

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I-szy kwartał 2009
Grupy Kapitałowej Macrologic**

sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Sporządzono: *Warszawa, 5 maja 2009 roku*

Oświadczenie: *Oświadczamy, że niniejsze kwartalne sprawozdanie skonsolidowane zawiera: Informacje ogólne, Skonsolidowany rachunek zysków i strat, Skonsolidowany bilans, Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, Jednostkowy rachunek zysków i strat, Jednostkowy bilans, Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, Informacje dodatkowe oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy.*

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Krzysztof Szczypa*

Członek Zarządu: *Janusz Kurowski*

Członek Zarządu: *Patrycja Ptaszek-Strączyńska*

Dyrektor Finansowy: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz*

Kolofon

Niniejsza publikacja została złożona przy pomocy systemu $\text{\TeX}$ oraz pakietu $\text{\LaTeX}$ i przetworzona wprost do formatu PDF kompilatorem $\text{pdf\TeX}$ z dystrybucji $\text{MiK\TeX}$. Do składu użyto elektronicznej repliki przedwojennej polskiej czcionki — Antykwy Półtawskiego. Wszystkie wspomniane dobra należą do *public domain* i są bezpłatne.

Spis treści

1	Informacje ogólne	7
1.1	Władze spółki	7
1.1.1	Zarząd	7
1.1.2	Rada Nadzorcza	7
1.2	Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej na dzień 31. marca 2009	8
1.3	Wykaz jednostek objętych konsolidacją	9
2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	11
2.1	Rachunek zysków i strat	11
3	Skonsolidowany bilans	13
3.1	Aktywa	13
3.2	Pasywa	14
4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	15
4.1	Przepływy środków pieniężnych	15
5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	19
5.1	Zmiany w kapitale własnym za pierwszy kwartał 2009 r.	19
5.2	Zmiany w kapitale własnym za pierwszy kwartał 2008 r.	20
6	Jednostkowy rachunek zysków i strat	21
6.1	Rachunek zysków i strat	21
7	Jednostkowy bilans	23
7.1	Aktywa	23
7.2	Pasywa	24
8	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	25
8.1	Przepływy środków pieniężnych	25
9	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	29
9.1	Zmiany w kapitale własnym za pierwszy kwartał 2009 r.	29
9.2	Zmiany w kapitale własnym za pierwszy kwartał 2008 r.	30
10	Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego	31
10.1	Informacje ogólne	31
10.1.1	Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF	31
10.2	Zasady konsolidacji	31
10.2.1	Jednostki zależne	31
10.2.2	Jednostki stowarzyszone	32
10.2.3	Wartość firmy	32

10.3	Istotne zasady rachunkowości	32
10.3.1	Podstawa sporządzania sprawozdań	32
10.3.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy	33
10.3.3	Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne	33
10.3.4	Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych	33
10.3.5	Wartości niematerialne	34
10.3.6	Leasing	34
10.3.7	Nieruchomości inwestycyjne	35
10.3.8	Utrata wartości	35
10.3.9	Finansowe aktywa trwałe	35
10.3.10	Zapasy	36
10.3.11	Należności krótkoterminowe	36
10.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
10.3.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37
10.3.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane	37
10.3.15	Rezerwy	37
10.3.16	Świadczenia pracownicze	38
10.3.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające	38
10.3.18	Instrumenty kapitałowe	38
10.3.19	Przychody	38
10.3.20	Sprzedaż towarów i produktów	38
10.3.21	Świadczenie usług	39
10.3.22	Odsetki	39
10.3.23	Dywidendy	39
10.3.24	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	39
10.3.25	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	40
10.3.26	Kapitały własne Spółki	40
10.3.27	Podatek dochodowy	40
10.3.28	Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	42
10.3.29	Istotne zmiany wielkości szacunkowych	42
11	Istotne dokonania I. kwartału 2009	45
11.0.30	Ważniejsze zdarzenia	45
11.1	Zdarzenia i czynniki rozwoju	46
11.1.1	Czynniki zewnętrzne	46
11.1.2	Czynniki wewnętrzne	46
11.2	Perspektywy	47
11.3	Wybrane dane finansowe	48
11.3.1	Sprzedaż	48
11.3.2	Rentowność	49
11.3.3	Płynność	50
11.3.4	Zadłużenie	50
11.3.5	Sprawność działania	50
11.3.6	Lokaty i inwestycje kapitałowe	50
11.3.7	Pozycje pozabilansowe	50
11.3.8	Zobowiązania lub aktywa warunkowe	50
11.3.9	Poręczenia i gwarancje	51
11.4	Segmenty branżowe	51
11.5	Sezonowość działalności	51
11.6	Prognoza	51
11.7	Organizacja Grupy Kapitałowej Macrologic	51
11.8	Emisja, wykup akcji	52

11.9 Postępowania sądowe	52
11.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi	52
11.11 Inne istotne informacje	52
11.12 Zdarzenia po dacie bilansu	53
11.13 Akcjonariat	53

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 1

Informacje ogólne

Macrologic SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

1. Firma: Macrologic Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Jagiellońska 36, 03-719 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS: 0000045462
Data rejestracji w KRS: 05.10.2001
Branża: informatyka
Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie oprogramowania komputerowego, jego dystrybucja, usługi informatyczne — numer 72 według PKD.
2. Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.
3. Przedstawione skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku porównując do analogicznego okresu roku 2008.

1.1 Władze spółki

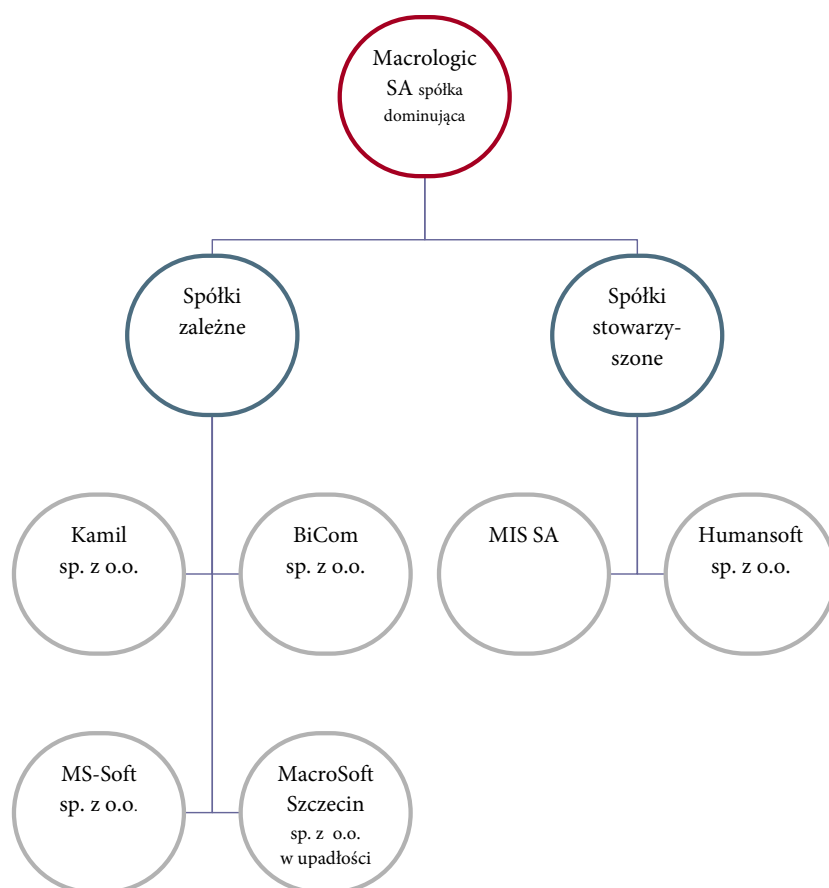
1.1.1 Zarząd

Krzysztof Szczypa — Prezes Zarządu
Janusz Kurowski — Członek Zarządu
Patrycja Ptaszek-Strączyńska — Członek Zarządu

1.1.2 Rada Nadzorcza

Bogdan Michalak — Przewodniczący Rady Nadzorczej
Włodzimierz Napiórkowski — Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Odyniec — Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Grudziński — Członek Rady Nadzorczej
Marek Kopczyński — Członek Rady Nadzorczej

1.2 Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej na dzień 31. marca 2009



1.3 Wykaz jednostek podporządkowanych objętych konsolidacją pełną oraz wycenianych metodą praw własności

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Organ prowadzący rejestr Spółki	Udział emitenta w kapitale [%]	Udział emitenta w całkowitej liczbie głosów [%]
1	KAMIL sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, sprzedaż oprogramowania	Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000245994	100	100
2	MS-SOFT sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, sprzedaż oprogramowania	Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000103149	51	51
3	BiCom sp. z o.o.	Słupsk	usługi, doradztwo komputerowe, informatyczne, handel i produkcja	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000279713	51	51
4	Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, informatyczne, handel i produkcja	Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000048715	43	43
5	MIS S.A.	Wrocław	usługi, doradztwo komputerowe, informatyczne, handel i produkcja	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabryczna VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000136142	40	40

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 2

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za I kwartał zakończony 31 marca 2009 r.

2.1 Rachunek zysków i strat (w tys. złotych)

	za I kwartał 2009	za I kwartał 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 190	11 691
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 871	10 606
a) ze sprzedaży usług	7 899	5 762
b) z udzielenia licencji	4 972	4 779
c) ze sprzedaży pozostałych produktów		65
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 319	1 085
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 689	6 543
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 655	5 633
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług podstawowych	3 766	4 349
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	889	1 281
c) koszt wytworzenia sprzedanych pozostałych produktów		3
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 034	910
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	8 501	5 148
IV. Koszty sprzedaży	1 674	1 205
V. Koszty ogólnego zarządu	2 737	2 124
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	4 090	1 819
VII. Pozostałe przychody operacyjne	74	52
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	361	155
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	3 803	1 716

ciąg dalszy na następnej stronie

	za I kwartał 2008	za I kwartał 2007
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
X. Przychody finansowe	42	28
XI. Koszty finansowe	44	31
XII. Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych		
XIII. Zysk (strata) brutto	3 801	1 713
XIV. Podatek dochodowy	744	407
1. część bieżąca	238	376
2. część odroczone	506	31
XV. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	16	2
XVI. Zysk (strata) netto	3 073	1 308
1. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 982	1 264
2. przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	91	44
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za I kwartał (w zł)	1,58	0,67
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za I kwartał (w zł)	2,01	0,91
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 888 719	1 888 719

Rozdział 3

Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2009 r.

3.1 Aktywa (w tys. złotych)

	31.03. 2009	31.12. 2008
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	20 359	20 291
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7 334	7 401
2. Wartości niematerialne	11 343	10 740
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	1 082	1 066
4. Inne aktywa finansowe	132	132
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	468	952
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	12 964	12 818
1. Zapasy	283	254
2. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne	8 026	7 833
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	779	547
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	3 876	4 184
Aktywa razem	33 323	33 109

3.2 Pasywa (w tys. złotych)

	31.03. 2009	31.12. 2008
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	25 299	22 840
Ia). Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	24 797	21 972
1. Kapitał podstawowy	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	13 309	12 713
4. Kapitał rezerwowy	2 006	2 163
5. Akcje własne wykupione	−8 791	−8 634
6. Akcje własne - nabyte prawa		
4. Zyski (straty) z lat ubiegłych	4 297	−981
5. Wynik finansowy okresu	2 982	5 717
Ib) Udziały mniejszości	502	868
II. Zobowiązania długoterminowe	528	569
1. Kredyty bankowe i pożyczki		
2. Inne zobowiązania finansowe	172	233
3. Rezerwy długoterminowe	19	22
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	337	314
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 496	9 700
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 469	5 107
2. Kredyty bankowe i pożyczki	1 300	1 305
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	218	342
4. Rezerwy krótkoterminowe	1 509	2 946
Pasywa razem	33 323	33 109

Rozdział 4

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał zakończony 31 marca 2009 r.

4.1 Przepływy środków pieniężnych (metoda pośrednia, w tys. złotych)

	za I kwartał narasta- jąco 2009 r	za I kwartał narasta- jąco 2008 r
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 054	3 047
I. Zysk (strata) brutto	3 801	1 713
II. Korekty razem	-1 747	1 334
1. Amortyzacja	1 041	1 018
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	-30	-27
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		86
4. Zmiana stanu rezerw	-1 430	-412
5. Zmiana stanu zapasów	-29	18
6. Zmiana stanu należności	-605	767
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-320	253
8. Zapłacony podatek dochodowy	-353	-352
9. Inne korekty	-21	-17

ciąg dalszy na następnej stronie

	za I kwartał narasta- jąco 2009 r.	za I kwartał narasta- jąco 2008 r.
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 118	-995
I. Wpływy	48	77
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	43
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	43	34
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	43	34
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	11	
- odsetki	32	27
- inne wpływy z aktywów finansowych		7
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-2 166	-1 072
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 358	-1 048
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-808	
a) w jednostkach powiązanych	-808	
- nabycie aktywów finansowych	-808	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- inne wydatki na aktywa finansowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		-24

ciąg dalszy na następnej stronie

	za I kwartał narasta- jąco 2009 r.	za I kwartały narasta- jąco 2008 r.
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-233	-1 626
I. Wpływy		17
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki		1
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		16
II. Wydatki	-233	-1 643
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-157	-27
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-8	-1 542
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-66	-72
8. Odsetki	-2	-2
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-297	426
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-297	426
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 148	2 902
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	3 851	3 328
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 5

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2009 r.

5.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za pierwszy kwartał 2009 r.

	Kapi- tał pod- sta- wo- wy	Nad- wyżka ze sprze- daży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozo- stały kapi- tał zapa- sowy	Kapi- tał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał jed- nost- ki	Udzia- ły mniej- szo- ści	Kapi- tał wła- sny ogó- łem
Stan na 01.01.2009 r	1 889	9 105	12 713	2 163	-8 634	4 736		21 972	868	22 840
Emisja akcji (udziałów)										
Przeniesienie zysku na kapitał zapaso- wy			439			-439				
Przeniesienie zysku na kapitał rezer- wowy										
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			157	-157						
Pokrycie straty z kapitału zapasowego										
Zysk lub strata roku obrotowego							2 982	2 982	91	3 073
Nabycie akcji (udziałów) własnych					-157			-157		-157
Zbycie akcji (udziałów) własnych										
Odkupienie udziałów od udziałowców mniejszościowych									-457	-457
Stan na 31.03.2009 r	1 889	9 105	13 309	2 006	-8 791	4 297	2 982	24 797	502	25 299

5.2 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za pierwszy kwartał 2008 r.

	Kapi- tał pod- sta- wo- wy	Nad- wyżka ze sprze- daży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozo- stały kapi- tał zapa- sowy	Kapi- tał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał jed- nost- ki	Udzia- ły mniej- szo- ści	Kapi- tał wła- sny ogó- łem
Stan na 01.01.2008 r	1 889	9 105	9 006	1 798	-7 992	5 563		19 369	361	19 730
Emisja akcji (udziałów)										
Przeniesienie zysku na ka- pitał zapasowy										
Przeniesienie zysku na ka- pitał rezerwowy										
Przeniesienie kapitału re- zerwowego na kapitał za- pasowy										
Pokrycie straty z kapitału zapasowego										
Wypłata dywidendy							1 264	1 264	44	1 308
Zysk lub strata roku obro- towego										
Nabycie akcji (udziałów) własnych					-27			-27		-27
Zbycie akcji (udziałów) własnych										
Nabycie towarów i usług za akcje własne										
Stan na 31.03.2008 r	1 889	9 105	9 006	1 798	-8 019	5 563	1 264	20 606	405	21 011

Rozdział 6

Jednostkowy rachunek zysków i strat za I kwartał zakończony 31 marca 2009 r.

6.1 Rachunek zysków i strat (w tys. złotych)

	za I kwartał 2009	za I kwartał 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 009	10 165
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 122	9 536
a) ze sprzedaży usług	6 579	4 832
b) z udzielenia licencji	4 543	4 639
c) ze sprzedaży pozostałych produktów		65
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	887	629
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 374	5 351
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 617	4 754
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług podstawowych	2 863	3 555
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	754	1 196
c) koszt wytworzenia sprzedanych pozostałych produktów		3
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	757	597
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	7 635	4 814
IV. Koszty sprzedaży	1 588	1 166
V. Koszty ogólnego zarządu	2 352	1 957
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	3 695	1 691
VII. Pozostałe przychody operacyjne	37	49
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	359	155
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	3 373	1 585

ciąg dalszy na następnej stronie

	za I kwartał 2009	za I kwartał 2008
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
X. Przychody finansowe	35	28
XI. Koszty finansowe	42	29
XII. Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych		
XIII. Zysk (strata) brutto	3 366	1 584
XIV. Podatek dochodowy	670	383
1. część bieżąca	164	357
2. część odroczone	506	26
XV. Zysk (strata) netto	2 696	1 201
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za I kwartał (w zł)	1,43	0,64
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za I kwartał (w zł)	1,79	0,84
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 888 719	1 888 719

Rozdział 7

Jednostkowy bilans na dzień 31 marca 2009 r.

7.1 Aktywa (w tys. złotych)

	31.03. 2009	31.12. 2008
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	20 077	19 571
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7 138	7 213
2. Wartości niematerialne	8 639	8 382
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	3 812	3 004
4. Inne aktywa finansowe	20	20
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	468	952
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	10 356	10 675
1. Zapasy	93	91
2. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne	6 597	6 460
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	690	518
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	2 976	3 606
Aktywa razem	30 433	30 246

7.2 Pasywa (w tys. złotych)

	31.03. 2009	31.12. 2008
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	23 118	20 579
1. Kapitał podstawowy	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	12 096	11 939
4. Kapitał rezerwowy	2 006	2 163
5. Akcje własne wykupione	-8 791	-8 634
6. Akcje własne - nabyte prawa		
4. Zyski (straty) z lat ubiegłych	4 117	-947
5. Wynik finansowy okresu	2 696	5 064
II. Zobowiązania długoterminowe	504	534
1. Kredyty bankowe i pożyczki		
2. Inne zobowiązania finansowe	148	198
3. Rezerwy długoterminowe	19	22
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	337	314
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 811	9 133
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 965	4 715
2. Kredyty bankowe i pożyczki	1 300	1 300
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	163	336
4. Rezerwy krótkoterminowe	1 383	2 782
Pasywa razem	30 433	30 246

Rozdział 8

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za I kwartał zakończony 31 marca 2009 r.

8.1 Przepływy środków pieniężnych (metoda pośrednia, w tys. złotych)

	za I kwartał 2009 r	za I kwartał 2008 r
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 690	2 932
I. Zysk (strata) brutto	3 366	1 584
II. Korekty razem	-1 676	1 348
1. Amortyzacja	1 016	988
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	-32	-28
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1	86
4. Zmiana stanu rezerw	-1 393	-399
5. Zmiana stanu zapasów	-2	
6. Zmiana stanu należności	-287	784
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-631	265
8. Zapłacony podatek dochodowy	-336	-332
9. Inne korekty	-10	-16

ciąg dalszy na następnej stronie

	za I kwartał 2009 r.	za I kwartał 2008 r.
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 090	-973
I. Wpływy	48	77
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	43
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	43	34
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	43	34
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	11	
- odsetki	32	27
- inne wpływy z aktywów finansowych		7
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-2 138	-1 050
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 330	-1 026
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-808	-24
a) w jednostkach powiązanych	-808	
- nabycie aktywów finansowych	-808	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		-24
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- inne wydatki na aktywa finansowe		-24
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		

ciąg dalszy na następnej stronie

	za I kwartał 2009 r.	za I kwartał 2008 r.
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-216	-1 580
I. Wpływy		16
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		16
II. Wydatki	-216	-1 596
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-157	-27
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-1 500
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-59	-69
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-616	379
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-616	379
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 567	2 653
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 951	3 032
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 9

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za I kwartał zakończony 31 marca 2009 r.

9.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za pierwszy kwartał 2009 r.

	Kapi- tał pod- sta- wo- wy	Nad- wyżka ze sprze- daży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozo- stały kapi- tał zapa- sowy	Ka- pitał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał wła- sny jed- nost- ki
Stan na 01.01.2009 r	1 889	9 105	11 939	2 163	-8 634	4 117		20 579
Emisja akcji (udziałów)								
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy								
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy								
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			157	-157				
Przeniesienie kapitału rezerwowego na niepodzielony wynik								
Pokrycie straty z kapitału zapasowego								
Zysk lub strata roku obrotowego							2 696	2 696
Nabycie akcji (udziałów) własnych					-157			-157
Zbycie akcji (udziałów) własnych								
Stan na 31.03.2009 r	1 889	9 105	12 096	2 006	-8 791	4 117	2 696	23 118

9.2 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za pierwszy kwartał 2008 r.

	Kapi- tał pod- sta- wo- wy	Nad- wyżka ze sprze- daży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozo- stały kapi- tał zapa- sowy	Ka- pitał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał wła- sny jed- nost- ki
Stan na 01.01.2008 r	1 889	9 105	8 944	1 798	-7 992	4 885		18 629
Emisja akcji (udziałów)								
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy								
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy								
Przeniesienie kapitału rezerwo- wego na kapitał zapasowy								
Pokrycie straty z kapitału zapa- sowego								
Wypłata dywidendy								
Zysk lub strata roku obrotowe- go							1 201	1 201
Nabycie akcji (udziałów) wła- snych					-27			-27
Zbycie akcji (udziałów) wła- snych								
Rozliczenie nabycia akcji przez pracowników								
Stan na 31.03.2008 r	1 889	9 105	8 944	1 798	-8 019	4 885	1 201	19 803

Rozdział 10

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2009

10.1 Informacje ogólne

10.1.1 Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Macrologic obejmujące spółkę dominującą Macrologic S.A. i podmioty wobec niej zależne, sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

10.2 Zasady konsolidacji

Podmiot dominujący oraz jednostki podporządkowane Grupy Kapitałowej Macrologic prowadzą działalność na terytorium Polski. Podstawową walutą środowiska gospodarczego stanowi złoty polski. W Grupie nie występują podmioty zagraniczne.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej — Macrologic S.A. — oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, sporządzone za okres kończący się 31 marca 2009 roku.

Pod pojęciem kontroli rozumie się możliwość kierowania polityką operacyjną i finansową jednostki przez podmiot dominujący w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych.

10.2.1 Jednostki zależne

Nabyte przed dniem bilansowym spółki zależne, włączone zostały do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli), aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy. Nadwyżka przejętych wartości aktywów netto wyrażonych w wartościach godziwych, ujmowana jest w rachunku zysków i strat roku obrachunkowego, w którym miało miejsce nabycie.

Udziały akcjonariuszy mniejszościowych wykazywane są według przypadającej na nie wartości godziwej aktywów netto.

W przypadku sprzedaży w okresie sprawozdawczym spółki zależnej, podlega ona konsolidacji od początku roku obrachunkowego do dnia sprzedaży. W okresie sprawozdawczym miało miejsce następujące nabycie udziałów:

Nazwa spółki	udziały spółki dominującej w %			data przejęcia
	przed nabyciem	nabyto	po nabyciu	
Kamil Sp. z o.o.	51,00	49,00	100,00	19.02.2009

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Część kapitału własnego Grupy Macrologic przypadająca kapitałowi mniejszościowemu wykazana została w odrębnej pozycji kapitału własnego.

10.2.2 Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone stanowią jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, rozumiany jako wpływ na podejmowane decyzje w kształtowaniu polityki operacyjnej i finansowej.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych są ujmowane w sprawozdaniu finansowym według wyceny metodą praw własności, za wyjątkiem sytuacji, kiedy udziały te są zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Wszelkie zyski i straty na transakcjach przeprowadzanych między jednostkami w Grupie a podmiotami stowarzyszonymi podlegają wyłączeniom do poziomu posiadanego udziału.

10.2.3 Wartość firmy

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy, stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub współzależnej. Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

W przypadku zbycia podmiotu zależnego, stowarzyszonego lub współzależnego, przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w rachunek zysków i strat.

Wykazana na dzień przejścia na raportowanie według MSSF wartość firmy jednostek stowarzyszonych została odpisana w całości na kapitał zapasowy.

Wykazana na dzień przejścia na raportowanie według MSSF ujemna wartość firmy została odpisana w całości w niepodzielony wynik lat ubiegłych.

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia odnoszona jest w rachunek zysków i strat roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

10.3 Istotne zasady rachunkowości

10.3.1 Podstawa sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych spółki dominującej oraz spółek zależnych Grupy Macrologic

Jednostkowe sprawozdania finansowe sporządza się zgodnie z zasadą kosztu historycznego, w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. złotych).

Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek Grupy Macrologic sporządza się zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

10.3.2 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy

Rokiem obrotowym w spółkach jest okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia każdego roku kalendarzowego a okresami sprawozdawczymi są poszczególne kwartały w roku obrotowym.

Poniżej przedstawiono zasady wyceny aktywów i pasywów w ciągu roku i na dzień bilansowy, oraz zasady ustalania wyniku finansowego (z założeniem, że spółka będzie kontynuowała działalność gospodarczą).

10.3.3 Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne

Wycenia się, na dzień ich nabycia, wytworzenia według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. W przypadku braku możliwości ustalenia ceny nabycia składnika aktywów, przyjętego w szczególności nieodpłatnie (także w formie darowizny) jego wyceny dokonuje się według cen sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu (obiektu). Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia: przebudowy, rozbudowy, modernizacji i rekonstrukcji — powodujące, po zakończeniu ulepszenia, podwyższenie wartości użytkowej danego środka trwałego w stosunku do wartości posiadanej przy przyjęciu do użytkowania, mierzonej okresem użytkowania, zdolnością wytwórczą, jakością uzyskiwanych produktów, kosztami eksploatacji lub innymi miarami.

Na dzień bilansowy środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne wycenia się w zależności od sposobu ich nabycia (wytworzenia) i późniejszego wykorzystania według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe (amortyzacyjne), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Każdy element środka trwałego może być amortyzowany indywidualnie. Tak zwane „podejście komponentowe” stosuje się w przypadkach, gdy dokonywane są modernizacje, remonty generalne bądź wymiana niektórych składników środka trwałego. Wówczas można wyodrębnić, ująć i amortyzować oddzielnie składniki majątku podlegające wymianie.

10.3.4 Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych

Zgodnie z zasadami MSSF amortyzacji podlega wartość początkowa środka trwałego pomniejszona o jego wartość rezydualną. Stawki amortyzacji powinny odzwierciedlać okres i sposób osiągania korzyści ekonomicznych i podobnie, jak wartość rezydualna, powinny podlegać corocznej weryfikacji i aktualizacji.

Rozpoczęcie umorzeń (amortyzacji) następuje od pierwszego dnia następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do użytkowania, a ich zakończenie nie później niż z chwilą zrównania wartości umorzeń (amortyzacji) z wartością początkową pomniejszoną o wartość rezydualną danego środka trwałego lub przeznaczenia go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru.

Na dzień przyjęcia środka trwałego do użytkowania ustala się metodę liniową amortyzacji oraz okres ekonomicznej użyteczności:

- dla samochodów osobowych 7 lat, oraz wartość rezydualną w wysokości 20% wartości początkowej,
- dla komputerów 5 lat,
- inwestycji w obcych środkach trwałych proporcjonalnie do planowanego okresu ich wykorzystywania.

Dla pozostałych środków trwałych i wartości niematerialnych okresy ekonomicznej użyteczności ustala się indywidualnie.

Ustalane metody i okresy umorzenia (amortyzacji) oraz wartości rezydualne będą corocznie weryfikowane i aktualizowane na następne lata obrotowe. W przypadku zmiany technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z użytkowania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego dokonuje się odpowiedniego odpisu aktualizującego zmniejszającego jego wartość, który podlega odniesieniu w pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny powodującej trwałą utratę wartości, korygujemy jego wartość w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi.

Przedmioty długotrwałego użytkowania poniżej 1.500 zł księgujemy w momencie nabycia bezpośrednio w koszty zużycia materiałów, chyba, że posłużą do modernizacji, remontu lub wymiany komponentów innych środków trwałych, zwiększają wówczas cenę nabycia lub są amortyzowane indywidualnie.

Nie stosuje się uproszczonej amortyzacji polegającej na jednorazowym umorzeniu tak zwanych „niskocennych składników majątku trwałego” wprowadzonych do ewidencji środków trwałych.

10.3.5 Wartości niematerialne

Wycenia się oraz dokonuje umorzeń (amortyzacji) w podobny sposób, jak środki trwałe stosując w sposób odpowiedni MSR 38. Na wartości niematerialne składają się głównie: nabyte oprogramowanie komputerów oraz zakończone powodzeniem, spełniające odpowiednie warunki, prace rozwojowe. Rodzaj działalności jednostki wymaga dłuższego okresu i większych nakładów na przygotowanie do sprzedaży nowego produktu (np. zaprojektowanie, napisanie i przetestowanie) nowej aplikacji (programu komputerowego). Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Nakłady na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są aktywowane jako wartości niematerialne w toku, a w chwili przekazania nowych produktów do sprzedaży — są przyjmowane do użytkowania i amortyzowane. Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie dotyczą prac rozwojowych i podlegają wykazaniu jako aktywa pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

- wytworzone aktywa są możliwe do zidentyfikowania,
- istnieje prawdopodobieństwo, że wytworzone aktywa przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne,
- koszty prac rozwojowych mogą być wiarygodnie zmierzone.

Zakończone powodzeniem prace rozwojowe podlegają umorzeniu metodą liniową przez okres ich użytkowania, tj. okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży danego przedsięwzięcia. Aktualnie przyjęty okres amortyzacji prac rozwojowych wynosi trzy lata. Prace rozwojowe poddawane są ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości (test na utratę wartości według MSR 36) corocznie.

10.3.6 Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

10.3.7 Nieruchomości inwestycyjne

W spółce nie występują nieruchomości inwestycyjne.

10.3.8 Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych z wyłączeniem wartości firmy

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 i odnoszone są w rachunek zysków i strat.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane 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 rachunek zysków i strat za wyjątkiem kwot, uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych jego obniżen.

10.3.9 Finansowe aktywa trwałe

Aktualnie spółka posiada:

1. Udziały i akcje w spółkach powiązanych. Udziały i akcje wycenia się wg kosztu nabycia wyliczonego zgodnie z MSSF 3 pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Jednostka dominująca wycenia koszt połączenia jednostek gospodarczych w kwocie równej sumie:

- wartości godziwej na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą w zamian za kontrolę nad jednostką przejmowaną, powiększoną o
- wszelkie koszty, które można bezpośrednio przypisać połączeniu jednostek gospodarczych.

W przypadku, gdy przejęcie jednostki gospodarczej odbywa się etapami, w drodze kolejnych zakupów jej udziałów lub akcji, wówczas jednostka dominująca rozpatruje każdą transakcję wymiany oddzielnie, w celu ustalenia kosztu połączenia i ewentualnej wartości firmy oddzielnie dla każdej transakcji.

2. Udzielone pożyczki długoterminowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

W przypadku, gdy różnica w wycenie według zamortyzowanego kosztu i w kwocie wymaganej zapłaty jest nieistotna (krótki terminy płatności, brak prowizji, miesięcznie płatne rynkowe odsetki), spółka wycenia należności z tytułu pożyczek w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

10.3.10 Zapasy

Zapasy surowców i materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Jako metodę rozchodu zapasów jednostka przyjęła metodę pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).

Jeżeli cena nabycia lub techniczny koszt wytworzenia zapasów jest wyższy niż przewidywana cena sprzedaży, jednostka niezwłocznie dokonuje odpisów aktualizacyjnych w koszty okresu. Cena sprzedaży stanowi cenę sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty zakończenia produkcji i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

10.3.11 Należności krótkoterminowe w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe

Z uwagi na krótkie terminy płatności, spółka wycenia należności krótkoterminowe, w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe, w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności i udzielone pożyczki na dzień powstania wycenia się w wartości nominalnej.

W praktyce różnica pomiędzy wyceną w wysokości zamortyzowanego kosztu a wyceną w kwocie wymagającej zapłaty będzie występować w przypadku, gdy:

- poniesiono istotne koszty transakcji,
- oprocentowanie jest niższe od rynkowego lub zobowiązanie jest nieoprocentowane,
- występują znaczące przesunięcia w płatności odsetek,
- termin płatności jest dłuższy od jednego roku.

Należności krótkoterminowe w spółce nie spełniają powyższych warunków a także ze względu na stosowane krótkie terminy płatności, ewentualne różnice pomiędzy przyjętym rodzajem wyceny „w kwocie wymaganej zapłaty” a postulowanym przez MSR 39 „w kwocie zamortyzowanego kosztu” nie są istotne. MSR 39 w stosunku do odpisów aktualizujących wymaga uwzględnienia dwóch czynników:

- prawdopodobieństwa otrzymania zapłaty, to jest oczekiwanej kwoty, która zostanie otrzymana oraz
- momentu zrealizowania należności.

Wyliczając odpisy aktualizujące należy sporządzić prognozę przepływów pieniężnych, których wystąpienia oczekuje się z tytułu należności od kontrahenta, a następnie zdyskontować je do dnia, na który dokonywana jest wycena.

Uwzględniając powyższe wymagania, spółka przyjmuje, że odpisy na największe zagrożone kwoty tworzone są na bazie indywidualnej, natomiast kwoty relatywnie niskie obejmowane są odpisem ogólnym (to jest bez szczegółowej analizy sald). Oznacza to, że stosowana jest zasada tworzenia odpisu ogólnego. Zasada ta w przypadku spółki wyraża się tworzeniem odpisów zbiorczych na wszystkie należności przeterminowane powyżej 180 dni, za wyjątkiem tych należności, które zostały objęte odpisami szczególnymi. Odpis ogólny oraz odpisy szczegółowe tworzone są na bazie danych historycznych w odniesieniu do odpowiedniej grupy kontrahentów (kontrahenta), uwzględniając dodatkowo wskaźnik koniunktury. Dyskontowanie przewidywanych przepływów pieniężnych z tytułu należności od klientów stosuje się jedynie dla należności, które przewiduje się ściągnąć w okresie powyżej 12 miesięcy. Odpisów aktualizujących dokonujemy także dla należności nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa ich nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności albo strukturą odbiorców w wysokości wiarygodnie oszacowanych kwot odpisów na nieściągalne należności.

10.3.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

10.3.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

10.3.14 Kredyty i pożyczki oprocentowane

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. W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

10.3.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy zmiana wartości pieniędza 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 brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w rachunku zysków i strat jako korekta odsetek.

10.3.16 Świadczenia pracownicze

Spółka dominująca nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na spółce ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości miesięcznego wynagrodzenia. Na dzień bilansowy przypadający 31 marca 2009 Zarząd Spółki przeprowadził analizę wysokości przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych. Analizę przeprowadzono przy upraszczającym założeniu:

1. Dotyczy ona wyłącznie obecnych pracowników,
2. Obecni pracownicy będą pracować w Macrologic SA do emerytury.

Kwoty przyszłych wypłat odpraw emerytalnych zostały zdyskontowane stopą 5%.

Otrzymana na dzień bilansowy zdyskontowana wartość przyszłych zobowiązań okazała się być kwotą nieistotną. Wynika to z młodego wieku pracowników spółki, zjawisko to jest charakterystyczne dla spółek IT. Z podobnych powodów nie zostały ustalone świadczenia pracownicze w spółkach powiazanych.

10.3.17 Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

Aktualnie w Grupie nie występują ryzyka związane z transakcjami w walutach obcych (brak takich transakcji) lub nabywaniem instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych. Nie występują zatem instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty pochodne.

10.3.18 Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę, w chwili pojawienia się będą ujmowane według otrzymanych wpływów netto. Z otrzymanych wpływów netto wyodrębnieniu podlega element zobowiązaniowy oraz kapitałowy wyceniany w wartości godziwej wbudowanej konwersji zobowiązania na kapitał spółki.

10.3.19 Przychody

Przychody ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

10.3.20 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

10.3.21 Świadczenie usług

Od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2009 w jednostce rozpoznawane są jako umowy długoterminowe, zarówno większe umowy o wdrożenie oprogramowania jak również tak zwane umowy pakietowe, które spełniają łącznie poniższe warunki:

- Umowy są zawarte na okres co najmniej jednego roku,
- Wartość umowy przekracza 6.000 zł netto,
- Płatności z tytułu umowy nie występują częściej niż raz na pół roku.

Umowy pakietowe to kompleksowe umowy na świadczenie usług pielęgnacji oprogramowania u klienta, których zakres jest dostosowany do potrzeb klienta. W szczególności do zakresu prac może należeć także np. każdorazowe dostosowywanie programów klienta do zmiany przepisów jaka nastąpiła w okresie objętym umową. Faktura zazwyczaj jest wystawiana na początku za cały umowny okres.

Koszty umów pakietowych obciążają rachunek zysków i strat w okresie ich poniesienia, przychody są uznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji umowy. Stopień zaawansowania umów pakietowych mierzony jest przez ustalenie stosunku procentowego godzin przepracowanych do planowanych godzin na wykonanie umowy. Przewidywane straty wynikające z umowy niezwłocznie ujmuje się jako koszt okresu. Jeżeli wyniku umowy nie można określić w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Umowy o wdrożenie charakteryzują się tym, że najpierw ponoszone są koszty — wykonanie kolejnego etapu wdrożenia, następnie powstają przychody — faktura sprzedaży za wykonany etap wdrożenia. Jeśli istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną umową, koszty tej umowy są aktywowane do zakończenia etapu wdrożenia, a następnie są uznawane jako koszty okresu współmiennie z wystawioną fakturą sprzedaży. Przewidywane straty wynikające z umowy niezwłocznie ujmuje się jako koszt okresu.

10.3.22 Odsetki

Przychody z odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa).

10.3.23 Dywidendy

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

10.3.24 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz pozostałych rozliczeń a także odnoszenia ich skutków finansowych spółka dokonuje w następujący sposób:

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w spółce zalicza się: dotyczące przyszłych okresów wydatki na prenumeratę, ubezpieczenia itp.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się: kwoty prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz spółki przez dostawców (wykonawców) których kwotę zobowiązań oszacować można w wiarygodny sposób.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w koszty danego okresu sprawozdawczego spółki są dokonywane stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń podlegających rozliczeniu w czasie. Czas i sposób rozliczeń uwzględnia każdorazowo charakter rozliczanych kosztów z zachowaniem ostrożności.

10.3.25 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz odnoszenie ich skutków finansowych obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków (głównie finansowych) z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,
- równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków z tytułu świadczeń długoterminowych usług pakietowych, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,
- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do odrębnych przepisów nie zwiększają one kapitałów własnych; zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają równolegle do odpisów amortyzacyjno-umorzeniowych pozostałe przychody operacyjne; do środków trwałych i kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł zasady te stosuje się odpowiednio w odniesieniu także do przyjętych nieodpłatnie (także w formie darowizny) środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych.

10.3.26 Kapitały własne Spółki

Wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa oraz statutu Spółki. Kapitał podstawowy (zakładowy) wykazuje się w wartości ustalonej w statucie Spółki wpisanej do KRS. Koszty emisji akcji poniesione podczas podwyższenia kapitału podstawowego (zakładowego) powodują zmniejszenie kapitału zapasowego do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, natomiast pozostałą część kosztów zalicza się do kosztów finansowych.

10.3.27 Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe są ustalane na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwę na odroczony podatek dochodowy tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem:

- początkowego ujęcia wartości firmy, lub
- wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodów, lub
- początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która: nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz kiedy dana transakcja na dzień wystąpienia nie miała wpływu na wynik finansowy brutto, ani na dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Wyjątkiem od zasady jest przypadek, gdy różnica ujemna wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która:

- nie jest połączeniem jednostek gospodarczych, oraz
- nie wpływa na dzień wystąpienia na wynik finansowy brutto, ani na dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową).

Różnice przejściowe powstają, gdy wartość bilansowa inwestycji (w szczególności przypadający na inwestora udział w aktywach netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej), staje się różna od jej wartości podatkowej (która często jest ceną nabycia). Takie różnice powstają na przykład z powodu:

- występowania niepodzielonych zysków w jednostkach zależnych,
- obniżenia wartości bilansowej inwestycji do jej wartości odzyskiwalnej.

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wszystkich dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycją w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych z wyjątkiem sytuacji, w których spełnione są łącznie warunki:

- jednostka dominująca lub inwestor jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych,
- jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Jednostka ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wszystkich ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycją w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że:

- różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości,
- zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, od którego będzie można odpisać różnice przejściowe.

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.

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

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

10.3.28 Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

Wybrane dane finansowe podane w raporcie zostały przeliczone na euro następująco:

- pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.03. 2009 roku — 4,7013 zł (dla roku poprzedniego na dzień 31.03.2008 — 3,5258 zł)
- pozycje rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych za I kwartał 2009 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,5994 zł
- pozycje rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych za I kwartał 2008 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 3,5574 zł.

10.3.29 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W pierwszym kwartale 2009 roku nastąpił spadek aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 484 tys. zł z będący wynikiem:

- uznania podatkowo przychodów przyszłych okresów — spadek o 112 tys. zł.
- uznania za koszty podatkowe naliczonych narzutów od wynagrodzeń —spadek o 20 tys. zł.
- rozwiązywania rezerwy z tytułu wypłaty w styczniu wynagrodzeń zarachowanych w koszty ubiegłego okresu — spadek o 390 tys. zł
- wzrostu rezerw na urlopy — wzrost o 38 tys. zł.

Nastąpił wzrost rezerwy z tytułu podatku odroczonego o 23 tys. złotych wynikający z różnicy amortyzacji podatkowej i finansowej.

Nastąpił spadek rezerw długoterminowych wynikających z rozliczenia dotacji na sfinansowanie zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych o 3 tys. zł.

Nastąpił spadek rezerw krótkoterminowych o 1437 tys. zł będący wynikiem:

- wzrostu rezerw na niewykorzystane urlopy — 190 tys. zł,
- spadku rezerw dotyczących niezafakturowanych kosztów — -55 tys. zł,
- spadku rezerw wynikającego z wypłaty wynagrodzeń i zapłaty narzutów na zobowiązania wobec ZUS zaksięgowanych w koszty poprzedniego okresu — -2098 tys. zł
- zwiększenia pozostałych rezerw — 526 tys. zł.

Nastąpił spadek (per saldo) wartości odpisów aktualizujących należności o kwotę 1 tys. zł:

- utworzono odpisy na należności wątpliwe w wysokości 23 tys. zł
- zmniejszono kwotę odpisów na należności wątpliwe o 24 tys. zł, z tego:
 - wykorzystanie odpisów należności — 4 tys. zł;
 - zapłata należności przez kontrahentów — 24 tys. zł.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 11

Istotne dokonania Grupy Macrologic w okresie I-tego kwartału 2009 r.

Drodzy Akcjonariusze!

Pierwszy kwartał roku 2009 był najlepszym pierwszym kwartałem w 20-letniej historii Grupy. Pomimo niepokojących sygnałów gospodarczych Macrologic jeszcze raz udowodnił, że rynek na którym działa, grupa klientów na której koncentrujemy się oraz zasady zarządzania, które stosujemy są silną stroną Spółki i Grupy.

Grupa Macrologic osiągnęła 21%-ową dynamikę sprzedaży skonsolidowanej. Szczególnie zadowoleni jesteśmy z poprawy rentowności, którą obiecywaliśmy akcjonariuszom. Wartość pozyskanych nowych kontraktów jest o 40% wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Grupa nie doświadcza zatorów płatniczych.

Analiza portfela projektów pozwala nam sądzić, że perspektywy Grupy na rok 2009 są pozytywne, stabilne i zgodne z celami Zarządu.

Krzysztof Szczypa, Prezes Zarządu Macrologic S.A.

11.0.30 Ważniejsze zdarzenia

- Przychody Grupy po pierwszym kwartale 2009 wyniosły 14,2 mln zł i są wyższe o 21% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Więcej informacji w punkcie 11.3.1.
- Zysk netto Grupy narastająco po pierwszym kwartale 2009 wyniósł 3,1 mln zł i jest wyższy o 138% od wyniku netto za 2008. Więcej informacji o rentowności Grupy w punkcie 11.3.2.
- Macrologic nabył w lutym 2009 od Pana Andrzeja Bochacza 800 udziałów w Kamil sp. z o.o. osiągając 100%-owe zaangażowanie w spółce. Więcej informacji w punkcie 11.7.
- W okresie pierwszego kwartału 2009 Macrologic skupił 9.518 szt. akcji, wydając na ten cel 171.000 zł. Więcej informacji w punkcie 11.8.
- W okresie pierwszego kwartału Macrologic informował o zwiększeniu zaangażowania w spółkę osoby nadzorującej. Więcej w punkcie 11.13.

11.1 Zdarzenia i czynniki mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

11.1.1 Czynniki zewnętrzne

Popyt Pomimo pogorszenia klimatu makroekonomicznego, na rynku średnich przedsiębiorstw w pierwszym kwartale 2009 trwało ciągle zainteresowanie rozwiązaniami biznesowymi, które oferuje Grupa. Przedsiębiorstwa dysponują środkami na rozwój, pochodzącymi głównie z zatrzymanych zysków lat ubiegłych, stąd potencjalne kłopoty w finansowaniu rozwoju informatyki kredytami lub funduszami unijnymi nie były przeszkodą w realizacji zaplanowanych przedsięwzięć.

Rosnące koszty, w tym koszty zatrudnienia były często kluczowym powodem inwestycji w rozwiązania wspierające zarządzanie. Dodatkowo, zdaniem Zarządu, zmienia się postrzeganie zastosowania informatyki biznesowej: Systemy ERP nie są już jedynie narzędziem dostarczającym sprawozdań na użytek organów kontrolnych. Obecnie są wykorzystywane coraz częściej jako główne źródło informacji ekonomicznej i stanowią o jakości decyzji menedżerskich. W czasach, w których szybkość i trafność decyzji jest coraz istotniejsza, informacja zbierana i prezentowana przez systemy IT ma kluczowe znaczenie w prowadzeniu biznesu.

Zmiany prawne Na rozwój rynku rozwiązań dla biznesu pozytywnie wpływają zmiany w prawie gospodarczym. W pierwszym kwartale 2009 Macrologic przygotował aktualizację oprogramowania Xpertis Personel wraz z zestawem usług doradczych związanych z nowelizacjami rozliczeń podatku dochodowego od osób fizycznych. Zmiany te miały dodatni wpływ na przychody pierwszego kwartału 2009.

Dotacje UE W pierwszym kwartale 2009 roku były dostępne środki unijne wspierające inwestycje przedsiębiorstw. Macrologic rozpoczął realizację projektu szkoleniowego w województwie pomorskim. Więcej w punkcie 11.11.

Zainteresowanie środkami na finansowanie IT jest jak do tej pory umiarkowane. Jest to spowodowane tym, że programów poświęconych wyłącznie informatyce w przedsiębiorstwach jest niewiele, a ogólne programy inwestycyjne wspierają raczej duże przedsięwzięcia. Dodatkowo, uczestnictwo w programach UE wymaga kilkumiesięcznej zwłoki w rozpoczęciu projektu informatycznego. Taka zwłoka przy rosnących obecnie kosztach działalności nie zawsze jest korzystna dla potencjalnych wnioskodawców.

11.1.2 Czynniki wewnętrzne

Pozytywne wyniki działalności w pierwszym kwartale 2009 są związane ze zmianami, wprowadzonymi i utrwalanymi w wyniku reorganizacji połączonej Macrologic S.A. Należą do nich między innymi:

Sprzedaż do nowych klientów Zespół ds. Nowych Sprzedaży pozyskał w pierwszym kwartale 2009 kontrakty o łącznej wartości o 40% wyższej niż w 2008. Średnia wartość kontraktu była o 100% wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zdaniem zarządzających zespołem, w bieżącym roku przychody z nowych projektów będą wyższe o przynajmniej 10% od wartości kontraktów pozyskanych w 2008 roku.

Opieka nad klientami Od 2009 wprowadzono również zmiany w zasadach opieki nad dotychczasowymi klientami: Wyodrębnieni zostali Doradcy Klienta którzy odpowiadają

za relacje z klientem oraz inicjują procesy sprzedażowe pełnego rozwiązania biznesowego, na które składają się licencje i usługi. Ta zmiana pozwoli na lepsze poznanie potrzeb klienta, trafniejszy dobór rozwiązań oraz skuteczniejsze prognozowanie sprzedaży. Dotychczasowi opiekunowie usługowi, którzy równocześnie pełnili również funkcję szefów projektów zyskają czas na zarządzanie przedsięwzięciami informatycznymi.

Zarządzanie usługami Jednym z najważniejszych celów Zarządu na rok 2009 jest dalsze usprawnianie działalności usługowej prowadzonej w połączonym podmiocie. Głównymi wyzwaniem w tym zakresie są wzrost przychodów z usług oraz zwiększenie wydajności działań.

W tym celu w styczniu 2009 został wdrożony nowy system informatyczny autorstwa Macrologic pozwalający na zarządzanie działalnością usługową z wykorzystaniem konsultantów pracujących w każdej lokalizacji Macrologic. Wprowadzono nowe stawki usługowe. Rozpoczęto działania zmierzające do rozwoju działalności konsultingowej. Uruchomiono nową metodykę zarządzania projektami usługowymi, która uwzględnia prowadzenie działań w międzyoddziałowych strukturach oraz zarządzanie coraz większymi, jak na skalę Macrologic, projektami.

Controlling W celu zapewnienia stałego wzrostu organicznego oraz poprawiania marż działalności od 2008 roku trwa wdrożenie systemu informacyjnego z wykorzystaniem rozwiązań oferowanych przez Macrologic.

Zmiany w organizacji procesu obsługi Klientów, jak również system informacyjny umożliwia bieżące monitorowanie efektywności poszczególnych zespołów. Wiedza ta umożliwia bieżące korygowanie działań zespołów mniej efektywnych, poprzez wdrażanie w organizacji najlepszych praktyk zarówno w aspekcie działalności sprzedażowej, jak również racjonalizacji kosztów.

11.2 Perspektywy

Klimat gospodarczy Pogorszenie wyników makroekonomicznych może mieć wpływ na przyszłe wyniki Grupy. Dekoniunktura może wiązać się ograniczeniami przedsiębiorców w ponoszeniu wydatków i prowadzenia inwestycji. Jak dotychczas zmiany te jednak są niemal niezauważalne na rynku średnich przedsiębiorstw. Grupa posiada klientów o szerokim wachlarzu działalności, stąd zmiany w poszczególnych sektorach, takich jak przemysł samochodowy, nie są istotne dla prezentowanych wyników. Zdaniem Zarządu potencjalne skutki dekonunktury nie powinny odbijać się na wynikach Macrologic przynajmniej w drugim i trzecim kwartale 2009. Jednocześnie, warto podkreślić, że działanie Grupy jest w niewielkim zakresie zależne od zmian kursu walut, stanu projektów publicznych oraz standingu sektora finansowego.

Pakiet Xpertis W czerwcu 2009 zostanie oddana do użytku nowa wersja pakietu Xpertis pracującego na platformie Java. Oznacza to, że Xpertis może być uruchamiany w trybie graficznym (powszechnie nazywanym windowsowym) z wykorzystaniem rozwiązań linuksowych, uznawanych za tanie i wydajne.

Nowa oferta Macrologic, w opinii Zarządu, może stać się atrakcyjnym elementem oferty dla użytkowników systemów DOS, tak Grupy, jak i innych dostawców, którzy wciąż utrzymują rozwiązania w starych technologiach.

Około 30% rynku ERP wciąż należy do przestarzałych technologicznie rozwiązań DOSowych. Użytkownicy tych systemów będą migrowali na rozwiązania współczesne, co będzie dodatkowym źródłem przychodów dla Spółki.

Dotacje UE W 2009 będą dostępne środki wspierające rozwój i inwestycje przedsiębiorców i samorządów. Wysokość wsparcia dla przedsiębiorców wynosi 30–50% wartości kontraktu. Dofinansowanie zakupów licencji, usług i sprzętu informatycznego może być dodatkowym źródłem wzrostu branży IT, choć będzie to zadanie bardzo trudne i opłacalne przy większych projektach dla przedsiębiorstw oraz w projektach rozwoju infrastruktury IT.

W związku z powyższym Macrologic zamierza skupić się na samodzielnym pozyskiwaniu środków na rozwój oprogramowania oraz świadczenia usług szkoleniowych silniej niż na wsparciu projektów indywidualnie skrojonych dla klientów.

Na ocenę oczekują kolejne projekty na działalność szkoleniową i rozwojową złożone przez Macrologic na łączną wartość 13 mln zł.

11.3 Wybrane dane finansowe

w mln zł	I kw. 2009	I kw. 2008	zmiana w %
Przychody	14,2	11,7	21%
Zysk operacyjny	3,8	1,7	124%
Zysk netto	3,1	1,3	138%
Amortyzacja	1,0	1,0	
EBIDTA	4,8	2,7	78%
Marża EBIDTA	33,8%	23,1%	46%
Marża operacyjna	26,8%	14,5%	84%
Marża netto	21,8%	11,1%	96%

Tabela 11.1: Wybrane pozycje sprawozdań Grupy Macrologic narastająco po I-szym kwartale

w mln zł	I kw. 2009	I kw. 2008	zmiana w %
Przychody	12,0	10,2	18%
Zysk operacyjny	3,4	1,6	113%
Zysk netto	2,7	1,2	125%
Amortyzacja	1,0	1,0	0%
EBIDTA	4,4	2,6	69%
Marża EBIDTA	36%	25%	43%
Marża operacyjna	28%	16%	80%
Marża netto	22%	12%	90%

Tabela 11.2: Wybrane pozycje sprawozdań Macrologic S.A. narastająco po I-szym kwartale

11.3.1 Sprzedaż

Przychody Grupy Macrologic w pierwszym kwartale 2009 wynoszą 14,2 mln zł i są wyższe o 21% (+2,5 mln zł) od analogicznych wyników roku ubiegłego.

Wzrost przychodów skonsolidowanych jest wynikiem:

- zwiększonej sprzedaży usług o 39% (2,2 mln zł),
- wzrostu sprzedaży licencji własnych o 4% (0,2 mln zł),
- wzrostu sprzedaży produktów obcych o 18% (0,2 mln zł)

Przychody Macrologic S.A. wynoszą 12 mln zł i są o 18% wyższe (wzrost 1,8 mln zł) od wyników za pierwszy kwartał 2008.

Dwudziestoprocentowa dynamika wzrostu przychodów z licencji, którą notowała Grupa w 2008 przełożyła się w pierwszym kwartale 2009 na wzrost przychodów z usług. Jest to naturalna konsekwencja sprzedaży licencji, która procentuje realizacją nowych kontraktów. Wzrost sprzedaży jest notowany tak ze sprzedaży do nowych klientów, jak i realizacji nowych projektów u dotychczasowych klientów.

Na uwagę zasługuje fakt, że dynamika sprzedaży jest podobna tak w podmiocie dominującym, jak i spółkach zależnych. Oznacza to, że rynek, na którym działa Macrologic, jak i produkt, który oferuje, odpowiada potrzebom biznesowym firm średniej wielkości.

W pierwszym kwartale pozyskano wartościowo o 47% więcej nowych kontraktów niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Średnia wartość nowego kontraktu wyniosła w pierwszym kwartale 2009 roku 220.000 zł i była wyższa o 182% od średniego kontraktu w pierwszym kwartale 2008.

Wzrasta również średnia wartość sprzedaży na klienta. W roku 2008 zmiana ta wyniosła +17%. Wzrost sprzedaży na klienta wynika z coraz lepszej obsługi grupy docelowej, jaką są przedsiębiorstwa średniej wielkości oraz coraz szerszego pokrywania całości zagadnień informatycznych w firmach obsługiwanych przez Macrologic.

Na przychody Grupy składają się przychody Macrologic S.A. (12 mln zł), Kamil (1,4 mln zł), BiCom (0,5 mln) i MS-Soft (0,7 mln zł).

Pomimo sygnałów o nadchodzącym spowolnieniu gospodarczym, ochłodzenie na rynku średnich przedsiębiorstw nie było zauważalne w okresie pierwszego kwartału 2009. Istniało duże zainteresowanie rozwiązaniami Grupy. Sprzedawane są były również coraz większe projekty.

11.3.2 Rentowność

Zysk operacyjny Grupy wyniósł w pierwszym kwartale 2009 3,8 mln zł i był o 124% wyższy od wyników za pierwszy kwartał 2008. Marża operacyjna za pierwszy kwartał 2009 wyniosła 27% i była wyższa o 84% od marży wykazanej w pierwszym 2008.

Zysk netto Grupy wyniósł w badanym okresie 2009 3,1 mln zł i był wyższy o 138% od wyniku osiągniętego w analogicznym kwartale roku 2008. Marża netto wyniosła odpowiednio 22% i była wyższa o 96% od marży netto osiągniętej w pierwszym kwartale 2008.

Do wzrostu marż działalności przyczyniły się przede wszystkim zmiany w sprzedaży. Grupa działa głównie w oparciu o koszty stałe, dlatego każda zmiana w przychodach ponad punktem rentowności przyczynia się do dynamicznego wzrostu zysku operacyjnego i netto. Dodatkowo zmiana poziomu wydatków w badanym okresie była mniejsza niż wzrost przychodów, co również wiąże się ze wzrostem zysków.

Spółki Grupy Macrologic wykazały następujące zyski netto: Macrologic 2,7 mln zł, Kamil 0,1 mln zł, BiCom 12.000 zł, MS-Soft 11.000 zł. Wysokość zysku netto spółek zależnych jest konsolidowana w całości w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Spółki stowarzyszone wykazały następujące wyniki uwzględnione proporcjonalnie do udziału Macrologic S.A.: MIS 0,3 mln zł (0,1 mln zł ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym), Humansoft 37.000 zł. (16.000 zł ujęte w sprawozdaniu).

Ze względu na fakt, że Spółka MIS S.A. nadesłała sprawozdanie za pierwszy kwartał 2009 w przeddzień publikacji raportu Grupy Macrologic, jej wyniki zostały uwzględnione w wysokości podanej na koniec roku 2008, na co pozwalają zasady MSSF. Nadesłane sprawozdania MIS wykazują za pierwszy kwartał 2009 stratę w wysokości -0,2 mln zł. Po uwzględnieniu tych wyników w sprawozdaniach Grupy, obniży skonsolidowany wynik netto za ten okres o 0,1 mln zł.

11.3.3 Płynność

Do finansowania Grupa wykorzystuje środki własne wypracowane z działalności operacyjnej oraz kredyt bankowy. Wskaźnik płynności krótkookresowej Grupy po pierwszym kwartale 2009 wyniósł 1,7 i zwiększył się o 0,3 wobec czwartego kwartału 2008. Wskaźnik płynności krótkookresowej Macrologic S.A. po pierwszym kwartale 2009 wyniósł 1,5 i zwiększył się o 0,3 wobec czwartego kwartału 2008. Poprawa płynności tak Grupy, jak i Macrologic S.A. wynika przede wszystkim ze zmniejszenia stanu zobowiązań bieżących. Aktualna sytuacja finansowa Grupy i Spółki dominującej jest stabilna i bezpieczna.

11.3.4 Zadłużenie

Potrzeby rozwojowe są zaspokajane ze środków bieżących oraz kredytów. Wskaźnik ogólnego zadłużenia, rozumiany jako relacja wielkości zobowiązań ogółem (8,0 mln zł) do wartości majątku ogółem (10,3 mln zł), wyniósł 24% po pierwszym kwartale 2009 i był niższy o 33% w odniesieniu do danych na 31. grudnia 2008.

Z 7,5 mln zł zobowiązań bieżących, 4,5 mln zł stanowią zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i inne zobowiązania. W porównaniu do grudnia 2008 zobowiązania bieżące zmniejszyły się o 2 mln zł, z czego zobowiązania z tytułu dostaw spadły 0,6 mln zł. Rozwiązano rezerwy w wysokości 1,5 mln zł wynikające z zobowiązań związanych z wynagrodzeniami za 2008 wypłaconymi w roku 2009.

Grupa na bieżąco i w pełni wywiązuje się ze swoich zobowiązań. Poziom zadłużenia pozwala na prognozowanie podobnego stanu w przyszłości.

11.3.5 Sprawność działania

Pomimo wzrostu sprzedaży w okresie pierwszego kwartału 2009 o 2,5 mln zł, wartość należności wzrosła o 0,2 mln zł. Dowodzi to dobrego zarządzania procesem sprzedaży i obsługi klientów, ale również potwierdza tezę o braku symptomów załamania na rynku przedsiębiorstw małych i średnich w pierwszym kwartale 2008.

Grupa konsekwentnie zmniejsza wskaźnik rotacji należności, co umożliwia szybkie ponowne angażowanie odzyskanych środków. Na tle branży wynik 51 dni w roku 2009.

Rotacja zobowiązań pozostaje na poziomie naturalnym w sytuacji pełnych możliwości regulowania zobowiązań. Jej wartość: 29 dni w 2009, odpowiada oczekiwaniom kontrahentów — brakowi opóźnień w zapłacie.

11.3.6 Lokaty i inwestycje kapitałowe

W pierwszym kwartale 2009 r. Grupa nie korzystała z inwestycji kapitałowych.

11.3.7 Pozycje pozabilansowe

Grupa Macrologic nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

11.3.8 Zobowiązania lub aktywa warunkowe

W wyniku realizacji umowy sprzedaży udziałów spółki MS-Soft z dnia 26 czerwca 2008 Macrologic posiada zobowiązanie wobec udziałowca MS-Softu Pana Stefana Janusa w wysokości do 100.000 zł. Płatność będzie zrealizowana w maju 2009. Uznanie zobowiązania nie zmieni wartości wyniku netto a powiększy wartość firmy.

11.3.9 Poręczenia i gwarancje

W pierwszym kwartale 2009 r. w Grupie Macrologic nie wystąpiły poręczenia lub gwarancje dla podmiotów zależnych o wartości co najmniej 10% kapitałów emitenta.

11.4 Segmenty branżowe

Macrologic działa na rynku średnich przedsiębiorstw. Przychody w ujęciu podziału branżowego i sprzedaży według województw prezentują tabele 11.3 i 11.4.

Branża (udział w %)	I. kwartał 2009	I. kwartał 2008
Przemysł	42	44
Usługi	28	24
Handel	14	17
Sektor publiczny	12	10
Rolnictwo	4	5

Tabela 11.3: Sprzedaż licencji Grupy według branż

Województwo (udział w %)	I. kwartał 2009	I. kwartał 2008
Dolnośląskie	1	6
Kujawsko-Pomorskie	3	3
Lubelskie	1	1
Lubuskie	0	0
Łódzkie	5	5
Małopolskie	7	4
Mazowieckie	31	36
Opolskie	10	1
Podkarpackie	0	0
Podlaskie	4	3
Pomorskie	6	5
Śląskie	20	13
Świętokrzyskie	0	1
Warmińsko-Mazurskie	1	2
Wielkopolskie	7	5
Zachodniopomorskie	3	2

Tabela 11.4: Geograficzna struktura sprzedaży licencji Grupy

11.5 Sezonowość działalności

Pierwszy kwartał przynosi zazwyczaj około 25% rocznych przychodów Grupy.

11.6 Prognoza

Macrologic nie ogłaszał prognozy wyników na rok 2009.

11.7 Organizacja Grupy Kapitałowej Macrologic

Struktura Grupy na dzień 31. marca 2009 została przedstawiona na ilustracji 1.2.

W wyniku realizacji umowy z dnia 27 grudnia 2005 Macrologic nabył w lutym 2009 od Pana Andrzeja Bochacza 800 udziałów w Kamil sp. z o.o. Łącznie na dzień publikacji raportu Macrologic posiada 100% udziałów w Kamil sp. o.o.

11.8 Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które zebrało się 17 czerwca 2008 podjęło decyzję o przeznaczeniu łącznie 2.743.726,06 zł na nabywanie akcji własnych Spółki, które następnie mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej 3 lat (art. 362 § 1 p 2) kodeksu spółek handlowych). Program skupu akcji został uruchomiony 1 lipca 2008.

W wyniku prowadzonego skupu Macrologic nabył od 1 lipca 2008 do 30 kwietnia 2009 32.810 akcji (1,74% kapitału zakładowego) po średniej cenie 25,56 zł.

W okresie pierwszego kwartału 2009 Macrologic skupił 9.518 szt. akcji, wydając na ten cel 171 419,27 zł.

Łącznie na dzień publikacji raportu Macrologic posiada 172 504 akcji własnych (9,1% kapitału zakładowego).

11.9 Postępowania sądowe

W pierwszym kwartale 2009 r. w Grupie Macrologic nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość pojedyncza lub łączna w stosunku do jednego podmiotu stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

11.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W pierwszym kwartale 2009 r. Macrologic nie przeprowadzał transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby 500.000 euro lub byłaby zawarta na zasadach innych niż rynkowe.

11.11 Inne istotne informacje

W roku 2009 ruszył wspólny projekt Wyższej Hanzeatycznej Szkoły Zarządzania i Macrologic S.A. „Xpertis — narzędzie menadżera dla osiągnięcia celów biznesowych w ramach tworzenia i zarządzania firmą”.

Program szkoleniowy ma uaktywnić współpracę na styku sfery nauki i przedsiębiorstw. Głównym celem projektu jest przekazanie praktycznej wiedzy w sferze organizacji, jak i zarządzania firmą. Projekt zakłada dostarczenie beneficjentom wiedzy pozwalającej na założeniu firm. Grupą docelową projektu są doktoranci, absolwenci i studenci wyższych uczelni z terenu województwa pomorskiego, zamierzający rozpocząć działalność gospodarczą.

W każdym z dwóch rocznych cykli weźmie udział 40 osób podzielonych na dwie grupy robocze podczas zajęć warsztatowych oraz pracy w wirtualnych firmach.

Wartość projektu wynosi 0,8 mln zł i jest w pełni finansowany ze środków funduszu EFS.

11.12 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Zarząd Macrologic S.A. zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (dalej „Zgromadzenie”), które odbędzie się w dniu 18 maja 2009 roku o godz. 12:00 w siedzibie Spółki, przy ul. Jagiellońskiej 36 w Warszawie. Więcej w raporcie bieżącym nr 12/2009

11.13 Akcjonariat

Łączna liczba wszystkich akcji według wynosi 1.888.719 sztuk. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 1.888.719 zł.

Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 5 maja 2009, 5%-owy próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu przekraczają następujący akcjonariusze:

Akcjonariusze	Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	581.522	30,8
Włodzimierz Napiórkowski	371.380	19,7
Krystyna Napiórkowska	100.345	5,3
Krzysztof Szczypa	105.197	5,6
Aviva Investors	108.030	5,7
Macrologic (skup akcji własnych)	163.010	8,6

Tabela 11.5: Akcjonariusze przekraczający próg 5%.

Akcje osób nadzorujących i zarządzających Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 5 maja 2009 w rękach osób nadzorujących i zarządzających są następujące pakiety akcji.

Rada Nadzorcza	Stan na:				
	5 lutego 2009		zmiana	5 maja 2009	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	581.522	30,8	-	581.522	30,8
Włodzimierz Napiórkowski	371.380	19,7	-	371.380	19,7
Andrzej Odyniec	80.000	4,2	-	80.000	4,2

Tabela 11.6: Akcje osób nadzorujących

Zarząd	Stan na:				
	5 lutego 2009		zmiana	5 maja 2009	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Krzysztof Szczypa	105.197	5,6	-	105.197	5,6

Tabela 11.7: Akcje osób zarządzających