

# **OPINIA I RAPORT**

**Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
za okres od 01.01.2010 do 31.12.200910**

**Grupa Kapitałowa  
Infovide-Matrix**  
w której jednostką dominującą jest  
**INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA**



## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA**

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2010, dla której Podmiotem Dominującym jest Infovide-Matrix Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 51, na które składa się, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r. (wykazujący sumę bilansową **280.218 tys. zł.**), skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (wykazujący całkowity dochód ogółem **4.803 tys. zł.**), sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o **3.662 tys. zł.**), skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o **13.988 tys. zł.**) za rok obrotowy od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie, zgodne z obowiązującymi przepisami, skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

- II. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień :

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- ustawy z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

- III. Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
  - b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
  - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
- IV. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

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

kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

**Kancelarii Rewidentów i Doradców**

**KRD Sp. z o.o.**

03-707 Warszawa

ul. Floriańska 8/2

Warszawa dnia 16.03.2011 r.

PREZES ZARZĄDU

Krzysztof Kluczek

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 926

Kancelaria Rewidentów i Doradców

**KRD Sp. z o.o.**

03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8 lok. 2  
tel./fax 8187787, 8187181

**Grupa Kapitałowa  
Infovide-Matrix**  
w której jednostką dominującą jest  
**INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA**  
ul. Prosta 51  
00-838 Warszawa

**RAPORT**

uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ**  
**INFOVIDE-MATRIX**  
za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku



## Spis treści

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

## A. Informacje ogólne

### 1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

#### 1.1. Podstawy prawne

Infovide-Matrix S.A z siedzibą w Warszawie ul. Prosta 51 została zawiązana na czas nieokreślony. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki Infovide Sp. z o.o w Spółkę Akcyjną. Przekształcenia dokonano uchwałą Zgromadzenia Wspólników, spisana w dniu 27.06.2002 r. przed notariuszem Sylwią Kubicką w Kancelarii Notarialnej w Warszawie Al. Róż nr 7 m 9, Rep. A Nr. 2690/2002, jednocześnie został uchwalony Statut Spółki.

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

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

#### 1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Infovide-Matrix S.A. zgodnie z odpisem KRS jest działalność ujęta w 34 punktach.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie:

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

#### 1.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

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

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

#### 1.4. Kapitały

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

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:



Akcjonariusz	Ilość akcji	wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym
Well.com Holding GmbH	4 550 617,00	0,10	455 061,70	38,45%
Boris Stokalski-Dzierzykraj	1 890 350,00	0,10	189 035,00	15,97%
Jacek Królik	1 903 104,00	0,10	190 310,40	16,08%
Aviva Ofe Aviva BZ WBK	790 928,00	0,10	79 092,80	6,68%
Pozostali akcjonariusze	2 699 882,00	0,10	269 988,20	22,81%
<b>razem</b>	<b>11 834 881,00</b>	<b>0,10</b>	<b>1 183 488,10</b>	<b>100,00%</b>

### 1.5. Władze Spółki

Zgodnie ze statutem władze Spółki stanowią :

- Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

#### Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 26.05.2010 r. dotychczasowy Prezes Zarządu – Marek Kobiółka złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 01 czerwca 2010 roku,
- w dniu 26 maja 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Jana Maciejewicza na stanowisko Prezesa Zarządu od dnia 01 czerwca 2010 roku,
- w dniu 22 grudnia 2010 roku rada Nadzorcza powołała Jarosława Plisza na członka Zarządu od dnia 01 stycznia 2011 roku.

#### Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w Składzie Rady Nadzorczej:

- uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Infovide-Matrix S.A – powołano na członka Rady Nadzorczej Marka Kobiółkę,

- w dniu 16 listopada 2010 roku:
  - ✓ rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Zbigniew Dworzecki,
  - ✓ Beata Chmielewska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji przewodniczącej Rady Nadzorczej,
  - ✓ Rada Nadzorcza powołała Marka Kobiątkę do pełnienia funkcji przewodniczącego Rady Nadzorczej

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

Na dzień 31.12.2010 r. w skład Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix wchodziły następujące podmioty:

### Jednostka Dominująca:

Infovide-Matrix S.A.

### Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:

	udział w kapitale
- IMX tow. Ukraina	80%
- CTPartners SA Warszawa	91,13%
- DahliaMatic Sp. z o. o Warszawa	60,18%
- Axial Sp. z o. o	100,00%

W 2010 roku Spółka nabyła na podstawie postanowień umowy Inwestycyjnej z 26 listopada 2007 roku następne akcje Spółki CTPartners SA:

- w dniu 17 sierpnia 2010 roku Spółka Infovide-Matrix SA zawarła siedem umów sprzedaży akcji CTPartners SA z akcjonariuszami, na podstawie których nabyła 366 akcji o wartości nominalnej 36.600,00 zł. i łącznej cenie 1.216.862,16 zł.,
- w dniu 17 września 2010 roku Infovide-Matrix SA zawarła z akcjonariuszem CTPartners SA umowę sprzedaży 790 akcji CTPartners SA o wartości nominalnej 79.000,00 zł. i łącznej cenie 2.626.560,40 zł. W wyniku powyższych transakcji Infovide-Matrix SA posiada 6.162 akcji spółki CTPartners SA, co stanowi 91,13% w kapitale zakładowym i uprawnienia do 91,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CTPartners podjęło 13 grudnia 2010 roku uchwałę zezwalającą na nabycie 748 akcji własnych w celu umorzenia. Po zarejestrowaniu umorzenia, udział Infovide-Matrix SA w kapitale zakładowym wyniesie 100,00% i uprawnienia będzie do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu

W dniu 6 stycznia 2010 r. uchwałą Wspólników spisana przed notariuszem nr rep. A nr 32/2010 zmieniony został §1 aktu założycielskiego spółki Centrum Innowacji Infovide-Matrix Sp. z o. o. dotyczący nazwy Spółki, która została zmieniona na Axial Sp. z o. o. Rejestracji w Sądzie dokonano w dniu 19 stycznia 2010 r.

### Jednostki stowarzyszone wycenione metodą praw własności:

- one2tribe Sp. z o. o	45,66%
------------------------	--------

Udziały w Spółce One2tribe Sp. z o.o. o uległy zwiększeniu w 2010 roku do 45,66% w wyniku:

- podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 kwietnia 2010 r., poprzez utworzenie 896 nowych udziałów, z których Infovide-Matrix SA objął 496 udziałów o wartości nominalnej 310 tys. zł.
- podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 10 sierpnia 2010 r., poprzez utworzenie 400 nowych udziałów, z których Infovide-Matrix SA objął 314 udziałów o wartości nominalnej 196,25 tys. zł. W wyniku powyższego podwyższenia kapitału zakładowego, Infovide-Matrix SA posiada na dzień 31.12.2010 r. 2.504 udziały, co stanowi 45,66% w kapitale zakładowym i uprawnia do 45,66% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

#### Inne inwestycje przeprowadzone w ciągu roku ujmowane w konsolidacji:

W dniu 16 marca 2010 roku Infovide-Matrix S.A. podpisała ze Spółką Utilis IT 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 Utilis IT 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 Utilis IT o 12 500 zł.

W dniu 26 października 2010 roku Infovide-Matrix SA, jako mniejszościowy udziałowiec Utilis IT (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 Utilis IT o postawieniu spółki w stan upadłości likwidacyjnej, w Infovide-Matrix został dokonany 100% odpis aktualizujący na tą inwestycję. Wysokość odpisu wyniosła 2.049 tys. zł.

#### *2.1. Jednostka dominująca*

##### Infovide-Matrix S.A

Siedziba	Warszawa, ul. Prosta 51
Suma bilansowa	269.442 tys. zł.
Wynik finansowy	3.043 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	+ 12.015 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	Kancelaria Rewidentów i Doradców
Opinia z badania	KRD Sp. z o.o. z dnia 16.03.2011 r. bez zastrzeżeń

#### *2.2. Podmioty zależne*

Wszystkie spółki zależne sporządzają statutowe sprawozdania finansowe za okres 01.01-31.12.2010 r.

CTPartners S.A

Siedziba	Warszawa, ul. Pandy 12
Przedmiot działalności	realizacja usług szkoleniowych i doradczych w zakresie zarządzania organizacjami IT,
Suma bilansowa	4.395 tys. zł.
Wynik finansowy	1.923 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	+ 1.275 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o
Opinia z badania	z dnia 09.03.2011 r. bez zastrzeżeń

IMX tow. Ukraina

Siedziba	Ukraina, Kijów
Przedmiot działalności	działalność związana z informatyką,
Suma bilansowa	3 tys. zł.
Wynik finansowy	- 2 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	spółka nie sporządzała sprawozdania z przepływów pieniężnych
Podmiot uprawniony do badania	spółka nie podlega obowiązkowi badania

Axial Sp. z o. o

Siedziba	Warszawa, ul. Prosta 51
Przedmiot działalności	prowadzenie prac badawczo-rozwojowych,
Suma bilansowa	42 tys. zł.
Wynik finansowy	- 7 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	spółka nie sporządzała sprawozdania z przepływów pieniężnych
Podmiot uprawniony do badania	spółka nie podlega obowiązkowi badania

DahliaMatic Sp. z o. o

Siedziba	Warszawa, ul. Złota 26
Przedmiot działalności	doradztwo w obszarze zastosowań technologii informatycznych w biznesie,
Suma bilansowa	21.381 tys. zł.
Wynik finansowy	3.004 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	712 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o
Opinia z badania	z dnia 22.02.2011 r. bez zastrzeżeń



### 2.3. Podmioty stowarzyszone

Spółka stowarzyszona sporządziła statutowe sprawozdania finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

#### One2triebe Sp. z o. o

Siedziba	Reguły, ul. Bodycha 77
Przedmiot działalności	działalność w zakresie oprogramowania,
Suma bilansowa	3 525 tys. zł.
Wynik finansowy	- 1.660 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	spółka nie sporządzała sprawozdania z przepływów pieniężnych
Podmiot uprawniony do badania	spółka nie podlega obowiązkowi badania

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

Sprawozdanie to, w którym:

- suma bilansowa wynosiła	258 067 tys. zł.
- wynik finansowy netto wynosił	14 618 tys. zł.
w tym zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	12 894 tys. zł.

było badane przez biegłego rewidenta działającego w ramach podmiotu Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 926, uzyskując opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18.06.2010 r., w Urzędzie Skarbowym w dniu 15.06.2010 r. Sprawozdanie za 2009 r zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B, nr 1438 z dnia 18.08.2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 08.06.2010 r.

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

4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o postanowienia umowy zawartej dnia 12.05.2010 r. pomiędzy Infovide-Matrix SA a Kancelarią Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Floriańska 8 lok. 2, na podstawie wyboru audytora dokonanego uchwałą podjętą na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

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

numerem 926.

4.2. Badaniem objęto :

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31.12.2010 r., którego suma bilansowa wynosi : **280 218 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 r. wykazujący zysk netto w wysokości : **6.344 tys. zł.**  
w tym zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej **4.803 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: - **3.662 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **13.988 tys. zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

## 5. Informacje o ograniczeniach zakresu badania

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres.

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



## B. Część analityczna

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

	stan na 31.12.2010 kwota w tys. PLN	udział w %	stan na 31.12.2009 kwota w tys. PLN	udział w %	stan na 31.12.2008 kwota w tys. PLN	udział w %
<b>AKTYWA</b>						
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>152 383,00</b>	<b>54,38%</b>	<b>152 474,00</b>	<b>59,08%</b>	<b>152 141,00</b>	<b>57,65%</b>
I. Rzeczowe aktywa trwałe	3 589,00	1,28%	3 684,00	1,43%	4 905,00	1,86%
II. Wartość firmy	141 295,00	50,42%	141 295,00	54,75%	141 295,00	53,54%
III. Wartości niematerialne i prawne	2 506,00	0,89%	3 715,00	1,44%	4 248,00	1,61%
IV. Inwestycje w jednostkach zależnych i stow	893,00	0,32%	1 156,00	0,45%	329	0,12%
V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 077,00	1,45%	2 590,00	1,00%	1 331,00	0,50%
VI. Pozostałe aktywa trwałe	23,00	0,01%	34,00	0,01%	33,00	0,01%
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>127 835,00</b>	<b>45,62%</b>	<b>105 593,00</b>	<b>40,92%</b>	<b>111 744,00</b>	<b>42,35%</b>
I. Zapasy	1 606,00	0,57%	782	0,30%	976	0,37%
II. Należności z tytułu dostaw i usług	79 117,00	28,23%	69 955,00	27,11%	67 605,00	25,62%
III. Należności z wyceny kontraktów długotermin	9 232,00	3,29%	11 860,00	4,60%	18 117,00	6,87%
IV. Należności budżetowe	961,00	0,34%	547,00	0,21%	521,00	0,20%
V. Pozostałe należności	2 186,00	0,78%	1 584,00	0,61%	1 240,00	0,47%
VI. Rozliczenia międzyokresowe	3 493,00	1,25%	4 163,00	1,61%	3 972,00	1,51%
VII. Inne aktywa finansowe	550,00	0,20%	0,00	0,00%	6	0,00%
VIII. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pienię	30 690,00	10,95%	16 702,00	6,47%	19 307,00	7,32%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>280 218,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>258 067,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>263 885,00</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>185 166,00</b>	<b>66,08%</b>	<b>188 828,00</b>	<b>73,17%</b>	<b>188 208,00</b>	<b>71,32%</b>
- w tym kapitał jednostki dominującej	182 338,00	65,07%	186 360,00	72,21%	184 551,00	69,94%
- w tym kapitał udziałowców mniejszościowych	2 828,00	1,01%	2 468,00	0,96%	3 657,00	1,39%
I. Kapitał akcyjny	1 183,00	0,42%	1 183,00	0,46%	1 183,00	0,45%
II. Kapitał zapasowy (agio)	140 175,00	50,02%	140 175,00	54,32%	140 175,00	53,12%
III. Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	46 867,00	16,73%	38 400,00	14,88%	29 351,00	11,12%
IV. Kapitał z podwyższenia udziałów w sp. zależnej	-9 282,00	-3,31%	-5 658,00	-2,19%	0,00	0,00%
V. Kapitał z tytułu różnic kursowych	-54,00	-0,02%	-54	-0,02%	-55,00	-0,02%
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	225,00	0,08%	455	0,18%	-255,00	-0,10%
VII. Zysk (strata) netto bieżącego okresu	4 803,00	1,71%	12 894,00	5,00%	14 152,00	5,36%
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-1 579,00	-0,56%	-1 035,00	-0,40%	0,00	0,00%
IX. Udziały niekontrolujące	2 828,00	1,01%	2 468,00	0,96%	3 657,00	1,39%
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 432,00</b>	<b>0,51%</b>	<b>709,00</b>	<b>0,27%</b>	<b>495,00</b>	<b>0,19%</b>
I. Rezerwy długoterminowe	313,00	0,11%	282,00	0,11%	251,00	0,10%
II. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0,00	0,00%	47,00	0,02%	0,00	0,00%
III. Długoter. kredyty bankowe i pożyczki, leasing	1 119,00	0,40%	380,00	0,15%	244,00	0,09%
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>93 620,00</b>	<b>33,41%</b>	<b>68 530,00</b>	<b>26,56%</b>	<b>75 182,00</b>	<b>28,49%</b>
I. Kredyty bankowe, pożyczki, leasing	538,00	0,19%	2 784,00	1,08%	7 995,00	3,03%
II. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 520,00	18,03%	36 169,00	14,02%	28 100,00	10,65%
III. Zob. z wyceny kontraktów długotermin	11 172,00	3,99%	7 229,00	2,80%	7 950,00	3,01%

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.  
Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix S.A

IV.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	16 420,00	5,86%	10 728,00	4,16%	10 801,00	4,09%
V.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 579,00	1,28%	3 238,00	1,25%	3 875,00	1,47%
VI.	Inne zobowiązania budżetowe i pozostałe zob.	11 292,00	4,03%	8 169,00	3,17%	15 674,00	5,94%
VII.	Rezerwy krótkoterminowe	16,00	0,01%	13,00	0,01%	10,00	0,00%
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	83,00	0,03%	200,00	0,08%	777,00	0,29%
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>280 218,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>258 067,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>263 885,00</b>	<b>100,00%</b>

## 2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych

	stan na 31.12.2010 kwota w tys. PLN	dynamika w % 2010/2009	stan na 31.12.2009 kwota w tys. PLN	dynamika w % 2009/2008	stan na 31.12.2008 kwota w tys. PLN
<b>AKTYWA</b>					
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>152 383,00</b>	99,94%	<b>152 474,00</b>	100,22%	<b>152 141,00</b>
I. Rzeczowe aktywa trwałe	3 589,00	97,42%	3 684,00	75,11%	4 905,00
II. Wartość firmy	141 295,00	100,00%	141 295,00	100,00%	141 295,00
III. Wartości niematerialne i prawne	2 506,00	67,46%	3 715,00	87,45%	4 248,00
IV. Inwestycje w jednostkach zależnych i stow	893,00	77,25%	1 156,00	351,37%	329,00
V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 077,00	157,41%	2 590,00	194,59%	1 331,00
VI. Pozostałe aktywa trwałe	23,00	67,65%	34,00	103,03%	33,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>127 835,00</b>	121,06%	<b>105 593,00</b>	94,50%	<b>111 744,00</b>
I. Zapasy	1 606,00	205,37%	782,00	80,12%	976,00
II. Należności z tytułu dostaw i usług	79 117,00	113,10%	69 955,00	103,48%	67 605,00
III. Należności z wyceny kontraktów długotermin	9 232,00	77,84%	11 860,00	65,46%	18 117,00
IV. Należności budżetowe	961,00	175,69%	547,00	104,99%	521,00
V. Pozostałe należności	2 186,00	138,01%	1 584,00	127,74%	1 240,00
VI. Rozliczenia międzyokresowe	3 493,00	83,91%	4 163,00	104,81%	3 972,00
VII. Inne aktywa finansowe	550,00	-	0,00	-	6,00
VIII. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pienię	30 690,00	183,75%	16 702,00	86,51%	19 307,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>280 218,00</b>	<b>108,58%</b>	<b>258 067,00</b>	<b>97,80%</b>	<b>263 885,00</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>185 166,00</b>	98,06%	<b>188 828,00</b>	100,33%	<b>188 208,00</b>
- w tym kapitał jednostki dominującej	182 338,00	97,84%	186 360,00	100,98%	184 551,00
- w tym kapitał udziałowców mniejszościowych	2 828,00	114,59%	2 468,00	67,49%	3 657,00
I. Kapitał akcyjny	1 183,00	100,00%	1 183,00	100,00%	1 183,00
II. Kapitał zapasowy (agio)	140 175,00	100,00%	140 175,00	100,00%	140 175,00
III. Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	46 867,00	122,05%	38 400,00	130,83%	29 351,00
IV. Kapitał z podwyższenia udziałów w sp. zależnej	-9 282,00	164,05%	-5 658,00	#DZIEL/0!	0,00
V. Kapitał z tytułu różnic kursowych	-54,00	100,00%	-54,00	98,18%	-55,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	225,00	49,45%	455,00	-178,43%	-255,00
VII. Zysk (strata) netto bieżącego okresu	4 803,00	37,25%	12 894,00	91,11%	14 152,00
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-1 579,00	152,56%	-1 035,00	#DZIEL/0!	0,00
VIII. Udziały niekontrolujące	2 828,00	114,59%	2 468,00	67,49%	3 657,00



Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.  
Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix S.A

<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 432,00</b>	201,97%	<b>709,00</b>	143,23%	<b>495,00</b>
I. Rezerwy długoterminowe	313,00	110,99%	282,00	112,35%	251,00
II. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0,00		47,00		0,00
III. Długoter. kredyty bankowe i pożyczki, leasing	1 119,00	294,47%	380,00	155,74%	244,00
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>93 620,00</b>	136,61%	<b>68 530,00</b>	91,15%	<b>75 182,00</b>
I. Kredyty bankowe, pożyczki, leasing	538,00	19,32%	2 784,00	34,82%	7 995,00
II. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 520,00	139,68%	36 169,00	128,72%	28 100,00
III. Zob. z wyceny kontraktów długotermin	11 172,00	154,54%	7 229,00	90,93%	7 950,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe bierne	16 420,00	153,06%	10 728,00	99,32%	10 801,00
V. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 579,00	110,53%	3 238,00	83,56%	3 875,00
VI. Inne zobowiązania budżetowe i pozostałe zob.	11 292,00	138,23%	8 169,00	52,12%	15 674,00
VII. Rezerwy krótkoterminowe	16,00	123,08%	13,00	130,00%	10,00
VIII. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	83,00	41,50%	200,00	25,74%	777,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>280 218,00</b>	108,58%	<b>258 067,00</b>	97,80%	<b>263 885,00</b>

### 3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów

<b>w tys. zł</b>	okres kończący się <u>31.12.2010</u>	dynamika w % 2010/2009	okres kończący się <u>31.12.2009</u>	dynamika w % 2009/2008	okres kończący się <u>31.12.2008</u>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>227 040,00</b>	<b>98,41%</b>	<b>230 713,00</b>	<b>102,77%</b>	<b>224 497,00</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	172 895,00	99,19%	174 308,00	99,16%	175 787,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	54 145,00	95,99%	56 405,00	115,80%	48 710,00
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>174 013,00</b>	<b>100,95%</b>	<b>172 379,00</b>	<b>102,72%</b>	<b>167 813,00</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	124 477,00	102,65%	121 260,00	94,96%	127 699,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 536,00	96,90%	51 119,00	127,43%	40 114,00
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>53 027,00</b>	<b>90,90%</b>	<b>58 334,00</b>	<b>102,91%</b>	<b>56 684,00</b>
Koszty sprzedaży	18 266,00	104,37%	17 501,00	85,21%	20 539,00
Koszty ogólnego zarządu	21 269,00	97,94%	21 717,00	128,53%	16 896,00
Pozostałe przychody operacyjne	446,00	309,72%	144	38,81%	371
Pozostałe koszty operacyjne	1 091,00	309,07%	353	45,90%	769
<b>Zysk/Strata na działalności kontynuowanej</b>	<b>12 847,00</b>	<b>67,95%</b>	<b>18 907,00</b>	<b>100,30%</b>	<b>18 851,00</b>
Przychody finansowe	269,00	63,90%	421,00	24,49%	1 719,00
Koszty finansowe	3 322,00	468,55%	709,00	68,50%	1 035,00
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>9 794,00</b>	<b>52,60%</b>	<b>18 619,00</b>	<b>95,31%</b>	<b>19 535,00</b>
Podatek dochodowy	2 717,00	70,90%	3 832,00	88,50%	4 330,00
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>7 077,00</b>	<b>47,86%</b>	<b>14 787,00</b>	<b>97,25%</b>	<b>15 205,00</b>
Zysk/Strata z wyceny metodą praw własności	-733,00	433,73%	-169,00	-260,00%	65,00



<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 344,00</b>	<b>43,40%</b>	<b>14 618,00</b>	<b>95,73%</b>	<b>15 270,00</b>
Przypisany:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 803,00	37,25%	12 894,00	91,11%	14 152,00
Akcjonariuszom niekontrolującym	1 541,00	89,39%	1 724,00	154,20%	1 118,00

#### 4. Węzłowe wskaźniki analizy

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

##### a) Wskaźniki rentowności

	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>	<u>2008 r.</u>
<b>Rentowność majątku</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	1,71%	5,00%	5,36%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	2,59%	6,83%	7,52%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	2,12%	5,59%	6,30%
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>			
<u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	23,36%	25,28%	25,25%

##### b) Wskaźniki płynności i sprawności

##### Wskaźnik płynności I

<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,37	1,55	1,50
---	------	------	------

##### Wskaźnik płynności II

<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,35	1,53	1,49
--	------	------	------

##### Wskaźnik płynności III

<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,33	0,24	0,26
---	------	------	------

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.  
Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix S.A

**Wskaźnik obrotu należnościami**

<u>Przychody ze sprzedaży netto</u> przeciętny stan należności ogółem	3,05	3,35	2,75
--	------	------	------

**Szybkość obrotu należnościami w dniach**

<u>365</u> wskaźnik obrotu należnościami	119,83	108,81	132,75
---	--------	--------	--------

**Wskaźnik rotacji zobowiązań**

<u>koszty działalności</u> przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług	4,93	6,58	4,76
--	------	------	------

**Obrót zobowiązań w dniach**

<u>365</u> wskaźnik rotacji zobowiązań	74,09	55,43	76,73
---	-------	-------	-------

*c) Wskaźniki wypłacalności*

<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>	<u>2008 r.</u>
----------------	----------------	----------------

**Obciążenie majątku zobowiązaniami**

<u>zobowiązania ogółem</u> majątek ogółem	26,62%	28,29%	33,24%
--	--------	--------	--------

**Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych**

<u>zobowiązania ogółem</u> kapitały własne + rezerwy	51,07%	36,43%	40,02%
---	--------	--------	--------

**Trwałość struktury finansowania**

<u>kapitał wł-y+rezerwy dług.+zobowiązania dług.</u> suma aktywów	66,59%	73,43%	71,51%
--	--------	--------	--------

**Pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową**

<u>zysk netto +amortyzacja roczna</u> przeciętny stan zobowiązań	9,83%	22,73%	21,85%
---	-------	--------	--------

Ocena wskaźników i ogólnej sytuacji ekonomicznej Grupy Kapitałowej

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

- majątek grupy uległ niewielkiemu zwiększeniu (o 8,58%), w tym najwyższą dynamikę wzrostu, wśród znaczących pozycji, wykazują środki pieniężne i należności,
- jednocześnie wysoki spadek wykazują zobowiązania krótkoterminowe, prawie o 9%,
- kapitał własny pozostał prawie na niezmienionym poziomie, niewielki spadek o 2% (o 3.662 tys. zł.), spowodowany głównie wysokim wzrostem kapitału z podwyższenia udziałów w spółkach zależnych
- zysk netto roku obrotowego wyniósł 4.803 tys. zł. i był niższy od zysku z roku ubiegłego o



8.091 tys. zł. (o ok. 62%),

- nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży (o 1,59%), natomiast koszt własny sprzedaży pozostał prawie na niezmiennym poziomie (nieznaczny wzrost o 0,95%) i w efekcie zysk brutto ze sprzedaży zmalał (o 9,1%). W wyniku tych zmian marża brutto uległa niewielkiemu obniżeniu z 25% do 23%.

Niewielkiej zmianie uległa struktura majątku Grupy. Wzrósł udział aktywów obrotowych prawie o 5% i o tyle samo spadł udział aktywów trwałych. Spowodowane jest to wzrostem wartości majątku obrotowego w tym głównie środków pieniężnych, przy jednoczesnym niewielkim spadku majątku trwałego. W strukturze finansowania majątku zmiana jest trochę większa, zmalał udział kapitałów własnych z 73% do 71% i wzrósł udział kapitału obcego w finansowaniu Grupy.

Pogorszenie się wyniku finansowego spowodowało znaczny spadek wszystkich wskaźników rentowności, które na przestrzeni kilku lat utrzymywały się na zbliżonym poziomie.

Na znaczne pogorszenie wyniku w badanym okresie duży wpływ miały dokonane odpisy, związane z nieudaną inwestycją w Spółce Utilis – odpis na inwestycję 2.049 tys. zł i 500 tys. zł. na pożyczkę jaka została udzielona Spółce Utilis. Ponadto Spółka spisała koszty związane z nową marką (działania w tym zakresie nie będą kontynuowane) w kwocie 465 tys. zł.

Natomiast niewielką zmianę wykazują wskaźniki płynności, w bieżącym okresie uległy one niewielkiemu pogorszeniu, na co miało wpływ większe tempo wzrostu zobowiązań krótkoterminowych od tempa wzrostu majątku obrotowego.

Pogorszeniu uległy również wskaźniki obrotu należnościami i zobowiązaniami, które w poprzednim okresie wynosiły odpowiednio 109 dni i 55 dni i wzrosły do poziomu 119 dni i 74 dni. I nadal są to wartości wysokie. Na dużą wartość wskaźnika obrotu należnościami wpływ ma wysokie przychody ze sprzedaży na zakończenie roku obrotowego, a co za tym idzie wyższy stan należności na dzień bilansowy w porównaniu do stanów w ciągu roku oraz wydłużony termin płatności za faktury dla niektórych kontrahentów.

Obciążenie majątku zobowiązaniami wzrosło z 26,62% do 33,81% i jest stosunkowo nieduże. Aktywa trwałe w całości są pokryte kapitałem własnym Grupy.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje wysoki dodatni strumień z działalności podstawowej i ujemne strumienie z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Spółka już trzeci rok generuje ujemny strumień z działalności inwestycyjnej, co jest głównie wynikiem wydatków na nabycie aktywów finansowych przez Spółkę Dominującą.

Wysoki strumień środków pieniężnych generowany przez działalność podstawową wystarcza w całości na pokrycie wydatków w działalności finansowej i inwestycyjnej. Kształtowanie się strumieni jest charakterystyczne dla Spółek rozwijających się i inwestujących.

Sprawozdanie z przepływów jak też i wskaźniki ekonomiczne nie wskazują na zagrożenie utraty płynności przez Grupę.

Wypracowana nadwyżka finansowa pokrywa zobowiązania bieżące prawie w 9,8% i uległ on znacznemu obniżeniu w porównaniu do lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe i wyliczone wskaźniki, nie wskazują na brak możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w najbliższym czasie.



## **C. Część szczegółowa**

### **1. Zasady rachunkowości**

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

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

Pozostałe Spółki sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości lub lokalnymi przepisami o rachunkowości (spółka na Ukrainie)

Sprawozdania tych spółek zależnych są przekształcane przez spółkę dominującą do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

### **2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

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

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

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

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

## *2.1. Zasady zastosowane do wyliczenia wartości firmy*

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

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

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

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

Powyższa zmiana obowiązuje od 1 lipca 2009 r.

W 2010 roku nie wystąpiły w Grupie nowe przejęcia, które zobowiązałyby do wyceny wartości firmy zgodnie ze zmienionym MSSF 3.

## *2.2. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących*

Kapitałem zakładowym grupy kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

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

Kapitały własne grupy kapitałowej skorygowano o wartość udziału jednostki dominującej w wynikach jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które powstały od momentu rozpoczęcia wywierania na nie znaczącego wpływu przez jednostkę dominującą. Wyliczenia tego dokonano na podstawie udziału grupy kapitałowej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Wyliczenia kapitału własnego - udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziałów których nie można bezpośrednio lub pośrednio przyporządkować do jednostki dominującej, według stanu na dzień bilansowy.



### 2.3. Dokumentacja konsolidacyjna

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 08 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 r. nr 162, poz. 1004) obejmująca w szczególności:

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

### 3. Zdarzenia po dacie bilansowej

Nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

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

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

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

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

Grupa dokonała prawidłowej wyceny i prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### *4.2. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym*

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

#### *4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych*

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało poprzez:

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

#### *4.4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej*

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2010 rok.

### **5. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej i biegłego rewidenta**

#### Oświadczenia Zarządu

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

#### Oświadczenia biegłego rewidenta

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


samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix.

## D. Informacje i ustalenia końcowe

### 1. Podsumowanie wyników badania

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

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

  
kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

### Kancelarii Rewidentów i Doradców


**KRD Sp. z o. o**

03-707 Warszawa

ul. Floriańska 8/2

Warszawa dnia 16.03.2011 r.

**PREZES ZARZĄDU**

  
Krzysztof Kluczek

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 926

Kancelaria Rewidentów i Doradców  
**KRD Sp. z o.o.**  
03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8 lok. 2  
tel./fax 8187787, 8187181