

# **OPINIA I RAPORT**

**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010**

**Infovide-Matrix**  
**Spółka Akcyjna**



## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

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

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok 2010 firmy Infovide-Matrix Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Prostej 51, na które składa się, sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31.12.2010 r. (wykazujący sumę bilansową **269.442 tys. zł.**), sprawozdanie z całkowitych dochodów (wykazujący zysk netto **3.043 tys. zł.**), sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o - **508 tys. zł.**), sprawozdanie z przepływów pieniężnych (wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o **12.015 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, sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności 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 tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.


- II. Badanie 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 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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

- III. Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.
- IV. Sprawozdanie z działalności jednostki 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 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

## **RAPORT**

**uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA  
za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**



## Spis treści

Spis treści.....	2
A. Informacje ogólne.....	3
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności.....	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany.....	6
3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta.....	7
4. Informacje o ograniczeniach zakresu badania.....	8
B. Część analityczna.....	9
1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów.....	9
2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych.....	10
3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów.....	11
4. Węzłowe wskaźniki analizy.....	11
C. Część szczegółowa.....	15
1. Organizacja rachunkowości i kontrola wewnętrzna.....	15
2. Inwentaryzacja.....	16
3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.....	17
3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	17
3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	18
4. Zdarzenia po dacie bilansowej.....	19
5. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki.....	19
5.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, informacje dodatkowe i objaśnienia.....	19
5.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	20
5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	20
5.4. Sprawozdanie z działalności Spółki.....	20
D. Informacje i ustalenia końcowe.....	21
1. Zgodność z przepisami prawa.....	21
2. Ustalenia końcowe.....	21

## A. Informacje ogólne

### 1. Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności

#### 1.1. Podstawy prawne

Infovide-Matrix S.A z siedzibą w Warszawie ul. 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, spisaną w dniu 27.06.2002 r. przed notariuszem Sylwią Kubicką w Kancelarii Notarialnej w Warszawie Al. Róż nr 7 m 9, Rep. A Nr. 2690/2002, jednocześnie został uchwalony Statut Spółki.

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

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

#### 1.2. Przedmiot działalności

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

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie:

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

#### 1.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

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

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

#### 1.4. Kapitały

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

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

Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r. wynosił :  
w tym :

191 268 tys. zł.

- kapitał podstawowy	1 183 tys. zł.
- kapitał zapasowy (agio)	140 175 tys. zł.
- kapitał zapasowy	46 867 tys. zł.
- wynik finansowy za rok obrotowy	3 043 tys. zł.

### 1.5. Władze Spółki

Zgodnie ze statutem władze Spółki stanowią :

- Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

#### Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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 Kobiłka 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 wchodzi:

Marek Kobiałka	-	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 Kobiałkę,
- 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 Kobiałkę do pełnienia funkcji przewodniczącego Rady Nadzorczej

#### 1.6. Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31.12.2010 r. jednostkami powiązanymi, dla których Infovide-Matrix SA jest jednostką dominującą są:

	udział w kapitale	charakter powiązania
- IMX tow. Ukraina	80%	zależna
- CTPartners SA Warszawa	91,13%	zależna
- DahliaMatic Sp. z o. o Warszawa	60,18%	zależna
- Axial Sp. z o. o	100,00%	zależna
- One2tribe Sp. z o. o	45,66%	stowarzyszona

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.

Udziały w Spółce One2tribe Sp. z 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.

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.

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

## 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany

Sprawozdanie to, w którym:

- suma bilansowa wynosiła **257 957 tys. zł.**
- wynik finansowy netto wynosił **12 018 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.

Bilans zamknięcia za rok poprzedzający rok badany został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2010 r.

Zysk bilansowy netto za rok 2009 w kwocie 12 018 149,05 zł. został uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 08.06.2010 r. przeznaczony:

- na dywidendę dla akcjonariuszy 3.550.464,30 zł
- na kapitał zapasowy Spółki 8.467.684,75 zł.

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

3.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o postanowienia umowy zawartej 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.

3.2. Badaniem objęto :

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31.12.2010 r., którego suma bilansowa wynosi : **269 442 tys. zł.**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2010 – 31.12.2010 r. wykazujący zysk netto w wysokości : **3 043 tys. zł.**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: - **508 tys. zł.**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **12.015 tys. zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto dokonano sprawdzenia sprawozdania z działalności Spółki za rok 2010 oraz dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

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

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

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

#### **4. Informacje o ograniczeniach zakresu badania**

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

Badana jednostka udostępniła nam żądane dane i dokumenty oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Nie wystąpiły 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>166 143,00</b>	<b>61,66%</b>	<b>161 484,00</b>	<b>62,60%</b>	<b>155 467,00</b>	<b>60,51%</b>
I. Rzeczowe aktywa trwałe	3 558,00	1,32%	3 605,00	1,40%	4 660,00	1,81%
II. Wartość firmy	116 539,00	43,25%	116 539,00	45,18%	116 539,00	45,36%
III. Wartości niematerialne i prawne	2 498,00	0,93%	3 699,00	1,43%	4 220,00	1,64%
IV. Inwestycje w jednostkach zależnych i stow	39 814,00	14,78%	35 426,00	13,73%	28 851,00	11,23%
V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 734,00	1,39%	2 215,00	0,86%	1 197,00	0,47%
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>103 299,00</b>	<b>38,34%</b>	<b>96 473,00</b>	<b>37,40%</b>	<b>101 456,00</b>	<b>39,49%</b>
I. Zapasy	400,00	0,15%	608,00	0,24%	893,00	0,35%
II. Należności z tytułu dostaw i usług	64 916,00	24,09%	66 513,00	25,78%	64 047,00	24,93%
III. Należności z wyceny kontraktów długotermin	8 846,00	3,28%	11 327,00	4,39%	17 786,00	6,92%
IV. Należności budżetowe	951,00	0,35%	428,00	0,17%	86,00	0,03%
V. Pozostałe należności	521,00	0,19%	1 573,00	0,61%	1 448,00	0,56%
VI. Rozliczenia międzyokresowe	2 890,00	1,07%	3 814,00	1,48%	3 719,00	1,45%
VII. Inne aktywa finansowe	550,00	0,20%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
VII. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pienię	24 225,00	8,99%	12 210,00	4,73%	13 477,00	5,25%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>269 442,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>257 957,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>256 923,00</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>191 268,00</b>	<b>70,99%</b>	<b>191 776,00</b>	<b>74,34%</b>	<b>183 309,00</b>	<b>71,35%</b>
I. Kapitał akcyjny	1 183,00	0,44%	1 183,00	0,46%	1 183,00	0,46%
II. Kapitał zapasowy (agio)	140 175,00	52,02%	140 175,00	54,34%	140 175,00	54,56%
III. Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	46 867,00	17,39%	38 400,00	14,89%	29 351,00	11,42%
IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	6,00	0,00%
V. Zysk (strata) netto bieżącego okresu	3 043,00	1,13%	12 018,00	4,66%	12 594,00	4,90%
VI. Zysk netto bieżącego okresu Matrix.pl	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 432,00</b>	<b>0,53%</b>	<b>662,00</b>	<b>0,26%</b>	<b>495,00</b>	<b>0,19%</b>
I. Rezerwy długoterminowe	313,00	0,12%	282,00	0,11%	251,00	0,10%
II. Długoter. kredyty bankowe i pożyczki, leasing	1 119,00	0,42%	380,00	0,15%	244,00	0,09%
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>76 742,00</b>	<b>28,48%</b>	<b>65 519,00</b>	<b>25,40%</b>	<b>73 119,00</b>	<b>28,46%</b>
I. Kredyty bankowe, pożyczki, leasing	538,00	0,20%	2 784,00	1,08%	7 995,00	3,11%
II. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 705,00	14,36%	35 769,00	13,87%	27 655,00	10,76%
III. Zob. z wyceny kontraktów długotermin	11 014,00	4,09%	5 965,00	2,31%	7 371,00	2,87%
IV. Rozliczenia międzyokresowe bierne	14 689,00	5,45%	10 560,00	4,09%	10 450,00	4,07%
V. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 056,00	1,13%	3 236,00	1,25%	3 766,00	1,47%
VI. Inne zobowiązania budżetowe i pozostałe zob.	8 116,00	3,01%	7 192,00	2,79%	15 161,00	5,90%
VII. Rezerwy krótkoterminowe	608,00	0,23%	13,00	0,01%	10,00	0,00%
VIII. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	16,00	0,01%	0,00	0,00%	711,00	0,28%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>269 442,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>257 957,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>256 923,00</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>166 143,00</b>	102,89%	<b>161 484,00</b>	103,87%	<b>155 467,00</b>
I. Rzeczowe aktywa trwałe	3 558,00	98,70%	3 605,00	77,36%	4 660,00
II. Wartość firmy	116 539,00	100,00%	116 539,00	100,00%	116 539,00
III. Wartości niematerialne i prawne	2 498,00	67,53%	3 699,00	87,65%	4 220,00
IV. Inwestycje w jednostkach zależnych i stow	39 814,00	112,39%	35 426,00	122,79%	28 851,00
V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 734,00	168,58%	2 215,00	185,05%	1 197,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>103 299,00</b>	107,08%	<b>96 473,00</b>	95,09%	<b>101 456,00</b>
I. Zapasy	400,00	65,79%	608,00	68,09%	893,00
II. Należności z tytułu dostaw i usług	64 916,00	97,60%	66 513,00	103,85%	64 047,00
III. Należności z wyceny kontraktów długotermin	8 846,00	78,10%	11 327,00	63,68%	17 786,00
IV. Należności budżetowe	951,00	222,20%	428,00	497,67%	86,00
V. Pozostałe należności	521,00	33,12%	1 573,00	108,63%	1 448,00
VI. Rozliczenia międzyokresowe	2 890,00	75,77%	3 814,00	102,55%	3 719,00
VII. Inne aktywa finansowe	550,00	-	0,00	-	0,00
VII. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pienię	24 225,00	198,40%	12 210,00	90,60%	13 477,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>269 442,00</b>	104,45%	<b>257 957,00</b>	100,40%	<b>256 923,00</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>191 268,00</b>	99,74%	<b>191 776,00</b>	104,62%	<b>183 309,00</b>
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. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-	0,00	0,00%	6,00
V. Zysk (strata) netto bieżącego okresu	3 043,00	25,32%	12 018,00	95,43%	12 594,00
VI. Zysk netto bieżącego okresu Matrix.pl	0,00	-	0,00	-	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 432,00</b>	216,31%	<b>662,00</b>	133,74%	<b>495,00</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	313,00	110,99%	282,00	112,35%	251,00
II. Zobowiązania długoterminowe	1 119,00	294,47%	380,00	155,74%	244,00
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>76 742,00</b>	117,13%	<b>65 519,00</b>	89,61%	<b>73 119,00</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	38 705,00	108,21%	35 769,00	129,34%	27 655,00
III. Zob. z wyceny kontraktów długotermin	11 014,00	184,64%	5 965,00	80,93%	7 371,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe bierne	14 689,00	139,10%	10 560,00	101,05%	10 450,00
V. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego Inne zobowiązania budżetowe i pozostałe zob.	3 056,00	94,44%	3 236,00	85,93%	3 766,00
VI. Rezerwy krótkoterminowe	8 116,00	112,85%	7 192,00	47,44%	15 161,00
VII. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	608,00	4676,92%	13,00	130,00%	10,00
VIII. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	16,00	#DZIEL/0!	0,00	0,00%	711,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>269 442,00</b>	104,45%	<b>257 957,00</b>	100,40%	<b>256 923,00</b>

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

w tys. zł	okres kończący się 31.12.2010	dynamika w % 2010/2009	okres kończący się 31.12.2009	dynamika w % 2009/2008	okres kończący się 31.12.2008
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>186 810,00</b>	<b>89,31%</b>	<b>209 175,00</b>	<b>97,88%</b>	<b>213 708,00</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	151 142,00	97,36%	155 243,00	93,96%	165 219,00
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	35 668,00	66,14%	53 932,00	111,23%	48 489,00
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>144 747,00</b>	<b>90,90%</b>	<b>159 245,00</b>	<b>98,43%</b>	<b>161 789,00</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	110 454,00	100,44%	109 971,00	90,26%	121 838,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	34 293,00	69,60%	49 274,00	123,34%	39 951,00
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>42 063,00</b>	<b>84,24%</b>	<b>49 930,00</b>	<b>96,17%</b>	<b>51 919,00</b>
Koszty sprzedaży	15 442,00	94,72%	16 302,00	80,98%	20 132,00
Koszty ogólnego zarządu	19 287,00	97,22%	19 839,00	128,14%	15 482,00
Pozostałe przychody operacyjne	417,00	204,41%	204,00	71,58%	285,00
Pozostałe koszty operacyjne	1 078,00	311,56%	346,00	32,89%	1 052,00
<b>Zysk/Strata na działalności kontynuowanej</b>	<b>6 673,00</b>	<b>48,90%</b>	<b>13 647,00</b>	<b>87,83%</b>	<b>15 538,00</b>
Przychody finansowe	1 118,00	66,47%	1 682,00	105,39%	1 596,00
Koszty finansowe	3 210,00	639,44%	502,00	56,92%	882,00
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>4 581,00</b>	<b>30,90%</b>	<b>14 827,00</b>	<b>91,23%</b>	<b>16 252,00</b>
Podatek dochodowy	1 538,00	54,75%	2 809,00	76,79%	3 658,00
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>3 043,00</b>	<b>25,32%</b>	<b>12 018,00</b>	<b>95,43%</b>	<b>12 594,00</b>

### 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

	2010 r.	2009 r.	2008 r.
<b>Rentowność majątku</b>			
wynik finansowy netto			
suma aktywów	1,13%	4,66%	4,90%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
wynik finansowy netto			
kapitał własny	1,59%	6,27%	6,87%

**Rentowność netto sprzedaży**

<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	1,63%	5,75%	5,89%
--	-------	-------	-------

**Rentowność brutto sprzedaży**

<u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	22,52%	23,87%	24,29%
---	--------	--------	--------

*b) Wskaźniki płynności i sprawności*

	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>	<u>2008 r.</u>
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,35	1,47	1,40
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,34	1,46	1,39
<b>Wskaźnik płynności III</b>			
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,32	0,19	0,19
<b>Wskaźnik obrotu należnościami</b>			
<u>Przychody ze sprzedaży netto</u> przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług	2,90	3,20	2,68
<b>Szybkość obrotu należnościami w dniach</b>			
<u>365</u> wskaźnik obrotu należnościami	125,99	113,91	136,33
<b>Wskaźnik rotacji zobowiązań</b>			
<u>koszty działalności</u> przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług	4,44	5,50	4,38
<b>Obrót zobowiązań w dniach</b>			
<u>365</u> wskaźnik rotacji zobowiązań	83,28	66,37	82,12
<b>Wskaźnik obrotu zapasami</b>			
<u>koszty działalności</u> przeciętny stan zapasów	288,96	278,71	108,32
<b>Szybkość obrotu zapasów w dniach</b>			
<u>365</u> wskaźnik obrotu zapasami	1,26	1,31	3,37

c) *Wskaźniki wypłacalności*

	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>	<u>2008 r.</u>
<b>Obciążenie majątku zobowiązaniami</b>			
$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{majątek ogółem}}$	28,90%	25,55%	28,28%
<b>Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b>			
$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitały własne + rezerwy}}$	40,64%	34,31%	39,58%
<b>Trwałość struktury finansowania</b>			
$\frac{\text{kapitał własny+rezerwy dług.+zobowiązania dług.}}{\text{suma aktywów}}$	71,52%	74,60%	71,54%
<b>Pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową</b>			
$\frac{\text{zysk netto + amortyzacja roczna}}{\text{przeciętny stan zobowiązań}}$	8,64%	22,17%	20,82%

d) *Wskaźniki efektywności kapitałów*

	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>	<u>2008 r.</u>
<b>Zysk na jedną akcję</b>			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{ogólna liczba emitowanych akcji}}$	0,26	1,002	1,06
<b>Wartość księgowa netto na 1 akcję</b>			
$\frac{\text{kapitały własne ogółem}}{\text{liczba akcji}}$	16,16	16,20	15,49
<b>Relacja ceny rynkowej 1 akcji do przypadającego zysku na 1 akcję</b>			
$\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	52,89	13,34	8,09

Ocena wskaźników i ogólnej sytuacji ekonomicznej

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

- majątek firmy nieznacznie wzrósł w porównaniu z rokiem ubiegłym (wzrost o 4%) i jest tendencja stała na przestrzeni kilku lat, wzrost ten jest spowodowany głównie inwestycjami w jednostkach zależnych i stowarzyszonych a w badanym okresie znacznie wzrosły środki pieniężne,
- największy spadek wśród pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wykazuje wynik finansowy (spadek o 74%), kredyty bankowe i pożyczki (spadek o 80%),

- kapitał własny pozostał prawie na niezmiennym poziomie – nieznacznie zmalał o 508 tys. zł. (o 0,26%),
- zysk netto roku obrotowego wyniósł 3 043 tys. zł. i był niższy od zysku z roku ubiegłego o 8.975 tys. zł. (o ok. 74%),
- nastąpił dalszy spadek przychodów ze sprzedaży usług o 2,6% a koszt wytworzenia tych usług pozostał prawie na niezmiennym poziomie (nieznaczny wzrost o 0,44%), natomiast przychody ze sprzedaży towarów zmalały o 34% a wartość sprzedanych towarów zmalała o 30%. W wyniku powyższych tendencji, marża brutto uległa nieznacznemu obniżeniu z 23,87% do 22,52%.

Jednocześnie koszty sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu wykazują bardzo niewielki spadek odpowiednio o 5% i 3% w efekcie spadł zysk ze sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym o 7.867 tys. zł.

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.

Struktura majątku pozostała prawie na niezmiennym poziomie, nieznacznie zmalał udział majątku trwałego z 62,60% do 61,66% głównie w wyniku wzrostu środków pieniężnych, który przewyższył wzrost inwestycji długoterminowych. Inwestycje długoterminowe wzrosły o 4 388 tys. zł. i dotyczy zakupu następnych akcji w Spółce CTPartners oraz podwyższenia kapitału w Spółce one2triebe.

W strukturze finansowania majątku nieznacznie spadł udział kapitałów własnych z 74% do 71%. Jest to wynikiem wysokiego spadku wyniku roku bieżącego i jednoczesnego wzrostu zobowiązań.

Pogorszenie się wyniku finansowego spowodowało znaczny spadek wszystkich wskaźników rentowności, poza wskaźnikiem rentowności sprzedaży brutto gdzie spadek jest niewielki.

Niewielką zmianę wykazują wskaźniki płynności, w bieżącym okresie uległy one niewielkiemu pogorszeniu i pozostają one na bezpiecznym poziomie.

Pogorszeniu uległy również wskaźniki obrotu należnościami i zobowiązań, które w poprzednim okresie wynosiły odpowiednio 113 dni i 66 dni i wzrosły do poziomu 125 dni i 83 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 jest nieduże i wynosi 28% i wzrosło w porównaniu do roku ubiegłego osiągając poziom jeszcze z poprzedniego roku. Aktywa trwałe w całości są pokryte kapitałem własnym Spółki.

W badanym okresie nastąpił znaczny wzrost środków pieniężnych. 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. W bieżącym okresie nakłady te przyniosły wpływy w postaci dywidendy.

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 Spółkę.

Wypracowana nadwyżka finansowa pokrywa zobowiązania bieżące prawie w 9% i wskaźnik ten znacznie zmalał w porównaniu z rokiem ubiegłym.

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

## C. Część szczegółowa

### 1. Organizacja rachunkowości i kontrola wewnętrzna

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

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

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

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

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

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

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

Dokumenty księgowe są akceptowane kosztowo i opisywane w elektronicznym systemie obiegu dokumentów i automatycznie przenoszone do Systemu Finansowo-Księgowego. Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże





się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi i wynagrodzeń. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

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

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

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

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

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

Sposób przechowywania ksiąg i dokumentów nie budzi zastrzeżeń.

## 2. Inwentaryzacja

W badanym okresie przeprowadzono inwentaryzację następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie - w drodze spisu z natury wg stanu na dzień 31.12.2010 r.,
- środków pieniężnych w bankach - drogą uzyskania potwierdzeń banków wg stanu na dzień 31.12.2010 r.,
- wartości niematerialnych i prawnych – drogą porównania danych z ksiąg z odpowiednimi dokumentami źródłowymi, stwierdzenia przydatności do użytkowania na dzień 31.12.2010 r.
- należności i zobowiązań - drogą uzyskania potwierdzeń sald od kontrahentów,
- towarów – w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2010 r.,
- kapitałów – drogą porównania danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i weryfikacji realnej wartości powyższych składników
- pozostałych składników aktywów i pasywów – wg metod zgodnych z ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzacja środków trwałych była przeprowadzona w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2008 r. – wszystkie środki trwałe są przechowywane w obiektach chronionych wobec czego Spółka korzysta z możliwości dokonywania inwentaryzacji raz na cztery lata

### 3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

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

#### 3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

##### Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Okresy amortyzacji w latach dla poszczególnych rodzajów środków wynoszą:

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

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

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

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

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

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



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

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

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

#### Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

W następnym okresie, są wyceniane wg zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

### 3.2. *Sprawozdanie z całkowitych dochodów*

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

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

Przychody z wykonania niezakończonych usług, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania. Stopień zaawansowania mierzy się udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi lub liczbą przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi w zależności od sposobu realizacji wynagrodzenia za zlecenie. „Należności z wyceny kontraktów” i „zobowiązania z wyceny kontraktów” ustalane są dla każdego kontraktu osobno i prezentowane rozdzielnie bez kompensowania poszczególnych pozycji.

Na wynik z działalności gospodarczej Spółki wpływają ponadto:

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

Wynik z działalności gospodarczej brutto korygują:

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

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

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

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

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

#### **4. Zdarzenia po dacie bilansowej**

Nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na wynik finansowy Spółki.

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

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

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

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

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

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

#### 5.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Zmiana stanu kapitałów własnych wynika z:

BO	191 776 tys. zł.
zwiększenia	+ 3 043 tys. zł.
(wynik roku bieżącego)	
zmniejszenia :	- 3 550 tys. zł.
wypłata dywidendy	
BZ	191 269 tys. zł.

#### 5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

Zmiana stanu środków pieniężnych wynosi + 12 014 tys. zł z tego :

- z działalności operacyjnej	+ 25 437 tys. zł.
- z działalności inwestycyjnej	- 6 817 tys. zł.
- z działalności finansowej	- 6 606 tys. zł.

#### 5.4. Sprawozdanie z działalności Spółki

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

## D. Informacje i ustalenia końcowe

### 1. Zgodność z przepisami prawa

#### Oświadczenia Zarządu

Biegły Rewident otrzymała od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

#### Oświadczenia biegłego rewidenta

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

### 2. Ustalenia końcowe

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

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

kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

PREZES ZARZĄDU

Krzysztof Kluczek

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

**Kancelarii Rewidentów i Doradców**

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

03-707 Warszawa

ul. Floriańska 8/2

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

Warszawa dnia 16.03.2011 r.