



KANCELARIA FINANSÓW I
RACHUNKOWOŚCI SP Z O.O.

RAPORT
z badania
sprawozdania finansowego

Infovide-Matrix Spółka Akcyjna
za rok obrotowy

od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Warszawa, marzec 2015 roku

Spis treści

A.	Informacje ogólne	3
1	Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności	3
2	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta	5
3	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany	6
4	Zakres prac i odpowiedzialności. Informacje o ograniczeniach zakresu badania	6
B.	Część analityczna. Analiza ekonomiczno – finansowa	6
1.	Ocena sytuacji majątkowo - finansowej	6
2.	Struktura i zmiany pozycji wynikowych (tys. Zł)	7
3.	Analiza strukturalna wskazuje następujące zmiany głównych pozycji aktywów i pasywów Spółki:	8
4.	Analiza wskaźnikowa. Wybrane wskaźniki	8
6.	Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie)	11
C.	Część szczegółowa	11
1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości	11
2.	Inwentaryzacja	11
3.	Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki	12
3.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, informacje dodatkowe i objaśnienia	12
3.2.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
3.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
3.4.	Sprawozdanie z działalności Spółki	12
4.	Zdarzenia po dacie bilansowej	12
D.	Informacje i ustalenia końcowe	13
1.	Zgodność z przepisami prawa	13
2.	Ustalenia końcowe	13

A. Informacje ogólne

1 Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności

1.1. Podstawy prawne

Infovide-Matrix S.A z siedzibą w Warszawie ul. Gottlieba Daimlera 2, została zawiązana na czas nieokreślony. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki Infovide Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Przekształcenia dokonano uchwałą Zgromadzenia Wspólników, 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 S.A. ze Spółką Matrix.pl S.A. a formalne połączenie nastąpiło w marcu 2007 r. i w tym okresie nastąpiła zmiana nazwy Spółki na Infovide-Matrix S.A.

Wpisanie Spółki do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 12.07.2002 r. pod numerem **KRS 0000122829**. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest w rejestrze prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

1.2. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej:
oraz numer identyfikacji statystycznej w systemie

NIP : 526-00-11-003
Regon: 012075230

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność, zgodnie z odpisem KRS, m.in. 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.

1.4. Władze Spółki

Zgodnie ze statutem Organy Spółki przedstawiają się następująco:

a) Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

b) Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy oraz na dzień wydania opinii wchodził:

Przewodniczący RN	Marek Kobiątka
Wiceprzewodniczący RN	Jacek Królik
Członek RN	Marcin Gorazda
Członek RN	Jacek Jakubowski
Członek RN	Tadeusz Winkowski

Zmiany rady Nadzorczej w ciągu badanego okresu zostały przedstawione w sprawozdaniu z działalności Spółki w nocie 1.1 rozdziału I.

1.5. Kapitały

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wynosił 1 247 670,50 zł. i dzieli się na 12.476.705,00 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Na dzień bilansowy struktura własności kapitału podstawowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Well.com Holding GmbH	4 571 885,00	4 571 885,00	36,64%	36,64%
Boris Stokalski-Dzierzykraj	1 736 923,00	1 736 923,00	13,92%	13,92%
Santiole Investments Limited	1 891 792,00	1 891 792,00	15,16%	15,16%
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	790 928,00	790 928,00	6,34%	6,34%
Golville Trading Limited	641 824,00	641 824,00	5,14%	5,14%
pozostali	2 843 353,00	2 843 353,00	22,79%	22,79%
Razem	12 476 705,00	12 476 705,00	100,00%	100,00%

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału podstawowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Well.com Holding GmbH	4 571 885,00	4 571 885,00	36,64%	36,64%
Boris Stokalski-Dzierzykraj	1 731 458,00	1 731 458,00	13,88%	13,87%
Santiole Investments Limited	1 891 792,00	1 891 792,00	15,16%	15,16%
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	790 928,00	790 928,00	6,34%	6,34%
Golville Trading Limited	641 824,00	641 824,00	5,14%	5,14%
pozostali	2 848 818,00	2 848 818,00	22,83%	22,84%
Razem	12 476 705,00	12 476 705,00	100,00%	100,00%

Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r. wyniósł: 193 403 tys. zł.
w tym :

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	193 403	194 078
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 248	1 248
Kapitał (fundusz) zapasowy (agio)	143 950	143 950
Kapitał (fundusz) zapasowy (zyski zatrzymane)	48 925	48 925
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(45)	(385)
Zysk (strata) netto	(675)	340

1.6. Informacja o jednostkach powiązanych

Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej), dla których Infovide-Matrix S.A. jest jednostką dominującą:

Nazwa Spółki	udział w kapitale	charakter powiązania
Axial Sp. z o.o	100,00%	zależna
CTPartners S.A. Warszawa	100,00%	zależna
DahliaMatic Sp. z o.o Warszawa	100,00%	zależna
IMX tow. Ukraina	100,00%	zależna
one2tribe Sp. z o.o	45,66%	stowarzyszona

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

Stosownie do ustaleń w punkcie 1.6 badana Spółka Infovide-Matrix jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

- 2.1. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 7 maja 2014 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Finansów i Rachunkowości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany pod numerem 3765 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 2.2. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 1/A 2014/ IV.2014 z dnia 8 maja 2014 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 2.1 przeprowadzono w siedzibie jednostki oraz podmiotu uprawnionego do badania w okresie od 5 grudnia 2014 r. do 19 marca 2015 r. z przerwami.
- 2.3. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Marta Kostrzewa (nr rej. 10339) oraz biegły rewident Wiesława Kępczyńska – Skiba, biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r., z późn. zm).

3 Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany

- 3.1. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. w Warszawie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZA uchwałą nr 4 w dniu 14 maja 2014 r.
- 3.2. Zysk bilansowy za rok poprzedni, uchwałą nr 8 ZWZA z dnia 14 maja 2014 r. przeznaczono na pokrycie straty za rok 2012.
- 3.3. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany zostało stosownie do art. 69 ust. 1 i 1, „a” ustawy o rachunkowości zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 maja 2014 r.

4 Zakres prac i odpowiedzialności. Informacje o ograniczeniach zakresu badania

- 4.1. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2014 r. oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany okres.
- 4.2. Badana jednostka udostępniła nam żądane dane i dokumenty oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. Część analityczna. Analiza ekonomiczno – finansowa.

1. Ocena sytuacji majątkowo - finansowej Aktywa, dane w tys. zł:

Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
	2014/2013		2014/2012							
2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Aktywa trwałe	171 622	62,3	171 649	72,7	164 083	67,5	(28)	100,0	7 538	104,6
Wartości niematerialne i prawne, w tym wartość firmy	116 951	42,5	117 180	49,6	117 531	48,3	(229)	99,8	(581)	99,5
Rzeczowe aktywa trwałe	3 502	1,3	3 572	1,5	2 291	0,9	(70)	98,0	1 211	152,8
Należności długoterminowe										
Inwestycje długoterminowe	47 001	17,1	47 001	19,9	40 586	16,7		100,0	6 414	115,8
w jednostkach powiązanych	47 001	17,1	47 001	19,9	40 586	16,7		100,0	6 414	115,8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 168	1,5	3 897	1,7	3 675	1,5	271	107,0	494	113,4
Aktywa obrotowe	103 845	37,7	64 422	27,3	79 012	32,5	39 424	161,2	24 832	131,4
Zapasy	12 579	4,6	2 810	1,2	2 815	1,2	9 769	447,7	9 764	446,9
Należności krótkoterminowe	87 796	31,9	59 486	25,2	56 413	23,2	28 312	147,6	31 384	155,6
Inwestycje krótkoterminowe	2 781	1,0	1 310	0,6	17 024	7,0	1 471	212,3	(14 243)	16,3
w jednostkach powiązanych	132	0,0	132	0,1	167	0,1		100,0	(35)	79,0
Krótkoterminowe rozliczenia m/o	687	0,2	816	0,3	2 761	1,1	(128)	84,3	(2 074)	24,9
Aktywa razem	275 465	100,0	236 071	100,0	243 096	100,0	39 396	116,7	32 370	113,3

Raport z badania sprawozdania finansowego **Infovide-Matrix S.A.**
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Pasywa, dane w tys. zł:

Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
							2014/2013		2014/2012	
2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
Kapitał (fundusz) własny	193 403	70,2	194 078	82,2	189 898	78,1	(675)	99,7	3 505	101,8
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 248	0,5	1 248	0,5	1 183	0,5		100,0	64	105,4
Kapitał (fundusz) zapasowy (agio)	143 950	52,3	143 950	61,0	140 175	57,7		100,0	3 775	102,7
Kapitał (fundusz) zapasowy (zyski zatrzymane)	48 925	17,8	48 925	20,7	48 925	20,1		100,0		100,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(45)	(0,0)	(385)	(0,2)			340	11,6	(45)	
Zysk (strata) netto	(675)	(0,2)	340	0,1	(385)	(0,2)	(1 015)	(198,1)	(289)	175,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 062	29,8	41 993	17,8	53 198	21,9	40 071	195,4	28 866	154,3
Rezerwy na zobowiązania	624	0,2	460	0,2	458	0,2	164	135,7	166	136,3
Zobowiązania długoterminowe	2 014	0,7	778	0,3			1 236	259,0	2 014	
Zobowiązania krótkoterminowe	70 503	25,6	30 788	13,0	37 553	15,4	39 716	229,0	32 951	187,7
Rozliczenia międzyokresowe	8 922	3,2	9 968	4,2	15 187	6,2	(1 045)	89,5	(6 265)	58,7
Pasywa razem	275 465	100,0	236 071	100,0	243 096	100,0	39 396	116,7	32 370	113,3

2. Struktura i zmiany pozycji wynikowych (tys. Zł)

Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
							2014/2013		2014/2012	
2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Działalność kontynuowana										
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	153 297	95,1	113 311	93,8	127 504	95,8	39 985	135,3	25 793	120,2
Koszt własny sprzedaży	149 856	92,6	119 660	99,2	133 099	99,2	30 196	125,2	16 757	112,6
Pozostałe przychody operacyjne	6 335	3,9	119	0,1	414	0,3	6 215	5 303,3	5 921	1 530,8
Pozostałe koszty operacyjne	10 510	6,5	425	0,4	688	0,5	10 085	2 470,3	9 822	1 527,3
Wynik operacyjny (A3+B3)	(734)		(6 655)		(5 870)		5 920	11,0	5 135	12,5
Działalność finansowa										
Przychody finansowe	1 555	1,0	7 325	6,1	5 130	3,9	(5 770)	21,2	(3 576)	30,3
Koszty finansowe	1 482	0,9	552	0,5	323	0,2	930	268,5	1 159	459,0
Wynik na działalności finansowej	73		6 773		4 807		(6 700)	1,1	(4 735)	1,5
Zdarzenia nadzwyczajne										
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(662)		118		(1 062)		(780)	(560,9)	401	62,3
Podatek dochodowy	13		(222)		(677)		235	(5,8)	690	(1,9)
Obowiązkowe obciążenia-razem	13		(222)		(677)		235	(5,8)	690	(1,9)
Zysk (strata) netto (F-G)	(675)		340		(385)		(1 015)	(198,1)	(289)	175,1
Przychody ogółem	161 186	100,0	120 756	100,0	133 048	100,0	40 431	133,5	28 138	121,1
Koszty ogółem	161 848	100,0	120 638	100,0	134 110	100,0	41 210	134,2	27 737	120,7

3. Analiza strukturalna wskazuje następujące zmiany głównych pozycji aktywów i pasywów Spółki:

Zgodnie z danymi wynikającymi z analitycznego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz z całkowitych dochodów, sytuację jednostki charakteryzują:

1. aktywa trwałe stanowią 62,3% całego majątku jednostki, w tym największy udział posiada wartość firmy, stanowiąca 42,3 % aktywów ogółem oraz inwestycje długoterminowe w postaci udziałów i akcji w jednostkach powiązanych, wynoszące 17,1 % sumy bilansowej;
2. wartość majątku obrotowego kształtowała się na wyższym poziomie w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 103 844,5 tys. zł, co stanowi 37,7 % sumy bilansowej. Pozycja ta obejmuje głównie:
 - należności krótkoterminowe, które w stosunku do roku ubiegłego wzrosły się o 28 312 tys. zł, tj o 47,6%. Wzrost ten jest rezultatem zwiększenia sprzedaży w stosunku do 2013 roku i zwiększenia poziomu należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych o 31 386 tys. zł, tj o 134% w stosunku do poziomu wyceny zeszłorocznej;
 - zaobserwowano również wzrost stanu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych na 31.12.2014 r. o 1 471 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
3. w pasywach bilansu największą pozycję stanowią kapitały własne w wysokości 193 403 tys. zł, pozycja ta zmniejszyła się w stosunku do poziomu kapitałów roku ubiegłego o stratę roku badanego. Udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 70 % w stosunku do ogólnej sumy pasywów; kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;
4. drugą największą pozycją pasywów Spółki są zobowiązania; wartość zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania zwiększyła się o 40 071, tys. zł. tj. o 95 % w stosunku do roku poprzedniego,
5. największą pozycją zobowiązań są zobowiązania krótkoterminowe, których wartość zwiększyła się w stosunku do roku 2013 o 39 716 tys. zł, tj. o 129%, głównie z tytułu wzrostu poziomu kredytów bankowych i innych zobowiązań finansowych z tytułu leasingu o 29 726 tys. zł, tj o 413% w stosunku do roku ubiegłego.
6. analiza sprawozdania z całkowitych dochodów wskazuje na wzrost wolumenu przychodów ze sprzedaży o 39 985 tys. zł, tj. o 26% w stosunku do roku ubiegłego oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej o 31 934 tys. zł, tj. o 26 % do roku 2013. Na działalności z tytułu sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 9 789 tys. zł.
7. w segmencie działalności pozostałej operacyjnej i finansowej jednostka wygenerowała stratę.
8. W badanym okresie Spółka wykazuje ujemny strumień środków pieniężnych z działalności operacyjnej (28 350 tys. zł) i dodatni strumień z działalności inwestycyjnej i finansowej. Dodatni strumień z działalności finansowej pokrywa ujemny strumień z działalności operacyjnej. W efekcie nastąpił wzrost środków pieniężnych. Dodatni strumień z działalności inwestycyjnej jest wynikiem otrzymanych dywidend od spółek zależnych. Natomiast dodatni strumień z działalności finansowej jest efektem zaciągniętych kredytów.

4. Analiza wskaźnikowa. Wybrane wskaźniki

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

4.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-0,24%	0,14%	-0,16%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-0,42%	0,28%	-0,29%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	-0,35%	0,18%	-0,20%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	0,18%	0,30%	-0,09%

4.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,44	1,82	1,68
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i</u> <u>usł.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,26	1,72	1,56
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,04	0,04	0,36
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt.dostaw i usług (w tym z tytułu wyceny kontraktów</u> <u>długotermin.)</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług (w tym z tytułu wyceny kontraktów długotermin.)	1,0	krotność	1,55	2,74	1,75

* należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują również należności i zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych

4.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	18	9	5
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni (w tym z</u> <u>tytułu wyceny kontraktów długotermin.)</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	171	183	183

Raport z badania sprawozdania finansowego **Infovide-Matrix S.A.**
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni (w tym z tytułu wyceny kontraktów długotermin.)</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	54	79	83
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,56	0,48	0,52

* należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują również należności i zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych

4.4. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania <u>(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	113,05%	113,33%	116,01%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	69,27%	54,99%	59,44%
Złota reguła finansowania <u>kapitał własny x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	235,67%	462,17%	356,97%
Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	193 402,7	194 077,3	189 898,0
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	62,30%	72,71%	67,50%

4.5. Zwięzła analiza wskaźnikowa działalności Spółki za rok obrotowy 2014:

1. Ze względu na stratę wygenerowaną przez Spółkę, wskaźniki rentowności wykazują wartości ujemne.
2. Wskaźniki płynności, będące relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazują na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. W analizowanym okresie wskaźniki płynności kształtują się w bezpiecznym zakresie wartości granicznych.
3. Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Do kalkulacji cyklu obrotu należnościami i zobowiązaniami przyjęto również należności i zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych.

Obrót należnościami w dniach uległ dość widocznemu obniżeniu, jednak nadal kształtuje się na niekorzystnym wysokim poziomie;

4. Poprawie również uległ wskaźnik spłaty zobowiązań, który zmniejszył się o 25 dni w stosunku do roku ubiegłego.
5. Wskaźniki analizy poziomej i pionowej bilansu kształtują się na bezpiecznym poziomie. Wskaźnik „Złotej reguły bilansowania” (pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym), wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, potwierdza to również wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

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

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

Spółka poinformowała w punkcie 3 rozdziału V „Informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

- 1.1. Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganymi art. 10 ustawy o rachunkowości.
- 1.2. Jednostka przestrzegała zasady ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01 stycznia 2014 roku.
- 1.3. Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości na podstawie art. 45 ust 1b i 1c ustawy. Stosowane przez Spółkę zasady (polityka) rachunkowości zgodne są z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR), a w zakresie nie uregulowanym w MSSF/MSR zgodne z postanowieniami ustawy o rachunkowości. W badanym okresie zasady rachunkowości nie uległy zmianie. Ewidencja prowadzona jest na podstawie Zakładowego Planu Kont wprowadzonego Zarządzeniem Prezesa.
- 1.4. Księgi rachunkowe są prowadzone przez zewnętrzne biuro rachunkowe w programie finansowo - księgowym SAP.
- 1.5. Operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.
- 1.6. Stwierdzono kompletność i prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz dokonanych tam zapisów w powiązaniu z dowodami księgowymi.
- 1.7. Ochrona dostępu do informacji o firmie jest wystarczająca. Dane statystyczne gromadzone są w postaci wydruków komputerowych oraz na nośnikach magnetycznych.
- 1.8. Sposób przechowywania ksiąg i dokumentów nie budzi zastrzeżeń.

2. Inwentaryzacja

W badanym okresie przeprowadzono inwentaryzację następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie - drodze spisu z natury wg stanu na dzień 31.12.2014 r.,
- środków pieniężnych w bankach - drogą uzyskania potwierdzeń banków wg stanu na dzień 31.12.2014 r.,
- wartości niematerialnych i prawnych – drogą porównania danych z ksiąg z odpowiednimi dokumentami źródłowymi, stwierdzenia przydatności do użytkowania na dzień 31.12.2014 r.
- należności i zobowiązań - drogą uzyskania potwierdzeń sald od kontrahentów,
- towarów – w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2014 r.,

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

Wyniki inwentaryzacji prawidłowo ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

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

3.1. 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.

3.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz z księgami rachunkowymi Spółki.

3.3. 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.

3.4. Sprawozdanie z działalności Spółki

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.

4. Zdarzenia po dacie bilansu

Stwierdza się, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 19 marca 2015 r.

D. Informacje i ustalenia końcowe

1. Zgodność z przepisami prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu Spółki, wpływających na badane sprawozdanie finansowe.

2. Ustalenia końcowe

1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta stron.

Kluczowy biegły rewident



Marta Kostrzewa
Nr w rejestrze 10339

W imieniu:
Kancelarii Finansów i Rachunkowości Sp. z o.o.
04-987 Warszawa, ul. Nad Wisłą 27
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 3765

Warszawa, 19 marca 2015 r.