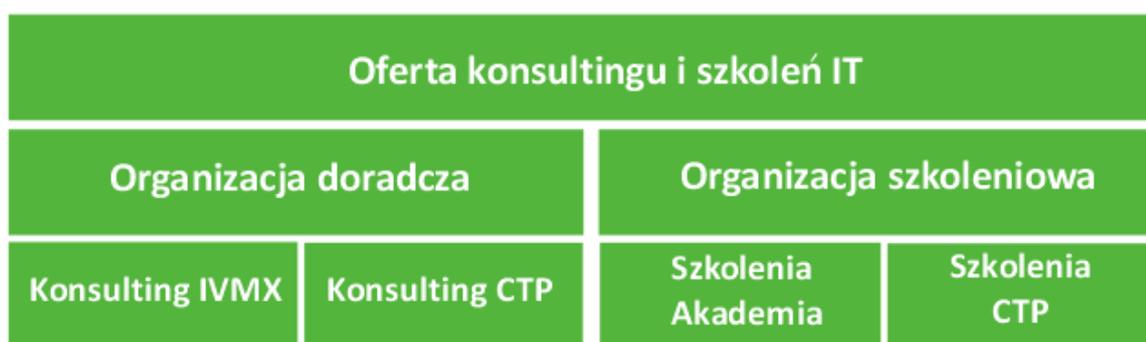
26 października 2010 r. Infovide-Matrix SA, jako mniejszościowy udziałowiec UtilisIT (20% udziałów), została poinformowana przez zarząd spółki o zamiarze złożenia wniosku o upadłość. W związku z tym w In-

fovide-Matrix zostały dokonane odpowiednie korekty finansowe dotyczące zainwestowanych w spółkę środków. Przełożyły się one na wynik Infovide-Matrix w 2010 r.

Upadłość UtilisIT nie ma wpływu na kondycję finansową Infovide-Matrix i nie rodzi po stronie Infovide-Matrix żadnych dalszych zobowiązań. Infovide-Matrix wdraża alternatywny scenariusz rozwoju na rynku energetycznym, którego efektem jest między innymi istotny wzrost udziału sektora energetyki w backlogu 2011.

Integracja oferty doradczej i szkoleniowej w obrębie Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix

W ramach realizacji nowej strategii, w 4 kwartale 2010 zostały zintegrowane zespoły Infovide-Matrix i CTPartners o podobnej i uzupełniającej się ofercie doradczej i szkoleniowej adresowanej do tego samego rynku.



Nowa organizacja doradcza świadczy usługi w obszarach:

- Budowa systemów zarządzania organizacją IT
- Zarządzanie transformacjami organizacji IT
- Szkolenia z obszaru standardów i najlepszych praktyk IT.

Odbiorcami usług doradczych świadczonych przez Infovide-Matrix są zarówno decydenci biznesowi jak i managerowie IT. Oferta dla odbiorców biznesowych obejmuje przede wszystkim budowanie rozwiązań wspierających działanie przedsiębiorstwa. Konsulting branżowy jest w tym obszarze elementem wdrażanego rozwiązania. Oferta dla IT obejmuje wszelkie usługi z zakresu IT Management Consulting, takie jak.: budowa modeli zarządzania i ich wdrażanie, transformacje organizacji IT; budowanie relacji IT – biznes, dostarczanie wiedzy.

Integracja CTPartners i Akademii Infovide-Matrix - powstaje lider szkoleń zarządzania IT

1 stycznia 2011 r. nastąpiła integracja dwóch ośrodków z Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix realizujących programy szkoleniowe: Akademii Infovide-Matrix oraz CTPartners. W wyniku tego połączenia powstało centrum rozwoju kompetencji zarządczych świadczące usługi pod marką CTPartners S.A. Integracja obejmuje zarówno ofertę, zespoły, jak również kwestie organizacyjne i formalne. Oferta usług centrum bazuje na kompetencjach i praktycznych doświadczeniach pozyskiwanych w ramach całej Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix. W wyniku połączenia, CTPartners staje się czołową firmą szkoleniową i doradczą, o skali i potencjale wyróżniającym na polskim rynku usług szkoleniowych, w szczególności w zakresie zarządzania IT.

Połączone centrum szkoleniowe CTPartners świadczy kompleksowe usługi rozwoju kompetencji managerów i specjalistów IT odpowiedzialnych za zwiększanie efektywności procesów i przeprowadzanie złożonych zmian.

Spółka prowadzi szkolenia w oparciu o międzynarodowe standardy w obszarze zarządzania m.in.: ITIL®, PRINCE2®, PMBoK® Guide, HDI, ISO. Trenerzy CTPartners posiadają wieloletnie, praktyczne doświadczenie projektowe, które – obok światowego know-how – jest wykorzystywane w budowie programów szkoleniowych i realizacji szkoleń. Aktywnie uczestniczą w działaniach organizacji standaryzacyjnych oraz międzynarodowych, wykonując m.in. tłumaczenia standardów i egzaminów.

Nowy podmiot szkoleniowy integruje kompetencje, doświadczenia i potencjał dwóch ośrodków o ugruntowanych pozycjach, cieszących się uznaniem i zaufaniem Klientów. W trakcie wieloletniej obecności na rynku łączące się podmioty CTPartners i Akademia Infovide-Matrix przeszkoliły w sumie ponad 32 tys. osób, zrealizowały ponad 3000 szkoleń, przeprowadziły ponad 2500 sesji egzaminacyjnych. Zintegrowane centrum jest liderem w obszarze szkoleń z zarządzania IT. CTPartners oferuje Klientom kompleksowe portfolio usług, bazujących na największym w Polsce pakiecie autoryzacji międzynarodowych ośrodków szkoleniowych. Za pośrednictwem CTPartners grupa Infovide-Matrix oferuje klientom ponad 90 rodzajów szkoleń z obszarów: Zarządzania Projektami, Zarządzania Usługami, Zarządzania Architekturą, Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji, Strategii IT i IT governance, Promocji i komunikacji przedsięwzięć.

Wysoki poziom i jakość oferowanych szkoleń CTPartners S.A. potwierdzają akredytacje i partnerstwa: Accredited Training Provider nadany przez EXIN - licencjonowany przez APM Group instytut egzaminacyjny; Partnerstwo z Fox IT; Association of Project Management Group Accredited Training Organisation (APMG ATO); PMI Registered Education Provider (PMI R.E.P.); Akredytacja Stowarzyszenia Jakości Systemów Informatycznych (SJSI); The International Software Testing Qualification Board (ISTQB); Authorised Sparx Systems Training Partner; Partnerstwo z G2G3 oraz Gaming Works; HDI® Gold Partner; partnerstwo z amerykańską firmą doradcą z zakresu IT - Cutter Consortium.

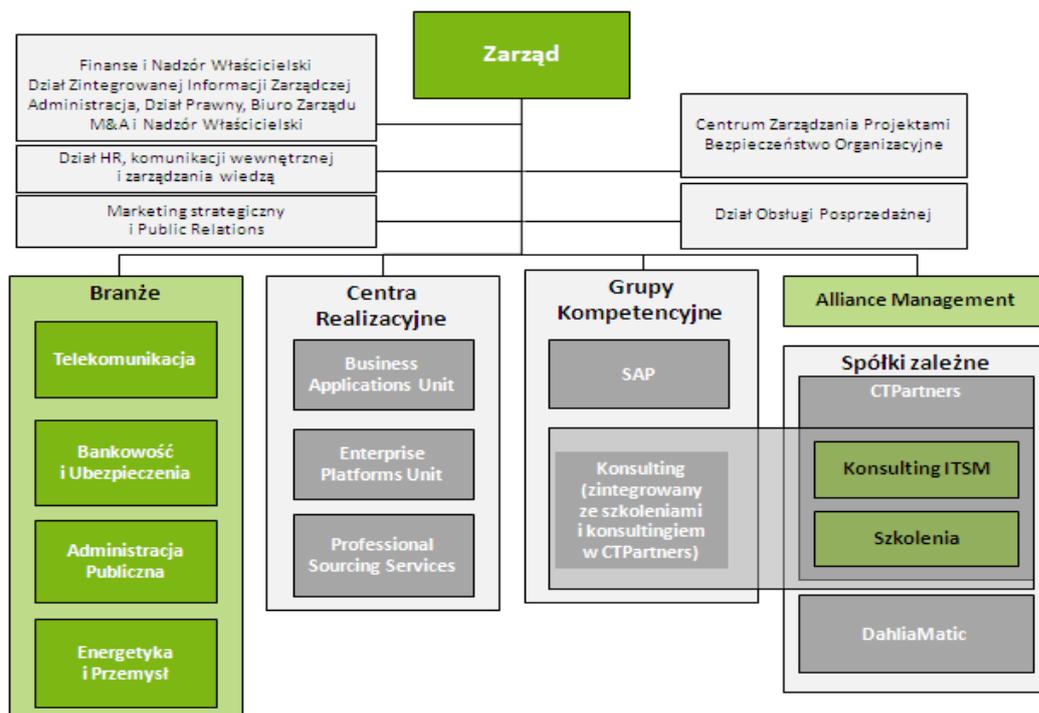
Oferta szkoleń CTPartners wyróżnia się na rynku kompleksowością, poziomem merytorycznym i jakością. Swoją ofertę szkoleń CTPartners opiera przede wszystkim na odpowiedzialności za wartość, którą dostarcza Klientom, koncentrując się na potrzebach klienta i w ten sposób konstruując programy szkoleniowe. Jednocześnie dba o atrakcyjność i nowoczesność samych technik szkoleniowych, stosując niestandardowe i bardzo skuteczne programy jak gry symulacyjne, warsztaty, coaching.

Wyrazem integracji jest nowe logo i identyfikacja wizualna CTPartners, podkreślająca nowy potencjał centrum oraz partnerskie połączenie obu ośrodków.

Nowa struktura organizacyjna w Infovide-Matrix

Od 1 stycznia 2011 w Infovide-Matrix wprowadzona została nowa struktura organizacyjna wspierająca realizację nowej strategii.

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



Szczegółowe informacje na temat podziału odpowiedzialności pomiędzy członkami zarządu Infovide-Matrix oraz poszczególnymi działami w spółce przedstawione są w punkcie 10.

Certyfikat ISO 9001:2008 potwierdzający spełnienie norm w zakresie zarządzania jakością

W III kwartale w Infovide-Matrix przedstawiciele firmy DNV przeprowadzili audyt okresowy systemu zarządzania jakością. Audyt potwierdził zgodność systemu Infovide-Matrix z normą międzynarodową ISO 9001:2008.

Certyfikat został po raz kolejny przyznany firmie za następujące rodzaje usług: projektowanie, wdrażanie i serwisowanie projektów informatycznych; doradztwo w zakresie wdrażania strategii informacyjnych; szkolenia w zakresie zarządzania projektami, inżynierii oprogramowania i transferu technologii.

Infovide-Matrix nagrodzona Dużą Perłą w Rankingu Polskich Przedsiębiorstw (01.12.2010)

Infovide-Matrix otrzymała tytuł Dużej Perły Polskiej Gospodarki w Rankingu miesięcznika „Polish Market”. Kapituła konkursowa doceniła firmę za konsekwentną realizację polityki i strategii przedsiębiorstwa oraz za pozycję lidera wśród najbardziej dynamicznych i najbardziej efektywnych przedsiębiorstw w Polsce.

Ranking polskich przedsiębiorstw „Perły Polskiej Gospodarki” jest organizowany corocznie od 2003 roku przez anglojęzyczny magazyn ekonomiczny „Polish Market” oraz Instytut Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk. Jurorzy rankingu oceniając przedsiębiorstwa brali pod uwagę kryteria ekonomiczne, które określały dynamikę i efektywność działania firm w oparciu o trzy czynniki: kapitał, majątek i pracę. W gronie ocenianych firm znalazło się blisko 1 000 polskich przedsiębiorstw, których przychody z całokształtu działalności w ciągu roku osiągnęły co najmniej 100 mln złotych. Nagrody zostały przyznane w kategoriach „Wielkie Perły” i „Duże Perły” oraz „Perły Honorowe” dla osób, które w szczególny sposób przyczyniły się do rozwoju polskiej nauki, kultury i gospodarki oraz krzewienia polskiej tradycji, wartości patriotycznych i społecznych.

To już druga „Duża Perła” przyznana spółce Infovide-Matrix. Po raz pierwszy firma otrzymała nagrodę w roku 2008.

35. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostałyby ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku.

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

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

37. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka Infovide-Matrix S.A. nie zawarła jednej ani wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i byłyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Sprzedaż i zakupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku oraz należności i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2010 roku z podmiotami powiązаныmi, przedstawiały się następująco:

w tys. zł

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Infovide-Matrix S.A.	396	2 611	542	290
CTPartners S.A.	464	351	286	141
one2tribe Sp. z o.o.	47	3	0	0
DahliaMatic Sp. z o.o.	1 195	42	4	401
Axial Sp. z o.o.	0	0	0	0
IMX tow.	0	0	0	0
UtilisIT Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	904	0	0	0

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

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

Do 31 grudnia 2010 Spółka Infovide-Matrix S.A. udzieliła pożyczek spółkom na warunkach rynkowych:

- zależnej DahliaMatic Sp. z o.o. w kwocie 2 460 tys. zł. Pożyczki zostały spłacone w całości zgodnie z umową: pierwsza (na kwotę 1 860 tys. zł) w dniu 19 marca 2010 roku, druga (na kwotę 600 tys. zł) w dniu 22 kwietnia 2010 roku wraz z odsetkami na łączną kwotę 6 tys. zł.
- stowarzyszonej one2tribe Sp. z o.o. w kwocie 130 tys. zł. Pożyczka została spłacona w całości zgodnie z umową w dniu 26 kwietnia 2010 roku wraz z odsetkami w kwocie 1 tys. zł.
- stowarzyszonej one2tribe Sp. z o.o. w kwocie 50 tys. zł. Termin spłaty pożyczki został wyznaczony na 13 marca 2011 roku.
- stowarzyszonej UtilisIT Sp. z o.o. w kwocie 500 tys. zł. Termin spłaty pożyczki został wyznaczony na 30 czerwca 2011 roku. Dnia 28 października 2010 dokonano kompensaty wzajemnych należności na kwotę 174.686,92 zł. Na wartość pożyczki został utworzony 100% odpis aktualizujący.
- stowarzyszonej UtilisIT Sp. z o.o. w kwocie 500 tys. zł. Termin spłaty pożyczki został wyznaczony na 31 sierpnia 2011 roku.
- stowarzyszonej UtilisIT Sp. z o.o. w kwocie 600 tys. zł. Pożyczka została spłacona w całości zgodnie z umową w dniu 22 września 2010 roku wraz z odsetkami w kwocie 2 tys. zł.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły żadne transakcje z podmiotami powiązanym na innych warunkach niż rynkowe.

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

Umowa inwestycyjna z CTPartners S.A.

W dniu 26 listopada 2007 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną z CT Partners S.A., w wyniku której zobowiązała się do realizacji opcji PUT (żądania nabycia akcji przez Spółkę od pozostałych akcjonariuszy CTPartners) po spełnieniu wymogów finansowych w sprawozdaniu finansowym w taki sposób, że pozostali akcjonariusze będą mieli prawo do żądania zakupu do 50% posiadanych przez siebie akcji w 2009 roku oraz do 100% akcji w 2010 roku. Spółka na mocy tej umowy ma również prawo do opcji CALL (żądania sprzedaży akcji przez pozostałych akcjonariuszy) w zakresie do 100% akcji.

Każda ze stron zobowiązuje się nie zbywać ani nie dokonywać żadnych rozporządzeń ani obciążeń, bez zgody pozostałych Stron, posiadanych przez siebie akcji do końca 2011 roku.

Umowa inwestycyjna z DahliaMatic Sp. z o.o.

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

W umowie został zdefiniowany sposób wypłaty dywidendy za rok 2010. W przypadku osiągnięcia przez Spółkę zysku za rok 2010 w wysokości co najmniej 50% będzie przeznaczona na wypłatę dywidendy dla wszystkich wspólników.

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

W dniu 8 lutego 2006 roku Spółka zawarła ramową umowę leasingu (operacyjnego) oraz umowę serwisową – na mocy powyższych umów Spółka użytkuje samochody do celów prowadzonej działalności gospodarczej.

Pojazdy są eksploatowane przez okres nie krótszy niż 24 miesiące; po okresie na jaki został udostępniony samochód co do zasady zostaje on przekazany do leasingodawcy. W czasie obowiązywania umowy pojazdy objęte są umową serwisową gwarantującą m.in. naprawy techniczne, przeglądy, wymiany ogumienia, remonty powypadkowe, ubezpieczenie, abonament radiowy. Udostępniane są również karty paliwowe. Zobowiązania krótkoterminowe z powyższych umów są na kwotę 464 tys. zł.

40. UDZIELONE POŻYCZKI OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki, udzielone gwarancje oraz poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

41. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Rok 2010

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

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

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

Rok 2009

Do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badania sprawozdania finansowego za 2009 rok uchwałą Rady Nadzorczej została wybrana Spółka Kancelaria Rewidentów i Doradców "KRD" Sp. z o.o.. W dniu 7 maja 2009 roku Spółka podpisała umowę na badanie ww. sprawozdań, na mocy której biegłemu rewidentowi przysługuje wynagrodzenie w kwotach netto:

- za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2009 roku – 25 tys. zł
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku – 40 tys. zł

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

42. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiało się następująco:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Zarząd	3	3
Konsultanci biznesowi	204	223
Konsultanci techniczni i programiści	195	203
Sprzedaż i Marketing	36	44
Działy wsparcia*	60	65
Razem	498	538
- w tym Kadra Kierownicza	31	37

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

43. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, faktoring, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka obecnie nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Spółka obecnie i w roku 2010 nie prowadziła spekulacyjnego obrotu instrumentami finansowymi.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Spółka w 2010 zawierała transakcje forward w celu zabezpieczenia wykonania kontraktu, nie prowadziła zaś spekulacyjnego obrotu instrumentami finansowymi.

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego 1 657 tys. zł

Poniżej przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne krótko i długoterminowe.

Okres zakończony 31 grudnia 2011 roku

Oprocentowanie zmienne	krótkoterminowe	długoterminowe
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	538	1 119

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

Spółka zawarła w okresie sprawozdawczym następujące transakcje forward:

Data zawarcia	Wartość w walucie	Waluta	Kurs transakcji	Data realizacji
2010-11-12	61 003,52	EUR	3,9887	2011-03-31
2010-11-12	98 244,15	EUR	4,0279	2011-06-30
2010-11-12	167 305,61	EUR	4,0670	2011-09-30
2010-11-12	167 305,66	EUR	4,1165	2011-12-30
2010-11-12	133 057,06	EUR	4,1540	2012-03-30
2010-11-12	133 057,16	EUR	4,1915	2012-06-29
2010-11-12	28 443,46	EUR	4,1930	2012-07-13
2010-11-12	11 301,16	USD	2,9132	2011-03-31
2010-11-12	16 951,71	USD	2,9477	2011-06-30
2010-11-12	16 951,71	USD	2,9837	2011-09-30
2010-11-12	16 951,71	USD	3,0210	2011-12-30
2010-11-12	16 951,71	USD	3,0555	2012-03-30
2010-11-12	16 951,74	USD	3,0885	2012-06-29

Wyżej wymienione instrumenty finansowe zostały wycenione przy zastosowaniu stawek procentowych WIBOR, LIBOR i EURIBOR 6M,9M i 12M oraz zdyskontowane czynnikiem dyskontującym.

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 5 668 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności przeterminowanych powyżej 90 dni.

dane za okres 01.01.2010 – 31.12.2010			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	64 916	56 433	2 275	539	456	4 272	940
Pozostałe należności	521	521	0	0	0	0	0

W ocenie Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących, które zaprezentowano w sprawozdaniu w pkt 20.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

Analiza zobowiązań w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej:

Struktura wiekowa zobowiązań	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie				
		do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 361
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 705	38 287	34	350	0	34
Kredyty i pożyczki, leasing	1 657	50	101	135	252	1 119
Pozostałe zobowiązania finansowe	450	450	0	0	0	0
Razem	40 812	38 787	135	485	252	1 153

Ryzyko cenowe

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

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

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

W okresie 12 miesięcy 01.01 – 31.12.2011 prognozy te przedstawiają się następująco:

- 5,5% zmiana w zakresie WIBOR 1M (wzrost stopy procentowej),
- 8,7% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost kursu waluty),
- 2,6% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (spadek kursu waluty)

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko walutowe		
			wpływ na wynik	wpływ na wynik	wpływ na wynik
		5,5% PLN	-2,6% EUR	8,7% USD	5,4% GBP
Aktywa finansowe	550	2			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w walucie polskiej	24 225	90			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EURO	62		- 2		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	23			2	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w EURO	41		- 1		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w GBP	-				-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		90	- 3	2	-
Podatek (19%)		17	- 1	0	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		73	- 2	2	-
Zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w EURO	14		- 0		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w USD	64			6	
Zobowiązania w GBP	8				0
Wpływ na zobowiązania finansowe przez opodatkowaniem		-	- 0	6	0
Podatek(19%)		-	- 0	1	0
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-	- 0	4	0
Razem zwiększenie (zmniejszenie)		73	- 2	- 3	- 0

44. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

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

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

operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 20%, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 30%.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.12.2010	31.12.2009
kapitał własny	191 268	191 776
minus: wartości niematerialne i wartość firmy	119 037	120 238
wartość netto rzeczowych aktywów netto	72 231	71 538
suma bilansowa	269 442	257 957
wskaźnik kapitału własnego	27%	28%
zysk z działalności operacyjnej	6 673	13 647
plus amortyzacja	3 103	3 270
EBITDA	9 776	16 917
kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	1 657	3 164
wskaźnik: kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	17%	19%

Zarząd Spółki Infovide-Matrix S.A.

Jan Maciejewicz	Boris Stokalski-Dzierzykraj	Jacek Królik	Jarosław Plisz
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

Warszawa, 16 marca 2011 roku