INFOVIDE-MATRIX

ARCHITECTING ENTERPRISE INNOVATION

INFOVIDE-MATRIX **SPÓŁKA AKCYJNA**

Sprawozdanie z działalności **Infovide-Matrix S.A.** **za rok 2006**

Warszawa, 28 marca 2007 roku

Spis treści

1. Informacje o firmie.....	3
1.1 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA	3
1.2 Rada Nadzorcza	3
1.3 Zarząd	4
2 Podstawowe wielkości ekonomiczne	5
2.1 Wybrane dane finansowe	5
2.2 Zatrudnienie	5
3 Analiza finansowa spółki	5
4 Czynniki ryzyka	10
5 Najważniejsze wydarzenia 2006 roku oraz wydarzenia jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2006 roku	12
5.1 Umowy znaczące dla działalności	12
5.2 Inwestycje	13
5.3 Uchwały WZA i Rady Nadzorczej.....	14
5.4 Inne	14
6 Usługi oferowane w 2006 roku	17
6.1 Zarządzanie informatyką korporacyjną i procesy innowacyjne.....	18
6.2 Rozwiązania dla „Inteligentnego Przedsiębiorstwa”	18
6.3 Zintegrowane Systemy Zarządzania	19
6.4 Zintegrowane Architektury Korporacyjne	19
6.5 Akademia Infovide-Matrix.....	19
7 Pozycja Spółki na rynku IT oraz informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.....	20
8 Struktura sprzedaży.....	20
9 Zdolności produkcyjne Spółki	21
10 Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki	21
11 Perspektywy rozwoju Spółki	23
12 Plany inwestycyjne	24
13 Powiązania kapitałowe Emitenta.....	24
14 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	24
15 Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje	25
16 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	25
17 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności	26
18 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Infovide-Matrix S.A.....	26
19 Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym	27
20 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	27
21 Umowy zmieniające proporcje posiadanych akcji	27
22 Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.....	27
23 Programy akcji pracowniczych.....	27
24 Ograniczenia dotyczące przenoszenie prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje emitenta	27
25 Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	28
26 Oświadczenie o zgodności i wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	28
27 Oświadczenie Zarządu w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego.....	29

1. Informacje o firmie

Nazwa spółki: Infovide-Matrix Spółka Akcyjna
 Siedziba spółki: Warszawa, ul. Kolejowej 5/7.
 KRS: 0000122829
 Regon: 012075230
 NIP: 526-00-11-003

Podstawowy przedmiot działalności:

- działalność w zakresie oprogramowania PKD 72.22.Z,
- działalność edycyjna w zakresie oprogramowania PKD 72.21.Z,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego PKD 72.10.Z;
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania PKD 51.84.Z;

1.1 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA

Kapitał zakładowy Infovide-Matrix S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 1.183.488,10 zł i dzieli się na 11.834.881 akcji o wartości 0,10 zł każda, wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i nie posiadają uprzywilejowania.

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Well.com Holding GmbH	4 550 617	38,45%	4 550 617	38,45%
Boris Stokalski-Dzierżykraj	1 959 500	16,56%	1 959 500	16,56%
Jacek Królik	1 959 500	16,56%	1 959 500	16,56%

1.2 Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Beata Chmielewska	Przewodniczący Rady	od 20.11.2006r
Paweł Wojciechowski	Wiceprzewodniczący Rady	od 20.11.2006r
Marcin Gorazda	Sekretarz Rady	od 20.11.2006r
Mieczysław Puławski	Członek Rady	od 20.11.2006r
Zbigniew Dworzecki	Członek Rady	od 20.11.2006r

Skład Rady Nadzorczej został powołany przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 listopada 2006 roku. W dniu 20 listopada Rada Nadzorcza powołała poszczególne osoby do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

Do dnia 16 listopada 2006 roku skład Rady Nadzorczej Infovide-Matrix S.A. był następujący:

Pani Maria Stokalska – Dzierżykraj – Członek Rady Nadzorczej

Pani Małgorzata Loth – Członek Rady Nadzorczej

Pan Andrzej Franciszek Kociołek – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w Radzie Nadzorczej Infovide-Matrix S.A.:

- Pani Maria Stokalska - Dzierżykraj została odwołana z funkcji Członka Rady Nadzorczej, którą pełniła od 27 czerwca 2002 roku do 16 listopada 2006 roku
- Pani Małgorzata Loth została odwołana z funkcji Członka Rady Nadzorczej, którą pełniła od 27 czerwca 2002 roku do 16 listopada 2006 roku
- Pan Andrzej Franciszek Kociołek został odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej, którą pełnił od 05 kwietnia 2004 roku do 16 listopada 2006 roku

1.3 Zarząd

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Marek Kobiółka	Prezes Zarządu	od 20.11.2006 r.
Boris Stokalski-Dzierżykraj	Wiceprezes Zarządu	od 20.11.2006 r.
Jacek Królik	Wiceprezes Zarządu	od 01.10.2000 r.

Do dnia 19 listopada 2006 roku Zarząd Infovide-Matrix S.A. działał w następującym składzie:

Pan Boris Stokalski - Dzierżykraj – Prezes Zarządu

Pan Jacek Królik – Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu:

- Pan Marek Kobiółka został powołany na Prezesa Zarządu w dniu 20 listopada 2006 roku
- Pan Boris Stokalski-Dzierżykraj został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu, którą pełnił od 30 września 1997 roku do 19 listopada 2006 roku, i objął funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Zgodnie z obowiązującym statutem Spółki:

Zarząd składa z trzech członków. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji trwającej 5 (pięć) lat. W Zarządzie tworzy się stanowiska Prezesa Zarządu oraz dwóch Wiceprezesów. Mandat każdego członka Zarządu wygasa w ostatnim dniu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego roczne sprawozdanie, bilans i rachunek zysków i strat za ostatni rok pełnienia funkcji członka Zarządu.

Regulamin pracy Zarządu zatwierdza Rada Nadzorcza.

Zarząd pod przewodnictwem Prezesa kieruje bieżącą działalnością Spółki, podejmuje uchwały niezbędne do realizacji jej zadań, reprezentuje Spółkę wobec sądów, władz, urzędów i osób trzecich oraz jest upoważniony do podejmowania wszelkich decyzji nie zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.

Osoby zarządzające zgodnie ze statutem nie mają prawa do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających została przedstawiona w Sprawozdaniu finansowym w punkcie 26.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji i opcji Infovide-Matrix S.A. przez osoby nadzorujące i zarządzające 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
Osoby zarządzające				
Well.com Holding GmbH*	4 550 617	38,45%	4 550 617	38,45%
Boris Stokalski-Dzierżykraj	1 959 500	16,56%	1 959 500	16,56%
Jacek Królik	1 959 500	16,56%	1 959 500	16,56%

Osoby nadzorujące				
Marcin Gorazda	29.722	0,25%	29.722	0,25%

*Przez podmiot w 100% zależny Well.com GmbH

2 Podstawowe wielkości ekonomiczne

2.1 Wybrane dane finansowe

	2006	2005	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	76 229	56 267	19 962	35%
Zysk z działalności operacyjnej	7 700	5 307	2 393	45%
Zysk brutto	7 928	5 287	2 641	50%
Zysk netto	6 369	4 157	2 212	53%
Aktywa razem	173 680	30 474	143 206	470%
Kapitał własny	126 537	12 623	113 914	902%
Kapitał akcyjny	1 053	504	549	109%
Liczba akcji	10 534 881	504 000	10 030 881	1990%

Wyniki osiągnięte w roku 2006 są najlepsze w historii Spółki. Przychody ze sprzedaży Infovide-Matrix S.A. wzrosły o 35%, w tym przychody z tytułu sprzedaży własnych produktów i usług o ponad 38%, jednocześnie zysk netto wzrósł o 53%. Tak dobra sytuacja wynika z utrzymującej się koniunktury gospodarczej i przygotowania Spółki do ekspansji na rynku usług informatycznych jak również stale umacniającej się pozycji rynkowej Spółki, jej innowacyjności oraz poczynionych wcześniej inwestycji w rozwój produktów. Wzrost sumy bilansowej wynika z nabycia w zamian za gotówkę i aport 100% akcji spółki Matrix.pl SA.

Infovide-Matrix S.A. i Matrix.pl S.A. planują połączyć się w jeden podmiot o nazwie Infovide-Matrix S.A.. do dnia 31 marca 2007 roku.

2.2 Zatrudnienie

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2006 roku przedstawiało się następująco:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Zarząd	3	2
Konsultanci biznesowi	94	58
Konsultanci techniczni i Programiści	40	53
Sprzedaż i Marketing	34	25
Działy wsparcia*	34	34
Razem	205	172
- w tym Kadra Kierownicza	23	23

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

3 Analiza finansowa spółki

Analiza pionowo-pozioma Rachunku Zysków i Strat

	12 miesięcy 01.01.2006 31.12.2006	%	12 miesięcy 01.01.2005 31.12.2005	%	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	76 229	100,0%	56 267	100,0%	19 962	35,5%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	57 622	75,6%	41 688	74,1%	15 934	38,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 607	24,4%	14 579	25,9%	4 028	27,6%

Koszt własny sprzedaży	52 164	68,4%	37 949	67,4%	14 215	37,5%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	35 323	46,3%	24 650	43,8%	10 673	43,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 841	22,1%	13 299	23,6%	3 542	26,6%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	24 065	31,6%	18 318	32,6%	5 747	31,4%
Koszty sprzedaży i marketingu	8 695	11,4%	6 764	12,0%	1 931	28,5%
Koszty ogólnego zarządu	7 269	9,5%	5 982	10,6%	1 287	21,5%
Pozostałe przychody operacyjne	21	0,0%	21	0,0%	0	0,0%
Pozostałe koszty operacyjne	422	0,6%	286	0,5%	136	47,6%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	7 700	10,1%	5 307	9,4%	2 393	45,1%
Przychody finansowe	517	0,7%	167	0,3%	350	209,6%
Koszty finansowe	289	0,4%	187	0,3%	102	54,5%
Zysk/strata brutto	7 928	10,4%	5 287	9,4%	2 641	50,0%
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	1 559	2,0%	1 130	2,0%	429	38,0%
Zysk/strata netto z działalności gospodarczej	6 369	8,4%	4 157	7,4%	2 212	53,2%

Analiza pionowo-pozioma Bilansu

	stan na 31 grudnia 2006 roku	%	stan na 31 grudnia 2005 roku	%	Zmiana	Zmiana %
AKTYWA						
Aktywa trwale (długoterminowe)	130 407	75,1%	2 300	7,5%	128 107	5 569,9%
Rzeczowe aktywa trwale	1 887	1,1%	701	2,3%	1 186	169,2%
Wartość firmy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Wartości niematerialne	495	0,3%	438	1,4%	57	13,0%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	127 639	73,5%	38	0,1%	127 601	335 792,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Aktywo z tytułu podatku odroczonego podatku dochodowego	386	0,2%	754	2,5%	-368	-48,8%
Pozostałe aktywa trwale	0	0,0%	369	1,2%	-369	-100,0%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	43 273	24,9%	28 174	92,5%	15 099	53,6%
Zapasy	22	0,0%	19	0,1%	3	15,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	29 906	17,2%	19 306	63,4%	10 600	54,9%
Należności z wyceny kontraktów długoterminowych	2 972	1,7%	1 500	4,9%	1 472	98,1%
Należności budżetowe	0	0,0%	12	0,0%	-12	-100,0%
Pozostałe należności	1 453	0,8%	289	0,9%	1 164	402,8%
Rozliczenia międzyokresowe	3 852	2,2%	1 577	5,2%	2 275	144,3%
Inne aktywa finansowe	78	0,0%	0	0,0%	78	100,0%
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	4 990	2,9%	5 471	18,0%	-481	-8,8%
SUMA AKTYWÓW	173 680	100,0%	30 474	100,0%	143 206	469,9%

	stan na 31 grudnia 2006 roku	%	stan na 31 grudnia 2005 roku	%	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny ogółem	126 537	72,9%	12 623	41,4%	113 914	902,4%
Kapitał akcyjny	1 053	0,6%	504	1,7%	549	108,9%
Kapitał zapasowy (agio)	109 826	63,2%	0	0,0%	109 826	100,0%
Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	9 289	5,3%	8 131	26,7%	1 158	14,2%

Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zysk netto z bieżącego okresu	6 369	3,7%	4 158	13,6%	2 211	53,2%
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,0%	-170	-0,6%	170	-100,0%
Zobowiązania długoterminowe	610	0,4%	194	0,6%	416	214,4%
Rezerwy długoterminowe	9	0,0%	5	0,0%	4	80,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki, leasing	601	0,3%	189	0,6%	412	218,0%
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	46 533	26,8%	17 657	57,9%	28 876	163,5%
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, leasing	7 825	4,5%	230	0,8%	7 595	3 302,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 680	11,9%	6 822	22,4%	13 858	203,1%
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	368	0,2%	2 285	7,5%	-1 917	-83,9%
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 195	1,8%	2001	6,6%	1 194	59,7%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	486	0,3%	1 294	4,2%	-808	-62,4%
Inne zobowiązania budżetowe	2 023	1,2%	2815	9,2%	-792	-28,1%
Pozostałe zobowiązania	10 122	5,8%	407	1,3%	9 715	2 387,0%
Rezerwy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 834	1,1%	1 803	5,9%	31	1,7%
SUMA PASYWÓW	173 680	100,0%	30 474	100,0%	143 206	469,9%

SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

Sytuacja majątkowa i finansowa Infovide-Matrix S.A. przedstawiona zostanie na podstawie ogólnej analizy wskaźnikowej.

Bilans i Rachunek Zysków i Strat pozwala na zbadanie ogólnych powiązań i zależności pomiędzy podstawowymi elementami składowymi sprawozdania finansowego. Powiązania te rozpatrywane są w przekroju pionowym i poziomym co pozwoli na obliczenie wskaźników syntetycznych, dzięki którym można określić, jak zmieniała się ogólna sytuacja majątkowa i finansowa.

Wskaźnik struktury kapitału świadczy o zaangażowaniu kapitałów obcych w finansowaniu działalności spółki:

Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	2006	2005
Wskaźnik struktury kapitału	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$	2,68	0,71
Wskaźnik struktury majątku	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa obrotowe}}$	3,01	0,08
Wskaźnik zastosowania kapitału własnego	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	0,97	5,49
Wskaźnik zastosowania kapitału obcego	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{aktywa obrotowe}}$	1,09	0,63

Wskaźnikowa ocena sytuacji finansowej spółki możliwa jest na podstawie wskaźników płynności I, II i III stopnia:

Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	2006	2005
Wskaźnik płynności I stopnia	<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania bieżące	0,93	1,60
Wskaźnik płynności II stopnia	<u>aktywa obrotowe – zapasy</u> zobowiązania bieżące	0,93	1,59
Wskaźnik płynności III stopnia	<u>środki pieniężne</u> zobowiązania bieżące	0,11	0,31

Spółka posiada wystarczające środki do realizowania bieżących płatności, nie posiada zaległych należności, prowadzi projekty dla stabilnych, dużych kontrahentów co minimalizuje ryzyko wystąpienia zatorów płatniczych. Wskaźniki płynności uległy spadkowi w bieżącym roku w porównaniu z rokiem poprzednim lecz nadal znajdują się na poziomie zapewniającym bezpieczeństwo Spółki w zakresie płynności finansowej.

Stan należności brutto na dzień 31 grudnia 2006 r. przedstawia się następująco (w tys. zł):

Przedział czasowy	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	przetriminowane - powyżej 3 miesięcy	Razem
wartość:	13 570	13 312	5 807	32 689

Analizując przedstawione dane dotyczące należności należy zwrócić uwagę, iż większość należności spłacana jest na bieżąco i mieści się w terminie do 30 dni lub do 90 dni. Na część z należności przeterminowanych Spółka utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 2 783 tys. zł.

Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	2006	2005
Wskaźnik czasu rozliczenia należności w dniach	<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365</u> przychody ze sprzedaży	131	139
Wskaźnik czasu rozliczenia zobowiązań w dniach	<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360</u> koszty działalności	96	70
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	<u>przeciętny stan zapasów x 360</u> koszty działalności operacyjnej	0	1

Wskaźnik rozliczenia należności w dniach jest na wysokim poziomie 131 dni, wynika on z wysokiego stanu należności na dzień bilansowy ze względu na wysoką sprzedaż w ostatnich dniach grudnia. Wskaźnik rotacji zapasów jest na niskim poziomie, gdyż realizowane przez Spółkę dostawy towarów są na indywidualne zamówienie odbiorców.

Wynik finansowy w wielkościach względnych jest relacją jego kwoty bezwzględnej do obrotu lub zaangażowanych zasobów. W celu oceny rentowności wyliczone zostały: wskaźniki rentowności sprzedaży, rentowności majątku, rentowności kapitału własnego oraz rentowności zasobów osobowych.

Wskaźniki rentowności obrotu są stosunkiem procentowym zysku do przychodu ze sprzedaży lub kosztów uzyskania przychodów. Określają one udział wyniku finansowego w wartości uzyskanej ze sprzedaży produktów, towarów lub zrealizowanych operacji finansowych. Do obliczeń stosowany jest

zysk netto, jako najważniejszy wyznacznik finansowy, ponieważ eliminuje podatek dochodowy, którego wysokość jest zmienna na przestrzeni lat.

Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	2006	2005
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	8,4%	7,4%
Wskaźnik rentowności obrotu oparty na kosztach	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	12,2%	10,9%
	$\frac{\text{koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	68,4%	67,4%

Wskaźnik rentowności sprzedaży wzrósł w bieżącym okresie z poziomu 7,4 % do poziomu 8,4%. Wskaźnik rentowności obrotu oparty na kosztach uwzględnia koszty działalności i określa efekt finansowy działalności gospodarczej w przeliczeniu na jednostkę poniesionych kosztów. Wskaźnik ten szczególnie silnie reaguje na zmiany w poziomie kosztów własnych, w mniejszym stopniu zmiana następuje pod wpływem zmiany wielkości sprzedaży. Wskaźniki rentowności wykazują tendencję wzrostową co pozytywnie świadczy o efektywności podejmowanych działań w spółce mających na celu podwyższenia rentowności działalności.

Kolejna grupa wskaźników charakteryzująca sytuację jednostki to wskaźniki rentowności majątku, są one stosunkiem procentowym wyniku finansowego w wielkości bezwzględnej do przeciętnego stanu majątku trwałego i obrotowego oraz kapitałów zaangażowanych w działalności gospodarczej. Wskaźniki te ukazują wpływ na wynik finansowy efektywności wykorzystania zaangażowanych zasobów majątkowych. W ich rosnącym poziomie ujawnia się maksymalizacja obrotu i obniżenie kosztów własnych oraz racjonalna gospodarka majątkiem trwałym i obrotowym, jak też rozmiar i efekty ekonomiczne działalności inwestycyjnej. Stymulują one eliminowanie ewentualnych zbędnych lub nadmiernych zapasów oraz środków trwałych.

Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	2006	2005
Wskaźnik rentowności majątku	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	3,7%	13,6%
Wskaźnik rentowności majątku trwałego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	4,9%	180,7%
Wskaźnik rentowności majątku obrotowego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	14,7%	14,7%

Wskaźniki rentowności majątku i majątku trwałego wykazały w bieżącym okresie zakłócenia związane z ujęciem w aktywach wartości spółki Infovide-Matrix. Wskaźnik rentowności majątku obrotowego pozostał na niezmiennym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego, jest relacją wyniku finansowego do kapitału własnego (skupiającego oprócz kapitału akcyjnego również kapitał zapasowy i nie rozliczony zysk z lat ubiegłych). Wskaźnik rentowności kapitału jest zniekształcony ze względu na ujętą w kapitale własnym wartość agio powstałą na skutek nabycia spółki Matrix.pl S.A.

Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia	2006	2005
Wskaźnik rentowności kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	5,0%	32,9%
Wskaźnik rentowności zatrudnienia (w tys. zł)	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{stan zatrudnienia}}$	25	25

Wskaźnik rentowności zatrudnienia za rok 2006 jest na takim samym poziomie jak w roku 2005, co oznacza, iż wzrost zatrudnienia jest wprost proporcjonalny do wzrostu zysku.

4 Czynniki ryzyka

Ryzyko związane z połączeniem Matrix.pl S.A. z Infovide-Matrix S.A.

Proces łączenia firm jest dla Spółki dużym przedsięwzięciem pod względem organizacyjnym oraz finansowym. W związku z powyższym nie można przewidzieć, czy działania integracyjne nie będą miały negatywnego wpływu na działalność operacyjną Spółki, jej kondycję finansową i osiągnięte wyniki a tym samym opóźnione będzie zwiększenie dynamiki rozwoju Spółki, jak również zwiększenie udziału w rynku oraz umocnienie pozycji konkurencyjnej wobec kontrahentów i podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność oraz rozwój Infovide-Matrix S.A. jako dostawcy know – how dla polskiego rynku IT zależą w dużej mierze do wiedzy i doświadczenia wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Jest to cecha charakterystyczna dla przedsiębiorstw działających na rynku usług informatycznych. Dynamiczny rozwój firm informatycznych działających na terenie Polski może doprowadzić do wzrostu popytu na wysoce wykwalifikowaną i doświadczoną kadrę. Konkurencja wśród producentów może z kolei przełożyć się na wzrost kosztów zatrudnienia pracowników w Spółce, a co za tym idzie na osiągnięte wyniki.

Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

Właściwe działanie systemu informatycznego jest jednym z podstawowych warunków prawidłowego funkcjonowania przedsiębiorstw. Infovide-Matrix S.A. dostarczając rozwiązania informatyczne ponosi ryzyko popełnienia błędu, który może mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie przedsiębiorstwa klienta. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji klient może zgłaszać roszczenia odszkodowawcze z tytułu poniesionych szkód, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową Infovide-Matrix.

Ryzyko niezrealizowania lub opóźnienia w realizacji celów emisji związanych z transakcjami fuzji i przejęć

Podstawowym celem emisji Akcji Serii G było pozyskanie środków finansowych na realizację transakcji przejęć, które w efekcie mają zwiększyć potencjał Grupy Kapitałowej Infovide-Matrix w wybranych strategicznych obszarach działalności Spółki. Istnieje ryzyko, że transakcje przejęć zostaną zrealizowane z opóźnieniem lub w ogóle nie zostaną zrealizowane z uwagi na specyfikę tych transakcji (np. oczekiwania stron odnośnie warunków finansowych, decyzje organów administracji publicznej, niekorzystną ocenę fuzji lub przejęcia przez Spółkę albo właścicieli przejmowanego podmiotu, aspekty personalne) lub Spółka nie znajdzie atrakcyjnych celów inwestycji kapitałowych. W powyższych sytuacjach może się okazać, że spółka nie będzie w stanie wykorzystać w pełni lub częściowo środków pozyskanych z emisji akcji przeznaczonych na przejęcia lub wykorzystanie tych środków będzie realizowane z opóźnieniem w stosunku do przewidywań, co może mieć niekorzystny wpływ na efektywność zaangażowania wolnych środków i realizację strategii rozwoju.

Ryzyko związane ze zmianą warunków dostarczania technologii przez partnerów technologicznych Spółki

Działalność oraz rozwój Spółki zależą w dużej mierze od dostępu do najnowocześniejszych rozwiązań w zakresie technologii informatycznych i wiedzy na temat ich wykorzystania w rozwiązaniach stosowanych przez spółkę. Obecnie dostarczane są one przez partnerów Spółki, w szczególności firmy BEA Systems Inc. oraz TIBCO Software Inc. Na bazie wiążących Infovide-Matrix S.A. z partnerami umów ma on dostęp do ww. technologii na atrakcyjnych warunkach finansowych. Warunki te w dużej mierze wynikają z posiadanego statusu partnerstwa. Nie można wykluczyć, że w przyszłości status partnerstwa jaki posiada spółka może ulec zmianie i wpłynie to na podniesienie kosztów dostępu do technologii i wiedzy dostarczanej przez partnerów spółki. Zmiana cen może też wynikać ze zmiany polityki partnerskiej czy cenowej stosowanej przez partnerów Infovide-Matrix S.A.

Ryzyko związane z zahamowaniem dynamiki wzrostu rynków działalności Spółki

Infovide-Matrix S.A. swoje usługi świadczy w głównej mierze na trzech rynkach: rynku telekomunikacyjnym, rynku bankowości i finansów oraz rynku administracji publicznej. Na rynku telekomunikacyjnym Spółka pozyskuje największą część swoich przychodów. Obecnie na rynku tym panuje dobra koniunktura. Zarówno rynek telefonii mobilnej jak i rynek Internetu rozwijają się dynamicznie. Związane jest to przede wszystkim z faktem, że rynek telekomunikacyjny w Polsce cechuje się niższym niż w innych krajach europejskich poziomem nasycenia zarówno Internetu jak i telefonii komórkowej. W najbliższych latach rynek telekomunikacyjny powinien się dalej dynamicznie rozwijać zmniejszając różnice pomiędzy krajami wysokorozwiniętymi, a Polską. Nie można jednak wykluczyć ryzyka związanego z zahamowaniem dynamiki rozwoju rynku, która może być spowodowana niską konkurencją na rynku telekomunikacyjnym (przede wszystkim dotyczy to rynku Internetu). Brak konkurencji może w konsekwencji spowodować spadek inwestycji innowacyjnych, a przez to zmniejszenie popytu na usługi oferowane przez Spółkę.

Podobnie przedstawia się sytuacja na rynku bankowości i finansów oraz rynku administracji publicznej, na których obecnie panuje dobra koniunktura gospodarcza. Na rynku administracji publicznej ryzyko zahamowania dynamiki wzrostu jest mniejsze. Rynek ten jest bardzo słabo rozwinięty w porównaniu do krajów wysokorozwiniętych, a niska baza oraz plan dotyczący Informatyzacji Państwa sprawiają, że rynek administracji publicznej może okazać się wysoko rozwojowy. Również możliwość dużych inwestycji w infrastrukturę informatyczną finansowanych środkami Unii Europejskiej świadczy o dużym potencjale tego sektora.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której dynamika rozwoju rynków, na których działa spółka załama się, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przychody i wyniki finansowe.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Spółki, polega przede wszystkim na sprzedaży usług na rynku IT w Polsce, zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność Spółki wpływ mają przede wszystkim tempo wzrostu PKB oraz wielkość nakładów inwestycyjnych w gospodarce. Obecnie w Polsce notuje się wysokie tempo wzrostu PKB (według prognoz PMR, w latach 2006-2008 średnioroczna dynamika PKB wyniesie 4,5%) oraz wysoki wskaźnik nakładów inwestycyjnych w gospodarce. Panująca obecnie dobra koniunktura gospodarcza sprzyja rozwojowi rynku usług IT w Polsce, jednak nie można całkowicie wykluczyć ryzyka schłodzenia, a nawet załamania koniunktury gospodarczej, co mogłoby się przełożyć na wyniki finansowe spółki.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych oraz uregulowań dotyczących działalności przedsiębiorców. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Spółki i wpłynąć na jego wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Dodatkowo, przepisy podatkowe nie zawsze są jasne, co rodzi ryzyko różnej interpretacji tych przepisów przez spółkę i organy podatkowe.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dalsza działalność Spółki jest uza-

leżniona w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez nią produktach i usługach, najnowszych rozwiązań technologicznych. Aby utrzymać konkurencyjną pozycję na rynku wymagane jest prowadzenie prac rozwojowych i inwestowanie w nowe produkty.

Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, iż produkty i usługi oferowane przez spółkę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią spółce wpływów spodziewanych na etapie ich tworzenia i rozwoju. Ponadto istnieje ryzyko, iż nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem obecnie lub w przyszłości będzie pracowała spółka, nie osiągną oczekiwanych parametrów technologicznych lub nie zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców, co miałyby negatywny wpływ na zdolność Infovide-Matrix S.A. do odzyskania poniesionych nakładów.

Ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej i możliwością pojawienia się konkurenta

Obecnie Infovide-Matrix S.A. działa w niszach rynkowych sektora usług IT. Spółka wypełniając luki rynkowe w różnych sektorach IT nie ma bezpośredniego konkurenta, który świadczyłby usługi o zbliżonym charakterze. Nie można jednak wykluczyć sytuacji pojawienia się takiego konkurenta, w związku z tym istnieje ryzyko powstania konkurencji cenowej na rynku, na którym działa spółka. Wejście na rynek konkurencji mogłoby w związku z tym negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.

5 Najważniejsze wydarzenia 2006 roku oraz wydarzenia jakie nastąpiły po dniu 31 grudnia 2006 roku

5.1 Umowy znaczące dla działalności

Do najważniejszych umów zawartych przez Infovide-Matrix S.A. w 2006 roku należą:

- Umowa z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z dnia 28 kwietnia 2006 roku
Przedmiotem umowy jest określenie warunków na jakich Licencjodawca udzieli Licencjobiorcy licencji na program komputerowy BEA WebLogic Platform wersja 8.1 (oprogramowanie) a ponadto będzie świadczył na rzecz Licencjobiorcy usługi serwisowe, asysty technicznej (usługi Production Support) oraz usługi gwarantujące prawidłowe funkcjonowanie oprogramowania. Łączna wartość umowy wynosi 2.560 tys. zł.
- Umowa z Narodowym Bankiem Polskim z dnia 29 września 2006r.
Przedmiotem umowy jest świadczenie usług utrzymania systemu informatycznego oraz świadczenie usług konsultacyjnych. Wartość umowy wynosi 4 105 tys. zł.
- Umowa pomiędzy Ministerstwem Spraw Wewnętrznych i Administracji (Zamawiający) a Infovide-Matrix S.A. oraz McKinsey & Company Poland Sp. z o.o. (zwanymi dalej Wykonawcą) z dnia 16 maja 2006 roku.
Przedmiotem umowy jest opracowanie przez Wykonawcę Produktów oraz świadczenie przez Wykonawcę usług polegających na wsparciu Zamawiającego w działaniach dotyczących realizacji budowa platformy e- usług dla przedsiębiorstw i obywateli w ramach budowy platformy e- PUAP. Łączna wysokość wynagrodzenia nie może przekroczyć 9 000 tys. zł.
- Umowa Wykonawcza nr CWZ/J/588/APS/05/ZI do Umowy Ramowej nr CDZ/R/INF-27/05 z dnia 13 stycznia 2006 roku (aneksowana 15 marca 2006r.) z Telekomunikacją Polską S.A. (TP). Przedmiotem Umowy jest określenie warunków na jakich Infovide-Matrix S.A. sporządzi projekt techniczny Systemu, dokona budowy, instalacji i wdrożenia Systemu oraz udzieli gwarancji na System i świadczyć będzie usługi serwisu gwarancyjnego. Całkowita wartość Umowy wynosi 1.320 tys. zł netto.
- Umowa z dnia 1 lutego 2006 roku (aneksowana dnia 7 lipca 2006 r.) zawarta z Telekomunikacją Polską S.A. (TP)
Przedmiot Umowy stanowi określenie zasad i warunków, na jakich wykonywane będzie zobowiązanie Wykonawcy do świadczenia na rzecz TP dla Systemu usług dwojakiego rodzaju: usług serwisowych polegających na rozwiązywaniu problemów dysfunkcji Systemu, obejmujących działania mające zapewnić prawidłowe funkcjonowanie Systemu a w szczególności wymaganą dostępność Systemu; usług prewencyjnych obejmujących w szczególności konsultacje, przeglądy, monitorowanie kluczowych parametrów Systemu.

- Umowa z dnia 5 lipca 2006 roku zawarta w Narwi pomiędzy Pronar Sp. z o.o. z siedzibą w Narwi (Zamawiający) a konsorcjum firm: Centrum Informatyki Zeto S.A. z siedzibą w Białymstoku oraz Emitentem (zwani dalej Wykonawcą).
Przedmiotem Umowy jest wdrożenie dla Zamawiającego Systemu mySAP ERP.
Wykonawca udzieli Zamawiającemu licencji uprawniającej do korzystania z utworów powstałych w ramach wykonania Umowy oraz gwarancji na prawidłowe działanie systemu.
Wartość Umowy wynosi 1.570 tys. zł netto.
- Umowa ze Skarbem Państwa z dnia 14 listopada 2006r. aneksowana 25 stycznia 2007 roku
Przedmiotem umowy jest określenie warunków dotyczących usług zarządzania oraz asysty technicznej podczas realizacji Projektu e- Deklaracje, będącego zespołem działań organizacyjnych, prawnych i informatycznych, mających na celu w szczególności udostępnienie przedsiębiorcą usług on- line, ułatwiających im realizację obowiązków podatkowych oraz wyposażenie administracji skarbowej w nowoczesne narzędzia zarządzania informacją.
Wynagrodzenie wykonawcy wynosi 4.270 tys. zł.

Umowy zawarte przez Infovide-Matrix S.A. po 31 grudnia 2006 roku:

- Umowa z Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. z dnia 1 marca 2007r.
Zawarta umowa ma charakter ramowy i określa generalne warunki współpracy Infovide-Matrix S.A. z PKN ORLEN w zakresie świadczenia usług, w tym usług doradczych, w ramach danego projektu, określonego poprzez Porozumienia Projektowe, w okresie na który umowa została zawarta.
Z tytułu wykonania usługi PKN ORLEN zapłaci Infovide-Matrix S.A. wynagrodzenie, którego wysokość zostanie każdorazowo określona w danym Porozumieniu Projektowym.

5.2 Inwestycje

W roku 2006, zgodnie z Umową Inwestycyjną z dnia 18 sierpnia 2006 roku, został zapoczątkowany proces połączenia spółek Matrix.pl S.A. i Infovide S.A. (obecnie Infovide-Matrix S.A.) Połączenie odbyło się w trybie art. 492 §1 pkt 1) KSH w związku z 516 § 6 KSH poprzez przejęcie przez Infovide-Matrix S.A. z siedzibą w Warszawie spółki Matrix.pl S.A. z siedzibą w Warszawie.

Nabycie spółki Matrix.pl przez Infovide-Matrix S.A. następowało w dwóch transzach – gotówkowej i aportowej. Transza gotówkowa, zgodnie z umowa sprzedaży akcji z dnia 18 sierpnia 2006 roku pomiędzy Well.com Holding GmbH a Infovide S.A. (obecnie Infovide-Matrix S.A.), która określała sprzedaż 72.000 akcji Matrix.pl (tj. 11,44% udziału w kapitale spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), podzielona została na 2 części: I rata 7.200 tys. zł w terminie 14 dni od dnia zawarcia umowy, II rata w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy ceną ostateczną w ofercie publicznej, a I rata. Transza aportowa – w dniu 31 października 2006 roku została zarejestrowana emisja serii F w ilości 5.263.881 akcji o wartości nominalne 0,10 zł każda. Akcje zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Matrix.pl S.A.

Realizując cele emisji określone w prospekcie emisyjnym w dniu 18 stycznia 2007 roku, spółka dokonała płatności drugiej raty za akcje Matrix.pl S.A. na rzecz Well.com Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu. Płatność w wysokości 9.800 tys. złotych dokonana została tytułem rozliczenia Umowy Sprzedaży Akcji z dnia 18 sierpnia 2006 roku zawartej pomiędzy Infovide-Matrix S.A. a Well.com Holding GmbH, której przedmiotem był zakup 72.000 akcji spółki Matrix.pl S.A. Na mocy powyższych transakcji Infovide-Matrix S.A. stało się 100% akcjonariuszem spółki Matrix.pl S.A. Proces przejęcia spółki Matrix.pl S.A. był główną inwestycją prowadzoną przez Infovide-Matrix S.A. w roku 2006.

We wrześniu 2006 roku Infovide-Matrix S.A. zawarła umowę z firmą update CRM S.A. na zakup licencji i usług wdrożenia rozwiązania CRM update.seven. W IV kwartale 2006 roku system ten został wdrożony I etap projektu. Najważniejszym celem projektu jest wsparcie handlowców i konsultantów INFOVIDE-MATRIX w procesie sprzedaży i realizacji złożonych projektów IT. Główna funkcjonalność rozwiązania to: zarządzanie szansami handlowymi i pipeline sprzedaży, który opiera się na centralnym systemie do zarządzania klientami i kontaktami. Wartość inwestycji do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego wyniosła 256 tys. zł.

Ponadto inwestycje spółki w roku 2006 obejmowały nabywanie oprogramowania i licencji oraz rzeczowych aktywów trwałych, służących bieżącej działalności operacyjnej. Głównym celem inwestycji była poprawa efektywności działania firmy w zakresie zarządzania finansami, sprzedażą i zasobami ludzkimi.

Poza wyżej wymienionymi umowami nie miały miejsca umowy zawarte między akcjonariuszami, umowy ubezpieczenia i kooperacji.

5.3 Uchwały WZA i Rady Nadzorczej

- W dniu 16 maja 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Infovide S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia Spółki Infovide S.A. (obecnie Infovide-Matrix S.A.) -spółka przejmująca - ze spółką Infovide Akademia Sp.z o.o., - spółka przejmowana - przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą
- W dniu 30 maja 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 23.100 akcji na okaziciela.
- W dniu 12 czerwca 2006 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała uchwały na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2006 roku.
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2006r. podjęło uchwały między innymi w następujących sprawach:
  - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki
  - zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 roku
  - powołania członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.
- W dniu 29 czerwca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Infovide S.A. (obecnie Infovide-Matrix S.A.) podjęło uchwałę w sprawie podziału akcji Spółki Infovide S.A. 1:10 (split)
- W dniu 11 lipca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie zasad sporządzania sprawozdań Spółki Infovide S.A. (obecnie Infovide-Matrix S.A.) - począwszy od 2006 roku Spółka będzie sporządzała sprawozdania zgodnie z międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR)
- W dniu 28 września 2006r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Infovide-Matrix S.A. podjęło uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A, B, C, D, E, F i G oraz praw do akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji.
- W dniu 17 listopada 2006r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Infovide-Matrix S.A. podjęło uchwałę w sprawie powołania nowego składu Rady Nadzorczej.
- W dniu 20 listopada 2006r. Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. dokonała wyboru Zarządu Infovide-Matrix S.A.
- W dniu 8 lutego 2007r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Infovide-Matrix S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółek Matrix.pl S.A. z Infovide-Matrix S.A.

5.4 Inne

Rok 2006 był dla Infovide-Matrix S.A. rokiem wielu istotnych zdarzeń biznesowych, wśród których najważniejszą było podpisanie umowy o partnerskim połączeniu z Matrix.pl, integracja spółek oraz rozpoczęcie procesu wprowadzenia akcji spółki do obrotu giełdowego.

▪ Partnerskie połączenie z Matrix.pl

18 sierpnia 2006 została podpisana umowa inwestycyjna określająca warunki połączenia spółek Matrix.pl S.A. z Infovide S.A. (szczegóły opisane w punkcie 5.2).

Podstawą decyzji o połączeniu były wspólne ambicje osiągnięcia szybkiego wzrostu i chęć aktywnego udziału w konsolidacji polskiego rynku IT. W wyniku fuzji, Infovide-Matrix staje się liderem polskiego rynku usług konsultingowych i innowacyjnych rozwiązań IT (Consulting & Solution Implementation). Koncepcja fuzji opiera się na strategii „integratora wiedzy”. Konsolidacja know-how, najlepszych

praktyk oraz oferowanych rozwiązań i programów rozwojowych obu firm stanowi doskonałą podstawę do realizacji tej strategii. Potencjał intelektualny oraz biznesowy połączonych firm zapewni systematyczny wzrost wartości i konkurencyjności usług oferowanych klientom.

Dzięki połączeniu Infovide-Matrix znacząco zwiększa potencjał biznesowy w strategicznych obszarach (telekomunikacji, bankowości i finansach, przemyśle, energetyce, oraz administracji). Poszerza się oferta produktów oferowanych klientom, wprowadzane są najlepsze rozwiązania systemowe oraz jednolite modele zarządzania. Fuzja pozwala również na przyspieszenie ekspansji poza rynek polski – połączona spółka Infovide-Matrix ma potencjał by stać się partnerem międzynarodowych korporacji w regionie.

Najważniejsze wydarzenia operacyjne:

13 października 2006 nastąpiła zmiana nazwy Infovide na Infovide-Matrix SA. Natomiast w dniu 31 października 2006 roku została zarejestrowana przez Sąd emisja akcji serii F, w wyniku której Infovide-Matrix S.A. stało się 100% akcjonariuszem Matrix.pl S.A.

17 listopada 2006 uzupełniony został skład zarządu Infovide-Matrix SA. Prezesem spółki został Marek Kobiałka, Boris Stokalski-Dzierzykraj oraz Jacek Królik objęli stanowiska wiceprezesów. Jednocześnie zostało wprowadzone nowe logo Infovide-Matrix. Spółki przyjęła również nowe hasło "Architecting Enterprise Innovation".

W dniach 5 i 20 grudnia 2006 roku został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Plan Połączenia (nr 236 poz. 14957 oraz nr 247 poz. 15597).

Ostatni, czwarty kwartał roku 2006 upłynął również na intensywnej pracy nad wspólną strukturą organizacyjną, której implementację zaplanowano od 1 stycznia 2007 roku.

▪ **Proces wprowadzenia akcji spółki do obrotu giełdowego**

Jesienią 2006 roku rozpoczął się proces przygotowań do debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

12 października Infovide-Matrix S.A. złożyła prospekt emisyjny do Komisji Nadzoru Finansowego. Dokument został zatwierdzony 5 grudnia. Ofertę publiczną, w ramach której oferowanych było 1.000.000 akcji serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz 300.000 akcji serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda w Transzy Otwartej, Spółka przeprowadziła subskrypcję w ostatnich dniach 20-27 grudnia 2007 roku. Cena emisyjna została ustalona na poziomie 25 złotych za akcję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wynosiła 32.500.000 zł. Pierwsze notowanie PDA serii G Infovide-Matrix S.A. odbyło się 11 stycznia 2007 roku.

Pozostałe wydarzenia biznesowe w 2006 roku

W roku 2006 Infovide-Matrix zrealizowała szereg projektów dla dotychczasowych klientów, ale także podpisała nowe umowy i nawiązała współpracę z nowymi klientami. Intencją Spółki jest wspieranie klientów w podejmowaniu ich wyzwań rozwojowych we wszystkich kluczowych sektorach rynku: telekomunikacji, finansach, administracji, przemyśle i energetyce.

▪ **Projekty w sektorze telekomunikacyjnym**

Usługi realizowane w 2006 roku w sektorze telekomunikacyjnym były świadczone przede wszystkim w ramach posiadanych umów ramowych z czołowymi operatorami. Infovide-Matrix prowadziło projekty związane z architekturą portalową Telekomunikacji Polskiej. We współpracy z firmą AMG.net został stworzony portal obsługi klientów dla grupy TP. Zrealizowano również projekty związane z rozwojem korporacyjnej platformy usług elektronicznych w ramach programu CRM jednego z dużych operatorów telekomunikacyjnych. W obszarze Business Intelligence realizowano dla operatorów mobilnych projekty doradcze wspierające rozwój platformy raportowej i projekty budowy hurtowni danych.

▪ **Projekty w sektorze bankowość i finanse**

W sektorze finansowym prowadzono szereg projektów z obszaru zintegrowanych platform usług elektronicznych. Dla Raiffeisen Bank Polska Infovide-Matrix przygotowało plan rozwoju innowacyjnej bankowości internetowej. Jednocześnie zostało opracowane rozwiązania RDealer, które wspiera realizację

transakcji wymiany walutowej, poprzez sieć dealerską, a także bezpośrednio klientów korporacyjnych poprzez Internet. Rozwiązanie jest podstawą budowanej platformy usług internetowych i elektronicznych do obsługi transakcji treasury. Również dla Raiffeisen Bank Polska zostało zrealizowane zaawansowane rozwiązanie wspierające proces budowy relacji z klientami. DRF-CC to system wspierający pracowników Departamentu Rynków Finansowych realizujących sprzedaż produktów finansowych przez kanał telefoniczny. System automatyzuje pracę podczas kontaktu klienta z pracownikiem Banku dzięki pełnej integracji środowiska informatycznego ze środowiskiem telekomunikacyjnym poprzez system CTI.

W obszarze business intelligence i zarządzania wiedzą uruchomiono projekt budowy CRM analitycznego i zrealizowano projekt wdrożenia systemu e-learning wspierającego zarządzanie sprzedażą produktów kredytowych. Zrealizowano również szereg projektów konsultingowych i rozwojowych, m.in. dla PZU (wdrożenie zasad IT Governance). Z kolei w NBP została wykonana Platforma Testowa pozwalająca na usprawnienie procesu testowania związanego z dokonywaniem zmian w systemach informatycznych NBP oraz rozszerzaniem ich funkcjonalności. Nowatorskim elementem wykorzystanym w Platformie Testowej jest Generator Danych Testowych, zaprojektowany i wykonany przez Infovide-Matrix SA. Pozwala on na generowanie danych, które wykorzystują aktualny stan testowanego systemu i w ten sposób "inteligentnie" dopasowują się do zmian zachodzących podczas trwania testów (np. stanów kont).

- Projekty dla administracji publicznej

Najważniejszymi projektami realizowanymi przez Infovide-Matrix dla administracji publicznej były Elektroniczna Platforma Usług Administracji Publicznej (e-PUAP) oraz System Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców dla Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji, a także e-Deklaracje dla Ministerstwa Finansów.

W projekcie e-PUAP, w ramach konsorcjum z McKinsey & Company, Infovide-Matrix opracowała koncepcję architektury IT oraz program budowy platformy. Dzięki realizacji projektu powstała spójna koncepcja polskiej platformy e-government pozwalająca sukcesywnie integrować systemy na potrzeby świadczenia usług administracji publicznej. W systemie CEPIK Infovide-Matrix opracowała specyfikację techniczną, w tym projekt architektury na poziomie technicznym i logicznym, oraz prowadziła nadzór merytoryczny nad budową i wdrożeniem systemu.

Z kolei celem projektu e-Deklaracje jest udostępnienie przedsiębiorcom możliwości składania deklaracji podatkowych on-line. Spółka świadczy usługi w zakresie zarządzania i kontroli projektu oraz asysty technicznej.

- Projekty w sektorze przemysłowo/energetycznym

W sektorze przemysłowo/energetycznym konsultanci Infovide-Matrix wzięli udział w aktualizacji strategii informatycznej PKN ORLEN S.A. na lata 2006 – 2008. W efekcie prac zebrano najważniejsze inicjatywy biznesowe koncernu, dokonano analizy aktualnego i docelowego stanu zasobów informatycznych w firmie oraz stworzono harmonogram realizacji programów inwestycyjnych w IT. Następnie wykonano plany rozwoju architektury IT w obszarach BI, EAI oraz Platformy Współpracy Korporacyjnej. Zaprojektowano też i uruchomiono Biuro Architektury Korporacyjnej (CAO).

Spółka zrealizowała też projekty związane z wdrażaniem rozwiązań klasy ERP w kilku przedsiębiorstwach z branż chemicznej, energetycznej, spożywczej i maszynowej. Przykładem tego typu projektu może być wdrożenie SAP for Retail w Classen-Pol. Rozwiązanie wspiera proces zarządzania łańcuchem dostaw od produkcji po sprzedaż detaliczną w sieci partnerskich marketów budowlanych Ruckzuck, specjalizujących się w sprzedaży produktów grupy Classen. Obok wdrożeń systemów ERP, Infovide-Matrix prowadziła również projekty doradcze związane z wyborem rozwiązań klasy ERP.

W sektorze energetycznym Infovide-Matrix realizowała również projekty z obszaru korporacyjnych systemów wspomaganie decyzji. Spółka wraz z Partnerami - Transition Technologies S.A. oraz Oracle Polska Sp. z o.o. wykonała hurtownię danych w Vattenfall Heat Poland S.A., jednym z wiodących producentów energii w Polsce. Zrealizowany system integruje dane o produkcji z danymi finansowymi i zarządczymi przedsiębiorstwa.

- Projekty wewnętrzne

W 2006 roku Spółka prowadziła również intensywne prace związane z doskonaleniem systemu zarządzania, organizacją pracy oraz podwyższaniem kompetencji zawodowych. W roku 2006 kontynuowano wprowadzanie nowych zasad organizacji w oparciu o Value Based Management. Zmiany przyczyniły się do osiągnięcia wysokiej dynamiki przychodu z usług i zysku netto, zarówno za pierwszą połowę roku, jak i według prognoz rocznych. W celu integracji usług związanych z transferem wiedzy, z pozostałymi elementami oferty firmy, Akademia Infovide-Matrix została włączona w strukturę Spółki. W efekcie znacząco wzrosła sprzedaż i efektywność szkoleń, pojawiły się nowe produkty szkoleniowe.

W październiku 2006 Infovide-Matrix S.A. otrzymała certyfikat potwierdzający, że system zarządzania jakością spółki spełnia normy ISO 9001:2000. Certyfikat obejmuje m.in. projektowanie, wdrażanie i serwisowanie projektów informatycznych oraz doradztwo w zakresie wdrażania strategii informacyjnych. Audyt przeprowadziła firma Det Norske Veritas, jedna z wiodących jednostek certyfikacyjnych na świecie.

Na przełomie roku 2006 i 2007 Infovide-Matrix zakupiła i wdrożyła rozwiązanie CRM update.seven, mając na celu wsparcie handlowców i konsultantów Spółki w procesie sprzedaży i realizacji złożonych projektów IT. Główna funkcjonalność rozwiązania to: zarządzanie szansami handlowymi i pipeline sprzedaży, który opiera się na centralnym systemie do zarządzania klientami i kontaktami.

W 2006 roku po raz trzeci do kolekcji Spółki trafiło godło "Inwestor w kapitał ludzki". Wyróżnienie, przyznane przez Instytut Zarządzania oraz TNS OBOP, jest potwierdzeniem wysokiego poziomu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce. Firmę nagrodzono za wysoką kulturę oraz klimat organizacyjny, sprzyjający zaangażowaniu pracowników w realizację zadań.

6 Usługi oferowane w 2006 roku

Infovide-Matrix S.A. jest firmą świadczącą specjalistyczne usługi związane z informatyzacją przedsiębiorstw i instytucji publicznych. Firma realizuje nowoczesny model **integratora wiedzy (Consulting and Solution Implementation – CSI)** łącząc usługi doradcze w zakresie strategii informatyzacji i zarządzania IT z budową rozwiązań informatycznych. Jest jedną z największych na polskim rynku firm zajmujących się konsultingiem informatycznym, oraz liczącym się twórcą oprogramowania.

Unikalnym obszarem doradztwa świadczonego przez Infovide-Matrix S.A. jest doradztwo w zakresie szeroko rozumianej architektury informacyjnej przedsiębiorstw i instytucji publicznych. Spółka tworzy koncepcje rozwiązań informatycznych kształtując tym samym przestrzeń informacyjną niezbędną dla sprawnego funkcjonowania współczesnych firm.

Spółka świadczy także kompleksowe usługi związane z budową oraz wdrażaniem systemów i aplikacji dla biznesu. Usługi te obejmują w szczególności budowę rozwiązań informatycznych, realizujących wytworzone dla klientów, innowacyjne koncepcje architektoniczne i organizacyjne. Ważnym obszarem doradztwa architektonicznego i usług budowy systemów są platformy usług elektronicznych oraz platformy Business Intelligence nowej generacji.

Model biznesu Infovide-Matrix opiera się na zarządzaniu wiedzą. Jego podstawą jest systematyczne śledzenie rozwoju technologii informatycznych i tworzonego przezeń nowego potencjału biznesowego, efektywny proces identyfikacji aktualnych i przyszłych potrzeb klientów, oraz zdolność do skutecznego i efektywnego dostarczenia wartości poprzez projekty w złożonym, zmiennym otoczeniu biznesowym.

Infovide-Matrix jako Spółka opierająca swoje usługi przede wszystkim na wiedzy dotyczącej budowy rozwiązań wykorzystujących nowoczesne technologie, współpracuje ze światowymi autorytetami z zakresu zastosowań informatyki i e-biznesu. Są to zarówno partnerzy instytucjonalni, jak i osobowości kształtujące oblicze współczesnej informatyki. Spółka współpracuje między innymi z Cutter Consortium - amerykańską firmą doradczo-analityczną o globalnym zasięgu specjalizującą się w zarządzaniu technologiami informatycznymi.

Oferta Spółki uzupełniana jest przez usługi transferu wiedzy oferowane za pośrednictwem Akademii Infovide-Matrix programu profesjonalnych szkoleń dla menedżerów i specjalistów IT.

Usługi Infovide-Matrix świadczone są w 4 podstawowych obszarach dziedzinowych:

1. Zarządzanie informatyką korporacyjną i procesy innowacyjne.
2. Rozwiązania dla „Inteligentnego Przedsiębiorstwa”.
3. Zintegrowane Systemy Zarządzania.
4. Zintegrowane Architektury Korporacyjne.

6.1 Zarządzanie informatyką korporacyjną i procesy innowacyjne

IT Governance & Enterprise Innovation Strategies

W obszarze Zarządzania informatyką korporacyjną i procesów innowacyjnych Infovide-Matrix S.A. dostarcza swoim klientom usługi ekspertów oraz metody i narzędzia umożliwiające wdrażanie efektywnych i przejrzystych zasad zarządzania procesem informatyzacji, które określane są często mianem „ładu informatycznego”.

Stosowane przez Spółkę metody pracy obejmują zarówno uznane światowe standardy takie jak COBIT, PRINCE2 czy ITIL, jak i metody wypracowane we współpracy z Cutter Consortium, amerykańskim stowarzyszeniem ekspertów IT, skupiającym światowej klasy konsultantów.

Wprowadzenie ładu informatycznego obejmuje cztery podstawowe obszary działalności IT:

- planowanie strategiczne,
- zarządzanie architekturą korporacyjną,
- zarządzanie portfelem inwestycji IT, programów i projektów,
- operacyjne zarządzanie usługami IT.

6.2 Rozwiązania dla „Inteligentnego Przedsiębiorstwa”

Smart Enterprise Solutions

Infovide-Matrix S.A. świadczy usługi związane z budową, wdrażaniem i eksploatacją rozwiązań wspierających procesy zarządzania informacją. Rozwiązania te realizują koncepcję „Inteligentnego Przedsiębiorstwa” – organizacji skutecznie łączącej efektywność procesów biznesowych z elastycznością i innowacyjnością. Koncepcja ta jest ważnym wzorcem architektury informacyjnej z uwagi na rosnące znaczenie efektywności przetwarzania informacji i wiedzy (information/knowledge work productivity) dla konkurencyjności przedsiębiorstw. Spółka tworzy rozwiązania, które integrują informacje, wiedzę oraz wspomagają komunikację między pracownikami w sposób dostosowany do charakteru ich zadań. Rozwiązania takie pozwalają na odciążenie pracowników – zwłaszcza wysoko opłacanych specjalistów i decydentów – od rutynowych zadań związanych z przetwarzaniem informacji. Ważną cechą rozwiązań dla inteligentnego przedsiębiorstwa jest ich elastyczność. Tworzą one platformę usług biznesowych, ułatwiającą zarządzanie regułami i procesami biznesowymi, pozwalającą na szybkie i efektywne kosztowo tworzenie oraz rozwój potrzebnych biznesowi narzędzi zarządzania informacją i wiedzą.

Świadczone przez Infovide-Matrix S.A. usługi dla „Inteligentnego Przedsiębiorstwa” koncentrują się wokół obszarów:

- Portale i platformy usług
- Zaawansowane rozwiązania analityczne
- Systemy zarządzania ryzykiem
- Bankowość elektroniczna
- Doradztwo technologiczne i architektoniczne
- Korporacyjne systemy wspomagania decyzji

6.3 Zintegrowane Systemy Zarządzania

Enterprise Resource Planning Solutions - ERP

W ramach Zintegrowanych Systemów Zarządzania (ERP) Infovide-Matrix świadczy usługi doradcze i konsultingowe związane z wyborem, sprzedażą, wdrażaniem i rozwojem systemów klasy ERP. Systemy te są narzędziem do gromadzenia i analizowania danych związanych z zarządzaniem procesami przedsiębiorstwa. Zintegrowane Systemy Zarządzania są dzisiaj podstawowym elementem architektury informatycznej przedsiębiorstw i instytucji w niemal wszystkich branżach. Mają szczególnie istotne znaczenie w firmach przemysłowych, logistycznych, i dużych korporacjach. Od 1999 r. Spółka ma status firmy partnerskiej SAP, a od roku 2001 jest również dedykowanym partnerem firmy SAP w obszarze hurtowni danych SAP BW. Poza rozwiązaniami firmy SAP, doświadczenie zespołu obejmujące większość dostępnych na polskim rynku systemów ERP daje Spółce możliwość szerokiego spojrzenia, rzetelnej oceny i właściwego doboru konkretnego rozwiązania dostosowanego do potrzeb klienta.

W obszarze Zintegrowanych Systemów Zarządzania Infovide-Matrix oferuje zarówno usługi wdrożeniowe (implementacja rozwiązań SAP), jak i usługi doradcze. Prowadzone przez Spółkę prace z rozwiązaniami SAP to nie tylko wdrożenia poszczególnych modułów, ale również bardziej skomplikowane zagadnienia integracyjne, takie jak implementacja funkcjonalności kolektorów danych (czynników kodów kreskowych) w systemie SAP, integracja z systemami obiegu dokumentów, czy implementacja rozwiązań EDI w systemie SAP. W ramach usług doradczych Infovide-Matrix realizuje projekty tworzenia i weryfikacji strategii biznesowej, analizy i modelowania procesów biznesowych, wspiera wybór systemów oraz świadczy usługi audytu systemów klasy ERP.

6.4 Zintegrowane Architektury Korporacyjne

Enterprise Architecture Solutions

W obrębie tego obszaru usług Infovide-Matrix S.A. koncentruje się na tworzeniu, wdrażaniu i optymalizacji najważniejszych systemów tworzących korporacyjne platformy usług informatycznych. Rozwiązania tworzone przez Spółkę bazują na najbardziej zaawansowanych i sprawdzonych na świecie technologiach dla korporacyjnych platform usług. Zakres rozwiązań tworzonych przez Infovide-Matrix S.A. obejmuje również zaawansowane rozwiązania komunikacji międzysystemowej, systemy bilingowe, rozwiązania Call Center, oraz konwergentne usługi telekomunikacyjne..

Świadczone przez Spółkę usługi obejmują następujące zagadnienia:

- Integracja aplikacji i korporacyjne platformy usług (usługi związanych z wdrożeniem, utrzymaniem i zarządzaniem platformą integracyjną oraz korporacyjną platformą usług, w tym analiza potrzeb integracyjnych, opracowanie koncepcji, doradztwo)
- Systemy przetwarzania transakcyjnego
- Zapewnienie jakości dotyczącej procesu tworzenia oprogramowania
- Architektoniczne Doradztwo Eksperckie
- usługi w zakresie doradztwa eksperckiego m.in. w obszarach: Enterprise Application Integration / Enterprise SOA, Systemy Przetwarzania Transakcyjnego (On Line Transaction Processing), Call Centre, Intelligent Network, IVRi, VoIP, platformy monitorowania działania aplikacji.
- Zintegrowane Platformy Komunikacyjne (Call Center)

6.5 Akademia Infovide-Matrix

Istotnym elementem wspierającym rozwój oferty konsultingowej, relacje z klientami, rozwój kompetencji i zarządzanie wiedzą jest działalność szkoleniowa Infovide-Matrix S.A. .

Akademia Infovide-Matrix jest uznanym na rynku ośrodkiem szkoleniowym świadczącym usługi transferu wiedzy w zakresie zarządzania projektami, inżynierii oprogramowania, architektur korporacyjnych, programowania Java, szkoleń technologicznych. Współpracuje z najbardziej uznanymi na świecie specjalistami z zakresu zastosowań informatyki i e-biznesu. Oferta Akademii obejmuje organizację szkoleń otwartych, o ustandaryzowanym zakresie merytorycznym, oraz dedykowanych – planowanych ściśle według potrzeb Klientów.

7 Pozycja Spółki na rynku IT oraz informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

Infovide-Matrix S.A. prowadzi swoją działalność przede wszystkim na terenie Polski, w sektorze usług informatycznych, gdzie w roku 2006 pozyskał 99,7% swoich przychodów.

Spółka od lat należy do ścisłej czołówki polskich firm konsultingowych. Zajmuje trzecią pozycję w rankingu firm świadczących usługi doradcze, najwyższą wśród polskich firm (raport Computerworld TOP 200, czerwiec 2006). Według ostatnio publikowanych raportów firmy badawczej IDC (International Data Research, wrzesień 2006), wartość rynku, na którym działa Infovide-Matrix S.A. można szacować na 496 mln zł w 2005 roku. Przychody Spółki w tym okresie wyniosły 56,3 mln zł, więc udział Spółki w rynku wynosi 11,3%.

Klienci Spółki to organizacje, dla których inwestycje informatyczne są ważnym składnikiem oferowanych produktów i usług, kluczowym elementem systemu zarządzania i nośnikiem efektywności procesów biznesowych. Infovide-Matrix swoje przychody uzyskuje przede wszystkim z usług świadczonych w sektorze telekomunikacyjnym oraz finansów i bankowości, jak również w sektorze administracji państwowej (publicznej). Sprzedaż Infovide-Matrix jest mocno zdywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy.

Najwięksi odbiorcy Spółki:

nazwa odbiorcy	udział w 100% przychodu
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	26%
Bazy i Systemy Bankowe Sp. z o.o.	9%
POLSKA TELEFONIA CYFROWA Sp. z o.o.	8%
Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i A	6%
Narodowy Bank Polski	6%

Ze względu na specyfikę branży najwięksi dostawcy, z których współpracuje Infovide-Matrix S.A., to międzynarodowe koncerny, a także ich polskie przedstawicielstwa – producenci systemów informatycznych oraz dostawcy specjalistycznych narzędzi IT, wykorzystywanych następnie przez Spółkę w konstruowaniu zaawansowanych rozwiązań dla Klientów. Dużą grupę dostawców stanowią również firmy będące dostawcami krajowych usług informatycznych, które świadczą usługi jako podwykonawcy w projektach prowadzonych przez spółkę.

Najwięksi dostawcy Spółki.

nazwa odbiorcy	udział w 100% zakupów
BEA SYSTEMS LIMITED	20%
ComputerLand S.A o/Warszawa	10%

8 Struktura sprzedaży

STRUKTURA WG RODZAJU SPRZEDAŻY	2006	%	2005	%
Usługi	57 622	76%	41 688	74%
Oprogramowanie obce	11 654	15%	14 579	26%
Sprzęt komputerowy	6 953	9%	0	0%
Razem	76 229	100%	56 267	100%

Spółka Infovide-Matrix SA koncentruje swą działalność na sprzedaży usług, sprzedaż towarów, na które składa się sprzęt komputerowy i oprogramowanie obce. Sprzedaż towarów i obcego oprogramowania związana jest z usługami świadczonymi u klientów. Wartość usług w całości sprzedaży wzrosła o 2% w porównaniu z rokiem 2005 i jest to zgodne ze strategią przyjętą przez Spółkę.

STRUKTURA TERYTORIALNA	2006	%	2005	%
a) kraj	76 118	99,9%	56 018	99,6%
b) eksport	111	0,1%	249	0,4%
Razem	76 229	100,0%	56 267	100,0%

Spółka sprzedaje usługi i towary głównie na rynek krajowy, sprzedaż do innych krajów jest incydentalna.

STRUKTURA WG SEKTORÓW	2006	%	2005	%
Sektor telekomunikacja	20 906	36,3%	14 327	34,4%
Sektor bankowość i finanse	10 964	19,0%	9 170	22,0%
Sektor administracja publiczna	8 328	14,5%	5 246	12,6%
Sektor przemysł i energetyka	7 713	13,4%	4 697	11,3%
Pozostałe	186	0,3%	480	1,2%
Wsparcie technologiczne, szkolenia	9 525	16,5%	7 768	18,6%
Razem	57 622	100,0%	41 688	100,0%

Spółka w roku 2006 uzyskiwała przychody z różnych sektorów branżowych. Odbiorcy z różnych sektorów gospodarki pozwalają na rozproszenie ryzyka działalności, w przypadku załamania koniunktury w jednym z sektorów.

9 Zdolności produkcyjne Spółki

Działalność Infovide-Matrix S.A. polega na świadczeniu usług i tworzeniu oprogramowania na indywidualne potrzeby odbiorców. W roku 2006 spółka w pełni wykorzystywała wszystkie posiadane zasoby ludzkie. Braki kadrowe na rynku pracy stanowiły nie jednokrotnie barierę rozwoju i zmuszały Spółkę do budowy optymalnych rozwiązań do zarządzania zasobami ludzkimi.

10 Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki

Czynniki wewnętrzne

- Połączenie z Matrix.pl S.A.

Najważniejszymi czynnikami mającymi znaczący wpływ dla rozwoju Spółki Infovide-Matrix było połączenie z Matrix.pl S.A.. Umowa o partnerskim połączeniu została podpisana 18 sierpnia 2006 roku. W ostatnim kwartale 2006 roku miały więc miejsce zarówno działania formalno-prawne, związane z integracją, jak i działania zmierzające do scalenia struktury organizacyjnej Infovide-Matrix S.A., uspołnienienia oferty oraz przyjęcia nowej komunikacji marketingowej. Szczegóły procesu zostały opisane w rozdziałach 5.2 i 5.4.

- Wprowadzenie akcji spółki do obrotu giełdowego

W październiku 2006 Spółka złożyła prospekt emisyjny do Komisji Nadzoru Finansowego. Debiut PDA Infovide-Matrix odbył się 11 stycznia 2007 r. Szczegóły procesu zostały opisane w rozdziale 5.4.

- Wzrost efektywności po wprowadzeniu nowej struktury organizacyjnej oraz koncepcji zarządzania Value Based Management

Wprowadzenie nowoczesnej, macierzowej struktury organizacyjnej oraz wdrożenie systemu zarządzania opartego o koncepcję VBM pozwalają na osiągnięcie wyższej rentowności realizowanych projektów i lepsze wykorzystanie czasu pracy pracowników. W efekcie możliwe jest uzyskanie wyższej marży z przychodów osiąganych ze sprzedaży usług i wzrost zysku.

- Przygotowanie do fuzji i przejęć firm specjalizujących się w usługach konsultingu technologicznego i biznesowego z obszaru IT

Zgodnie z celami emisyjnymi opisanymi w prospekcie emisyjnym Infovide-Matrix rozpoczęła rozmowy z kilkoma podmiotami specjalizującymi się w usługach konsultingu technologicznego i biznesowego z obszaru IT. Celem planowanych akwizycji jest konsolidacja rynku specjalistycznych usług doradztwa IT oraz budowa konkurencyjnych rozwiązań informatycznych dla przedsiębiorstw i administracji publicznej. Infovide-Matrix planuje poprzez przyłączanie kolejnych podmiotów, stworzyć silną grupę informatyczną, świadczącą usługi z obszaru Consulting & Solution Implementation.

Czynniki zewnętrzne

- Wzrost rynku IT, silne tendencje konsolidacyjne

Zgodnie z raportami niezależnych firm badawczych (Biura badawczo-analitycznego DiS oraz IDC Poland) wartość polskiego rynku usług IT, która w 2005 roku wyniosła 1,7 mld USD, w 2006 wzrosła o 15 procent. Wzrost ten był wynikiem zwiększenia się zapotrzebowania największych przedsiębiorstw na zarządzane kompleksowo usługi IT. Niezależni eksperci potwierdzają, że polskie firmy IT rosną często dużo dynamiczniej niż międzynarodowe koncerny. Dodatkowo postępuje konsolidacja wciąż mocno rozdrobnionego polskiego rynku IT, w efekcie czego nasila się konkurencja pomiędzy największymi grupami kapitałowymi. Udział rynkowy firm zagranicznych może spadać, szczególnie jeśli świadczenie usług nie jest ich priorytetem.

- Zapotrzebowanie na usługi Consulting & Solution Implementation

We współczesnej gospodarce coraz bardziej zmienia się rola informatyki. Dziś klienci zamiast typowych firm wdrożeniowych czy doradczych potrzebują wiarygodnego partnera biznesowego, którego praca będzie efektem połączenia wiedzy biznesowej, doradczej i technologicznej. Dezaktualizują się tradycyjne, sztywne podziały na firmy doradcze, integratorów, producentów oprogramowania. W gospodarce XXI wieku to wiedza jest najcenniejszym zasobem, który decyduje o jej rozwoju. Na tym przekonaniu opiera się model Consulting & Solution Implementation, który wychodzi naprzeciw aktualnym potrzebom organizacji w zakresie kreowania innowacyjnych produktów i rozwiązań.

Pojęcie rynku „Consulting and Solution Implementation” (CSI) jako pierwsza zdefiniowała firma badawcza Gartner. Typowy integrator wiedzy to firma, która w portfelu usług posiada usługi doradcze obejmujące konsulting informatyczny i doradztwo biznesowe oraz usługi wdrożeniowe i integracyjne. Integratorzy wiedzy są partnerami towarzyszącymi klientowi w całym „łańcuchu innowacji” - od idei po wprowadzoną zmianę, przynoszącą konkretny efekt biznesowy. Na świecie czołówka firm sektora CSI to m.in. IBM, Accenture, Deloitte, Lockheed Martin, Capgemini, Fujitsu, NEC oraz Hitachi.

Strategia Infovide-Matrix oparta o model CSI wyróżnia Spółkę na polskim rynku IT. Podpisując umowę o partnerskim połączeniu z Matrix.pl, czołowym dostawcą rozwiązań IT dla korporacji, Infovide-Matrix specjalizująca się w konsultingu IT wzmocniła swój potencjał i pozycję konkurencyjną, stając się liderem polskiego rynku CSI.

- Transformacje w kluczowych sektorach rynku, wzrost roli IT

Główne rynki działalności Infovide-Matrix charakteryzują się od kilku lat dynamicznym rozwojem. Znacząco wzrasta świadomość roli IT w rozwoju przedsiębiorstw i podnoszeniu ich wartości konkurencyjnej. Rozwiązania informatyczne stają się ważnym składnikiem oferowanych produktów i usług, strategicznym elementem systemu zarządzania i narzędziem podnoszącym efektywność procesów biznesowych.

Sektor telekomunikacyjny, w którym Infovide-Matrix ma silną i stabilną pozycję cechuje się stałym wzrostem i niższym niż w innych krajach europejskich poziomem nasycenia zarówno Internetu jak i telefonii ruchomej. W ostatnich latach dynamicznie zwiększa się zapotrzebowanie na niestandardowe usługi, rynek rozszerza się o operatorów wirtualnych, postępuje konwergencja mediów. W takich warunkach istotnym czynnikiem konkurencyjności są nowe modele biznesowe i innowacje zarządcze.

Również sektor bankowy szybko się rozwija w szczególności w obrębie bankowości elektronicznej. Dynamika zmian, nowe regulacje prawne (Bazylea II) oraz prawdziwa rewolucja w sposobie myślenia o usługach w tej branży, spowodowała, że informatyka stała się nieodłącznym elementem strategii biznesowej instytucji finansowych. Wzrost tego sektora jest związany również z małym nasyceniem produktów finansowych w Polsce w stosunku do krajów europejskich i tendencją zmierzającą do zmniejszania tej różnicy.

Także sektor publiczny i jego niska informatyzacja oraz związany z tym sektorem plan dotyczący Informatyzacji Państwa sprawiają, że rynek administracji publicznej może okazać się wysoko rozwojowy. Kluczowym składnikiem procesu modernizacji państwa jest wdrażanie usług publicznych wspieranych przez nowoczesne rozwiązania informatyczne. Możliwość dużych inwestycji w infrastrukturę informatyczną finansowanych środkami Unii Europejskiej świadczy o dużym potencjale tego sektora.

Dobra koniunktura widoczna jest również we wzroście wartości inwestycji w IT w sektorze produkcyjnym. Uwolnienie i restrukturyzacja rynku energii oraz globalizacja polskich przedsiębiorstw spowodowały, że zmieniła się rola informatyki w firmach tej branży – inwestycja w IT przestała być kosztem, a stała się inwestycją.

Podsumowując, wszystkie sektory rynku najważniejsze dla Infovide-Matrix z punktu widzenia zapotrzebowania na usługi IT, rozwijają się dynamicznie, prognozowany jest ich dalszy dynamiczny wzrost w perspektywie kilku najbliższych lat.

11 Perspektywy rozwoju Spółki

Długofalowa strategia rozwoju Infovide-Matrix zakłada dynamiczny rozwój Spółki poprzez wzrost organiczny oraz akwizycje firm specjalizujących się w usługach doradztwa IT i tworzeniu konkurencyjnych rozwiązań informatycznych. Przyłączając kolejne spółki Infovide-Matrix zamierza stworzyć silną grupę kapitałową realizującą model biznesowy Consulting & Solution Implementation o wyróżniającym potencjale i przewadze konkurencyjnej. Zespół Infovide-Matrix po finalizacji połączenia będzie liczył blisko 500 kompetentnych i zmotywowanych pracowników. Możliwość wymiany doświadczeń i najlepszych praktyk wypracowanych równoległe przez rynkowych liderów jest jedną z dźwigni rozwoju spółki. Osiągnięcie synergii pozwoli na lepsze wykorzystanie szans rynkowych i dalsze wzmocnienie pozycji wobec konkurencji.

Planowane jest również przyspieszenie ekspansji poza rynek polski. Zagraniczne doświadczenia oraz spółka zależna na Ukrainie (IMX tow.) stwarzają możliwości by Infovide-Matrix stała się partnerem międzynarodowych korporacji w regionie.

Rozwojowi sprzyjają także warunki makroekonomiczne. Utrzymuje się dobra koniunktura gospodarcza, rośnie zapotrzebowanie na usługi IT w kluczowych dla spółki sektorach rynku: telekomunikacji, bankowości i finansach, przemyśle, energetyce i administracji. Dla nowoczesnych, podejmujących wyzwania przedsiębiorstw i instytucji, rozwiązania IT stają się istotnym czynnikiem konkurencyjności, a dostawcy tych rozwiązań – partnerami wspierającymi tworzenie nowych modeli biznesowych i innowacji zarządczych. Taka tendencja z dużym prawdopodobieństwem utrzyma się w najbliższych latach, stwarzając obiecujące perspektywy rozwoju dla Infovide-Matrix.

12 Plany inwestycyjne

Do najważniejszych zamierzeń inwestycyjnych w roku 2007 należy kontynuacja działań zmierzających do konsolidacji wokół Infovide-Matrix zespołów eksperckich posiadających unikalne w swojej dziedzinie kompetencje z zakresu technologii informatycznych i/lub branżowych w drodze fuzji i przejęć małych i średnich spółek

W 1Q 2007 roku zostały zakończone dwa etapy wdrożenia systemu CRM. Obecnie jest on jednym z głównych elementów systemu informacyjnego połączonych firm i pozwala na zintegrowane zarządzanie pracami handlowymi IVMX. W kolejnych etapach planowane jest uruchomienie funkcjonalności wspierającej prowadzenie bieżących prac handlowych przez sprzedawców i konsultantów oraz integrację CRM z systemem HPWP.

Ponad to w 2007 roku Spółka zamierza wdrożyć System Zarządzania Wiedzą (High Performace Workplace). Jest to systemem który będzie wspierał zarządzanie pracą konsultantów zarówno w projektach realizowanych dla klientów zewnętrznych jak i w projektach wewnętrznych, w tym handlowych. Funkcjonalność systemu obejmuje planowanie i rozliczanie prac, zarządzanie projektami i portfelem projektów, zarządzanie kompetencjami i zasobami, a także zarządzanie komponentami wiedzy wytwarzanymi na poszczególnych etapach działalności firmy. Wdrożenie systemu powinno podnieść efektywność pracy konsultantów, a także efektywność zarządzania obszarem produkcyjnym firmy. Nowy system zastąpi rozwiązania istniejące w obu firmach przed połączeniem, a jego pełne wdrożenie w sposób istotny rozszerzy ich dotychczasową funkcjonalność, automatyzując szereg procesów które do tej pory były realizowane ręcznie, a także wprowadzając nowe praktyki zarządcze.

Spółka posiada wystarczające środki do realizacji powyższych inwestycji.

13 Powiązania kapitałowe Emitenta

Udział Infovide-Matrix S.A. w kapitale zakładowym spółek zależnych i stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2006 roku przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale/udział w głosach	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji
Matrix.pl S.A. ¹	Warszawa	działalność związana z informatyką	100%/100%	Zależna	pełna
One2Tribe Sp. z o.o.	Reguły	działalność związana z informatyką	30%/30%	stowarzyszona	praw własności
Integral Solutions Sp. z o.o.	Warszawa	działalność związana z informatyką	30%/30%	stowarzyszona	praw własności

¹ planowane jest na dzień 31 marca 2007 roku połączenie ze spółką Matrix.pl S.A.

14 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2006 roku Infovide-Matrix S.A. nie zawarła transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekraczałyby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.

Spółka stosuje pomiędzy podmiotami powiązanymi ceny rynkowe. W stosunku do podmiotów powiązanych nie są stosowane specjalne warunki płatności oraz kredyty kupieckie.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi dotyczyły głównie prowadzonych szkoleń, warsztatów, konsultacji i refaktur kosztów np.: czynsze.

W ciągu roku Infovide-Matrix S.A. udzieliła w dniu 1 marca 2006 podmiotowi powiązanemu One2Tribe Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 70 tys zł z oprocentowaniem 7% p.a.; pożyczka została spłacona w dniu 23 marca 2006 roku wraz z odsetkami.

Należności od podmiotów powiązanych nie są zagrożone spłatą, nie zostały również zabezpieczone. Na koniec roku Spółka nie utworzyła odpisu aktualizującego na należności od podmiotów powiązanych. Zobowiązania są zobowiązaniami terminowymi.

15 Kredyty, pożyczki, poręczenia, gwarancje

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
Kredyt obrotowy	Deutsche Bank PBC S.A.	31.01.2007	7.200 tys zł
Linia kredytowa wielozadaniowa	Deutsche Bank PBC S.A.	29.12.2007	1.500 tys zł w tym: - 1.300 tys. zł linia gwarancyjna - 200 tys. zł kredyt w rachunku bieżącym
Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski	16.03.2007	50 tys. zł
Linia gwarancyjna	ING Bank Śląski	15.03.2007	2.800 tys. zł

16 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok

W Prospekcie Emisyjnym zostały opublikowane przez Infovide-Matrix S.A. skonsolidowane prognozy wybranych elementów Rachunku Zysków i Strat, ich wykonanie jest następujące:

w tys. zł

	Prognoza Skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat za okres 01.01.2006-31.12.2006	Wykonanie Skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat za okres 01.01.2006-31.12.2006
Przychody ze sprzedaży	95 501	118 585
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 085	15 004
Zysk (strata) brutto	13 137	15 421
Zysk (strata) netto	10 641	12 757

W porównaniu do prognozowanych wyników Grupa Infovide-Matrix wypracowała wyższe przychody od planowanych o 23 084 tys. zł. i zysk netto wyższy o 2.116 tys. zł. Zachowano rentowność zysku netto na poziomie 11%. Wyższe niż zakładane przychody są wynikiem dobrej koniunktury w gospodarce, co spowodowało większe niż prognozowaliśmy inwestycje wśród naszych klientów, szczególnie w zakresie sprzętu i technologii.

Infovide-Matrix w Prospekcie Emisyjnym zaprezentowało również wybrane pozycje Skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat Pro Forma za rok 2005 i rok 2006 (prognoza pro forma), tak jakby połączenie Infovide S.A. z Matrix.pl S.A. miało miejsce 1 stycznia 2005 roku.

w tys. zł

	Informacje finansowe pro forma za 2006 rok Prognozowane	Informacje finansowe pro forma za 2006 rok Wykonane	Informacje finansowe pro forma za 2005 rok
Przychody ze sprzedaży	183 173	203 921	165 222
Zysk na działalności operacyjnej	20 891	19 723	18 528
Zysk brutto	20 049	20 151	17 092
Zysk netto ze sprzedaży działalności zaniechanej	1	1	40 218
Zysk netto za okres	15 880	16 063	53 956

Wykonane wyniki pro forma w stosunku do prognozy w roku 2006 są wyższe w przypadku przychodów o 20 748 tys. zł, a w przypadku zysku netto wyższe o 183 tys. zł.

17 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

- Połączenie Infovide S.A. ze spółką w 100% zależną Infovide Akademia Sp. z o.o., w dniu 31 maja 2006
- Infovide-Matrix S.A. podpisała Umowę inwestycyjną w dniu 18 sierpnia 2006 roku określającą warunki połączenia spółek Matrix.pl S.A. i Infovide S.A.. Nabycie spółki Matrix.pl nastąpiło w dwóch transzach – gotówkowej i aportowej.

Transza gotówkowa, zgodnie z umową sprzedaży akcji z dnia 18 sierpnia 2006 roku pomiędzy Well.com Holding GmbH a Infovide S.A. określała sprzedaż 72.000 akcji Matrix.pl (tj. 11,44% udziału w kapitale spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), podzielona została na 2 części: I rata 7.200 tys. zł w terminie 14 dni od dnia zawarcia umowy, II rata w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy ceną ostateczną w ofercie publicznej, a I ratą.

Transza aportowa – w dniu 31 października 2006 roku została zarejestrowana emisja serii F w ilości 5.263.881 akcji o wartości nominalne 0,10 zł każda. Akcje zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Matrix.pl S.A.

Na mocy powyższych transakcji Infovide-Matrix S.A. stało się 100% akcjonariuszem spółki Matrix.pl S.A.. Spółka Matrix.pl S.A. stała się spółką zależną.

- W dniu 5 grudnia 2006 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny Infovide-Matrix S.A.. Publiczna subskrypcja odbywała się w dniach 20-27 grudnia 2006 roku. W ramach publicznej oferty oferowanych było:
  - 1.000.000 akcji serii G o wartości nominalne 0,10 zł każda w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
  - 300.000 akcji serii G o wartości nominalne 0,10 zł każda w Transzy Otwartej
 Cena emisyjna została ustalona na poziomie 25 zł za akcję.

18 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Infovide-Matrix S.A.

Ze względu na prace przygotowujące Infovide-Matrix S.A. na połączenie z Matrix.pl S.A. zespoły obu firm pracują nad wspólną strukturą organizacyjną, która w pełni zostanie zaimplementowana po prawnym połączeniu spółek planowanym na dzień 31 marzec 2007 roku.

Podstawą organizacji Infovide-Matrix S.A. będzie zdecentralizowana, macierzowa struktura obejmująca zespoły branżowe, tzw. sektory i produktowe grupy kompetencyjne. Zespoły branżowe zarządzają rozwojem relacji z klientami, pozyskiwaniem kontraktów i wzrostem wartości firmy w specyficznych dla branż niszech rynkowych. Kumulują kapitał wiedzy związany ze specyfiką potrzeb poszczególnych branżach.

Grupy kompetencyjne odpowiadają za rozwój oferty dla poszczególnych branż, realizację kontraktów, oraz rozwój kompetencji i metod pracy.

Zespoły branżowe i kompetencyjne wspierane są przez Centra Zysku specjalizujące się w obsłudze pewnego rodzaju biznesu - np. w serwisie, zarządzaniu relacjami z partnerami technologicznymi czy też w sprzedaży i organizacji szkoleń.

Zespół Matrix.pl S.A. doskonale uzupełni i rozszerzy strukturę macierzową Infovide-Matrix S.A. Obecnie powstało kilka nowych grup kompetencyjnych, zespół branżowy oraz nowe zespoły odpowiedzialne za rozwój biznesu za granicą a także rozwój oferty połączonej firmy.

19 Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 31 grudnia 2006 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki, udzielone gwarancje oraz poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

20 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

Spółka nie zawarła umów z osobami zarządzającymi przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

21 Umowy zmieniające proporcje posiadanych akcji

Spółka nie zawarła umów (w tym również po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

22 Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne

Nie istnieją posiadacze papierów wartościowych emitowanych przez Spółkę, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

23 Programy akcji pracowniczych

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie posiada programu akcji pracowniczych.

24 Ograniczenia dotyczące przenoszenie prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje emitenta

Na podstawie porozumienia z dnia 19 czerwca 2006 r. zawartego pomiędzy głównym akcjonariuszem Matrix.pl S.A., Markiem Kobiałką i pracownikami posiadającymi akcje tejże spółki pracownicy zobowiązali się nie dokonywać zbycia ani obciążania posiadanych akcji Matrix.pl SA, ww. zakazem objętych zostało 62.022 akcji Matrix.pl S.A, co będzie stanowiło 585.779 akcji Emitenta. Zakaz obowiązuje do dnia 18 maja 2008 r. Akcje jednej osoby fizycznej (9440 akcji Matrix.pl S.A., co będzie stanowiło 89.158 akcji Emitenta) zostały objęte ww. zakazem do dnia 31 grudnia 2007 r.

Na podstawie umowy z dnia 30 września 2006 r. zawartej między Jackiem Królikiem, Borisem Stokalskim-Dzierzykraj oraz Well.com Holding GmbH z siedzibą w Wiedniu strony zobowiązały się, iż nie będą zbywały jakichkolwiek akcji Spółki od daty zawarcia niniejszej Umowy do upływu okresu sześciu miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W przypadku, jeżeli, niezależnie od powodów, akcje spółki w okresie 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy nie będą notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Umowa wygasa po upływie tego okresu.

Na podstawie umowy sprzedaży akcji z dnia 10 lipca 2006 r. zawartej między Jackiem Królikiem (Sprzedający) a osobą fizyczną nr 1 (Kupujący), Kupujący zobowiązuje się nie rozporządzać Akcjami przez okres do dnia 1 marca 2008 r. Ww. zakazem objętych zostało 5.100 akcji na okaziciela serii B o numerach: od 078001 do 083100 (po dokonaniu dnia 21 lipca 2006 r. wpisu do rejestru przedsiębiorców uchwały z dnia 29 czerwca 2006 r. w sprawie podziału akcji Emitenta jest to 51.000 akcji Emitenta).

Na podstawie umowy sprzedaży akcji z dnia 10 lipca 2006 r. zawartej między Borisem Stokalskim-Dzierzykraj (Sprzedający) a osobą fizyczną nr 2 (Kupujący), Kupujący zobowiązuje się nie rozporządzać Akcjami przez okres do dnia 1 marca 2008 r. Ww. zakazem objętych zostało 5.100 akcji na okaziciela serii B o numerach 084001 do 089100 (po dokonaniu dnia 21 lipca 2006 r. wpisu do rejestru przedsiębiorców uchwały z dnia 29 czerwca 2006 r. w sprawie podziału akcji Emitenta jest to 51.000 akcji Emitenta).

Na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 18 sierpnia 2006 roku Well.com Holding GmbH nie będzie on wykonywał prawa głosu z 475.512 akcji do dnia przeniesienia ich na beneficjentów (osoby trzecie) w terminie nie późniejszym niż do trzech lat od daty Umowy (akcje zablokowane).

Ponadto 120 pracowników i współpracowników objęło 87.960 akcji serii G w ofercie publicznej w stosunku do tych akcji obowiązuje zakaz zbycia do dnia 11 lipca 2007 roku.

25 Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 20 grudnia 2006 roku Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. wybrała BDO Numerica Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: BDO Polska Sp. z o.o.) jako podmiot uprawniony do badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Infovide-Matrix S.A. Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu na podstawie § 16 pkt 2 f Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 523.

Infovide-Matrix S.A. korzystała z usług BDO Numerica Sp. z o.o. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2002-2005 oraz w zakresie sporządzenia części prospektu emisyjnego.

Umowa z BDO Numerica Sp. z o.o. została zawarta w przedmiocie badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2006, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006 oraz doradztwa w zakresie połączenia jednostek gospodarczych. Łączna wartość wynagrodzenia wynikająca z umowy to kwota 72 tys. zł.

W roku 2005 koszt badania jednostkowego sprawozdania finansowego wyniósł 31 tys. zł, a koszty usług związanych ze sporządzeniem prospektu 140 tys. zł.

26 Oświadczenie o zgodności i wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Zarząd Infovide-Matrix S.A. z siedzibą w Warszawie, oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2006 oraz dane porównywalne sporządzone zostały

zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki infovide-Matrix S.A. i jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. Ponadto Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za rok 2006 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot uprawniony oraz biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdania finansowego spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii oraz raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

27 Oświadczenie Zarządu w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego

W spółce nie są przestrzegane następujące zasady ładu korporacyjnego: zasada nr 14, 20, 28 i 43.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Infovide-Matrix S.A. podtrzymuje swoje stanowisko wyrażone w oświadczeniu opublikowanym w dniu 21 grudnia 2006 roku.

Zarząd Spółki zawiadamia, iż zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zaktualizowane oświadczenie w sprawie stosowania przez Infovide-Matrix S.A. zasad ładu korporacyjnego zostanie przekazane do publicznej wiadomości przez Emitenta maksymalnie do 1 lipca 2007 roku.

Zarząd Spółki Infovide-Matrix S.A.

Marek Kobiałka
Prezes Zarządu

Boris Stokalski-Dzierzykraj
Wiceprezes Zarządu

Jacek Królik
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 28.03.2007r.