

INFOVIDE-MATRIX

FOCUS ON CUSTOMER VALUE

INFOVIDE-MATRIX SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA 2014 ROK

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

WARSZAWA, 19 MARCA 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY – OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014	3
II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INFOVIDE-MATRIX S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	4
III. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU	5
IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014	7
V. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014	8
1. INFORMACJE OGÓLNE	8
2. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
4. PRZYCHODY I KOSZTY	25
5. PODATEK DOCHODOWY	29
6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	33
7. DYWIDENDY	33
8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	33
9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	34
10. WARTOŚĆ FIRMY	35
11. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	36
12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	36
13. PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE W KOLEJNYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	39
14. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	39
15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	39
16. JEDNOSTKI POWIĄZANE	41
17. ZAPASY	41
18. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE	42
19. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	42
20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE	44
21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	44
22. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE	45
23. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	46
24. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI, LEASING	47
25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA	51
26. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	52
27. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	53
28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	53
29. INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
30. INSTRUMENTY FINANSOWE	55
31. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	55
32. SPRAWY SĄDOWE	56
33. ZNACZĄCE ZDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	59
34. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH	61
35. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	61
36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	61
37. TRANSAKCJE ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI	62
38. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI	62
39. UDZIELONE POŻYCZKI OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM	63
40. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	63
41. STRUKTURA ZATRUDNIENIA	63
42. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM DOTYCZĄCYM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	63
43. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	67

I. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY – OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014

w tys. zł	12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	Nota
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	153 297	113 311	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	139 238	105 669	1,3
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 059	7 642	2,3
Koszt własny sprzedaży	124 194	92 260	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	110 533	85 152	4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 661	7 108	4
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	29 103	21 051	
Koszty sprzedaży i marketingu	12 612	14 882	4
Koszty ogólnego zarządu	13 050	12 518	4
Pozostałe przychody operacyjne	6 335	119	5
Pozostałe koszty operacyjne	10 510	425	6
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	-734	-6 655	
Przychody finansowe	1 554	7 325	7
Koszty finansowe	1 482	552	8
Zysk/strata brutto	-662	118	
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	13	-222	11
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	-675	340	
Pozostałe całkowite dochody netto:			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:	0	0	
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:	0	0	
Pozostałe całkowite dochody netto razem	0	0	
Suma całkowitych dochodów	-675	340	
Zysk netto przypadający na 1 akcję podstawowy z zysku netto	-0,05	0,03	12

II. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INFOVIDE-MATRIX S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

w tys. zł	stan na 31 grudnia 2014 roku	stan na 31 grudnia 2013 roku	Nota
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	171 621	171 649	
Rzeczowe aktywa trwałe	3 502	3 572	14
Wartość firmy	116 539	116 539	13
Wartości niematerialne	411	640	13
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	47 001	47 001	15
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 168	3 897	9,10
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	103 844	64 422	
Zapasy	12 579	2 810	17
Należności z tytułu dostaw i usług	30 893	34 520	19
Należności z wyceny kontraktów długoterminowych	54 808	23 440	18
Należności budżetowe	166	976	19
Pozostałe należności	1 930	550	19
Rozliczenia międzyokresowe	687	816	20
Inne aktywa finansowe	132	132	21
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2 649	1 178	21
SUMA AKTYWÓW	275 465	236 071	

w tys. zł	stan na 31 grudnia 2014 roku	stan na 31 grudnia 2013 roku	Nota
PASYWA			
Kapitał własny ogółem	193 403	194 078	
Kapitał akcyjny	1 248	1 248	
Kapitał zapasowy (agio)	143 950	143 950	22
Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	48 925	48 925	22
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-45	-385	
Zysk netto z bieżącego okresu	-675	340	
Zobowiązania długoterminowe	2 638	1 238	
Rezerwy długoterminowe	624	460	23
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, leasing	814	778	24
Inne zobowiązania długoterminowe	1 200	0	27
Zobowiązania krótkoterminowe	79 424	40 755	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasing	36 922	7 197	24
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 952	12 604	25
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	7 492	5 332	18,25
Rozliczenia międzyokresowe bierne	8 922	9 968	28
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	284	0	26
Inne zobowiązania budżetowe	5 607	5 426	26
Pozostałe zobowiązania	208	193	27
Rezerwy krótkoterminowe	37	35	23
SUMA PASYWÓW	275 465	236 071	

III. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

w tys. zł	12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grud- nia 2014 roku	12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grud- nia 2013 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	-675	340
II. Korekty razem	-27 675	-25 339
1. Amortyzacja	1 648	1 833
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 401	-5 957
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-7	105
5. Zmiana stanu rezerw	166	10
6. Zmiana stanu zapasów	-9 769	-805
7. Zmiana stanu należności	-28 312	-3 072
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 904	-13 864
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-917	-3 527
10. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	13	0
11. Podatek dochodowy zapłacony	0	-62
12. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-28 350	-24 999
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	
I. Wpływy	1 534	6 695
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	42	88
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 492	6 607
a) w jednostkach powiązanych	1 492	6 607
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	1 492	6 571
- spłata udzielonych pożyczek krótko- i długoterminowych	0	35
- odsetki	0	1
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek krótko- i długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	645	3 434
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	645	871
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	2 563
a) w jednostkach powiązanych	0	2 563
- nabycie aktywów finansowych	0	2 563

- udzielone pożyczki krótko i długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki krótko i długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	889	3 261
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	
I. Wpływy	38 351	6 860
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	38 351	6 860
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	9 419	800
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	8 836	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	492	600
8. Odsetki	91	188
9. Inne wydatki finansowe	0	12
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	28 932	6 060
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 471	-15 679
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 471	-15 679
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 178	16 857
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 649	1 178
- o ograniczonej możliwości dysponowania	170	108

IV. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014

w tys. zł	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk netto z bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 248	143 950	48 925	-385	340	194 078
Podwyższenie kapitału zapasowego	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0
Zysk/(strata) roku poprzedniego	0	0	0	340	-340	0
Zysk/(strata) roku bieżącego	0	0	0	0	-675	-675
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 248	143 950	48 925	-45	-675	193 403

w tys. zł	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk netto z bieżącego okresu	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 183	140 175	48 925	0	-385	189 898
Podwyższenie kapitału zapasowego	65	3 775	0	0	0	3 840
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Przeznaczenie wyniku na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0
Zysk/(strata) roku poprzedniego	0	0	0	-385	385	0
Zysk/(strata) roku bieżącego	0	0	0	0	340	340
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 248	143 950	48 925	-385	340	194 078

V. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INFOVIDE-MATRIX S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014

1. INFORMACJE OGÓLNE

Infovide-Matrix Spółka Akcyjna działająca na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych z siedzibą w Warszawie przy ul. Gottlieba Daimlera 2

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

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

- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki PKD 62.02.Z,
- działalność związana z oprogramowaniem PKD 62.01.Z,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych PKD 62.09.Z,

Infovide-Matrix S.A. nie wchodzi w skład grupy kapitałowej żadnego innego podmiotu, gdyż żaden podmiot nie jest w stosunku do niego podmiotem dominującym. Należy jednak zaznaczyć, iż spółka Well.com Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu posiada 4 571 885 akcji Emitenta stanowiących 36,64% w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 36,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zmiany w ciągu roku

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Boris Stokalski-Dzierzykraj	Prezes Zarządu	od 01.01.2012 r.
Jarosław Plisz	Wiceprezes Zarządu	od 01.01.2012 r.
Mariusz Nowak	Członek Zarządu	od 01.06.2013 r.
Michał Buda	Członek Zarządu	od 01.06.2013 r.

W 2014 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian w składzie i pełnionych funkcjach Zarządu Spółki.

W dniu 23.02.2015 r. Zarząd Spółki Infovide-Matrix S.A. udzielił prokury samoistnej Panu Bogumiłowi Kamińskiemu.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Marek Kobiątka	Przewodniczący Rady	od 16.11.2010 r.
Jacek Królik	Wiceprzewodniczący Rady	od 02.09.2014 r.
Marcin Gorazda	Sekretarz Rady	od 20.11.2006 r.
Tadeusz Winkowski	Członek Rady	od 14.05.2014 r.
Jacek Jakubowski	Członek Rady	od 20.11.2012 r.

W 2014 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nastąpiły zmiany w składzie i pełnionych funkcjach w Radzie Nadzorczej Spółki. W dniu 14 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Infovide-Matrix S.A. powołało na Członków Rady Nadzorczej dotychczasowych członków: Pana Marka Kobiątkę, Pana Marcina Gorazdę, Pana Jacka Królika oraz Pana Jacka Jakubowskiego oraz nowego członka Pana Tadeusza Winkowskiego. W dniu 2 września 2014 r. na Posiedzeniu Rady Nadzorczej, Członkowie Rady wybrali spośród siebie następujące osoby do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej: Pana Marka Kobiątkę do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Jacka Królika do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Marcina Gorazdę do pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej.

2. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku, które będzie podlegało publikacji w dniu 19 marca 2015 roku.

3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku; dane porównywalne prezentowane są za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Podstawową walutę środowiska gospodarczego Spółki (waluta funkcjonalna) stanowi złoty polski i w tej walucie Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe (waluta prezentacji).

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

Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

W ocenie Zarządu Spółki, poszczególne nowe standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2014 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Spółki.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- i. **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później) MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych, które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmują się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych, które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba, że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

- ii. Zmiany do **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** - Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych, jako stały procent wynagrodzenia).

- iii. Zmiany do **MSSF 2010-2012** - Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: definicji „warunku nabycia uprawnień”; rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; proporcjonalnego prze-

kształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz definicji kluczowych członków kierownictwa.

- iv. **Zmiany do MSSF 2011-2013** - Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: znaczenia obowiązujących MSSF w MSSF 1; zakresu zwolnień dotyczących wspólnych przedsięwzięć; zakresu paragrafu 52 MSSF 13 (zwolnienie portfela) oraz doprecyzowania relacji między MSSF 3 a MSR 40, dotyczącej klasyfikacji nieruchomości jako inwestycyjnych lub użytkowanych we własnym zakresie.
- v. **Interpretacja KIMSF 21** -Opłaty publiczne KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 - Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikającego z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej, określona w odpowiednich przepisach prawnych.
- vi. **Zmiany do MSSF 11** -Rachunkowość przejęć i udziałów we wspólnych operacjach - Zmiana precyzuje, że nabywcy udziałów we wspólnych operacjach powinni stosować wszystkie zasady dotyczące rachunkowości przejęć wynikające z MSSF 3 i innych MSSF, które nie stoją w sprzeczności z MSSF 11 oraz ujawniać informacje wymagane w tych standardach.
- vii. **Zmiany do MSR 16 i MSR 38** - wyjaśnienie akceptowalnych metod amortyzacji Zmiana precyzuje, że przyjęcie metod amortyzacji opartych na przychodach generowanych przez aktywa nie jest właściwe.
- viii. **MSSF 15 Przychody z umów z klientami** został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- ix. Zmiany do **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe** oraz **MSR 28** Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem;
- x. Zmiany do **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**, **MSSF 12** Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Jednostki inwestycyjne;
- xi. Zmiany do **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- xii. Zmiany do różnych standardów Poprawki do **MSSF (cykl 2012–2014)** – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.
- xiii. Zmiany do **MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany

do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

- i. W maju 2011 roku został opublikowany „pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2014 r.):
- i.1 **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania z władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.
 - i.2 **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.
 - i.3 **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.
 - i.4 **MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.
 - i.5 **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.
- W czerwcu 2012 dokonano zmian do **MSSF 10**, **MSSF 11** oraz **MSSF 12** w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych.
- ii. Zmiany do **MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzenia kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

Zmiany do MSR 32 obowiązują z dniem 1 stycznia 2014 r. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany przyczynią się do zwiększenia zakresu ujawnień w odniesieniu do kompensowanych aktywów i zobowiązań finansowych.

- iii. Zmiany do **MSR 36 „Utrata wartości aktywów”**- ujawnianie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- iv. Zmiany do **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku,

Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF i interpretacje

Zarząd nie przewiduje, na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF aby wprowadzenie nowych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Zasady wyceny i sposób ujęcia składników majątkowych w sprawozdaniu finansowym

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Spółka przyjęła następujące okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych:

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,

- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych – 100% odpisu na należności przeterminowane powyżej 360 dni,
- przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości 100%,
- według indywidualnej oceny.

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne

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

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są:

- roczne opłaty z tytułu ubezpieczeń majątkowych, osobowych, prenumeraty czasopism, itp.
- zakupione od dostawców usługi wsparcia dotyczące lat następnych,
- koszty projektów inwestycyjnych,
- odpis na ZFŚS rozliczany w ciągu roku,

- zapłacone z góry odsetki od kredytów i pożyczek,
- inne koszty opłacone z góry.

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

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

Kapitał własny

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

Kapitał zapasowy tworzony jest:

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

Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut.

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

Rezerwy

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Rezerwy tworzone są między innymi na poniższe zobowiązania:

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

Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe wyceniane są metodami aktuarialnymi.

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

Świadczenia pracownicze

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

Spółka określiła wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych i pośmiertnych, które w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane jako rezerwy. Naliczone rezerwy dotyczą przyszłych

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

Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

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

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

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

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

Leasing finansowy

Umowa leasingu finansowego to umowa używania aktywów trwałych, która przenosi na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu. Przedmiot leasingu i zobowiązania z tytułu leasingu są wykazywane i wyceniane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

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

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

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

Zobowiązania

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

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

Zobowiązania w walucie obcej są przeliczane na złote polskie według kursu obowiązującego w dniu dokonania transakcji – średniego kursu waluty ustalonego przez Narodowy Bank Polski (dla zakupu usług) lub kursu waluty ustalonego w dokumentach celnych (dla importu towarów). Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie natychmiastowej wymiany. Ze względu na fakt po-

siadania przez Spółkę walutowych kont bankowych w wielu bankach Spółka przyjęła jako kurs natychmiastowej wymiany do wyceny średni kurs ustalony przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty na dzień bilansowy.

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne

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

Koszt urlopów pracowniczych

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów Spółki obejmują w szczególności:

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

Przychody i zyski

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

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

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

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

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

Przychody z wyceny kontraktów usługowych

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

Stopień zaawansowania usługi mierzy się:

1. zaawansowanie wykonania projektu ustala się poprzez udział rzeczywiście przepracowanych godzin w projekcie w stosunku do zaplanowanej ilości godzin dla poszczególnych grup konsultantów zaangażowanych w wykonanie projektu dla zleceń z wynagrodzeniem ryczałtowym.
Budżet planowanych godzin jest weryfikowany nie rzadziej niż na koniec każdego kwartału przez kierownika projektu.
2. liczbą przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi – dla zleceń z wynagrodzeniem godzinowym.

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

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

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

Dotacje

Dotacje państwowe, łącznie z dotacjami niepieniężnymi, ujmowane są w sprawozdaniu finansowym, kiedy zachodzi wystarczająca pewność, iż jednostka spełnia warunki związane z dotacjami, a dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu finansowym w sposób zapewniający współmierność z ponoszonymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje uznane pomniejszają odpowiednie koszty bezpośrednie, których nadwyżka nie skompensowana dotacją jest ujmowana w koszcie wytworzenia sprzedanych usług.

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

Koszty i straty

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

1. wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną),
 2. wynik operacji finansowych,
- podatek dochodowy. Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się w wersji kalkulacyjnej.

Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej są przeliczane na złote polskie według kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przeliczone zostały według średniego kursu ustalonego dla tej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień bilansowy. Powstałe w

wyniku przeliczenia różnice kursowe, ujęte zostały w przychodach bądź kosztach finansowych. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów dodatnie i ujemne różnice kursowe wykazane zostały per saldo. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyrażone w walucie obcej wycenione zostały na dzień bilansowy według kursu historycznego, jaki obowiązywał na dzień dokonania transakcji. Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej poszczególnych pozycji aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Waluta	Rok 2014	Rok 2013
Kurs na dzień bilansowy:	USD	3,5072	3,0120
	EUR	4,2623	4,1472
	GBP	5,4648	4,9828

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku	od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku
I Przychody ze sprzedaży	153 297	113 311	36 593	26 776
II Zysk z działalności kontynuowanej	-734	-6 655	-175	-1 573
III Zysk brutto	-662	118	-158	28
IV Zysk netto	-675	340	-161	80
V Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-28 350	-24 999	-6 767	-5 907
VI Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	889	3 261	212	771
VII Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 932	6 060	6 906	1 432
VIII Środki pieniężne netto	1 471	-15 679	351	-3 705
IX Aktywa razem	275 465	236 071	64 628	56 923
X Zobowiązania i rezerwy	82 062	41 993	19 253	10 126
XI Kapitał własny	193 403	194 078	45 375	46 797
XII Kapitał akcyjny	1 248	1 248	293	301
XIII Liczba akcji	12 476 705	12 476 705	12 476 705	12 476 705

	Waluta	31.12.2014	31.12.2013
Kurs na dzień bilansowy	EUR	4,2623	4,1472
Kurs średni w roku	EUR	4,1893	4,2318
Najniższy kurs w roku	EUR	4,1420	4,1429
Najwyższy kurs w roku	EUR	4,2623	4,4072

Koszty finansowania zewnętrznego

Spółka odnosi koszty finansowania zewnętrznego na całkowite dochody nie ujmując ich w wartości nabycia aktywów.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

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

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

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

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

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

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

Niepewność szacunków

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

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

Zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami rachunkowości, dokonuje się ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów usługowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych oszacowanych kosztów projektów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych

projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nieprzewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłaby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

2. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności.

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

3. Świadczenia pracownicze

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

4. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

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

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

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

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których nie przeznaczono do sprzedaży w krótkim terminie kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się wszelkie aktywa finansowe nie będące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, które nie są przeznaczone do sprzedaży w krótkim terminie.

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

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

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

4. PRZYCHODY I KOSZTY

Nota 1 w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	rok bieżący	rok poprzedni
Telekomunikacja, media	24 290	30 042
Bankowość, finanse	46 910	35 797
Administracja Publiczna, SLT	14 412	8 735
Przemysł, energetyka	44 986	22 813
Szkolenia	51	160
Wsparcie technologiczne i pozostałe usługi technologiczne	8 423	7 970
Pozostałe	166	152
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	139 238	105 669

Nota 2 w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	rok bieżący	rok poprzedni
Oprogramowanie obce	4 238	6 850
Sprzęt komputerowy	9 821	792
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	14 059	7 642

Nota 3 w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2014 31.12.2014 rok bieżący	01.01.2013 31.12.2013 rok poprzedni
a) kraj	153 216	112 416
b) eksport	81	895
Białoruś	44	534
Niemcy	37	0
Cypr	0	229
Irlandia i Wielka Brytania	0	132
Pozostałe	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	153 297	113 311

Zależność od kluczowego odbiorcy

Spółka posiada szeroki wachlarz odbiorców dedykowanych usług informatycznych. Głównym odbiorcą jest sektor bankowość i finanse stanowiący 33,69% przychodów z tytułu sprzedaży usług.

Nota 4 w tys. zł

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2014 31.12.2014 rok bieżący	01.01.2013 31.12.2013 rok poprzedni
Zużycie materiałów i energii	1 620	1 848
Usługi obce	68 682	49 060
Wynagrodzenia	50 568	47 280
Świadczenia na rzecz pracowników	10 807	9 979
Amortyzacja	1 648	1 833
Podatki i opłaty	452	473
Podróże służbowe	2 239	1 856
Pozostałe	179	223
Razem	136 195	112 552
Zmiana stanu produktów		0
Koszty sprzedaży	12 612	14 882
Koszty ogólnego zarządu	13 050	12 518
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	110 533	85 152
Razem	136 195	112 552
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 661	7 108

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

Koszt amortyzacji w podziale na koszty kalkulacyjne

w tys. zł	01.01.2014 31.12.2014 rok bieżący	01.01.2013 31.12.2013 rok poprzedni
Koszty sprzedaży	600	110
Koszty ogólnego zarządu	55	613
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	993	1 110
Razem	1 648	1 833

Nota 5 w tys. zł	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	rok bieżący	rok poprzedni
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	64
Pozostałe, w tym:	6 328	55
- spisane zobowiązania	0	2
- wynagrodzenie płatnika składek	9	9
- odszkodowania i niewykorzystane składki	105	16
- nadpłaty ZUS za pracowników	17	16
- podnajem	156	6
- rozwiązana rezerwa na karę umowną	4 578	0
- pozostałe	1 463	6
Pozostałe przychody operacyjne, razem	6 335	119

Nota 6 w tys. zł	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	rok bieżący	rok poprzedni
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Odpis aktualizujący należności	249	110
Rezerwa na świadczenia pracownicze	166	10
Pozostałe, w tym:	10 095	305
- darowizny	10	120
- spisanie należności	5	22
- likwidacja środków trwałych	0	54
- podnajem	2	4
- rezerwa na karę umowną	4 578	0
- kara umowna	2 700	0
- strata na środkach obrotowych	2 787	0
- pozostałe	13	105
Pozostałe koszty operacyjne, razem	10 510	425

Nota 7 w tys. zł	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
PRZYCHODY FINANSOWE	rok bieżący	rok poprzedni
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	0	0
Dywidendy i udziały w zyskach	1 492	6 571
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	57	328
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek	0	1
- przychody z tytułu odsetek od lokat i konta bieżącego	10	265
- przychody z tytułu odsetek od zabezp. należytego wyk. umowy	2	18
- przychody z tytułu odsetek handlowych	0	0
- pozostałe przychody z tytułu odsetek	45	44
Różnice kursowe	0	0
Pozostałe przychody finansowe	5	426
Przychody finansowe, razem	1 554	7 325

Nota 8 w tys. zł

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2014 31.12.2014 rok bieżący	01.01.2013 31.12.2013 rok poprzedni
Strata ze zbycia aktywów finansowych	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Odsetki zapłacone, w tym:	1 453	457
- odsetki od kredytów	1 158	269
- koszty odsetek od leasingów	81	46
- odsetki i prowizje bieżące	210	142
- odsetki budżetowe i wobec kontrahentów	4	0
Różnice kursowe	16	70
Pozostałe koszty finansowe	13	25
Koszty finansowe, razem	1 482	552

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Spółka jedynie identyfikuje sektory, dla których realizuje usługi.

Sektor		01.01.2014	01.01.2013
		31.12.2014	31.12.2013
		rok bieżący	rok poprzedni
Sektor telekomunikacja, media	Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 291	30 042
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 998	18 970
	Wynik sektora	9 293	11 072
	%	38%	37%
Sektor bankowość i finanse	Przychody netto ze sprzedaży produktów	46 910	35 797
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	33 444	24 419
	Wynik sektora	13 466	11 378
	%	29%	32%
Administracja publiczna, SLT	Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 412	8 735
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 704	7 475
	Wynik sektora	3 708	1 260
	%	26%	14%
Sektor przemysł i energetyka	Przychody netto ze sprzedaży produktów	44 986	22 813
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	43 695	26 643
	Wynik sektora	1 291	-3 830
	%	3%	-17%
Szkolenia	Przychody netto ze sprzedaży produktów	51	160
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30	86
	Wynik sektora	21	74
	%	41%	46%
Wsparcie technologiczne i pozostałe usługi technologiczne	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 423	7 970
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 600	7 440
	Wynik sektora	823	530
	%	10%	7%
Pozostałe	Przychody netto ze sprzedaży produktów	165	152
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	62	119
	Wynik sektora	103	33
	%	62%	22%
Razem	Przychody netto ze sprzedaży produktów	139 238	105 669
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	110 533	85 152
	Wynik	28 705	20 517
	%	21%	19%

5. PODATEK DOCHODOWY

W okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 dochód Spółki obciążony został podatkiem dochodowym od osób prawnych w wysokości 19%, w roku poprzednim stawka podatkowa była również na poziomie 19%. Termin realizacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku jest planowany na 2015 rok.

Nota 9 w tys. Zł

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		stan na		stan na	
		01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2014
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 351	7 038	1 215	13 174
rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	0	0	0	0
	Podatek	0	0	0	0
rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	26 666	31 739	0	58 405
	Podatek	5 067	6 029	0	11 096
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Podstawa	141	407	372	176
	Podatek	27	78	71	34
zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	Podstawa	82	446	0	528
	Podatek	15	85	0	100
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Podstawa	1 220	865	1 475	610
	Podatek	231	165	280	116
inne zobowiązania budżetowe	Podstawa	7	9	12	4
	Podatek	2	2	3	1
rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	9 968	3 373	4 419	8 922
	Podatek	1 894	641	840	1 695
rezerwy	Podstawa	495	166	0	661
	Podatek	94	32	0	126
zapasy	Podstawa	110	0	110	0
	Podatek	21	0	21	0
pozostałe	Podstawa	0	30	0	30
	Podatek	0	6	0	6

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		stan na		stan na	
		01.01.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2013
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 717	8 225	5 591	7 351
rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	16	0	16	0
	Podatek	3	0	3	0
rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	8 842	28 431	10 607	26 666
	Podatek	1 680	5 402	2 015	5 067
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Podstawa	0	141	0	141
	Podatek	0	27	0	27
zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	Podstawa	354	285	557	82
	Podatek	67	54	106	15
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	Podstawa	0	10 618	9 398	1 220
	Podatek	0	2 017	1 786	231
inne zobowiązania budżetowe	Podstawa	3	13	9	7
	Podatek	1	3	2	2
pozostałe zobowiązania	Podstawa	0	0	0	0
	Podatek	0	0	0	0
rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	15 125	3 399	8 556	9 968
	Podatek	2 874	646	1 626	1 894
rezerwy	Podstawa	485	10	0	495
	Podatek	92	2	0	94

zapasy	Podstawa	0	390	280	110
	Podatek	0	74	53	21

Nota 10 w tys. zł
**ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU
ODROCZONEGO PODATKU
DOCHODOWEGO**

		stan na 1.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 31.12.2014
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
		3 454	5 553	1	9 006
rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	60	12	0	72
	Podatek	11	3	0	14
należności z wyceny kontraktów długoterminowych	Podstawa	18 108	29 208	0	47 316
	Podatek	3 441	5 549	0	8 990
Pozostałe rozrachunki	Podstawa	10	5	3	12
	Podatek	2	1	1	2

**ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU
ODROCZONEGO PODATKU
DOCHODOWEGO**

		stan na 1.01.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	stan na 31.12.2013
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
		1 042	4 773	2 361	3 454
rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	28	122	90	60
	Podatek	5	23	17	11
należności z wyceny kontraktów długoterminowych	Podstawa	5 457	24 987	12 337	18 107
	Podatek	1 037	4 748	2 344	3 441
inwestycje krótkoterminowe	Podstawa	0	10	0	10
	Podatek	0	2	0	2

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 174	7 351
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9 006	3 454
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	4 168	3 897

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

Spółka utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu powstałych lub rozliczanych strat z lat poprzednich, uważa bowiem, że zostaną one zrealizowane w przyszłości.

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

Nota 11 w tys. zł

	01.01.2014 31.12.2014 rok bieżący	01.01.2013 31.12.2013 rok poprzedni
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY		
Zysk (strata) brutto	-662	118
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 777	-1 338
- przychody stanowiące przychody podatkowe	539	664
- przychody z faktur sprzedaży wystawione w późniejszym okresie	528	82
- odsetki od niewypłaconej dywidendy	0	582
- przychody z rozliczenia projektów długoterminowych	0	0
- odsetki otrzymane naliczone w roku ubiegłym	11	0
- przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-30 794	-19 587
- przychody z rozliczenia projektów długoterminowych	-29 209	-12 651
- przychody poprzedniego okresu	-82	-354
- dywidenda	-1 492	-6 571
- pozostałe	-11	-11
- koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów	-23 917	-17 137
- koszty projektów – nie stanowiące kup – nadwyżki kosztów projektów nad przychodami podatkowymi	-15 331	-4 265
- koszty leasingu operacyjnego – amortyzacja bilansowa	-102	-73
- zapłacone składki ZUS	-8	-3
- zrealizowane rezerwy na koszty projektów, koszty wynagrodzeń, urlopów	-8 291	-12 770
- pozostałe	-185	-26
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	56 949	34 722
- nadwyżka kosztów projektów nad przychodami podatkowymi	44 893	24 985
- rezerwa na koszty realizacji projektów	3 329	3 989
- rezerwa na wynagrodzenia, urlopy i inne	4 083	3 632
- reprezentacja	333	433
- opieka zdrowotna	396	349
- PFRON	472	423
- nie zapłacone składki ZUS	4	8
- nie zapłacone odsetki	30	2
- odpis aktualizujący należności i aktywów finansowych	249	110
- spisane należności	5	22
- amortyzacja	83	68
- darowizny	11	120
- składki na rzecz organizacji	25	25
- niezapłacone faktury po 30 dniach	179	141
- kara	2 700	166
- pozostałe	157	249
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 115	- 1 220
Obniżenie podstawy opodatkowania	621	0
Podatek dochodowy według stawki 19%	284	0

w tys. zł

	01.01.2014 31.12.2014 rok bieżący	01.01.2013 31.12.2013 rok poprzedni
Podatek dochodowy wykazany w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Podatek bieżący	284	0
Podatek odroczony	-271	222
Razem	13	222

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych – różnicujących zysk (stratę) podatkową od zysku (straty) bilansowego netto o koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów oraz przychody niestanowiące przychodów podatkowych w podziale na różnice stałe (nigdy w przyszłości nie będą stanowiły kosztu uzyskania przychodu) oraz różnice przejściowe. W 2014 roku obowiązuje 19% stawka podatku dochodowego, przepisy w dzisiejszym brzmieniu nie przewidują zmiany stawek podatkowych w kolejnych okresach.

Różnice między nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

	01.01.2014 31.12.2014 rok bieżący	01.01.2013 31.12.2013 rok poprzedni
Wynik brutto przed opodatkowaniem	-662	118
Efektywna stawka podatkowa	-2%	-188%
Podatek według efektywnej stawki	13	222
Podatek według ustawowej 19% stawki	-126	22
Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztami według przepisów podatkowych – stałe różnice	823	344
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych – stałe różnice	283	1 138
Rozwiązanie aktywa w związku z wystąpieniem trwałej różnicy w podatku	-401	550

6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Spółka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku nie zaniechała żadnego z rodzaju prowadzonej działalności.

7. DYWIDENDY

W Spółce nie deklarowano i nie wypłacono dywidendy za 2013 rok.

8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Średnia ważona liczba akcji zwykłych, przyjęta jako średnia ważona liczby akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu – w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 – 12 476 705 szt.

Nota 12 w tys. zł

	01.01.2014 31.12.2014 rok bieżący	01.01.2013 31.12.2013 rok poprzedni
Strata netto	-675	340
Zysk netto przypadający na akcję		
podstawowy z zysku netto w zł	-0,05	0,03

Kapitał zakładowy Infovide-Matrix S.A. wynosi na dzień opublikowania niniejszego raportu 1 247 670,50 zł i dzieli się na 12 476 705 akcji o wartości 0,10 zł każda, wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i nie posiadają uprzywilejowania.

9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Nota 13 w tys. zł

	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
WARTOŚCI NIEMATERIALNE		
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	226	342
b) koszty niezakończonych prac rozwojowych	0	0
c) wartość firmy	116 539	116 539
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i prawa autorskie	0	0
e) inne wartości niematerialne	185	298
f) zaliczki na wartości niematerialne	0	0
Wartości niematerialne razem	116 950	117 179

	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
a) własne	116 950	117 179
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
Wartości niematerialne razem	116 950	117 179

Zmiany wartości niematerialnych od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

w tys. zł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty nie zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2014	4 828	0	5 518	10 346
Zwiększenia	77	0	91	168
Zakup	0	0	91	91
Przemieszczenia	77	0	0	77
Zmniejszenia	1 231	0	329	1 560
Przemieszczenia	0	0	77	77
Likwidacja	1 231	0	252	1 483
Stan na 31 grudnia 2014	3 674	0	5 280	8 954
Umorzenie	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2014	4 486	0	5 220	9 706
Zwiększenia	193	0	127	320
amortyzacja za okres	193	0	127	320
Przemieszczenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	1 231	0	252	1 483
Przemieszczenia	0	0	0	0
Likwidacja	1 231	0	252	1 483
Stan na 31 grudnia 2014	3 448	0	5 095	8 543
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014	342	0	298	640
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014	226	0	185	411

W wyniku przeprowadzonej inwentaryzacji na koniec 2014 roku metodą weryfikacji dokumentów zlikwidowano wartość kosztów zakończonych prac rozwojowych na kwotę 1 231 184,46 zł.

W wyniku przeprowadzonej inwentaryzacji na koniec 2014 roku metodą weryfikacji dokumentów zlikwidowano inne wartości niematerialne na kwotę 328 635,60 zł.

Zmiany wartości niematerialnych od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

w tys. zł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty nie zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2013	4 828	0	5 337	10 165
Zwiększenia	0	0	181	181
Zakup	0	0	151	151
Przemieszczenia	0	0	30	30
Zmniejszenia	0	0	0	0
Przemieszczenia	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2013	4 828	0	5 518	10 346
Umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2013	4 113	0	5 060	9 173
Zwiększenia	373	0	160	533
amortyzacja za okres	373	0	160	533
Przemieszczenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Przemieszczenia	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2013	4 486	0	5 220	9 706
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013	715	0	277	992
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013	342	0	298	640

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

10. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy na dzień 31.12.2014 roku została poddana corocznemu testowi na utratę wartości.

Po połączeniu Spółek Infovide-Matrix S.A. i Matrix.pl S.A. wg stanu ksiąg na dzień 31 marca 2007 roku powstała wartość firmy w kwocie 116 539 tys. zł. Od tego czasu następowały wewnętrzne procesy organizacyjne, w wyniku których doszło do pełnej integracji operacyjnej obu Spółek, z tego względu nie jest możliwe zidentyfikowanie, które strumienie gotówki są realizowane przez część pochodzącą z Matrix.pl S.A, dlatego też Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości firmy Infovide-Matrix S.A. jako całości, ponieważ nie było możliwe wydzielenie CGU w postaci samej firmy Matrix.pl S.A.

Wartość Spółki Infovide-Matrix została obliczona metodą zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF). Z wycień dokonanych przez Spółkę wynika, iż wartość użytkowa Matrix.pl S.A. jest wyższa od war-

tości bilansowej. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości aktywów w postaci wartości firmy powstałej w wyniku nabycia akcji w Spółce oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy z tego tytułu.

Do wyceny przyjęto poniższe założenia:

DCF	2015	2016	2017	2018	Wartość rezydualna
WACC	7,77%	8,09%	8,09%	9,59%	9,59%
FCFF skorygowany zgodnie z MSR 36	6 767	74 982	15 822	19 045	17 399
DF – (czynnik dyskontujący)	0,93	0,86	0,79	0,72	7,56

W roku 2014 nie wystąpiły żadne zdarzenia wpływające niekorzystnie na wycenę wartości firmy.

11. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W 2014 roku nie nastąpiło prawne połączenie Infovide-Matrix S.A. z inną Spółką.

12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
a) środki trwałe, w tym:	3 502	3 572
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	49	58
- urządzenia techniczne i maszyny	2 053	2 403
- środki transportu	844	797
- inne środki trwałe	556	314
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 502	3 572

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
a) własne	2 113	2 461
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 389	1 111
- umowy leasingu	1 389	1 111
Środki trwałe bilansowe razem	3 502	3 572

Zmiany w stanie wartości środków trwałych od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	102	9 164	1 252	851	11 369
zwiększenia (z tytułu)	0	674	251	368	1 293
- zakup	0	671	251	368	1 290
- wykup	0	0	0	0	0
<i>w tym z leasingu</i>	<i>0</i>	<i>488</i>	<i>251</i>	<i>0</i>	<i>739</i>
<i>przemieszczenie</i>	<i>0</i>	<i>3</i>		<i>0</i>	<i>3</i>
zmniejszenia (z tytułu)	0	804	114	15	933
- sprzedaż	0	215	114	0	329
- inne	0	0	0	0	0
- kradzież	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	589	0	15	604
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	102	9 034	1 389	1 204	11 729
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	44	6 761	455	537	7 797
Zmiana umorzenia w okresie, w tym:					
- amortyzacja za okres	9	1 023	171	125	1 328
- zwiększenie wykup z leasingu	0	0	0	0	0
- zwiększenie kradzież, likwidacja	0	0	0	0	0
- zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży	0	214	81	0	295
- zmniejszenie wykup z leasingu	0	0	0	0	0
- likwidacja inne	0	589	0	14	603
- likwidacja kradzież	0	0	0	0	0
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	53	6 981	545	648	8 227
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	49	2 053	844	556	3 502
w tym z tytułu leasingu	0	984	405	0	1 389

Zmiany w stanie wartości środków trwałych od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 199	8 254	1 209	1 255	11 917
zwiększenia (z tytułu)	61	3 381	635	315	4 392
- zakup	25	1 202	635	270	2 132
- wykup	0	1 163	0	0	1 163
<i>w tym z leasingu</i>	<i>0</i>	<i>1 003</i>	<i>243</i>	<i>0</i>	<i>1 246</i>
<i>przemieszczenie</i>	<i>36</i>	<i>1 016</i>		<i>45</i>	<i>1 097</i>
zmniejszenia (z tytułu)	1 158	2 471	592	719	4 940
- sprzedaż	0	157	269	0	426
- inne	0	1 163	0	0	1 163
-kradzież	0	0	0	0	0
- likwidacja	1 158	1 151	323	719	3 351
wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	102	9 164	1 252	851	11 369
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 196	7 013	762	1 122	10 095
Zmiana umorzenia w okresie, w tym:					
- amortyzacja za okres	6	1 053	161	83	1 303
- zwiększenie wykup z leasingu	0	1 115	0	0	1 115
- zwiększenie kradzież, likwidacja	0	0	0	0	0
-zmniejszenie umorzenia z tyt. sprzedaży	0	157	245	0	402
- zmniejszenie wykup z leasingu	0	1 115	0	0	1 115
- likwidacja inne	1 158	1 148	223	668	3 197
- likwidacja kradzież	0	0	0	0	0
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	44	6 761	455	537	7 797
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	58	2 403	797	314	3 572
w tym z tytułu leasingu	0	894	217	0	1 111

Środki trwałe nie były przedmiotem zabezpieczeń.

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

Infovide-Matrix S.A. planuje w 2015 roku następujące nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:

Inwestycje w oprogramowanie na własne potrzeby	350 tys. zł
Prace badawczo-rozwojowe	500 tys. zł
Środki trwałe	1 350 tys. zł
SUMA	2 200 tys. zł

14. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Spółka w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. nie brała udziału we wspólnych przedsięwzięciach.

15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Nota 15 w tys. zł

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
w jednostkach zależnych	45 070	45 070
- udziały lub akcje	45 255	45 255
<i>odpis aktualizujący</i>	185	185
w jednostkach współzależnych	0	0
w jednostkach stowarzyszonych	1 931	1 931
- udziały lub akcje	1 931	1 931
<i>odpis aktualizujący</i>	0	0
w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
<i>odpis aktualizujący</i>	0	0
Inwestycje jednostkach zależnych i stowarzyszonych, razem	47 001	47 001

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

Na inwestycje w jednostkach zależnych składają się:

- **Inwestycja w akcje CTPartners S.A. – łącznie 100%** akcji oraz praw głosu
Spółka Infovide-Matrix S.A. posiada 6 162 akcji Spółki CTPartners S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym, uprawniający do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- **Inwestycja w udziały DahliaMatic Sp. z o.o. – 100%**
Spółka Infovide-Matrix S.A. posiada 268 udziałów Spółki Dahlia Matic Sp. z o.o. posiada 100% udział w kapitale zakładowym, uprawniający 100% udziału w głosach.
- **Inwestycja w udziały IMX tow. – 100%**

Spółka Infovide-Matrix S.A. posiada 100 % udziałów oraz praw głosu IMX tow. z siedzibą na Ukrainie, – wartość inwestycji 185 tys. zł. na które utworzono 100% odpis aktualizujący. Spółka obecnie nie prowadzi działalności gospodarczej.

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

Na inwestycje w jednostkach stowarzyszonych składa się:

- **Inwestycja w udziały one2tribe Sp.z o.o. – 45,66%** udziałów i praw głosu. Wartość księgowa inwestycji 1 931 tys. zł.
Infovide-Matrix S.A. posiada 2 504 udziały, co stanowi 45,66% w kapitale zakładowym i uprawnia do 45,66% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Udzielone pożyczki

one2tribe sp. z o.o.

Infovide-Matrix S.A. 21 września 2010 r. udzieliła pożyczki one2tribe sp. z o.o. w kwocie 50 tys. zł., umowa pożyczki nr IZ/10/116 z 15 września 2010 r. . (aneksowana 12 marca 2011, 30 maja 2011, 30 września 2011, 30 grudnia 2011, 29 czerwca 2012, 1 października 2012, 28 marca 2013, 28 czerwca 2013, 30 września 2013, 31 grudnia 2013, 31 marca 2014, 30 czerwca 2014, 30 września 2014, 31 grudnia 2014), termin płatności pożyczki do 31 marca 2015 r., oprocentowanie pożyczki wynosi 12% płatne z dołu w terminie spłaty pożyczki.

Infovide-Matrix S.A. 12 września 2012 udzieliła pożyczki one2tribe Sp. z o.o. na kwotę 82 tys. zł., umowa pożyczki nr IZ/12/061 z dnia 12 września 2012 (aneksowana 13 października 2012, 28 marca 2013, 28 czerwca 2013, 30 września 2013, 31 grudnia 2013, 31 marca 2014, 30 czerwca 2014, 30 września 2014, 31 grudnia 2014). Termin spłaty został wyznaczony na 31.03.2015, oprocentowanie pożyczki wynosi 12% płatne z dołu w terminie spłaty pożyczki.

DahliaMatic Sp. z o.o.

DahliaMatic sp. z o.o. 24 lipca 2012 udzieliła pożyczki one2tribe Sp. z o.o. na kwotę 250 tys. zł., umowa pożyczki nr 12D/01 z dnia 24 lipca 2012 (aneksowana 20 września 2012, 21 stycznia 2013, 28 czerwca 2013, 27 września 2013, 31 grudnia 2013, 28 marca 2014, 30 czerwca 2014, 29 września 2014, 31 grudnia 2014). Termin spłaty został wyznaczony na dzień 31 marca 2015, oprocentowanie pożyczki wynosi 12% płatne z dołu w terminie spłaty pożyczki.

16. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Jednostki powiązane z Infovide-Matrix S.A. na dzień 31.12.2014

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale / udział w głosach	Charakter powiązania
one2tribe Sp. z o.o.	Reguły	działalność związana z informatyką	45,66%	stowarzyszona
IMX tow.	Ukraina	działalność związana z informatyką	100%	zależna
CTPartners S.A.	Warszawa	działalność związana z informatyką, szkolenia	100%	zależna
Axial Sp. z o.o.	Warszawa	prowadzenie prac badawczo-rozwojowych	100%	zależna
DahliaMatic Sp. z o.o.	Warszawa	działalność związana z informatyką	100%	zależna
Solver Sp. z o.o.	Warszawa	działalność związana z informatyką	100%	zależna

Nota 16 w tys. zł

Dane finansowe jednostek powiązanych

Spółka	Wartość udziałów akcji wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zysk / Strata roku bieżącego
one2tribe Sp. z o.o.	1 931	1 931	970	3 428	51
IMX tow.	185	0	-318	199	0
CTPartners S.A.	13 405	13 405	1 556	616	636
Axial Sp. z o.o.	51	51	33	50	-1
DahliaMatic Sp. z o.o.	31 613	31 613	12 092	167	3 362
Solver Sp. z o.o.	426	426	-93	220	-71

*dane ze sprawozdań finansowych jednostek powiązanych

17. ZAPASY

Nota 17 w tys. zł

ZAPASY	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
a) materiały	22	23
b) towary	12 557	2 787
	12 579	2 810

Zapasy nie stanowiły zabezpieczenia kredytów lub pożyczek zarówno w roku 2014 jak i w 2013 roku. Spółka utworzyła odpis aktualizujący zapasy w roku 2013 w wysokości 109 tys. zł, a w 2014 roku w wysokości 30 tys. zł. W I półroczu 2014 Spółka zlikwidowała przeterminowane zapasy na kwotę 140 tys. zł.

18. KONTRAKTY DŁUGOTERMINOWE

Nota 18 w tys. zł

Wycena niezakończonych zleceń usługowych	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
Zlecenia usługowe niezakończone		
Kwoty przychodów z tytułu realizacji umów usługowych	121 220	73 118
Poniesione koszty realizacji umów usługowych	105 977	59 065
Przychody zafakturowane	73 904	55 010
Kwoty należne od zamawiającego ujęte w należnościach i przychodach	54 808	23 440
Kwoty należne zamawiającym ujęte w zobowiązaniach zmniejszające przychody	7 492	5 332

Zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami rachunkowości, dokonuje się ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów usługowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych oszacowanych kosztów projektów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nieprzewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłaby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości. W 2014 roku nie nastąpiła istotna zmiana szacunków w projektach, zachowano te same zasady co w poprzednich okresach sprawozdawczych.

19. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Nota 19 w tys. zł

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
a) od jednostek powiązanych	617	133
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	617	133
- do 12 miesięcy	617	133
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	87 180	59 353
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	30 276	34 387
- do 12 miesięcy	30 276	34 387
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych IT	54 808	23 440
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	166	976
- inne	1 930	550
Należności krótkoterminowe netto, razem	87 797	59 486
c) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	245	262
Należności krótkoterminowe brutto, razem	88 042	59 748

w tys. zł	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH		
Stan na początek okresu	262	290
zwiększenia (z tytułu)	219	0
- ogłoszona upadłość	0	0
- utworzenie	219	0
zmniejszenia (z tytułu)	236	28
- spisano	236	28
- zapłacono/rozliczono	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	245	262

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

w tys. zł	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)		
w walucie polskiej	31 138	34 695
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	87
jednostka/waluta EUR	0	21
tys. Zł	0	87
Należności krótkoterminowe brutto, razem	31 138	34 782

w tys. zł	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:		
do 1 miesiąca	18 415	20 518
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 128	6 557
powyżej 3 miesięcy	727	845
należności przeterminowane	4 868	6 862
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	31 138	34 782
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	245	262
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	30 893	34 520

w tys. zł	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:		
do 1 miesiąca	2 463	1 396
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	831	4 922
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 384	273
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	163	8
powyżej 1 roku	27	263
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	4 868	6 862
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	245	262
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	4 623	6 600

20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Nota 20 w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
- licencje na oprogramowanie	200	334
- usługi wsparcia	155	46
- koszty przygotowania szkoleń	0	15
- pozostałe koszty rozliczane w czasie	332	421
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	687	816

21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Nota 21 w tys. zł

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
w jednostkach zależnych	132	132
- udzielone pożyczki	132	132
w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje przeznaczone do obrotu	0	0
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 649	1 178
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 479	1 070
- lokaty krótkoterminowe	0	0
- depozyt – zabezpieczenie gwarancji	170	108
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 781	1 310

w tys. zł

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
w walucie polskiej	2 646	1 053
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3	126
jednostka/waluta USD	0,4	3
w zł	1	8
jednostka/waluta EUR	0,3	28
w zł	2	117
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 649	1 178

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

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

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym, które stan na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 170 tys. zł.

22. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Well.com Holding GmbH	4 571 885	36,64%	4 571 885	36,64%
Boris Stokalski-Dzierzykraj	1 736 923	13,92%	1 736 923	13,92%
Santiole Investments Limited	1 891 792	15,16%	1 891 792	15,16%
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	790 928	6,34%	790 928	6,34%
Golville Trading Limited	641 824	5,14%	641 824	5,14%

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

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Well.com Holding GmbH	4 571 885	36,64%	4 571 885	36,64%
Boris Stokalski-Dzierzykraj	1 731 458	13,87%	1 731 458	13,87%
Santiole Investments Limited	1 891 792	15,16%	1 891 792	15,16%
Aviva OFE Aviva BZ WBK*	790 928	6,34%	790 928	6,34%
Golville Trading Limited	641 824	5,14%	641 824	5,14%

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

W 2014 roku Spółka nie otrzymała zawiadomień o zmianie w strukturze znacznych pakietów akcji Infovide-Matrix S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Infovide-Matrix S.A. wynosi 1.247.670,50 zł i dzieli się na 12.476.705 akcji o wartości 0,10 zł każda; wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i nie posiadają uprzywilejowania, w tym:

- 2.660.000 akcji serii A,
- 940.000 akcji serii B,
- 686.000 akcji serii C,
- 754.000 akcji serii D,
- 231.000 akcji serii E,
- 5.263.881 akcji serii F,
- 1.300.000 akcji serii G,
- 641.824 akcji serii H.

Nota 22 w tys. zł

KAPITAŁ ZAPASOWY	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	34 123	34 123
b) kapitał zapasowy Agio z połączeń	109 827	109 827
c) z zysku	48 925	48 925
Kapitał zapasowy, razem	192 875	192 875

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

Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Infovide-Matrix S.A. pokryć stratę za rok 2014 zyskami z lat przyszłych.

23. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

Nota 23 w tys. zł

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
a) stan na początek okresu	495	485
b) zwiększenia (z tytułu)	166	14
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	57	0
- utworzenie rezerwy na odprawy rentowe	7	1
- utworzenie rezerwy na odprawy pośmiertne	102	13
c) zmniejszenie (z tytułu)	0	4
- utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	0	4
- utworzenie rezerwy na odprawy rentowe	0	0
- utworzenie rezerwy na odprawy pośmiertne	0	0
d) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
e) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
f) stan na koniec okresu	661	495
- w tym rezerwa długoterminowa	624	460
- w tym rezerwa krótkoterminowa	37	35

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza w procesie liczenia rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne na dzień 31 grudnia 2014 roku:

- współczynnik odejść z pracy na poziomie 11% do wieku 30 lat; 10% w przedziale wieku od 31-40 lat, 9% w przedziale wieku od 41-50 lat, 6% w przedziale wieku od 51-60 lat oraz 1% powyżej 61 roku,
- roczna stopa dyskonta 2,75%

24. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI, LEASING

Nota 24 w tys. zł

	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
KREDYTY I POŻYCZKI BANKOWE, LEASING, FAKTORING		
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	36 374	6 401
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 362	1 114
Zobowiązania z tytułu pożyczki	0	460
Kredyty i pożyczki bankowe, leasing, faktoring, razem	37 736	7 975

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

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Termin spłaty	Kwota
Linia kredytowa wielozadaniowa	Deutsche Bank Polska S.A.	15.04.2015	6 000 tys. zł
Linia gwarancyjna	Raiffeisen Bank Polska S.A.	31.12.2015	6 000 tys. zł
Kredyt w rachunku bieżącym	mBank S.A.	31.12.2015	9 000 tys. zł
Kredyt obrotowy	mBank S.A.	29.08.2017	45 000 tys. zł

- Umowa ramowa linii wielozadaniowej numer 7055-0012 z dnia 16 maja 2005 r. (aneksowana 28.12.2005, 17.07.2006, 26.10.2006, 30.01.2007, 3.01.2008, 17.01.2008, 24.10.2008, 23.12.2009, 12.01.2011, 12.01.2012, 7.01.2013, 23.12.2013) zawarta pomiędzy Spółką a Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank)

Warunki udzielonego kredytu:

Rodzaj kredytu	Linia wielozadaniowa
Kwota udzielonego limitu kredytowego	5 000 tys. zł
Kwota udzielonego limitu gwarancyjnego	1 000 tys. zł

Wykorzystanie na dzień bilansowy 31.12.2014

- z tytułu gwarancji	0 tys. zł
- z tytułu kredytu	2 667 tys. zł

Warunki oprocentowania

Termin zapadalności	WIBOR 1M + marża Banku
	15.04.2015 r.

Zabezpieczenia:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty	12 000 tys. zł
- weksel własny in blanco	
- niepotwierdzony przelew wierzytelności (cesja cicha) na rzecz Banku wobec dwóch kontrahentów	

- Umowa nr CRD/L/28957/08 o limit wierzytelności z dnia 15 września 2008 r. (aneksowana 13.10.2009, 9.11.2010, 28.10.2011, 9.10.2012, 27.11.2012, 6.12.2013, 4.12.2014) zawarta pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie a Spółką

Warunki udzielonego kredytu:	
Rodzaj kredytu	Linia gwarancyjna
Kwota udzielonego limitu	6 000 tys. zł
Przyznany limit na transakcje terminowe i pochodne	1 000 tys. zł
Wykorzystanie na dzień bilansowy 31.12.2014	
- z tytułu gwarancji	4 554 tys. zł
- z tytułu kredytu	0 tys. zł
Termin zapadalności	
31.12.2015 r.	
Zabezpieczenia:	
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty (linia gwarancyjna)	9 000 tys. zł
- gwarancja korporacyjna (poręczenie) DahliaMatic Sp. z o.o.	
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty (limit na transakcje terminowe i pochodne)	1 500 tys. zł
<ul style="list-style-type: none"> Umowa nr 02/496/12/Z/VV o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 21 grudnia 2012 r. (aneksowana 22.08.2013, 18.12.2013, 2.12.2014) zawarta pomiędzy mBank S.A. w Warszawie a Spółką 	
Warunki udzielonego kredytu:	
Rodzaj kredytu	Kredyt w rachunku bieżącym
Kwota udzielonego limitu	9 000 tys. zł
Wykorzystanie na dzień bilansowy 31.12.2014	
- z tytułu kredytu	3 798 tys. zł
Warunki oprocentowania	
WIBOR O/N + marża banku	
Termin zapadalności	
31.12.2015 r.	
Zabezpieczenia:	
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty	12 000 tys. zł
- weksel własny in blanco	
- poręczenie CTPartners S.A.	
<ul style="list-style-type: none"> Umowa nr 02/298/13/Z/OB o kredyt obrotowy z dnia 22 sierpnia 2013 r. zawarta pomiędzy mBank S.A. w Warszawie a Spółką 	
Warunki udzielonego kredytu:	
Rodzaj kredytu	Kredyt obrotowy
Kwota udzielonego limitu	45 000 tys. zł (w tym 30 000 tys. zł. do wykorzystania do 2014 roku)
Wykorzystanie na dzień bilansowy 31.12.2014	
- z tytułu kredytu	29 909 tys. zł
Warunki oprocentowania	
WIBOR 3M + marża banku	
Termin zapadalności	
29.08.2017 r.	
Zabezpieczenia:	
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty	47 000 tys. zł
- weksel własny in blanco	
- potwierdzona cesja wierzytelności z tytułu umowy pt. „Budowa i wdrożenie Systemu Obsługi Sprzedaży obejmującego system billingowy i system CRM w Grupie Kapitałowej Energa S.A.” z Energa S.A.	

Umowa dotyczy bieżącego finansowania kontraktów handlowych, w ramach podstawowej działalności Spółki. Ze względu na możliwość wcześniejszej spłaty kredytu oraz bezpośredni związek z bieżącą działalnością Spółki - kredyt ten zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym na dzień

31.12.2014r. jako zobowiązanie krótkoterminowe, mimo iż kolejne terminy spłaty przypadają w okresie dłuższym niż kolejne 12 miesięcy kalendarzowych.

Na dzień 31.12.2014 czynne były ponadto trzy gwarancje wystawione poza limitami gwarancyjnymi, z których obecnie korzysta Spółka. Dwie gwarancje, opiewające w sumie na kwotę 8 924 tys. zł., zostały wystawione przez Credit Agricole Bank Polska S.A. w ramach linii gwarancyjnej na 9 mln zł., na którą umowa nie została przedłużona w czerwcu 2014 roku ze względu na jej praktycznie całkowite wykorzystanie. Trzecia z gwarancji została wystawiona poza linią, również przez Credit Agricole Bank Polska S.A., i opiewa na kwotę 527 tys. zł.

Poza wyżej wymienionymi liniami gwarancyjno-kredytowymi w bankach, spółka korzysta również z pożyczek udzielanych przez takich dostawców jak IBM. Dnia 13 sierpnia 2013 roku Spółka podpisała umowę pożyczki z IBM Polska Sp. z o.o. Kwota pożyczki wyniosła 704 749,10 zł., oprocentowanie było stałe. Spłata pierwszej raty pożyczki nastąpiła 29.11.2013, natomiast całkowita spłata miała miejsce 30 maja 2014.

Spółki zależne i stowarzyszone

one2tribe Sp. z o.o.

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Termin spłaty	Kwota	Wykorzystanie na 31.12.2014
Kredyt w rachunku bieżącym	Deutsche Bank Polska S.A.	15.04.2015	450 tys. zł	0 tys. zł

Spółka dominująca udzieliła one2tribe Sp. z o.o. na warunkach rynkowych poręczenia do wyżej wymienionego kredytu. Poręczenie to zabezpieczone jest wekslem in blanco Prezesa Zarządu one2tribe Sp. z o.o., oprocentowanie 1,2% w stosunku rocznym, płatne z dołu. Ponadto Infovide-Matrix S.A, jak również DahliaMatic Sp. z o.o., podpisały z Deutsche Bank Polska S.A. umowy o podporządkowanie wierzytelności, dając tym samym Deutsche Bank Polska S.A. pierwszeństwo w zaspokojeniu wierzytelności wobec one2tribe Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2014 one2tribe Sp. z o.o. nie miała zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym.

Infovide-Matrix S.A. 21 września 2010 r. udzieliła pożyczki one2tribe sp. z o.o. w kwocie 50 tys. zł., umowa pożyczki nr IZ/10/116 z 15 września 2010 r. (aneksowana 12 marca 2011, 30 maja 2011, 30 września 2011, 30 grudnia 2011, 29 czerwca 2012, 1 października 2012, 28 marca 2013, 28 czerwca 2013, 30 września 2013, 31 grudnia 2013, 31 marca 2014, 30 czerwca 2014, 30 września 2014, 31 grudnia 2014), termin płatności pożyczki do 31 marca 2015 r., oprocentowanie pożyczki wynosi 12% płatne z dołu w terminie spłaty pożyczki.

Infovide-Matrix S.A. 12 września 2012 udzieliła pożyczki one2tribe Sp. z o.o. na kwotę 82 tys. zł., umowa pożyczki nr IZ/12/061 z dnia 12 września 2012 (aneksowana 13 października 2012, 28 marca 2013, 28 czerwca 2013, 30 września 2013, 31 grudnia 2013, 31 marca 2014, 30 czerwca 2014, 30 września 2014, 31 grudnia 2014). Termin spłaty został wyznaczony na 31 marca 2015, oprocentowanie pożyczki wynosi 12% płatne z dołu w terminie spłaty pożyczki.

DahliaMatic Sp. z o.o.

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Termin spłaty	Kwota	Wykorzystanie na 31.12.2014
Linia kredytowa wielozadaniowa	Raiffeisen Bank Polska S.A.	30.03.2015	8 000 tys. zł	1 000 tys. zł
Linia gwarancyjna	TU Euler Hermes S.A.	31.08.2017	3 000 tys. zł	1 975 tys. zł
Linia gwarancyjna	TUIR Warta S.A.	31.08.2015	2 000 tys. zł	800 tys. zł
Linia gwarancyjna	Gothaer TU S.A.	04.12.2015	3 000 tys. zł	0 zł
Linia gwarancyjna	TUIR Allianz Polska S.A.	02.12.2015	3 000 tys. zł	0 zł

W ramach linii kredytowej wielozadaniowej w Raiffeisen Bank Polska S.A. DahliaMatic Sp. z o.o. może korzystać z następujących produktów do wysokości podanych limitów: kredyt w rachunku bieżącym (4,5 mln zł.), faktoring odwrotny (3,5 mln zł.), gwarancje bankowe (1 mln zł.).

DahliaMatic Sp. z o.o. udzieliła na warunkach rynkowych poręczenia Infovide-Matrix S.A. do wyżej opisanej umowy o linię gwarancyjną z Raiffeisen Bank Polska S.A. Poręczenie jest oprocentowane 0,8% w stosunku rocznym, płatne z dołu.

Dnia 24 stycznia 2012 r. Spółka dominująca udzieliła na warunkach rynkowych poręczenia DahliaMatic Sp. z o.o. do kwoty 2 900 tys. zł. Dotyczy ono umowy podwykonawczej pomiędzy Bull Polska Sp. z o.o. a DahliaMatic Sp. z o.o., stanowiąc zabezpieczenie nienależytego wykonania tejże umowy przez DahliaMatic Sp. z o.o. Poręczenie jest oprocentowane 1,2% w stosunku rocznym, płatne z dołu. Wygasa z dniem upływu 6 miesięcy od dnia wykonania umowy podwykonawczej przez DahliaMatic Sp. z o.o. Planowany termin jej wykonania to IV kwartał 2015 roku.

Dnia 12 lutego 2013 r. Spółka dominująca udzieliła na warunkach rynkowych poręczenia DahliaMatic Sp. z o.o. do kwoty 1 300 tys. zł. Dotyczy ono gwarancji należytego wykonania umowy, wystawionej DahliaMatic Sp. z o.o. przez Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes, stanowiąc dodatkowe zabezpieczenie roszczeń regresowych Gwaranta. Poręczenie jest oprocentowane 0,8% w stosunku rocznym, płatne z dołu. Gwarancja, której dotyczy poręczenie obowiązuje do dnia 12 czerwca 2017 roku.

DahliaMatic sp. z o.o. 24 lipca 2012 udzieliła pożyczki one2tribe Sp. z o.o. na kwotę 250 tys. zł., umowa pożyczki nr 12D/01 z dnia 24 lipca 2012 (aneksowana 20 września 2012, 21 stycznia 2013, 28 czerwca 2013, 27 września 2013, 31 grudnia 2013, 28 marca 2014, 30 czerwca 2014, 29 września 2014, 31 grudnia 2014). Termin spłaty został wyznaczony na dzień 31 marca 2015, oprocentowanie pożyczki wynosi 12% płatne z dołu w terminie spłaty pożyczki.

CTPartners S.A.

CTPartners S.A. udzieliła na warunkach rynkowych poręczenia Infovide-Matrix S.A. do wyżej opisanej umowy o kredyt w rachunku bieżącym z mBank S.A. Poręczenie jest oprocentowane 0,8% w stosunku rocznym, płatne z dołu.

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

Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego dzielą się na krótko- i długookresowe:

- zobowiązanie krótkoterminowe 548 tys. zł
- zobowiązanie długoterminowe 814 tys. zł

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
w tys. zł

Leasing finansowy	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu finansowego:	1 479	1 827
w ciągu 1 roku	613	992
od 2 do 5 roku	867	835
Minus: przyszłe opłaty finansowe	117	713
Zdyskontowana wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 362	1 114
Minus: Kwota należna z tytułu rozliczenia w ciągu 12 miesięcy (wykazywana jako zobowiązania krótkoterminowe)	548	336
Kwota wymaganej spłaty po 12 miesiącach	814	778

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego
w tys. zł

Leasing operacyjny	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
Kwoty płatne zgodnie z umowami leasingu:	519	1 060
w ciągu 1 roku	338	540
od 2 do 5 roku	181	520

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

25. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA

Nota 25 w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
wobec jednostek zależnych	4 715	1 071
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 715	1 071
- do 12 miesięcy	4 715	1 071
- powyżej 12 miesięcy	0	0
wobec pozostałych jednostek	15 237	11 533
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 237	11 533
- do 12 miesięcy	15 237	11 533
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	19 952	12 604

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
w walucie polskiej	19 787	12 603
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	165	1
jednostka/waluta tys. EUR	18	0
w tys. zł	75	1
jednostka/waluta tys. USD	25	0
w tys. zł	89	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	19 952	12 604

Nota 26 w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA BUDŻETOWE	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	284	0
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	5 607	5 426
Podatek VAT	4 036	4 023
Podatek dochodowy od osób fizycznych	414	380
Zakład Ubezpieczeń Społecznych	1 116	988
Pozostałe	41	35
Zobowiązania budżetowe, razem	5 891	5 426

Nota 27 w tys. zł

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
Koszty zakończenia kontaktu na podstawie ugody*	1 200	0
Zobowiązania pozostałe, razem	1 200	0

*Patrz punkt 34

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
Zobowiązania z tytułu dywidendy	0	0
Zobowiązania z tytułu pozostałych rozliczeń z pracownikami	24	8
Zobowiązania pozostałe	184	185
Zobowiązania pozostałe, razem	208	193

26. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Nota 28 w tys. zł

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
Koszty zmiennych składników wynagrodzeń	3 063	3 025
Koszty niewykorzystanych urlopów	2 148	1 767
Koszty realizacji projektów	3 684	4 927
Koszty bieżące pozostałe	27	249
Rozliczenia międzyokresowe bierne, razem	8 922	9 968

27. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

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

Spółka w roku 2014 roku skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów.

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

Nota 29 w tys. zł	stan na 31.12.2013 rok bieżący	stan na 31.12.2012 rok poprzedni
Środki pieniężne	121	503
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	-121	-503
Saldo po skompensowaniu	0	0
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	0	486

W roku 2014 Spółka zdecydowała się nie tworzyć odpisów na ZFŚS. Stan środków zgromadzonych na koniec roku ubiegłego na wyodrębnionym koncie funduszu socjalnego jest wystarczający na pokrycie planu wydatków na rok 2014.

28. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

Nota 30 w tys. zł

	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	4 650	4 650
<i>- udzielonych gwarancji i poręczeń</i>	4 650	4 650
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	60 970	42 060
otrzymanych linii kredytowych w banku	44 000	24 000
otrzymanych linii gwarancyjnych w banku	16 451	16 563
zawartych umów leasingowych	519	1 060
umów handlowych	0	1 000
kara umowna *	0	11 956

*Patrz punkt 32

29. INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Nota 31 w tys. zł

Rodzaj zmiany	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
Na zmianę stanu zapasów składają się	-9 769	805
Zmiana stanu zapasów	-9 769	-5
Wydanie zapasu do użycia w formie środka trwałego	0	810
Na zmianę stanu należności składają się	-28 312	3 072
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	3 056	-9 136
Zmiana stanu należności z tytułu kontraktów długoterminowych	-31 368	12 208
Na zmianę stanu zobowiązań bez kredytów bankowych składają się	10 904	-13 864
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	0	-426
Zmiana stanu zobowiązań pasywa	10 904	-13 438
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	0	0
Na zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych składają się:	-917	-3 527
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych aktywa	128	1 945
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych pasywa	-1 045	-5 220
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	-222
Przyjęcie licencji do użycia w formie wartości niematerialnych	0	-30
Na zmianę stanu rezerw składają się:	166	10
Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	166	10

30. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2014 roku:

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Aktywa finansowe trwałe:			
Aktywa finansowe		0	0
Aktywa finansowe obrotowe:			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pożyczki udzielone i należności	32 823	32 823
Pożyczki udzielone	Pożyczki udzielone i należności	132	132
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki udzielone i należności	2 649	2 649
Razem:		35 604	35 604
Zobowiązania finansowe długoterminowe:			
Kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe	814	814
Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe	1 200	1 200
Zobowiązania krótkoterminowe:			
Kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe	36 922	36 922
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe	19 734	19 734
Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe	426	426
Razem:		59 096	59 096

Wyróżnione kategorie zgodnie z MSR 39:

Pożyczki udzielone i należności – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

31. WYNAGRODZENIA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

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

w tys. zł	stan na 31.12.2014 rok bieżący	stan na 31.12.2013 rok poprzedni
Zarząd	1 044	1 999
Stokalski-Dzierzykraj Boris	300	480
Plisz Jarosław	360	360
Nowak Mariusz	144	84
Buda Michał	240	140
Buda Michał*	0	935
Rada Nadzorcza	615	603
Kobiałka Marek	5	2,5
Kobiałka Marek umowa o doradztwo**	297,3	297,8
Gorazda Marcin	5	2,5
Królik Jacek	5	2,5
Królik Jacek umowa o doradztwo***	295,2	295,2
Jakubowski Jacek	5	2,5
Winkowski Tadeusz	2,5	0
Wyższa kadra dyrektorska	4 294	4 923,5

*W dniu 12 kwietnia 2012 została podpisana umowa na doradztwo i zarządzanie projektem w sektorze energetyka z Panem Michałem Budą, przedmiotem umowy są usługi doradcze oraz zarządzanie fazą inicjacji projektu.

**W dniu 10 czerwca 2010 r. została podpisana umowa o doradztwo z Panem Markiem Kobiałką, przedmiotem umowy są usługi doradczo-konsultingowe.

*** W dniu 7 lutego 2011 r. została podpisana umowa o doradztwo z Panem Jackiem Królikiem, przedmiotem umowy są usługi doradcze w zakresie konsultingu biznesowego.

32. SPRAWY SĄDOWE

Spółka Infovide-Matrix S.A. w dniu 25 października 2013 roku wniosła pozew przeciwko Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu o ustalenie bezskuteczności odstąpienia od umowy na budowę i wdrożenie Informatycznego Systemu Obsługi Klientów obejmującego system bilingowy i system CRM zawartej w dniu 18 września 2012 roku (dalej: Umowa) wraz z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia. Wartość przedmiotu sporu to 59 781 095 PLN. Następnie pismem z dnia 17 stycznia 2014 r. Spółka Infovide-Matrix S.A. zmodyfikowała żądanie pozwu domagając się zapłaty na jej rzecz od ENEA S.A. w Poznaniu kwoty 4 577 525,00 PLN tytułem nienależnie pobranej kwoty gwarancji bankowej, którą ustanowiła Spółka w ramach zabezpieczenia prawidłowego wykonania umowy. Sąd przesłał pismo wraz z modyfikacją powództwa stronie pozwanej celem zajęcia przezzeń stanowiska. Po wymianie pisemnych stanowisk w sprawie odbyła się pierwsza rozprawa w dniu 7 lipca 2014 r., podczas której obie Strony złożyły zgodny wniosek o zawieszenie postępowania z uwagi na prowadzone rozmowy mające na celu ugodowe zakończenie postępowania. Postanowieniem wydanym w tym dniu Sąd zawiesił postępowanie w sprawie. Strony, w efekcie prowadzonych rozmów ugodowych, zawarły w dniu 8 października 2014 r. ugodę pozasądową, w której uregulowały wyczerpująco wzajemne roszczenia wynikające z Umowy. Uгода zakłada podjęcie szeregu czynności przez obie Strony (do wykonania których przystąpiono), których efektem było cofnięcie powództw wytoczonych w obydwu postępowaniach wraz ze wzajemnym zniesieniem kosztów postępowania. Sąd umorzył postępowanie z uwagi na skuteczne cofnięcie powództw.

Stanowisko Emitenta:

Spółka Infovide-Matrix S.A. (dalej: Spółka) otrzymała od Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej: Enea) w dniu 20 września 2013 roku oświadczenie o odstąpieniu w całości od umowy na budowę i wdrożenie Informatycznego Systemu Obsługi Klientów obejmującego system bilingowy i system CRM zawartej w dniu 18 września 2012 roku (dalej: Umowa) wraz z wezwaniem do zapłaty kary umownej w wysokości

11 956 218,88 zł, a w razie jej nieuiszczenia skorzystanie z zabezpieczenia prawidłowego wykonania Umowy (gwarancja bankowa).

Z uwagi na nieziszczenie się w opinii Spółki przesłanek uprawniających Enea do skorzystania z prawa odstąpienia od Umowy z winy Spółki, a także naliczenia kar umownych, Spółka uznała odstąpienie za bezskuteczne i w piśmie z dnia 23 września 2013 roku wezwała Enea do wykonania wskazanych w wezwaniu czynności w ramach obowiązkowego współdziałania Enea wynikającego z Umowy wraz z wyznaczeniem dodatkowego terminu do ich wykonania.

W związku z brakiem odpowiedzi Enea na pismo Spółki z dnia 23 września 2013 roku oraz dalszym brakiem współdziałania ze strony Enea w wykonaniu Umowy, Spółka w dniu 4 października 2013 roku złożyła Enea oświadczenie o odstąpieniu od Umowy wskazując jako uzasadnienie brak współdziałania w zakresie umożliwiającym Spółce należyte wykonanie Umowy.

W dniu 25 października 2013 roku Spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Poznaniu pozew o ustalenie bezskuteczności odstąpienia od Umowy na budowę i wdrożenie Informatycznego Systemu Obsługi Klientów obejmującego system bilingowy i system CRM zawartej w dniu 18 września 2012 roku oraz ewentualnie na wypadek nieuwzględnienia żądania o ustalenie, iż kara umowna naliczona przez Enea z tytułu odstąpienia od Umowy jest nienależna.

Pismem z dnia 17 stycznia 2014 r. Spółka zmodyfikowała żądanie pozwu domagając się zapłaty na jej rzecz od ENEA S.A. w Poznaniu kwoty 4 577 525,00 PLN tytułem nienależnie pobranej kwoty gwarancji bankowej, którą ustanowiła Spółka w ramach zabezpieczenia prawidłowego wykonania umowy. Pierwsza rozprawa w sprawie odbyła się w dniu 7 lipca 2014 r., podczas której Sąd zawiesił postępowanie na zgodny wniosek Stron z uwagi na prowadzone rozmowy mające na celu ugodowe zakończenie postępowania.

W dniu 18 listopada 2013 roku do siedziby Infovide-Matrix S.A. doręczono pozew przeciwko Infovide-Matrix S.A. o zapłatę kwoty 11 956 218,88 zł tytułem zapłaty kary umownej w wysokości 20% łącznej wysokości wynagrodzenia należnego Infovide-Matrix S.A. zgodnie z postanowieniami umowy na budowę i wdrożenie Informatycznego Systemu Obsługi Klientów obejmującego system bilingowy i system CRM zawartej w dniu 18 września 2012 roku z Enea S.A., w konsekwencji odstąpienia od ww. umowy przez Enea S.A. z winy Infovide-Matrix S.A. Żądanie pozwu zmodyfikowano poprzez cofnięcie pozwu w zakresie kwoty 4 577 525 złotych, odpowiadającej kwocie pobranej z gwarancji bankowej w ramach zabezpieczenia należytego wykonania umowy. Infovide-Matrix S.A. wniosła odpowiedź na pozew, domagając się oddalenia powództwa w całości jako niezasadnego. W sprawie odbyła się pierwsza rozprawa w dniu 18 marca 2014 r., podczas której Sąd zdecydował o zawieszeniu postępowania w sprawie do czasu rozstrzygnięcia zagadnień natury formalnej podniesionych w sprawie z powództwa Infovide-Matrix S.A.

W efekcie prowadzonych rozmów ugodowych Strony zawarły w dniu 8 października 2014 r. ugodę pozasądową. Na podstawie ugody tej Strony dokonały finalnego rozliczenia wzajemnych roszczeń wynikających z Umowy, czyniąc sobie wzajemnie ustępstwa, mając także na względzie toczące się postępowania sądowe. Ugoda zakłada podjęcie szeregu czynności przez obie Strony (do wykonania których przystąpiono), których efektem było cofnięcie powództw wytoczonych w obydwu postępowaniach wraz ze wzajemnym zniesieniem kosztów postępowania. Sąd umorzył postępowania z uwagi na skuteczne cofnięcie powództw.

W dniu 17 czerwca 2013 roku Spółka Infovide-Matrix S.A. otrzymała z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy nakaz zapłaty na kwotę 61 500 PLN wraz z odsetkami i kosztami procesu, wydany 29 maja 2013 roku wraz z odpisem pozwu w sprawie z powództwa Marpo Systemy Informacyjne Sp. z o.o. przeciwko Infovide-Matrix S.A. W pozwie Marpo Systemy Informacyjne Sp. z o.o. żądało zapłaty wynagrodzenia za część prac wykonanych dla Politechniki Białostockiej w ramach realizacji umowy z dnia 28 sierpnia 2012 roku na dostarczenie i zainstalowanie platformy e-learningowej na potrzeby Centrum Kształcenia Zdalnego w ramach projektu „Centrum Nowoczesnego Kształcenia Politechniki Białostockiej” (dalej: Umowa). W dniu 28 czerwca 2013 roku Infovide-Matrix S.A. skutecznie wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty. W ocenie Emitenta żądanie pozwu jest w całości niezasadne. W dniu 25 września 2013 roku odbyło się spotkanie media-

cyjne pomiędzy Marpo Systemy Informacyjne Sp. z o.o. a Infovide-Matrix S.A. z udziałem dwóch mediatorów, na którym nie osiągnięto porozumienia. Na posiedzeniu w dniu 16 września 2014 r. W dniach 28 listopada 2014 r. oraz 09 stycznia 2015 r. odbyły się dwie rozprawy, podczas których Sąd przesłuchał świadków zgłoszonych przez Infovide-Matrix S.A., w tym przedstawicieli Politechniki Białostockiej, na rzecz której realizowana była Umowa. Wyznaczono dodatkowy termin rozprawy na dzień 14 kwietnia 2015 r., wzywając jednocześnie pełnomocników Stron do przedstawienia stanowiska w sprawie ewentualnego wyznaczenia biegłego.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy zawiadanie do próby ugodowej w imieniu Marpo Systemy Informacyjne sp. z o.o. w przedmiocie zapłaty różnicy pomiędzy należnym wynagrodzeniem wynikającym z Umowy a wynagrodzeniem dochodzonym w pozwie z powództwa Marpo Systemy Informacyjne z dnia 17 maja 2013 r., tj. kwoty 791 664,90 PLN. W ocenie Emitenta także żądanie zapłaty pozostałej części wynagrodzenia wynikającego z Umowy jest w całości niezasadne. W dniu 5 sierpnia 2014 r. na posiedzeniu przed Sądem nie doszło do zawarcia ugody w zakresie ww. kwoty.

W dniu 17 stycznia 2014 roku Spółka Infovide-Matrix S.A. wniosła przeciwko Gremi Business Communication Sp. z o.o. wydawcy dziennika „Rzeczpospolita” (dalej: Pozwany) pozew o ochronę dóbr osobistych, w szczególności m.in. o zakazanie Pozwanemu rozpowszechniania nieprawdziwych informacji wiążących Spółkę ze śledztwem prowadzonym przez Centralne Biuro Antykorupcyjne w sprawie korupcji przy udzielaniu zamówień publicznych przez Ministerstwo Spraw Wewnętrznych, zasądzenie na rzecz Fundacji Iskierka kwoty 300 000 zł wraz z odsetkami od 13 grudnia 2013 roku oraz zasądzenie od Pozwanego na rzecz Spółki zwrotu kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Stanowisko Emitenta w tej sprawie jest jednoznaczne: wszelkie zlecenia w ramach umowy z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych i Administracji Spółka uzyskała zgodnie z prawem. Dla realizacji planowanych działań CPI ogłosiło postępowanie w trybie przetargu nieograniczonego w celu zawarcia umowy ramowej na: „Świadczenie usług doradczych w zakresie realizowanych projektów”. W wyniku tego postępowania Zamawiający zawarł umowę ramową z sześcioma wykonawcami. Na podstawie zawartej umowy ramowej, zgodnie z trybem w niej określonym prace przy realizacji poszczególnych projektów były zamawiane u tego spośród Wykonawców, który w odrębnym konkurencyjnym postępowaniu zaoferował najniższą cenę. W żadnym postępowaniu, które zakończyły się zawarciem przez Infovide-Matrix S.A. umowy wykonawczej z CPI nie zdarzyła się sytuacja, aby oferta Infovide-Matrix była jedyną, która została złożona. W dniu 23 kwietnia 2014 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wyrokiem oddalił w całości powództwo Infovide-Matrix S.A. przeciwko Gremi Business Communication Sp. z o.o. o naruszenie dóbr osobistych. W dniu 29 maja 2014 roku Infovide-Matrix S.A. zaskarżyła wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 23 kwietnia 2014 r. w części. W dniu 24 lutego 2015 r. w Sądzie Apelacyjnym w Warszawie odbyła się rozprawa apelacyjna w sprawie z powództwa IVMX przeciwko Gremi Business Communication Sp. z o.o. o naruszenie dóbr osobistych. Sąd po naradzie zdecydował o odroczeniu ogłoszenia wyroku do dnia 6 marca 2015 r. W dniu 6 marca 2015 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie I Wydział Cywilny po rozpoznaniu w dniu 24 lutego 2015 r. na skutek apelacji Infovide-Matrix S.A. od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 23 kwietnia 2014 r. wydał wyrok, w którym zmienił zaskarżony wyrok w ten sposób, że nakazał Pozwanemu opublikować oświadczenie z przeprosinami Infovide-Matrix w dzienniku Rzeczpospolita oraz na stronie internetowej Pozwanego. Sąd oddalił powództwo w pozostałym zakresie i zniósł między stronami koszty postępowania w sprawie oraz oddalił apelację w pozostałym zakresie i zniósł między stronami koszty postępowania apelacyjnego.

W dniu 2 września 2014 r. Spółka Infovide-Matrix S.A. wniosła do Sądu Rejonowego Lublin-Zachód w Lublinie VI Wydział Cywilny w elektronicznym postępowaniu upominawczym pozew przeciwko Feroco S.A. w upadłości układowej z siedzibą w Poznaniu (dalej: Pozwany) o zapłatę kwoty 50 066,25 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy sześćdziesiąt sześć złotych i 25/100) wraz z należnymi odsetkami. W pozwie Infovide-Matrix S.A. żąda zapłaty wynagrodzenia za usługi świadczone na rzecz Pozwanego, wynikające z umowy

podpisanej pomiędzy Stronami w dniu 31 grudnia 2012 roku, wymagalnego na dzień wniesienia pozwu, wraz z odsetkami.

W dniu 16 września 2014 r. Sąd Rejonowy Lublin-Zachód w Lublinie VI Wydział Cywilny wydał nakaz zapłaty dla Pozwanego łącznej kwoty 50 066,25 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu.

W dniu 15 października 2014 r. Pozwany wniósł do Sądu Rejonowego Lublin-Zachód w Lublinie VI Wydział Cywilny sprzeciw od nakazu zapłaty w elektronicznym postępowaniu upominawczym, w następstwie którego w dniu 30 października 2014 r. Sąd wydał postanowienie o przekazaniu sprawy do Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu.

W dniu 20 lutego 2015 r. Infovide-Matrix S.A. zgłosiła do Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych wierzytelności w postępowaniu upadłościowym upadłego Feroco S.A. w upadłości układowej w łącznej kwocie 92 392,53 zł, obejmującą należne wynagrodzenie za świadczenie usług na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2012 r. wraz odsetkami.

W dniu 28 stycznia 2015 r. Infovide-Matrix S.A. (dalej: Pozwany, Emitent) doręczono pozew z powództwa IT.expert sp. z o.o.(dalej: Powód) o zapłatę kwoty 130.104,79 zł z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Pozew obejmuje także żądanie zasądzenia kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego według norm przepisanych. Według twierdzeń pozwu kwota dochodzona w postępowaniu wynika z naliczenia przez Powoda odsetek ustawowych z tytułu opóźnienia w płatnościach wynikających z trzech umów zawartych między Stronami.

W dniu 24 lutego 2015 r. w odpowiedzi na pozew, Spółka Infovide-Matrix S.A. wniosła o oddalenie powództwa w części ponad kwotę 2 952,00 zł oraz zasądzenie od powoda kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. W ocenie Emitenta, żądanie powoda zapłaty kwoty ponad kwotę 2 952,00 zł jest niezasadne z uwagi na: przelew części roszczeń o zaległe odsetki na osobę trzecią, przyjęcie błędnej podstawy wyliczenia wysokości zaległych odsetek, nieudowodnienie przez powoda części roszczeń odsetkowych oraz przedawnienie części zgłoszonych roszczeń.

33. ZNACZĄCE ZDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Infovide-Matrix

W 2014 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie było zmian w składzie i pełnionych funkcjach Zarządu Spółki.

W dniu 23.02.2015 r. Zarząd Spółki Infovide-Matrix S.A. udzielił prokury samoistnej Panu Bogumiłowi Kamińskiemu.

W 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nastąpiły zmiany w składzie i pełnionych funkcjach w Radzie Nadzorczej Spółki. W dniu 14 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Infovide-Matrix S.A. powołało na Członków Rady Nadzorczej dotychczasowych członków: Pana Marka Kobiałkę, Pana Marcina Gorazdę, Pana Jacka Królika oraz Pana Jacka Jakubowskiego oraz nowego członka Pana Tadeusza Winkowskiego. W dniu 2 września 2014 r. na Posiedzeniu Rady Nadzorczej, Członkowie Rady wybrali spośród siebie następujące osoby do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej: Pana Marka Kobiałkę do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Jacka Królika do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Marcina Gorazdę do pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej.

Aktualna struktura organizacyjna Infovide-Matrix przedstawia się następująco:

Rada Nadzorcza

- Przewodniczący – Marek Kobiałka,

Wiceprzewodniczący – Jacek Królik

- Członkowie – Tadeusz Winkowski , Jacek Jakubowski,
- Sekretarz – Marcin Gorazda.

Zarząd

- Prezes – Boris Stokalski-Dzierzykraj,
- Wiceprezes – Jarosław Plisz.
- Członkowie Zarządu – Mariusz Nowak, Michał Buda

Uchwały Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Infovide-Matrix S.A. w dniu 14 maja 2014 r. podjęło uchwały w następujących sprawach:

- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2013 oraz Oceny sytuacji Spółki Infovide-Matrix S.A. oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix w roku obrotowym 2013;
- zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013;
- zatwierdzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix za rok 2013;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix za rok 2013;
- podziału zysku za rok 2013;
- udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2013;
- udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2013;
- wyboru Rady Nadzorczej nowej kadencji.

Istotne uchwały Rady Nadzorczej

W dniu 7 maja 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła między innymi uchwały w następujących sprawach:

- oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013;
- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013;
- oceny rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix za rok 2013;
- oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix za rok 2013;
- wyrażenia opinii w przedmiocie rekomendacji przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku za rok obrotowy 2013;
- w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenia Członkom Zarządu absolutorium,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2013 oraz Oceny sytuacji Spółki Infovide-Matrix S.A. oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix w roku obrotowym 2013;
- w sprawie ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki,
- w sprawie wyrażenia opinii co do terminu i porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Infovide-Matrix S.A.
- w sprawie wyrażenia opinii w przedmiocie wniosków Zarządu do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Infovide-Matrix S.A. o podjęcie uchwał,

- w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) za rok 2014 oraz przeglądy półrocznych sprawozdań finansowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej w roku 2014..

W dniu 2 września 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła między innymi uchwały w następujących sprawach:

- w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- w sprawie wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- w sprawie wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej,
- w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie przez Spółkę obciążenia udziałów i akcji w spółkach zależnych zastawem i zastawem rejestrowym oraz ustanowienie zabezpieczeń.

34. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH

W związku z projektem ENEA opisanym w pkt 32 Strony zawarły w dniu 8 października 2014 r. ugodę pozasądową, w której uregulowały wyczerpująco wzajemne roszczenia wynikające z Umowy:

- Enea S.A. zwróciła Infovide-Matrix S.A. kwotę 3 077 525,00 zł. stanowiącą część kwoty otrzymanej przez Enea od Gwaranta tytułem wypłaty z Gwarancji;
- Infovide-Matrix S.A. zapłaci Enea karę umowną w wysokości 2 700 000,00 zł., z czego 1 500 000,00 zł. stanowi część kwoty otrzymanej przez Enea od Gwaranta tytułem wypłaty z Gwarancji, natomiast pozostała część 1 200 000,00 zł. Strony ustaliły, że zostanie wpłacona przez Infovide-Matrix S.A. w terminie do dnia 30.09.2016 r.

Opisana wyżej kara umowna obciąża koszty operacyjne 2014 roku.

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

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

36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Sprzedaż i zakupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz należności i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014 roku z podmiotami powiązаныmi, przedstawiały się następująco:

w tys. zł				
Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Infovide-Matrix S.A.	1 924	9 853	617	4 733

CTPartners S.A	327	900	52	380
one2tribe Sp. z o.o.	94	17	0	0
DahliaMatic Sp. z o.o.	8 957	1 064	5 337	358
Axial Sp. z o.o.	0	0	0	0
IMX.tow	0	0	0	0
Solver Sp. z o.o.	641	107	62	608

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

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

one2tribe Sp. z o.o.:

Infovide-Matrix S.A. 21 września 2010 r. udzieliła pożyczki one2tribe sp. z o.o. w kwocie 50 tys. zł., umowa pożyczki nr IZ/10/116 z 15 września 2010 r. (aneksowana 12 marca 2011, 30 maja 2011, 30 września 2011, 30 grudnia 2011, 29 czerwca 2012, 1 października 2012, 28 marca 2013, 28 czerwca 2013, 30 września 2013, 31 grudnia 2013, 31 marca 2014, 30 czerwca 2014, 30 września 2014, 31 grudnia 2014), termin płatności pożyczki do 31 marca 2015 r., oprocentowanie pożyczki wynosi 12% płatne z dołu w terminie spłaty pożyczki.

Infovide-Matrix S.A. 12 września 2012 udzieliła pożyczki one2tribe Sp. z o.o. na kwotę 82 tys. zł., umowa pożyczki nr IZ/12/061 z dnia 12 września 2012 (aneksowana 12 marca 2011, 30 maja 2011, 30 września 2011, 30 grudnia 2011, 29 czerwca 2012, 1 października 2012, 28 marca 2013, 28 czerwca 2013, 30 września 2013, 31 grudnia 2013, 31 marca 2014, 30 czerwca 2014, 30 września 2014, 31 grudnia 2014), termin płatności pożyczki do 31 marca 2015 r., oprocentowanie pożyczki wynosi 12% płatne z dołu w terminie spłaty pożyczki.

37. TRANSAKcje ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły żadne transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

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

Pojazdy są eksploatowane przez okres nie krótszy niż 24 miesiące; po okresie na jaki został udostępniony samochód co do zasady zostaje on przekazany do leasingodawcy. W czasie obowiązywania umowy pojazdy objęte są umową serwisową gwarantującą m.in. naprawy techniczne, przeglądy, wymiany ogumienia, remonty powypadkowe, ubezpieczenie, abonament radiowy. Udostępniane są również karty paliwowe. Zobowiązania krótkoterminowe z powyższych umów wynoszą 338 tys. zł, zobowiązania długoterminowe są na kwotę 181 tys. zł.

39. UDZIELONE POŻYCZKI OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki, udzielone gwarancje oraz poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

40. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Rok 2014

Do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badania sprawozdania finansowego za 2014 rok uchwałą Rady Nadzorczej została Kancelaria Finansów i Rachunkowości Marta Kostrzewa.

W dniu 8 maja 2014 roku Spółka podpisała umowę na badanie ww. sprawozdań, na mocy której biegłemu rewidentowi przysługuje wynagrodzenie w kwotach netto:

- za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku – 20 tys. zł
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku – 40 tys. zł

Kancelaria Finansów i Rachunkowości Marta Kostrzewa. nie świadczyła innych usług na rzecz Spółki.

Rok 2013

Do dokonania przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badania sprawozdania finansowego za 2013 rok uchwałą Rady Nadzorczej została wybrana Spółka: Kancelaria Rewidentów i Doradców "KRD" Sp. z o.o. W dniu 4 czerwca 2012 roku Spółka podpisała umowę na badanie ww. sprawozdań, na mocy której biegłemu rewidentowi przysługuje wynagrodzenie w kwotach netto:

- za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 roku – 20 tys. zł
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku – 40 tys. zł

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

41. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiało się następująco:

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Zarząd	4	4
Konsultanci biznesowi	206	180
Konsultanci techniczni i programiści	237	222
Sprzedaż i Marketing	23	26
Działy wsparcia*	58	53
Razem	528	485
- w tym Kadra Kierownicza	24	25

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

42. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM DOTYCZĄCYM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

Spółka obecnie nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Spółka w roku 2014 nie prowadziła spekulacyjnego obrotu instrumentami finansowymi.

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

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy zarówno krótkoterminowych zobowiązań finansowych, a więc zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego oraz z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, jak i długoterminowych – z tytułu kredytu obrotowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe narażone na ryzyko stopy procentowej:

- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 362 tys. zł
- Kredyty	36 374 tys. zł

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

Okres zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Oprocentowanie zmienne	krótkoterminowe	długoterminowe
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	548	814
Kredyty	36 374	0

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

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

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

Ryzyko walutowe

Przychody i koszty operacyjne Spółki są denominowane głównie w polskich złotych. Jednakże część kontraktów zarówno z dostawcami, jak i z odbiorcami, realizowana jest w walutach obcych, co może

wpłynąć negatywnie na wyniki Spółki. Spółka stara się zapobiegać takim sytuacjom stosując odpowiednie narzędzia finansowe, a także realizując zakup i sprzedaż w tej samej walucie.

W przypadku znacznych kontraktów denominowanych w polskich złotych, dla których zakupy poczynione zostały w walutach obcych, Spółka może zawierać kontrakty terminowe na waluty obce w celu skutecznego zarządzania ryzykiem walutowym. W okresie sprawozdawczym została zawarta jedna transakcja zabezpieczająca forward – 24 lutego 2014 roku Spółka zawarła kontrakt na sprzedaż 90 000 EUR w dniu 28.11.2014. Transakcja została zamknięta w dniu 10 lipca 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka nie ma otwartych żadnych transakcji tego typu.

Ryzyko kredytowe

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 1 574 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności przeterminowanych powyżej 90 dni.

Struktura wiekowa należności finansowych	dane na dzień 31.12.2014		Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-365 dni	>365 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	31 138	26 270	2 463	831	1 383	164	27
Pozostałe należności	1 930	1 930	0	0	0	0	0

W ocenie Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących, które zaprezentowano w sprawozdaniu w pkt 19.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

Analiza zobowiązań w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej:

Struktura wiekowa zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie					
	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 361
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 952	17 817	2 095	14	26	0
Kredyty i pożyczki, leasing	37 736	44	134	2 942	4 297	30 319*
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 408	208	0	0	0	1 200
Razem	59 096	18 069	2 229	2 956	4 323	30 319

*ze względu na możliwość wcześniejszej spłaty kredytu oraz bezpośredni związek z bieżącą działalnością Spółki kredyt zaciągnięty w Banku został zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym jako krótkoterminowe zobowiązanie finansowe

Ryzyko cenowe

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

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

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

W okresie 12 miesięcy 1.01–31.12.2015 prognozy te przedstawiają się następująco:

-17,5% zmiana w zakresie WIBOR 3M (spadek stopy procentowej),

-3,3% zmiana kursu walutowego EUR/PLN (spadek kursu),

11,6% zmiana kursu walutowego USD/PLN (wzrost kursu),

0% zmiana kursu walutowego GBP/PLN (brak zmiany kursu ze względu na brak prognoz).

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko walutowe		
			wpływ na wynik	wpływ na wynik	wpływ na wynik
		-17,5%	-3,3%	11,6%	0%
		PLN	EUR	USD	GBP
Aktywa finansowe	132	0			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w walucie polskiej	2 649	-10			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w EURO	0,4		0		

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w USD	0,4			0	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w EURO	0		0		
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		-10	0	0	0
Podatek (19%)		-2	0	0	0
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		-8	0	0	0
Zobowiązania finansowe	37 736	-134			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w EURO	18		-1		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w USD	25			3	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w GBP	0				0
Wpływ na zobowiązania finansowe przez opodatkowaniem		-134	-1	3	0
Podatek (19%)		-25	0	1	0
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-109	0	2	0
Razem zwiększenie (zmniejszenie)		101	0	-2	0

43.ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

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

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

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 15%, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 30% w stosunku rocznym.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.12.2014	31.12.2013
kapitał własny	193 403	194 078
minus: wartości niematerialne i wartość firmy	116 950	117 179
wartość netto rzeczowych aktywów netto	76 453	76 899
suma bilansowa	275 465	236 071
wskaźnik kapitału własnego	28%	30%
Zysk /strata z działalności operacyjnej	-734	- 6 655
plus amortyzacja	1 648	1 833
EBITDA	914	- 4 822
kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	37 736	7 975
wskaźnik: kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	4129%	-165%

Zarząd Spółki Infovide-Matrix S.A.

Boris Stokalski-Dzierzykraj

Jarosław Plisz

Michał Buda

Mariusz Nowak

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Warszawa, 19 marca 2015 roku