



**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok 2009
Macrologic SA**

sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Sporządzono: *Warszawa, 18 marca 2010 roku*

Oświadczenia: *Oświadczamy, że niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie zawiera: Informacje ogólne, Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i Informacje dodatkowe, List Prezesa do Akcjonariuszy, Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic SA za rok 2009.*

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Krzysztof Szczypa*

Członek Zarządu: *Janusz Kurowski*

Członek Zarządu: *Patrycja Ptaszek-Strączyńska*

Członek Zarządu: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz (od 2 grudnia 2009 r.)*

Członek Zarządu: *Jarosław Witwicki (od 2 grudnia 2009 r.)*

Główny Księgowy *Małgorzata Sobótka*

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	9
1.1	Władze spółki	9
1.1.1	Zarząd	9
1.1.2	Rada Nadzorcza	9
1.2	Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej	10
1.3	Graficzne przedstawienie struktury oddziałów	11
2	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
2.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
3	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
3.1	Aktywa	15
3.2	Pasywa	16
4	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
4.1	Przepływy środków pieniężnych	17
5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	21
5.1	Zmiany w kapitale własnym	21
5.2	Zmiany w kapitale własnym	22
6	Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego	23
6.1	Informacje ogólne	23
6.1.1	Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF	23
6.2	Istotne zasady rachunkowości	23
6.2.1	Podstawa sporządzania sprawozdań	23
6.2.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy	23
6.2.3	Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne	24
6.2.4	Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych	24
6.2.5	Wartości niematerialne	25
6.2.6	Leasing	25
6.2.7	Nieruchomości inwestycyjne	26
6.2.8	Utrata wartości	26
6.2.9	Finansowe aktywa trwałe	26
6.2.10	Zapasy	27
6.2.11	Należności krótkoterminowe	27
6.2.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
6.2.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28
6.2.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane	28
6.2.15	Rezerwy	28
6.2.16	Świadczenia pracownicze	29
6.2.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające	30

6.2.18	Instrumenty kapitałowe	30
6.2.19	Przychody	30
6.2.20	Sprzedaż towarów i produktów	30
6.2.21	Świadczenie usług	30
6.2.22	Koszty operacyjne: koszty wytworzenia i koszty okresu	31
6.2.23	Odsetki	32
6.2.24	Dywidendy	32
6.2.25	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	32
6.2.26	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32
6.2.27	Kapitały własne Spółki	33
6.2.28	Podatek dochodowy	33
6.2.29	Segmenty sprawozdawcze	34
6.3	Nota nr 1. Przychody i koszty	35
6.3.1	Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35
6.3.2	Koszty rodzajowe	36
6.3.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	37
6.3.4	Pozostałe przychody i koszty finansowe	37
6.4	Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	39
6.4.1	Bieżący podatek dochodowy	39
6.4.2	Odroczony podatek dochodowy	41
6.5	Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję	41
6.5.1	rok bieżący 2009	41
6.5.2	rok 2008	42
6.6	Nota nr 4. Dywidendy wypłacone	42
6.6.1	W jednostce dominującej	42
6.6.2	W spółkach zależnych	43
6.7	Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe	43
6.7.1	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2009	44
6.7.2	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2008	45
6.8	Nota nr 6. Wartości niematerialne	46
6.8.1	Wartości niematerialne (netto)	46
6.8.2	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2009	46
6.8.3	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2008	47
6.9	Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	48
6.9.1	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2009	48
6.9.2	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12. 2008	50
6.9.3	Udziały nabyte w roku 2009	52
6.10	Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe	56
6.11	Nota nr 9. Zapasy	57
6.11.1	Zapasy	57
6.12	Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne	57
6.12.1	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług itp.	57
6.12.2	Zmiany stanu odpisów aktualizujących...	57
6.12.3	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	58
6.12.4	Należności przeterminowane z tytułu dostaw, robót i usług,	58
6.13	Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe	59
6.14	Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe	59
6.14.1	Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	59
6.14.2	Pożyczki krótkoterminowe	59
6.15	Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy	60
6.15.1	Kapitał podstawowy	60

6.15.2	Pozostały kapitał zapasowy	60
6.16	Nota nr 14. Rezerwy długoterminowe	60
6.16.1	Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2009	61
6.16.2	Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2008	61
6.17	Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	62
6.17.1	Zobowiązania krótkoterminowe	62
6.18	Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki	62
6.19	Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	62
6.20	Nota nr 18. Zobowiązania warunkowe	63
6.21	Nota nr 19. Rezerwy krótkoterminowe	63
6.21.1	Rezerwy krótkoterminowe	63
6.21.2	Rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2009	63
6.21.3	Rezerwy — zmiana stanu zmiana stanu w roku 2008	64
6.22	Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych	64
6.23	Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych	65
6.24	Nota nr 22. Identyfikacja segmentów operacyjnych.	66
6.24.1	Identyfikacja CODM	66
6.24.2	Oferta i otoczenie gospodarcze	66
6.24.3	Identyfikacja segmentów operacyjnych	67
6.25	Nota nr 23. Niektóre dane dotyczące jednostek powiązanych	69
6.26	Nota nr 24. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	69
6.27	Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone zarządzającym	69
6.28	Nota nr 26. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	70
6.28.1	Wybrane dane finansowe	70
6.29	Nota nr 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym	71
6.29.1	Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych	71
6.29.2	Ujawnienia dotyczące pozycji rachunku zysków i strat oraz kapitału	71
6.29.3	Ujawnienia dotyczące wartości godziwej	72
6.29.4	Czynniki ryzyka finansowego	72
6.30	Nota nr 28. Wpływ zmian MSSF na sprawozdanie finansowe za rok 2009	75
6.31	Nota nr 29. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym	82
7	List Prezesa do Akcjonariuszy	83
8	Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic SA w 2009 r.	85
8.1	Informacje o firmie	85
8.1.1	Zarząd	85
8.1.2	Rada Nadzorcza	86
8.1.3	Misja i strategia	87
8.1.4	Organizacja Grupy Macrologic	87
8.1.5	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	90
8.1.6	Akcje i akcjonariat Macrologic SA	90
8.1.7	Macrologic na giełdzie	91
8.1.8	Zespół Macrologic	92
8.2	Charakterystyka działalności	93
8.2.1	Produkty i usługi	93
8.2.2	Rynek zbytu	94
8.2.3	Rynek dostawców ERP dla sektora średnich przedsiębiorstw	95
8.2.4	Nowe kontrakty	96
8.2.5	Społeczna Odpowiedzialność Biznesu	97
8.3	Sytuacja ekonomiczno-finansowa	98
8.3.1	Zestawienie danych finansowych za ostatnie 5 lat	98

8.3.2	Płynność	98
8.3.3	Zadłużenie	99
8.3.4	Stan majątkowy	99
8.3.5	Sprawność działania	100
8.3.6	Sprzedaż	100
8.3.7	Rentowność	101
8.3.8	Wyniki a prognoza	103
8.3.9	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	103
8.3.10	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	103
8.3.11	Czynniki rozwoju	104
8.3.12	Czynniki wewnętrzne	105
8.3.13	Istotne umowy	106
8.4	Perspektywy rozwoju na 2010 r.	106
8.5	Czynniki ryzyka i zagrożeń	108
9	Opinia audytora z badania	109
10	Raport audytora z badania	115
11	Realizowanie zasad ładu korporacyjnego	135
11.1	Zasady ładu korporacyjnego	135
11.2	Naruszenia zasad ładu korporacyjnego	136
11.2.1	Trwałe naruszenia	136
11.3	System kontroli wewnętrznej	136
11.4	Akcjonariat	138
11.4.1	Działania na akcjach	138
11.4.2	Uprawnienia osób zarządzających	138
11.4.3	Zmiany Statutu	139
11.4.4	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	139
11.4.5	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	140
11.5	Postępowania sądowe	140
11.6	Wykorzystanie wpływów z emisji	140
A	Definicje wykorzystywanych wskaźników	141

Spis rysunków

1.1	Grupa Macrologic na 31 grudnia 2008 i 2009	10
1.2	Oddziały Macrologic SA na 31 grudnia 2008 i 2009	11
8.1	Grupa Macrologic na dzień 18 marca 2010	89
8.2	Kurs akcji Macrologic w okresie styczeń-grudzień 2009	92
8.3	Struktura zatrudnienia Macrologic na dzień 31.12.2009	93
8.4	Struktura pakietu Xpertis	94

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 1

Informacje ogólne

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

1. Firma: Macrologic Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Kłopotowskiego 22, 03-717 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 62 (według PKD 2007).
2. Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.
3. Przedstawione jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku porównując do analogicznego okresu roku 2008.

1.1 Władze spółki

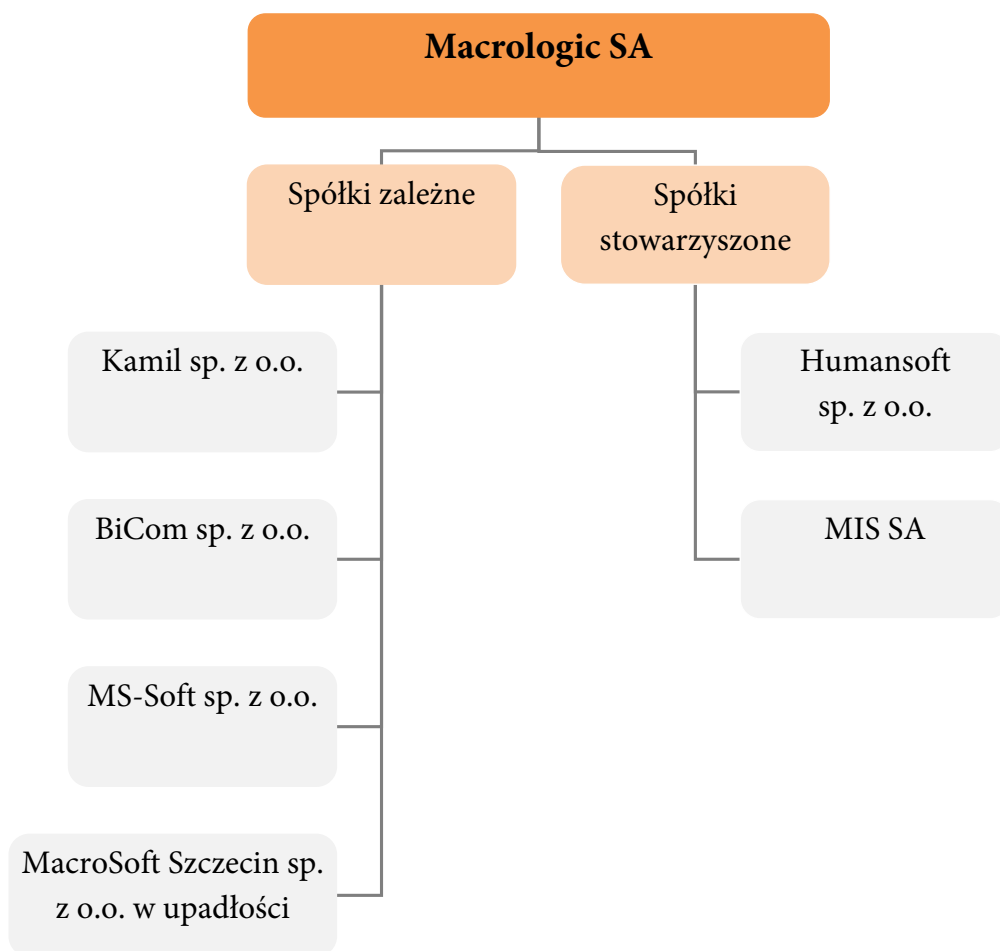
1.1.1 Zarząd

Krzysztof Szczypa	— Prezes Zarządu
Janusz Kurowski	— Członek Zarządu
Patrycja Ptaszek-Strączyńska	— Członek Zarządu
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	— Członek Zarządu
Jarosław Witwicki	— 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

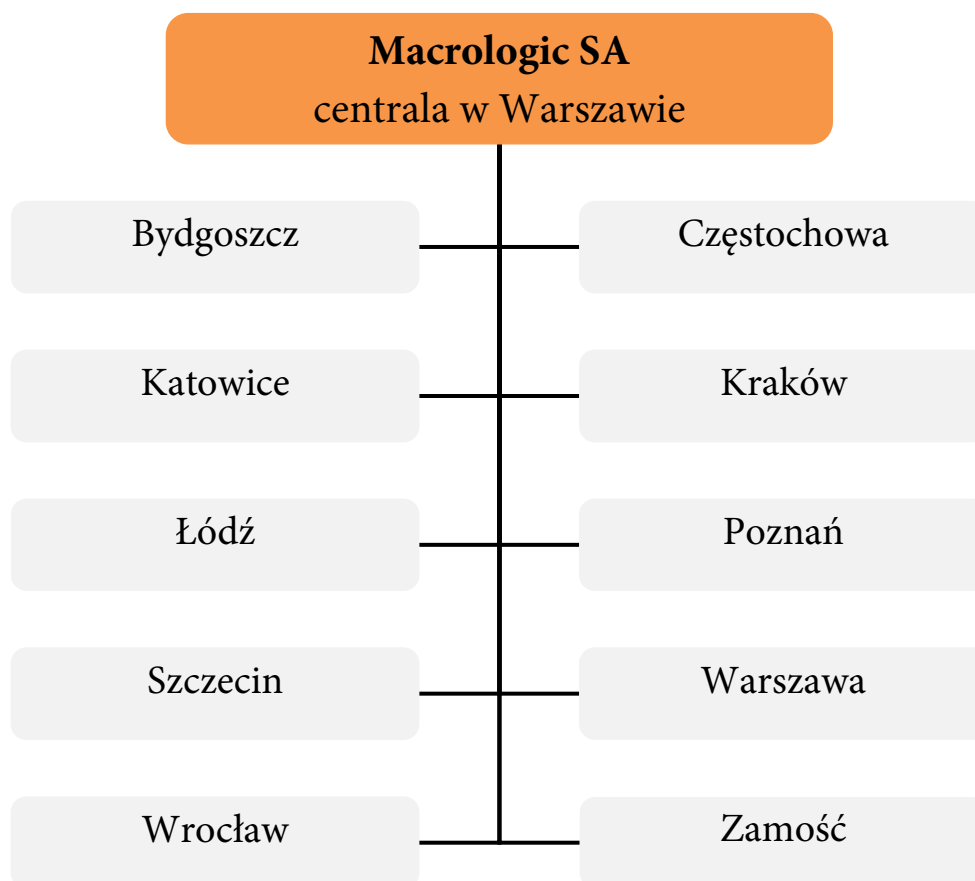
1.2 Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 i 2008 roku



Wykres 1.1: Grupa Macrologic na 31 grudnia 2008 i 2009

Skład grupy kapitałowej nie uległ zmianie. Zmieniły się udziały procentowe.

1.3 Graficzne przedstawienie struktury oddziałów Macrologic SA na dzień 31.12.2009



Wykres 1.2: Oddziały Macrologic SA na 31 grudnia 2008 i 2009

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 2

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	Informacja dodatkowa	za rok 2009	za rok 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	I	45 225	42 781
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		41 647	39 977
a) ze sprzedaży usług		24 100	20 126
b) z udzielenia licencji		17 547	19 851
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		3 578	2 804
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	I	18 834	21 586
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		15 771	18 995
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług		12 303	14 535
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji		3 468	4 460
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 063	2 591
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		26 391	21 195
IV. Koszty sprzedaży		7 471	5 506
V. Koszty ogólnego zarządu		9 715	9 033
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		9 205	6 656
VII. Pozostałe przychody operacyjne	I	1 203	251
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	I	2 380	382
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		8 028	6 525

ciąg dalszy na następnej stronie

	Informacja dodatkowa	za rok 2009	za rok 2008
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>			
X. Przychody finansowe	1	322	95
XI. Koszty finansowe	1	144	244
XII. Zysk na sprzedaży udziałów jednostek pod- porządkowanych			
XIII. Zysk (strata) brutto		8 206	6 376
XIV. Podatek dochodowy	2	1 574	1 312
1. część bieżąca		994	1 639
2. część odroczone		580	−327
XV. Zysk (strata) netto		6 632	5 064
XVI. Pozostałe całkowite dochody		0	0
XVII. Całkowite dochody ogółem		6 632	5 064
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok finansowy (w zł)	3	3,51	2,68
Podstawowy zysk (strata) z działalności ope- racyjnej na jedną akcję za rok finansowy (w zł)	3	4,25	3,45
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 888 719	1 888 719

Rozdział 3

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 31 grudnia 2009 r.

3.1 Aktywa (w tys. złotych)

	nota	31.12. 2009	31.12. 2008
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		23 397	19 571
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5	8 929	7 213
2. Wartości niematerialne	6	9 558	8 382
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	7	4 455	3 004
4. Inne aktywa finansowe	8		20
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	455	952
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		9 077	10 675
1. Zapasy	9	71	91
2. Należności z tytułu dostaw i usług	10	6 508	6 460
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	11	632	518
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	12	1 866	3 606
Aktywa razem		32 474	30 246

3.2 Pasywa (w tys. złotych)

	nota	31.12. 2009	31.12. 2008
I. Kapitał własny ogółem, w tym:		26 625	20 579
1. Kapitał podstawowy	13	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	13	8 026	11 939
4. Kapitał rezerwowy		1 000	2 163
5. Akcje własne wykupione		-27	-8 634
6. Akcje własne - nabyte prawa			
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-947
5. Wynik finansowy okresu		6 632	5 064
II. Zobowiązania długoterminowe		587	534
1. Kredyty bankowe i pożyczki			
2. Inne zobowiązania finansowe	17	167	198
3. Rezerwy długoterminowe	14	23	22
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	397	314
III. Zobowiązania krótkoterminowe		5 262	9 133
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	3 995	4 715
2. Kredyty bankowe i pożyczki	16		1 300
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		83	336
4. Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	18	1 184	2 782
Pasywa razem		32 474	30 246

Rozdział 4

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.

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

	za rok 2009	za rok 2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	8 073	10 456
I. Zysk (strata) brutto	8 206	6 376
II. Korekty razem	−133	4 080
1. Amortyzacja	4 535	4 073
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	−308	−90
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	26	129
4. Zmiana stanu rezerw	−1 577	1 783
5. Zmiana stanu zapasów	20	9
6. Zmiana stanu należności	−150	−802
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	−718	346
8. Zapłacony podatek dochodowy	−1 207	−1 319
9. Inne korekty	−754	−49

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2009	za rok 2008
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-8 445	-5 125
I. Wpływy	1 194	284
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	95
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 179	189
a) w jednostkach powiązanych	1 179	50
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych	216	
- spłata udzielonych pożyczek	871	
- odsetki	92	
- inne wpływy z aktywów finansowych		50
b) w pozostałych jednostkach		139
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		87
- inne wpływy z aktywów finansowych		52
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-9 639	-5 409
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 274	-4 269
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-2 365	-1 068
a) w jednostkach powiązanych	-1 451	-1 048
- nabycie aktywów finansowych	-1 451	-1 048
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-914	-92
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki	-914	-20
- inne wydatki na aktywa finansowe		-72
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2009	za rok 2008
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 428	-4 417
I. Wpływy	4 132	2 049
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki		2 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	4 132	49
II. Wydatki	-5 560	-6 466
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-248	-642
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 776	-1 889
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-583
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 300	-3 100
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-236	-252
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 800	914
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 800	914
- 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:	1 767	3 567
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 5

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.

5.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za rok 2009

	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			288			-288		
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwo- wy				1 000		-1 000		
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			2 163	-2 163				
Przeniesienie kapitału rezerwowego na niepodzielony wynik								
Pokrycie straty z kapitału zapasowego			-947			947		
Wypłata dywidendy						-3 776		-3 776
Zysk lub strata roku obrotowego							6 632	6 632
Nabycie akcji (udziałów) własnych					-248			-248
Zbycie akcji (udziałów) własnych (koszt własny)			-8 855		8 855			
Zbycie akcji (udziałów) własnych w ce- nie sprzedaży			3 438					3 438
Stan na 31.12.2009 r	1 889	9 105	8 026	1 000	-27		6 632	26 625

5.2 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za rok 2008

	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			2 360			-2 360		
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwo- wy				1 000		-1 000		
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			635	-635				
Przeniesienie kapitału rezerwowego na niepodzielony wynik								
Pokrycie straty z kapitału zapasowego								
Wypłata dywidendy						-1 889		-1 889
Wypłata z zysku						-583		-583
Zysk lub strata roku obrotowego							5 064	5 064
Nabycie akcji (udziałów) własnych					-642			-642
Zbycie akcji (udziałów) własnych								
Stan na 31.12.2008 r	1 889	9 105	11 939	2 163	-8 634	-947	5 064	20 579

Rozdział 6

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na koniec okresu sprawozdawczego

6.1 Informacje ogólne

6.1.1 Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki Macrologic SA sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

6.2 Istotne zasady rachunkowości

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

Jednostka stosuje zasady rachunkowości przyjęte uchwałą Zarządu z dnia 1 czerwca 2005 roku (obowiązującą od 1 stycznia 2005 r.) zmienione uchwałą z dnia 5 stycznia 2009 (obowiązującą od 1 stycznia 2009). Wprowadzone zmiany dotyczą zasad rozliczania umów pakietowych oraz zasad prezentacji kosztów (patrz punkt 6.2.21 i 6.2.22) . 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 złotych.

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

6.2.2 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 koniec okresu sprawozdawczego oraz zasady ustalania wyniku finansowego (z założeniem, że spółka będzie kontynuowała działalność gospodarczą).

6.2.3 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 koniec okresu sprawozdawczego 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.

6.2.4 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.

Ustalone 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.

6.2.5 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.

6.2.6 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.

6.2.7 Nieruchomości inwestycyjne

W spółce nie występują nieruchomości inwestycyjne.

6.2.8 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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 sprawozdanie z całkowitych dochodów za wyjątkiem kwot, uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych jego obniżen.

6.2.9 Finansowe aktywa trwałe

Aktualnie spółka posiada:

1. Udziały i akcje w spółkach powiązanych. Udziały i akcje wycenia się według 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.

Dokładniejsze dane o udziałach w jednostkach powiązanych zawarto w nocie nr 7.

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.

Macrologic SA posiada 100% udziałów w spółce MacroSoft Szczecin Sp. z o.o. w upadłości. Decyzja o ogłoszeniu upadłości spółki MacroSoft Szczecin została wydana 7 stycznia 2008 roku przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XXII Wydział Gospodarczy. Dokonano pełnego odpisu aktualizującego wartość udziałów. Ze względu na utratę kontroli nad tą spółką od roku 2008 wyłączona ona została z konsolidacji.

6.2.10 Zapasy

Zapasy surowców i materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na koniec okresu sprawozdawczego 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.

6.2.11 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 wyceny 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.

6.2.12 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.

6.2.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Wycenia się nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty.

6.2.14 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty.

6.2.15 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 pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta odsetek.

6.2.16 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 koniec okresu sprawozdawczego przypadający 31 grudnia 2009 roku Spółka przeprowadziła analizę wysokości przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych. Otrzymana na koniec okresu sprawozdawczego zdyskontowana wartość przyszłych zobowiązań okazała się niską kwotą (23 tys. zł). Wynika to ze stosunkowo młodego wieku pracowników spółki, zjawisko to jest charakterystyczne dla spółek informatycznych.

Model wyceny Model wyceny stosowany przez Macrologic wymaga podania określonych parametrów, takich jak:

- Dzień bilansowy,
- Dzień zatrudnienia,
- Dzień wynagrodzenia,
- Wiek emerytalny dla kobiet i dla mężczyzn,
- Stopa dyskontowa po której są dyskontowane aktualne wynagrodzenia pracowników,
- Prawdopodobieństwa pozostania pracownikiem Macrologic do osiągnięcia wieku emerytalnego dla poszczególnych grup wiekowych pracowników, dla których pozostało do emerytury:
 - Od 0 do 5 lat,
 - Od 6 do 10 lat,
 - Od 11 do 15 lat,
 - Od 16 do 20 lat,
 - Od 21 do 25 lat,

Po podaniu powyższych parametrów dokonywana jest procedura naliczania rezerwy na odprawy emerytalne dla każdego pracownika.

Schemat naliczania rezerwy emerytalnej dla każdego pracownika:

- Sprawdza czy jest on zatrudniony na „Dzień zatrudnienia oraz wynagrodzenia”, jest to zazwyczaj pierwszy dzień po dniu bilansowym.
- Jeśli jest zatrudniony, pobierane jest aktualne wynagrodzenie pracownika na przykład 8 000 zł,
- Pobierana jest liczba lat pozostająca do przepracowania, dla danego pracownika, do osiągnięcia wieku emerytalnego na przykład 7 lat,
- System pobiera wskazaną stopę dyskonta np. 6%,

- System oblicza wartość bieżącą od kwoty 8 000, która będzie wymagalna za 7 lat według wzoru: $8000 \times (\frac{100}{106})^7 = 320 \text{ zł}$
- System pamięta podane na początku prawdopodobieństwo przepracowania w Macrologic do emerytury pracowników z grupy od 6 do 10 lat, które wynosi przykładowo 0,2,
- System oblicza bieżącą wartość zobowiązania z uwzględnieniem tego prawdopodobieństwa: $5320 \times 0,2 = 1064 \text{ zł}$

Kwota rezerwy jest sumą wyliczonych w powyższy sposób kwoty dla każdego z zatrudnionych na dzień bilansowy pracowników.

6.2.17 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.

6.2.18 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.

6.2.19 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:

6.2.20 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.

6.2.21 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 (płatność co sześć miesięcy kwalifikuje umowę jako długoterminową).

Pozostające na koniec 2008 roku salda przychodów przyszłych okresów z umów długoterminowych, które nie spełniają nowej definicji, są rozliczane w 2009 roku w przychody okresu proporcjonalnie do upływu czasu — do daty ich zakończenia. 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów 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 wspólnie z wystawioną fakturą sprzedaży. Przewidywane straty wynikające z umowy niezwłocznie ujmuje się jako koszt okresu.

Usługi pozostałe są to usługi nie zakwalifikowane do umów długoterminowych. Koszty usług pozostałych obciążają rachunek zysków i strat w okresie ich poniesienia, przychody są uznawane w okresie wystawienia faktury sprzedaży — zgodnie z warunkami zapisanymi w umowie.

6.2.22 Koszty operacyjne: koszty wytworzenia i koszty okresu

W 2009 roku nastąpiły istotne zmiany organizacyjne powiązane z wdrożeniem systemu zarządzania informacją menedżerską. Spółka zastosowała system rejestrowania czasu pracy pracowników produkcyjnych, usługowych, sprzedażowych i administracyjnych, co umożliwiło rozliczanie kosztów bezpośrednich a także pośrednich (co nie miało wcześniej miejsca) tych pracowników, zgodnie z przepracowaną liczbą godzin — na różne rodzaje działalności. Przykładowo:

- a. Projekty wewnętrzne** Konsultant (usługi) wykonujący prace programistyczne związane z adaptacją programów dla potrzeb wewnętrznych firmy, rejestruje swój czas pracy na projekt ogólny — co spowoduje zaksięgowanie części jego kosztów bezpośrednich oraz pośrednich w koszty zarządu. Takich projektów wewnętrznych, które wcześniej były ujmowane w kosztach usług a obecnie są ujmowane w kosztach zarządu jest kilka.
- b. Projekty sprzedażowe** Konsultant (usługi) wykonujący prezentację oprogramowania dla potencjalnego klienta, rejestruje swój czas pracy na projekt sprzedażowy, co w konsekwencji spowoduje zaksięgowanie części kosztów bezpośrednich i pośrednich w koszty sprzedaży.
- c. Projekty usługowe** Koszty związane z Szefami Projektów są obecnie prezentowane w kosztach sprzedaży, wcześniej były prezentowane w 2008 roku w kosztach wytworzenia usług.
- d. Projekty rozwojowe** Rozwój produktów lokalnych rozwijanych przez oddziały jest od 2009 roku ujmowany jako prace rozwojowe i są ujmowane po emisji w wartościach niematerialnych i prawnych, wcześniej koszty te były ujmowane w kosztach usług.

Dodatkowo, po raz pierwszy w 2009 roku, rejestrowane są przestoje i braki w ewidencji godzin pracowników usługowych i produkcyjnych oraz jest kalkulowany koszt tych przestojów. W latach wcześniejszych przestoje pracowników działów usługowych obciążały koszty wytworzenia usług a obecnie pozostałe koszty operacyjne.

Zmiany te nie mają wpływu na wysokość kosztów, wynik netto czy kapitał własny, powodują jedynie zmiany prezentacyjne — inny rozkład kosztów operacyjnych w stosunku do lat ubiegłych: spadek kosztów wytworzenia, wzrost kosztów okresu (sprzedaży, zarządu oraz przestojów).

6.2.23 Odsetki

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

6.2.24 Dywidendy

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

6.2.25 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.

6.2.26 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.

6.2.27 Kapitały własne Spółki

Wycenia się nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego 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.

6.2.28 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego 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 koniec okresu sprawozdawczego.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujawniane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

6.2.29 Segmenty sprawozdawcze

Zarząd Macrologic SA, po zapoznaniu się z MSSF 8 stwierdził, że organem odpowiedzialnym za decyzje operacyjne w spółce jest Zarząd Spółki. W związku z powyższym, Zarząd przeprowadził analizę prowadzonej działalności gospodarczej w celu wyodrębnienia segmentów operacyjnych (części składowych jednostki, prowadzących działalność gospodarczą — uzyskujących przychody i koszty, dla których są dostępne odrębne informacje finansowe analizowane przez Zarząd). Po szczegółowej analizie Zarząd stwierdził, że działalność Spółki jest realizowana w ramach jednego segmentu.

6.3 Nota nr 1. Przychody i koszty (w tys. złotych)

6.3.1 Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa — rodzaje działalności)

	za rok 2009	za rok 2008
a) sprzedaż licencji własnych, w tym:	17 547	19 851
- do jednostek powiązanych	921	411
b) usługi informatyczne	24 100	20 126
- do jednostek powiązanych	27	33
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	41 647	39 977
- do jednostek powiązanych	948	444

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

	za rok 2009	za rok 2008
a) kraj	41 647	39 977
- w tym do jednostek powiązanych	948	444
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	41 647	39 977

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa — rodzaje działalności)

	za rok 2009	za rok 2008
a) sprzedaż towarów i materiałów	3 578	2 804
- w tym do jednostek powiązanych	103	1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 578	2 804
- w tym do jednostek powiązanych	103	1

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	za rok 2009	za rok 2008
a) kraj	3 578	2 804
- w tym do jednostek powiązanych	103	1
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 578	2 804

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	za rok 2009	za rok 2008
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług podstawowych	12 303	14 535
- w tym od jednostek powiązanych	1	43
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	3 468	4 460
- w tym od jednostek powiązanych		24
c) wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 063	2 591
- w tym od jednostek powiązanych	30	
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, razem	18 834	21 586
- w tym od jednostek powiązanych razem	31	67

Od początku 2009 roku nastąpiły istotne zmiany organizacyjne powiązane z wdrożeniem kontrolingu. Zastosowany system rejestrowania czasu pracy pracowników produkcyjnych, usługowych, sprzedażowych i administracyjnych umożliwił rozliczanie kosztów bezpośrednich a także pośrednich (co nie miało wcześniej miejsca) tych pracowników, zgodnie z przepracowaną liczbą godzin – na różne rodzaje działalności. Dodatkowo, po raz pierwszy w 2009 roku, rejestrowane są przestoje i kalkulowany jest koszt tych przestojów. W latach wcześniejszych przestoje pracowników działów usługowych obciążały koszty wytworzenia usług a obecnie pozostałe koszty operacyjne.

Niestety, z praktycznych względów, nie jest wykonalne przeklasyfikowanie danych porównywalnych za rok 2008 – nie działał system kontrolingu, nie rejestrowano tak dokładnie czasu pracy, kosztów bezpośrednich i pośrednich itp.

Zmiany te nie mają wpływu na wysokość kosztów, wynik netto czy kapitał własny, powodują jedynie zmiany prezentacyjne – inny rozkład kosztów operacyjnych w stosunku do lat ubiegłych: spadek kosztów wytworzenia, wzrost kosztów okresu (sprzedaży, zarządu oraz przestojów).

6.3.2 Koszty rodzajowe**Koszty według rodzaju**

	za rok 2009	za rok 2008
a) zużycie materiałów i energii	2 339	2 467
b) usługi obce	5 480	6 482
c) podatki i opłaty	121	198
d) wynagrodzenia	21 903	17 701
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 236	3 501
f) amortyzacja, w tym:	4 378	4 073
- amortyzacja środków trwałych	1 665	1 737
- amortyzacja prac rozwojowych	2 846	2 283
g) pozostałe koszty rodzajowe	973	953
Wydatki według rodzaju, razem	39 430	35 375
Zmiana stanu produktów	-6 473	-1 841
Koszty sprzedaży (-)	-7 471	-5 506
Koszty ogólnego zarządu (-)	-9 715	-9 033
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 771	18 995

6.3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne**Pozostałe przychody operacyjne**

	za rok 2009	za rok 2008
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje	713	49
3. Inne przychody operacyjne	490	202
a) aktualizacja wartości należności	227	116
b) pozostałe	263	86
- otrzymane odszkodowania, kary umowne	33	57
- zwrot opłat sądowych	8	6
- zwrot podatku VAT od zakupu paliwa	219	
- inne	3	23
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 203	251

Pozostałe koszty operacyjne

	za rok 2009	za rok 2008
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	106
b) koszty projektów finansowanych z funduszy UE	740	
c) aktualizacja wartości należności	374	178
d) utworzone rezerwy		
e) koszty niewykorzystanego potencjału	1 022	
d) pozostałe, w tym:	230	98
- darowizny	8	19
- składki na rzecz organizacji	9	7
- odszkodowania, kary, grzywny	174	11
- zlikwidowane aktywa niefinansowe	13	24
- koszty postępowania sądowego		1
- koszty powypadkowych napraw samochodów	8	4
- inne	18	33
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 380	382

6.3.4 Pozostałe przychody i koszty finansowe**Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach**

	za rok 2009	za rok 2008
a) od jednostek powiązanych, w tym:	216	
- od jednostek zależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek		
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	216	

Przychody finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2009	za rok 2008
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	10	6
— od jednostek powiązanych, w tym:		3
- od jednostek zależnych		2
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
— od pozostałych jednostek	10	3
b) pozostałe odsetki	95	89
— od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
— od pozostałych jednostek	95	89
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	105	95

Inne przychody finansowe

	za rok 2009	za rok 2008
a) zysk z różnic kursowych	1	
Inne przychody finansowe, razem	1	

Koszty finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2009	za rok 2008
a) od kredytów i pożyczek	37	67
— dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla jednostki dominującej		
- dla pozostałych jednostek	37	67
b) pozostałe odsetki	34	60
— dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla jednostki dominującej		
— dla pozostałych jednostek	34	60
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	71	127

Inne koszty finansowe

	za rok 2009	za rok 2008
a) aktualizacja wartości inwestycji		
b) strata na różnicach kursowych		49
c) pozostałe, w tym:	73	68
- koszty obrotu akcjami	52	63
- opłaty bankowe	9	
- pozostałe koszty finansowe	12	5
Inne koszty finansowe, razem	73	117

6.4 Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony (w tys. złotych)

6.4.1 Bieżący podatek dochodowy

	za rok 2009	za rok 2008
1. Zysk brutto	8 206	6 376
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatk. podatkiem dochod.	363	581
a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie podstawy opodatkowania), w tym:	1 157	186
dywidendy	216	
rozwiązanie rezerw (zmniejszenie odpisów) nie uznanych uprzednio za koszty uzyskania przychodu	227	116
zarachowane odsetki		2
rozliczenie dotacji	713	49
pozostałe	1	19
b) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu (zwiększenie podstawy opodatkowania), w tym:	1 520	767
amortyzacja nie zaliczona do kosztów uzyskania przychodów (np. dotowana amortyzacja)		9
darowizny	8	19
koszty reprezentacji	37	43
ubezpieczenia	13	10
odpisy aktualizujące należności	374	178
odpisane należności	2	2
zlikwidowane inwestycje	8	23
koszty dotyczące lat ubiegłych		5
odsetki z tytułu zobowiązań podatkowych	2	3
wpłaty na PFRON	77	167
wartość rezydualna	18	160
kary i grzywny pieniężne	174	10
wydatki w ramach projektów unijnych EFS	740	
pozostałe	67	138
3. Przejściowe różnice w przychodach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	0	553
a) ujemne		553
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych		553
inne		
b) dodatnie	0	0
zarachowane, lecz nieotrzymane odsetki od pożyczek, kredytów		
inne		

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2009	za rok 2008
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
4. Przejściowe różnice w przychodach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-1 378	10
a) ujemne	1 384	
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych	1 384	
b) dodatnie	6	10
zrealizowane odsetki od lokat bankowych lub pożyczek, które naliczone były w poprzednim okresie	3	3
inne	3	7
5. Przejściowe różnice w kosztach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	763	1 980
a) ujemne	1 079	2 352
utworzona rezerwa na urlopy wypoczynkowe	575	128
rezerwa na reklamacje	26	25
rezerwa na usługi obce	24	24
rezerwa świadczenia emerytalne	23	
niewypłacone wynagrodzenia i premie wraz z narzutami	430	2 055
narzuty na ZUS od wynagrodzeń		108
inne	1	12
b) dodatnie	316	372
różnica w amortyzacji (podatkowa i finansowej)	316	372
pozostałe		
6. Przejściowe różnice w kosztach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkow. podatkiem dochod., w tym:	-2 731	-629
a) ujemne	2 731	629
wykorzystane rezerwy na urlopy	500	9
wykorzystane rezerwy na reklamacje	25	20
wykorzystane rezerwy na usługi obce	24	26
koszty pozyskania kapitału		
zapłata wynagrodzeń wraz z narzutami z ub. okresu	2 056	568
zapłata ZUS za poprzedni okres	106	
pozostałe	20	6
b) dodatnie	0	0
różnica w amortyzacji odwrócenie		
7. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania, w tym:	-205	-244
darowizny	-7	-18
koszty dotyczące leasingu	-198	-215
uprawdopodobnione nieściągalne należności		-11
pozostałe		
8. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	5 018	8 627
9. Podatek dochodowy według stawki 19%	953	1 639
10. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	41	
11. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	994	1 639
- wykazany w rachunku zysków i strat	994	1 639
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		

6.4.2 Odroczoney podatek dochodowy**Aktywa z tytułu podatku odroczonego według rodzaju**

	pozycje bilansowe				pozycje z rachunku wyników	
	BO 01.01. 2009	BZ 31.12. 2009	BO 01.01. 2008	BZ 31.12. 2008	31.12. 2009	31.12. 2008
rezerwa na urlopy	117	131	94	117	-14	-23
rezerwa na świadczenia emerytalne		4			-4	
rezerwa na usługi obce	5	5	5	5	0	0
rezerwa na reklamacje	5	5	4	5	0	-1
aktywa z tytułu otrzymanych z wyprzedzeniem przychodów z umów usługowych niezakończonych	413	149	308	413	264	-105
aktywa z tytułu zarachowanej premii rocznej	390	82	46	390	308	-344
aktywa z tytułu narzutów ZUS	20		62	20	20	42
aktywa z tytułu zobowiązania leasingowego	2	1	3	2	1	1
aktywa z tytułu odpisów na należności		78			-78	
Razem	952	455	522	952	497	-430

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje z rachunku wyników	
	BO 01.01. 2009	BZ 31.12. 2009	BO 01.01. 2008	BZ 31.12. 2008	31.12. 2009	31.12. 2008
różnica w amortyzacji podatkowej i finansowej środków trwałych	314	397	211	314	83	103
Razem	314	397	211	314	83	103
Podatek odroczoney wykazany w rachunku wyników					580	-327

6.5 Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję**6.5.1 rok bieżący 2009**

Zysk podstawowy za rok bieżący przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (6 632 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego. Na dzień 31 grudnia Macrologic posiadał 528 sztuk akcji własnych.

Na dzień publikacji raportu Macrologic nie posiada własnych akcji pochodzących ze skupu, z tego względu, dywidenda, o której będzie decydować Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy będzie przypadała na całość kapitału zakładowego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok bieżący przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (8 028 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

6.5.2 rok 2008

Zysk podstawowy za rok 2008 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (5 064 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2008 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (6 525 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

6.6 Nota nr 4. Dywidendy wypłacone

6.6.1 W jednostce dominującej

Dywidendy wypłacone w roku 2009

W dniu 18 maja 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrologic SA podjęło uchwałę numer 5 o podziale zysku za rok 2008. Z wypracowanego zysku netto za rok 2008 w wysokości 5 064 266,30 złotych przeznaczono na wypłatę dywidend kwotę 3 775 862,25 złotych. Ustalono dzień dywidendy na 3 czerwca 2009 roku; wypłata dywidendy nastąpiła 19 czerwca 2009 roku.

Dywidenda przypada na: 1 756 215 akcji (z wyemitowanych 1 888 719 akcji wyłącza się 132 504 akcje skupionych przez Macrologic SA). Wartość dywidendy do podziału dla akcjonariuszy (z wyłączeniem skupionych przez MCL akcji): 2,15 zł. Pozostałą kwotę zysku podzielono w sposób następujący:

- kwotę w wysokości 1 000 000,00 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przekazano na kapitał rezerwowy, utworzony na podstawie art. 345 § 4 ksh w zw. z § 27 Statutu Spółki, w celu wykorzystania zgromadzonych na nim środków na finansowanie świadczeń spełnianych na rzecz pracowników Spółki lub spółki z nią powiązanej, w tym m.in. pożyczek, których celem jest ułatwienie nabycia akcji,
- kwotę w wysokości 288 404,05 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przekazano na kapitał zapasowy Spółki.

Dywidendy wypłacone w roku 2008

W dniu 17 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrologic SA podjęło uchwałę numer 5 o podziale zysku za rok 2007. Z wypracowanego zysku netto za rok 2007 w wysokości 5 831 993,94 złotych przeznaczono na wypłatę dywidend kwotę 1 888 719,00 złotych. Ustalono dzień dywidendy na 3 lipca 2008 roku; wypłata dywidendy nastąpiła 17 lipca 2008 roku. Pozostałą kwotę zysku podzielono w sposób następujący:

- kwotę w wysokości 460 000,00 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przekazano na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wynagrodzenie dla członków Zarządu; wypłata nastąpiła w czerwcu 2008,

- kwotę w wysokości 123 200,00 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przekazano na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wynagrodzenie dla kluczowych menedżerów Spółki; wypłata nastąpiła w czerwcu 2008,
- kwotę w wysokości 1 000 000,00 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przekazuje na kapitał rezerwowy, utworzony na podstawie art. 396 § 4 ksh w zw. z § 27 Statutu Spółki, w celu wykorzystania zgromadzonych na nim środków, 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);
- kwotę w wysokości 2 306 074,94 złotych przekazano na kapitał zapasowy.

6.6.2 W spółkach zależnych

Dywidendy wypłacone w roku 2009 (w zł)

Spółka	Uchwała nr/z dnia	Kwota dy- widendy	Dla akcjo- nariuszy jednostki dominują- cej	Dla udzia- łowców mniejszo- ściowych	Miesiąc wypłaty
MS-Soft sp. z o.o.	3/27.05.2009	371 649,84	189 541,42	182 108,42	06.2009
BiCom sp. z o.o.	3/17.06.2009	51 450,00	26 257,24	25 192,76	07.2009
Razem		423 099,84	215 798,66		

Dywidendy wypłacone w roku 2008 (w zł)

Nie wypłacono dywidend w spółkach zależnych.

6.7 Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. złotych)

Rzeczowe aktywa trwałe według rodzajów

	31.12.2009	31.12.2008
a) inwestycje w obce środki trwałe (lokale, budynki)	170	114
b) urządzenia techniczne i maszyny	865	942
c) środki transportu	7 847	6 093
d) inne środki trwałe	47	64
Rzeczowe aktywa trwałe razem	8 929	7 213

6.7.1 Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych) w roku 2009

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 01.01.2009 r	937	3 865	9 934	568	15 304
b) zwiększenia (z tytułu)	132	492	2 901	9	3 534
- z inwestycji (zakupy)	132	492	2 901	9	3 534
c) zmniejszenia (z tytułu)	591	800	192	116	1 699
- sprzedaż		90	100		190
- likwidacja	573	708		116	1 397
- inne	18	2	92		112
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12.2009 r	478	3 557	12 643	461	17 139
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2009 r	823	2 923	3 841	504	8 091
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-515	-231	955	-90	119
- odpis roczny	51	561	1 027	26	1 665
- zmniejszenia (sprzedaż)		-90	-72		-162
- zmniejszenia (likwidacja)	-566	-702		-116	-1 384
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2009 r	308	2 692	4 796	414	8 210
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BO					
- zwiększenie					
- zmniejszenie (liczba ujemna)					
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BZ					
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2009 r	170	865	7 847	47	8 929

6.7.2 Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych) w roku 2008

	inwestycje w wynajmowane lokale, budynki	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 01.01.2008 r	922	4 261	10 411	642	16 236
b) zwiększenia (z tytułu)	70	369	365	20	824
- z inwestycji (zakupy)	70	369	365	20	824
c) zmniejszenia (z tytułu)	55	765	842	94	1 756
- sprzedaż		180	842	4	1 026
- likwidacja	43	579		90	712
- inne	12	6			18
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12. 2008 r	937	3 865	9 934	568	15 304
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2008 r	777	3 179	3 354	567	7 877
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	46	-256	487	-63	214
- odpis roczny	78	486	1 144	29	1 737
- zmniejszenia (sprzedaż)		-174	-657	-4	-835
- zmniejszenia (likwidacja)	-32	-568		-88	-688
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2008 r	823	2 923	3 841	504	8 091
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BO					
- zwiększenie					
- zmniejszenie (liczba ujemna)					
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BZ					
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12. 2008 r	114	942	6 093	64	7 213

Wartość bilansowa brutto wszystkich środków trwałych będących w użytkowaniu i całkowicie zamortyzowanych wyniosła na koniec grudnia 2009: 2 375 tys. zł, a na koniec grudnia 2008: 2 572 tys. zł.

Wartość otrzymanych odszkodowań z tytułu szkód w środkach trwałych (środki transportu) wyniosła na koniec grudnia 2009: 280 tys. zł, a na koniec grudnia 2008: 216 tys. zł.

6.8 Nota nr 6. Wartości niematerialne (w tys. złotych)

6.8.1 Wartości niematerialne (netto)

	31.12.2009	31.12.2008
1. prace rozwojowe	7 237	6 054
a) zakończone	4 967	4 289
b) w toku	2 270	1 765
2. wartość firmy	2 304	2 304
3. pozostałe wartości niematerialne	17	24
Wartości niematerialne razem	9 558	8 382

W pozycji prac rozwojowych na dzień 31.12.2009 r. ujęta została kwota 2270 tys. złotych dotycząca wydatków poniesionych do dnia bilansowego. Wydatki te dotyczą kolejnego etapu prac rozwojowych, który zakończony zostanie w czerwcu 2010 roku.

Nie wystąpiły nakłady na prace rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat za dany okres.

6.8.2 Tabela ruchu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w roku 2009

	prace rozwojo- we	wartość firmy	pozosta- łe wartości niemate- rialne	razem wartości niemate- rialne
a) wartość brutto na BO (01.01.2009 r)	14 438	2 304	882	17 624
b) zwiększenia (z tytułu)	3 524	0	16	3 540
- z inwestycji (zakupy)			16	16
- oddane do eksploatacji	3 524			3 524
- inne				
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	043	43
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2009 r.	17 962	2 304	855	21 121
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2009 r.	10 149	0	858	11 007
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2 846	0	-20	2 826
- odpis roczny	2 846		9	2 855
- zmniejszenia (likwidacja)			-29	-29
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2009 r.	12 995	0	838	13 833
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BO				
- zwiększenie				
- z przejęcia spółek				
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BZ				
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2009 r	4 967	2 304	17	7 288
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2009 r	2 270			2 270
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2009 r	7 237	2 304	17	9 558

**6.8.3 Tabela ruchu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)
w roku 2008**

	prace rozwojo- we	wartość firmy	pozosta- łe wartości niemate- rialne	razem wartości niemate- rialne
a) wartość brutto na BO (01.01.2008 r)	12 027	2 304	1 185	15 516
b) zwiększenia (z tytułu)	2 411	0	9	2 420
- z inwestycji (zakupy)			9	9
- oddane do eksploatacji	2 411			2 411
- inne				
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	312	312
- sprzedaż				
- likwidacja			312	312
- inne				
d) wartość brutto wartości niematerialnych na ko- niec okresu 31.12.2008 r.	14 438	2 304	882	17 624
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na począ- tek okresu 01.01.2008 r.	7 866	0	1 117	8 983
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2 283	0	-259	2 024
- odpis roczny	2 283		53	2 336
- zmniejszenia (likwidacja)			-312	-312
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2008 r.	10 149	0	858	11 007
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BO				
- zwiększenie				
- z przejęcia spółek				
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BZ				
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2008 r	4 289	2 304	24	6 617
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2008 r	1 765			1 765
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2008 r	6 054	2 304	24	8 382

6.9 Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych w tys. zł

6.9.1 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2009

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów wg cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utruty warto- ści	War- tość bilanso- wa udzia- łów	Procent posia- danego kapita- łu zakła- dowego
KAMIL sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	100
BiCom sp. z o.o.	Słupsk	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	1 323		1 323	100
MS-Soft sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, sprzedaż opro- gramowania	spółka zależna	776		776	51
MIS SA	Wrocław	usługi, doradztwo komputerowe, infor- matyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	1 600	-1 600		40
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, infor- matyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	340		340	43
razem				6 055	-1 600	4 455	

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2009 c.d.

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wynik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
KAMIL sp. z o.o.	3 596	592	11	401	2070	1 938	6 083
BiCom sp. z o.o.	1 540	38	51	406	1 517	475	2 119
MS-Soft sp. z o.o.	556	361	0	110	156	510	2 070
MIS SA	1 742	168	20	3 117	608	4 271	10 291
Humansoft sp. z o.o.	1 668	5	0	240	1 908	1 075	2 318

6.9.2 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12. 2008

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów ug cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utruty warto- ści	War- tość bilanso- wa udzia- łów	Procent posia- danego kapita- łu zakła- dowego
KAMIL sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	1 208		1 208	60
BiCom sp. z o.o.	Ślupsk	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	748		748	51
MS-Soft sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, sprzedaż opro- gramowania	spółka zależna	708		708	51
MIS SA	Wrocław	usługi, doradztwo komputerowe, infor- matyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	1 600	-1 600		40
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, infor- matyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	340		340	43
razem				4 604	-1 600	3 004	

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2008 c.d.

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wynik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
KAMIL sp. z o.o.	3 004	439	35	369	2 069	1 339	5 989
BiCom sp. z o.o.	1 553	111	0	174	1 396	331	2 494
MS-Soft sp. z o.o.	566	162	0	130	117	579	1 748
MIS SA	1 573	270	30	2 374	727	3 251	9 054
Humansoft sp. z o.o.	1 663	18	0	269	862	1 070	2 391

6.9.3 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych nabyte w roku 2009

Kamil sp. z o.o.

W dniu 19 lutego 2009 roku Macrologic SA nabył kolejne 40% udziałów w spółce KAMIL sp. z o.o. z Warszawy (800 udziałów o wartość nominalną 1 000 złotych każdy). Koszt przejęcia udziałów wynosi 808 tys. zł i składa się z ceny zakupu udziałów — 800 tys. zł, oraz opłat dodatkowych — 8 tys. zł. Udziały opłacono gotówką.

Na dzień przejęcia wartość aktywów netto spółki KAMIL wynosiła 3 042 tys. zł, z czego wartość niezidentyfikowanych aktywów netto wyniosła 1 900 tys. złotych. Nabyte zidentyfikowane aktywa netto przez Macrologic SA wynoszą 457 tys. złotych. Nabyta wartość firmy wynosi 351 tys. złotych.

Oprogramowanie komputerowe, którego właścicielem jest spółka KAMIL sp. z o.o. — K2000, służy do obsługi sklepów detalicznych oraz hurtowni i magazynów w zakresie obsługi obrotu towarowego oraz rozliczeń z kontrahentami. Nie stanowi ono konkurencji dla dotychczasowego oprogramowania oferowanego przez grupę Macrologic, jest uzupełnieniem dotychczasowej oferty. Wartość praw do powyższego oprogramowania wraz z listą klientów zostały ujęte w bilansie spółki KAMIL w kwocie 1 900 tys. zł. Ze względu na brak wyceny, aktywa te przy połączeniu zostały zakwalifikowane do kategorii aktywów niezidentyfikowanych.

Kwoty ujęte na dzień przejęcia z tytułu poszczególnych kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej (kwoty podajemy w tysiącach złotych):

Rodzaj aktywa, zobowiązania	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość przypada- jąca jednostce przejmują- cej	Przypisanie kosztu połączenia przejmo- wanym składni- kom
Środki trwałe	156	156	62	62
Wartości niematerialne	7	7	3	3
Towary	163	163	65	65
Należności krótkoterminowe	1 029	1 029	412	412
Środki pieniężne	175	175	70	70
Aktywa niezidentyfikowane	1 900	1 900		
Zobowiązania krótkotermino- we	−388	−388	−155	−155
Razem składniki zidentyfiko- wane i odpowiadający im koszt połączenia	1 142	1 142	457	457
Składniki niezidentyfikowane	1 900	1 900		
Nabyta wartość firmy			351	351
Razem aktywa netto spółki KAMIL sp. z o.o.	3 042	3 042	808	808

Aktualnie Macrologic SA posiada w spółce KAMIL sp. z o.o. 100% udziałów (2 000 udziałów, wartość nominalna jednego udziału wynosi 1 000 zł). Na kwotę 1 900 tysięcy złotych oszacowano majątkowe prawa autorskie spółki KAMIL sp. z o.o. do programu komputerowego K2000, listę klientów i umów z klientami. Program komputerowy K2000 jest rozwijany od początku działalności firmy, czyli od roku 1991 i stanowi główne źródło utrzymania spółki. Jest on przeznaczony do obsługi sklepów detalicznych, hurtowni oraz magazynów

w pełnym zakresie obsługi obrotu towarowego oraz rozliczeń z kontrahentami. Dostosowany jest do obsługi wielu branż, jednak został szczególnie dostosowany do wyspecjalizowanych potrzeb branży odzieżowej. Program komputerowy K2000 jest wykorzystywany przez setki firm w ponad tysiącu sklepów na terenie Polski. Funkcjonuje on na platformach systemowych DOS, MS Windows, Linux. W najbliższej przyszłości planowany jest rozwój tego programu. Powyższe wartości niematerialne i prawne nie zostały wycenione ze względu na to, że nie istnieją na nie aktywny rynek.

MS-Soft sp. z o.o.

W dniu 26 czerwca 2008 roku Macrologic SA nabył 51% udziałów w spółce MS-Soft sp. z o.o. z Warszawy (153 udziałów o wartość nominalną 650 złotych każdy). Koszt nabycia udziałów na dzień nabycia wyniósł 708 tys. zł i składał się z ceny zakupu udziałów — 700 tys. zł, oraz opłat dodatkowych — 8 tys. zł. W dniu 21 maja 2009 podpisano aneks do umowy nabycia udziałów zwiększający cenę nabycia udziałów o 67,5 tys. zł. Łącznie, po wniesieniu opłat, cena nabycia po aneksie wyniosła 776 tys. zł. Udziały opłacono gotówką. Zakres działalności spółki MS-Soft obejmuje:

- dostawę i wdrażanie systemów informatycznych wspomagających zarządzanie w firmach średniej wielkości,
- systemy klasy ERP,
- zarządzanie kontaktami z klientami — system klasy CRM,
- dostawę i wdrażanie systemu controllingu — system klasy BI.

Na dzień przejęcia wartość zidentyfikowanych aktywów netto spółki MS-Soft wynosiła 570 tys. zł. Wykazany w bilansie spółki MS-Soft, na dzień 30 czerwca 2008, kapitał własny wynoszący 614 tys. zł należało pomniejszyć o zobowiązanie z tytułu dywidendy 44 tys. zł. Zidentyfikowane aktywa netto nabyte przez Macrologic SA wyniosły 290 tys. złotych. Nabyta wartość firmy wynosi 486 tys. złotych. Kwoty ujęte na dzień przejęcia z tytułu poszczególnych kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej (kwoty podajemy w tysiącach złotych):

Rodzaj aktywa, zobowiązania	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość przypada- jąca jednostce przejmują- cej	Przypisanie kosztu połączenia przejmo- wanym składni- kom
Środki trwałe	6	6	3	3
Udziały uczestnictwa w fundu- szu inwestycyjnym	133	133	68	68
Należności	483	483	246	246
Środki pieniężne	158	158	81	81
Zobowiązania	-166	-166	-84	-84
Zobowiązania z tytułu dywi- dendy	-44	-44	-44	-44
Razem składniki zidentyfiko- wane i odpowiadający im koszt połączenia	570	570	290	290
Nabyta wartość firmy				486
Razem aktywa netto spółki MS-Soft sp. z o.o.	570	570	290	776

Zarząd Spółki Macrologic SA na koniec roku obrotowego przeprowadził test na utratę wartości aktywów niematerialnych zgodnie z MSR 36. Test dotyczył posiadanych udziałów w spółce zależnej MS-Soft. Przyjęto metodę wyceny aktywów finansowych według przyszłych przepływów pieniężnych. Korzystając z modelu na bieżącą wartość przyszłych korzyści ekonomicznych wyrażoną tu oczekiwaną stopą dywidend założono:

1. wysokość bieżącej rynkowej stopy zwrotu, dla podobnych aktywów finansowych w wysokości 7%
2. dane o przychodach oraz zysku netto pochodzą z planu finansowego spółki MS-Soft
3. założono, że stopa dywidend będzie równa wysokości zysku netto i odpowiednio udziałowi Macrologic w kapitale zakładowym
4. wykorzystano NPV dla zysku planowanego w poszczególnych okresach, zakładając udział w zysku równy udziałowi Macrologic w kapitale zakładowym.

W opinii Zarządu Macrologic SA nie istnieją obiektywne dowody utraty wartości tego elementu aktywów, w szczególności:

1. nie nastąpiła utrata wartości rynkowej
2. nie nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze zewnętrznym
3. nie ma dowodów na utratę przydatności aktywów
4. nie nastąpią niekorzystne zmiany wewnętrzne dotyczące wykorzystywania aktywów
5. nie ma dowodów na to, że efekt ekonomiczny wykorzystywania aktywów w przyszłości będzie niekorzystny
6. nie zachodzi prawdopodobieństwo upadłości.

BiCom sp. z o.o.

W dniu 9 grudnia 2009 roku Macrologic SA nabył 49,00% udziałów w spółce BiCom sp. z o.o. ze Słupska (1 420 udziałów o wartość nominalnej 500 złotych każdy). Koszt przejęcia udziałów wynosi 575 tys. zł i składa się z ceny zakupu udziałów — 568 tys. zł, oraz opłat dodatkowych — 7 tys. zł. BiCom dostarcza rozwiązania wspierające zarządzanie średnim przedsiębiorstwem autorstwa Macrologic oraz własne systemy niszowe. Spółka oferuje również szkolenia związanych z zastosowaniem informatyki, zaopatruje swoich klientów w sprzęt i infrastrukturę sieciową.

Na dzień przejęcia wartość aktywów netto spółki BiCom wynosiła 1 550 tys. zł, z czego:

- wartość niezidentyfikowanych aktywów netto wyniosła 1 247 tys. złotych,
- zidentyfikowane aktywa netto 303 tys. złotych.

Nabyte przez Macrologic zidentyfikowane aktywa netto wynoszą 148 tys. złotych. Nabyta wartość firmy 427 tys. złotych. Niezidentyfikowane aktywa netto w kwocie 1 246 tys. zł znajdowały się już w bilansie spółki BiCom na dzień nabycia początkowych 51% udziałów tej spółki, które miało miejsce 24 października 2007 roku. Są one prezentowane jako nie podlegające amortyzacji pozostałe wartości niematerialne i prawne.

Na kwotę 1 247 tys. zł (wartość niezidentyfikowanych aktywów netto) składa się według wyjaśnień spółki BiCom:

- oznaczenie indywidualizujące przedsiębiorstwo w postaci słowno-graficznego znaku towarowego BiCom oraz prawa do domeny internetowej bicom.pl o łącznej wartości 450 000 zł;
- prawa do umów najmu (3 lokale użytkowe), wartości 46 734,01 zł;
- wierzytelności z tytułu umów pakietowych i nadzoru z kontrahentami, tajemnice przedsiębiorstwa, księgi i dokumenty związane z prowadzeniem działalności gospodarczej pod firmą BiCom, prawa i obowiązki wynikające z umów o świadczenie usług, umów o pracę oraz wszelkich innych umów o łącznej wartości 750 000 zł.

Niestety poszczególne pozycje nie zostały wycenione przez niezależnych zewnętrznych rzeczoznawców i nie mogą być ujawnione w rozliczeniu połączenia jako zidentyfikowane aktywa różne od wartości firmy (nie można w sposób wiarygodny ustalić ich wartości).

Pozostałe, zidentyfikowane aktywa netto wykazane w wartości bilansowej wynoszą:

- wartości niematerialne — 114 tys. zł,
- środki trwałe — 153 tys. zł,
- zapasy — 20 tys. zł,
- należności krótkoterminowe — 207 tys. zł,
- środki pieniężne — 111 tys. zł,
- zobowiązania długoterminowe — 94 tys. zł,
- zobowiązania krótkoterminowe — 208 tys. zł,

Kwoty ujęte na dzień przejęcia z tytułu poszczególnych kategorii aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej (w tys.zł).

Rodzaj aktywa, zobowiązania	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość przypada- jąca jednostce przejmują- cej	Przypisanie kosztu połączenia przejmo- wanym składni- kom
Środki trwałe	153	153	75	75
Wartości niematerialne	114	114	56	56
Zapasy	20	20	10	10
Należności krótkoterminowe	207	207	101	101
Środki pieniężne	111	111	54	54
Zobowiązania krótkotermino- we	-302	-302	-148	-485
Razem składniki zidentyfiko- wane i odpowiadający im koszt połączenia	303	303	148	148
Składniki niezidentyfikowane i odpowiadająca im nabyta war- tość firmy	1 247	1 247	611	427
Razem aktywa netto spółki BiCom sp. z o.o.	1 550	1 550	759	575

Rozliczenie połączenia sporządzono przy założeniu, że wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań spółki BiCom sp. z o.o. nie odbiegają istotnie od ich wartości bilansowych.

6.10 Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

Inne aktywa finansowe długoterminowe dotyczą udzielonych pożyczek długoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywa te nie wystąpiły.

	31.12.2009	31.12.2008
1. udzielone pożyczki długoterminowe		20
a) jednostkom powiązanym		
b) pozostałym jednostkom		20
2. długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Inne aktywa finansowe długoterminowe, razem		20

W bieżącym roku nastąpiło przeklasyfikowanie pożyczki udzielonej pracownikowi.

stan na 01.01.2009 r. w długoterminowych aktywach finansowych	20 tys. zł
zwiększenia	0 tys.zł
pożyczka	0 tys.zł
zmniejszenia	20 tys.zł
przeklasyfikowanie pożyczki	20 tys.zł
stan na 31.12.2009 r. w długoterminowych aktywach finansowych	0 tys. zł

6.11 Nota nr 9. Zapasy (w tys. złotych)

6.11.1 Zapasy

	31.12.2009	31.12.2008
materiały	45	45
towary	26	46
Zapasy, razem	71	91

Materiały i towary wycenione są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub wartości netto możliwej do uzyskania.

6.12 Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne (w tys. złotych)

6.12.1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług itp.

	31.12.2009	31.12.2008
1.1. Należności od jednostek powiązanych	193	90
a) z tytułu dostaw i usług	193	90
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	193	90
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		
b) wypłacone zaliczki na poczet dostaw		
1.2. Od pozostałych jednostek	6 315	6 370
a) z tytułu dostaw i usług	6 090	6 011
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	6 090	6 011
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		
b) należności z tytułu umów usługowych niezakończonych	217	341
c) wypłacone zaliczki na poczet dostaw	8	17
d) dochodzone na drodze sądowej		1
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw netto, razem	6 508	6 460
3. Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	418	364
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw brutto, razem	6 926	6 824

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

6.12.2 Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2009	31.12.2008
stan na początek okresu	364	379
a) zwiększenia	388	218
- utworzenie rezerw na należności wątpliwe	380	177
- inne	8	41
b) zmniejszenia	334	233
- odpis należności	62	117
- spłata należności	231	116
- inne	41	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	418	364

Z kwoty 418 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 62 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy
- kwota 348 tys. złotych dotyczy należności sądowych.
- kwota 8 tys. złotych dotyczy należności, do których wystawiono faktury korygujące w roku 2010.

6.12.3 Należności z tytułu dostaw, robót i usług (brutto) — o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty z wyłączeniem należności z tytułu umów usługowych niezakończonych oraz wypłacanych zaliczek na poczet dostaw

	31.12.2009	31.12.2008
I. należności bieżące	5 001	4 817
a) do 1 miesiąca	4 815	4 817
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
II. należności przeterminowane	1 352	1 359
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	6 353	6 176
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	70	75
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	6 283	6 101

6.12.4 Należności przeterminowane (brutto) z tytułu dostaw, robót i usług, — z podziałem na należności nie spłacone w okresie

	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 miesiąca	865	822
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	248	460
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	170	29
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	49	23
e) powyżej 1 roku	20	25
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 352	1 359
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	70	75
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 282	1 284

6.13 Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe (w tys. złotych)

	31.12.2009	31.12.2008
1. z tytułu podatków	55	41
2. inne należności	272	244
3. rozliczenia międzyokresowe	305	233
a) rozliczane w czasie koszty operacyjne	295	232
b) rozliczane w czasie koszty finansowe	10	1
c) rozliczane w czasie pozostałe koszty		
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	632	518

6.14 Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe w tys. zł

6.14.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2009	31.12.2008
środki pieniężne, w tym:	1 767	3 567
- środki pieniężne w kasie	13	27
- środki pieniężne w banku	1 754	3 540
udzielone pożyczki krótkoterminowe	99	39
należne dywidendy od jednostek powiązanych		
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe, razem	1 866	3 606

Na dzień 31.12.2009 roku oprocentowanie środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych wynosiło 0,05% w skali roku.

6.14.2 Pożyczki krótkoterminowe

W 2009 udzielono następujących pożyczek krótkoterminowych:

1. Spółce zależnej KAMIL sp. z o.o. została udzielona pożyczka krótkoterminowa w wysokości 50 tys. złotych; termin spłaty do 31 stycznia 2009; oprocentowanie 5,5% w skali roku:

stan na 01.01.2009 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	3 tys. zł
zwiększenia	0 tys. zł
zmniejszenia	3 tys. zł
zapłacone odsetki	3 tys. zł
stan na 31.12.2009 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	0 tys. zł

2. Pracownikom udzielono pożyczek krótkoterminowych w wysokości 170 tys. złotych (na inne cele niż zakup akcji); termin spłaty do końca grudnia 2010 roku; oprocentowanie w przedziale 6–10% w skali roku:

stan na 01.01.2009 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	36 tys. zł
zwiększenia	137 tys. zł
pożyczka	134 tys. zł
naliczone odsetki	3 tys. zł
przeklasyfikowanie pożyczki	20 tys. zł
zmniejszenia	74 tys. zł
spłata pożyczki	71 tys. zł
zapłacone odsetki	3 tys. zł
stan na 31.12.2009 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	99 tys. zł

3. Pracownikom udzielono pożyczek krótkoterminowe na zakup akcji Macrologic. Zgodnie z uchwałą numer 5 WZW z dnia 18 maja 2009 roku Macrologic SA przeznaczył 1 000 000 złotych na kapitał rezerwowy utworzony na podstawie art. 345 §4 kodeksu spółek handlowych w związku z §27 Statutu Spółki, w celu wykorzystania zgromadzonych na nim środków na finansowanie świadczeń na rzecz pracowników Spółki. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% w skali roku. Udzielono pożyczek o wartości 780 tys. złotych. Zostały one spłacone do końca 2009 roku.

6.15 Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy (w tys. złotych)

6.15.1 Kapitał podstawowy: Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	imienne	zwykłe	100 000	100	udziały w spółce	31.10.1996
B	na okaziciela	zwykłe	700 000	700	pieniężny	14.01.1997
C	na okaziciela	zwykłe	73 700	74	pieniężny	20.03.1997
D	na okaziciela	zwykłe	179 000	179	pieniężny	20.03.1997
E	na okaziciela	zwykłe	48 800	49	pieniężny	22.03.2000
E	na okaziciela	zwykłe	32 940	33	pieniężny	31.05.2000
E	na okaziciela	zwykłe	15 860	16	pieniężny	27.07.2000
F	na okaziciela	zwykłe	526 350	526	pieniężny	31.05.2000
G	na okaziciela	zwykłe	15 055	15	pieniężny	26.04.2002
H	na okaziciela	zwykłe	94 314	94	pieniężny	06.06.2005
I	na okaziciela	zwykłe	102 700	103	pieniężny	27.10.2005
Liczba akcji razem			1 888 719			
Kapitał akcyjny razem				1 889		

6.15.2 Pozostały kapitał zapasowy

	31.12.2009	31.12.2008
a) utworzony ustawowo lub zgodnie ze statutem	5 382	6 041
b) nadwyżka (zmniejszenie) ze zbycia akcji własnych	–5 396	
c) z dopłat akcjonariuszy/wspólników		
d) przeniesiony z rezerwowego	7 969	5 806
e) inny	71	92
Kapitał zapasowy, razem	8 026	11 939

6.16 Nota nr 14. Rezerwy długoterminowe (w tys. złotych)

Rezerwy długoterminowe dotyczą:

- rozliczenia dotacji unijnych na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie występują. Na dzień 31 grudnia 2008 roku 20 tys. zł
- naliczonych rezerw na świadczenia emerytalne

Spółka dominująca nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na spółce ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości miesięcznego wynagrodzenia. Na koniec okresu sprawozdawczego przypadający 31 grudnia

2009 roku Spółka przeprowadziła analizę wysokości przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych. Analizę przeprowadzono przy następujących założeniach:

- dotyczy ona wyłącznie obecnie zatrudnionych pracowników
- obecni pracownicy będą pracować w Macrologic SA do emerytury
- na podstawie analizy zmian kadrowych w ostatnich 15 latach oszacowano prawdopodobieństwo osiągnięcia wieku emerytalnego przez aktualnie zatrudnionych pracowników

Okres	Prawdopodobieństwo
0-5 lat	0,50
6-10 lat	0,20
11-15 lat	0,10
16-20 lat	0,05
21-50 lat	0,01

- kwoty przyszłych wypłat odpraw emerytalnych zostały zdyskontowane stopą 5%. Przyjęty model naliczenia rezerw na odprawy emerytalne jest zgodny z MSR 19.

6.16.1 Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2009

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji na koniec okresu	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	22		5		17
korekta przeklasyfikowanie				-17	-17
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników		23			23
Razem	22	23	5	-17	23

6.16.2 Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2008

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Rezerwy rozwiązane w okresie	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	32		20		12
korekta przeklasyfikowanie		10			10
Razem	32	10	20		22

6.17 Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

6.17.1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2009	31.12.2008
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 253	669
- do 12 miesięcy	1 253	669
- powyżej 12 miesięcy		
1a. w tym wobec jednostek powiązanych		13
- do 12 miesięcy		13
2. pozostałe zobowiązania	2 742	4 046
- zobowiązania z tytułu umów usługowych pakietowych	788	2 172
- z tytułu podatków, ceł	997	1 339
- z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	573	229
- z tytułu wynagrodzeń	2	
- z tytułu leasingu finansowego	284	212
- pozostałe zobowiązania finansowe		
- pozostałe zobowiązania	12	11
- fundusze specjalne ZFŚS	86	83
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	3 995	4 715

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych.

6.18 Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki (w tys. złotych)

Dnia 19 czerwca 2009 roku zawarta została z Bankiem PEKAO SA umowa kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosi 2 mln zł. Oprocentowanie jest oparte o WIBOR i wynosi 5,38%. Umowa jest zawarta do 31 maja 2010 r. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 roku linia kredytowa nie była wykorzystana.

6.19 Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (w tys. zł)

	opłaty minimal- ne w tys. zł na 31.12.09	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.09	opłaty minimal- ne w tys. zł na 31.12.08	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.08
w okresie 1 roku	311	284	239	212
w okresie 1-5 lat	181	167	206	198
minimalne opłaty leasingowe ogółem	492	451	445	410
minus koszty finansowe	41		35	
wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	451	451	410	410

Umowę generalną leasingu dotyczącą użytkowania samochodów osobowych podpisało 12.09.2007 roku. Umowy leasingowe zawarte w ramach tej umowy zakończą się do 30 listopada 2012 roku.

6.20 Nota nr 18. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 roku nie występują zobowiązania warunkowe.

6.21 Nota nr 19. Rezerwy krótkoterminowe (w tys. złotych)**6.21.1 Rezerwy krótkoterminowe**

	31.12.2009	31.12.2008
rezerwy na urlopy	689	614
rezerwy na koszty reklamacji	26	25
rezerwy na koszty poniesione, niezafakturowane	0	51
rezerwy pozostałe	454	2 079
pozostałe krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe przycho- dów	15	13
Rezerwy krótkoterminowe	1 184	2 782

6.21.2 Rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2009

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okre- sie	Rezerwy wykorzy- stane w okresie	Zmiana klasyfika- cji na koniec okresu	Wartość na koniec okresu
na urlopy	614	575	500		689
na koszty reklamacji	25	26	25		26
na koszty poniesione, nie- zafakturowane	51	133	184		0
na wynagrodzenia wraz z narzutami za 2008 rok wy- płacone w 2009 r.	2 055		2 055		0
na wynagrodzenia za 2009 rok wypłacone w 2010 r.	0	430			430
rezerwy pozostałe	24	40	40		24
krótkoterminowe rozli- czenia międzyokresowe przychodów	13	1 804	1 819	+17	15
Razem	2 782	3 008	4 623	+17	1 184

6.21.3 Rezerwy — zmiana stanu zmiana stanu w roku 2008

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okre- sie	Rezerwy wykorzy- stane w okresie	Rezerwy rozwiąza- ne w okresie	Wartość na koniec okresu
na urlopy	496	515	397		614
na koszty reklamacji	20	25	20		25
na wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacone w 2009 r.	243	2 055	243		2 055
na koszty poniesione, nie- zafakturowane	170	123	242		51
rezerwy pozostałe	8	40	24		24
pozostałe krótkotermino- we rozliczenia między- okresowe	52		29	10	13
Razem	989	2 758	955	10	2 782

6.22 Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych

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 sprawozdanie z całkowitych dochodów 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 współmiernie z wystawioną fakturą sprzedaży. Przewidywane straty wynikające z umowy niezwłocznie ujmuje się jako koszt okresu.

Ujawnienia związane z umowami usługowymi niezakończonymi za rok 2009 w tys. złotych:

1. Kwota przychodów z tytułu umów ujęta jako przychód za okres sprawozdawczy:	2 116 tys. zł,
2. Kwota poniesionych kosztów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym:	1 271 tys. zł,
3. Kwota zysków ujęta w okresie sprawozdawczym:	845 tys. zł,
4. Łączna kwota kosztów poniesionych w okresie sprawozdawczym:	1 147 tys. zł,
5. Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków na dzień bilansowy:	1 992 tys. zł,
6. Kwota otrzymanych zaliczek:	776 tys. zł,
7. Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów:	217 tys. zł,
8. Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umów:	0 tys. zł.

6.23 Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych.

W 2009 roku 99 pracowników Macrologic SA otrzymało oferty nabycia przyznanej im liczby akcji Macrologic SA:

- w dniach 2–8 czerwca 2009 roku oferta nabycia 99 694 akcji zgodnie z Regulaminem z dnia 2 czerwca 2009;
- w dniu 19 listopada 2009 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o złożeniu oferty nabycia 31 752 akcji członkom Zarządu;
- w dniu 2 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zatwierdzeniu sprzedaży 1 056 akcji wskazanym pracownikom.

Uprawnionymi do nabycia akcji zostali pracownicy, którzy byli zatrudnieni w Macrologic przez okres co najmniej trzech lat oraz którzy otrzymali od spółki do dnia 8 czerwca 2009 ofertę nabycia określonej ilości akcji Macrologic SA. Okres od 8 czerwca 2009 do 16 października 2009 został przeznaczony na realizację opcji (nabycie przez pracowników akcji własnych Macrologic SA). Cena, po której akcje zaoferowano (cena nabycia akcji) została ustalona przez Radę Nadzorczą w wysokości 20 zł za jedną akcję. Kurs akcji z dnia przyznania opcji wynosił:

- w dniu 8 czerwca 2009 roku 33,00 zł
- w dniu 19 listopada 2009 roku 29,39 zł

Tabela poniżej przedstawia dane przyjęte w modelu wyceny opcji przyznanych pracownikom na dzień przyznania 8 czerwca 2009 r.:

Rodzaj czynnika	Symbol	Waga	Wartość	Na podstawie
Zmienność	a	5%	0,1	ekspert
Premia za ryzyko	b	45%	0,21	np. Money.pl
Płynność	c	50%	-1	Przebieg historyczny (ostatnie pół roku)
Kurs z dn. przyznania opcji 8.06.09	kurs	33,00 zł		macrologic.pl
Cena akcji dla pracowników	cena	20 zł		

Wzór na wartość godziwą akcji przyznanych pracownikom: $(1 + waga_a * a + waga_b * b + waga_c * c) * kurs$

- Wartość godziwa jednej akcji: 19,78 zł

- Wartość otrzymanej opcji: 0,22 zł
- Wartość opcji po zaokrągleniu: 0,00 zł

6.24 Nota nr 22. Identyfikacja segmentów operacyjnych

W odniesieniu do wymogów informacyjnych opisanych w MSSF 8, Zarząd Macrologic opracował analizę zmierzającą do wykazania segmentów operacyjnych, w których jest prowadzona działalność Spółki.

6.24.1 Identyfikacja głównego organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych (CODM)

Na podstawie zapisów art. 13 Statutu Spółki Macrologic oraz art. 2 Regulaminu Zarządu przyjęto, że główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych — dalej zwany CODM — stanowi grono Zarządu Spółki. Główne decyzje, w tym ta dotycząca ustalenia segmentów operacyjnych wymaga podjęcia decyzji w formie Uchwały Zarządu.

6.24.2 Oferta i otoczenie gospodarcze

Oferta Macrologic dostarcza przedsiębiorstwom rozwiązania informatyczne wspomagające realizację ich celów biznesowych. Wspieramy naszych klientów w podejmowaniu strategicznych decyzji. Spółka dostarcza wiedzy o sytuacji ich przedsiębiorstwa. Doskonali sposoby działania we wszystkich obszarach działalności. Usprawniamy mechanizmy wymiany informacji. Głównym produktem jest pakiet rozwiązań z rodziny Xpertis, które wspierają następujące dziedziny prowadzenia biznesu: ewidencję i planowanie zasobów (ERP), zarządzanie informacją i wiedzą (KM, CRM), analizy zarządcze (BI). Xpertis jest połączeniem wiedzy, umiejętności i doświadczenia Spółki wykorzystywania technologii informatycznych w efektywnym prowadzeniu biznesu. Oprogramowanie i stała opieka konsultantów tworzą całość: Xpertis — Zarządzanie Przedsiębiorstwem.

Otoczenie gospodarcze Oferta firmy jest kierowana do polskich przedsiębiorstw, głównie z sektora średnich przedsiębiorstw, których według danych GUS jest w Polsce 15.000. Według danych Agencji Badawczej DiS w Polsce działa około 100 dostawców oprogramowania biznesowego, które odpowiada ofercie Macrologic. Oznacza to, że rynek dostawców jest silnie rozdrobniony i panuje na nim duża konkurencja. Jednocześnie jest to rynek z dużymi barierami wejścia, wyznaczanymi m.in. przez kompetencje w obsłudze biznesu i koszt zmiany oprogramowania. Według danych GUS, jedynie 26% przedsiębiorstw średniej wielkości posiada pakiet ERP. A zdaniem zewnętrznych agencji badawczych około 30% należy do rynku rozwiązań DOS. Te dwie ostatnie dane pokazują potencjał wzrostu rynku rozwiązań dla przedsiębiorstw.

Istota i efekty finansowe działalności operacyjnej Przy ocenie wyników działalności Spółki należy wziąć pod uwagę następujące czynniki charakterystyczne dla działalności operacyjnej:

- Spółka ponosi stale koszty rozwoju oprogramowania, które wynoszą około 3,5 mln zł rocznie. Koszty rozwoju oprogramowania są odnoszone na projekty rozwojowe i rozliczane przez amortyzację.
- Większość kosztów (do 80%) jakie ponosi są kosztami stałymi, stąd wzrost przychodów przekłada się na duży wzrost zysków.

- 70% wydatków, jakie ponosi Spółka jest kosztami wynagrodzeń i pochodnymi od nich. Oznacza to, że działalność Spółki jest mało elastyczna kosztowo.
- Spółka nie ma majątku pod zastaw, którego mogłaby pozyskiwać kredyty inwestycyjne. Jest to jeden z istotnych czynników, braku długu w majątkach firm takich jak Macrologic.
- 80% przychodów pochodzi ze sprzedaży do klientów, których współpraca z Macrologic trwa dłużej niż rok. Oznacza to, że przychody spółki są mało wrażliwe na pozyskiwanie nowych klientów.
- 50% przychodów spółki pochodzi z odnawialnych umów licencyjnych i usługowych, co oznacza względne bezpieczeństwo działalności.
- Rozwiązania ERP są tworzone w oparciu o własną bazę danych, co pozwala na zachowanie kontroli nad procesem rozwoju oprogramowania, daje kontrolę nad polityką cenową a jednocześnie wpływa na wysokość kosztów stałych.

6.24.3 Identyfikacja segmentów operacyjnych

Segment operacyjny to dająca się wyodrębnić część składowa jednostki gospodarczej:

- prowadząca działalność gospodarczą, w związku z którą może ona uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez CODM,
- dla której dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Wyżej przedstawiona definicja segmentu operacyjnego w opinii Zarządu jednoznacznie wskazuje, że segmentem operacyjnym, na którym działa Macrologic jest polski rynek produktów i usług. Uzasadnienie takiego postrzegania działalności Grupy zostało przedstawione poniżej (kategorie/uzasadnienie):

Jednolita oferta produktów i usług

- Odbiorcy oferty Macrologic korzystają z systemów informacyjnych wchodzących w skład pakietu Xpertis oraz usług tworzących pełne rozwiązanie biznesowych potrzeb klienta.
- Oferta jest dostosowywana do potrzeb biznesowych i informacyjnych, jakie odbiorcy Macrologic posiadają. Spółka dysponuje wyłącznie jedną linią produktową, która jest oferowana tak przedstawicielom biznesu, jak instytucji.

Jednolite procesy produkcyjne

- Proces produkcji oprogramowania został opisany w systemie Macrologic Quality System i jest badany na zgodność z normą ISO9001. Produkcja oprogramowania jest zarządzana przez Dyrektora ds. Oprogramowania Systemowego i Dyrektora ds. Rozwoju Aplikacji. Niezależnie od platformy systemowej, na której powstają rozwiązania, proces produkcyjny jest jednorodny pod względem procesów kontroli i planów rozwojowych. Spółka dba o to, by rozwój oferty przebiegał z punktu widzenia korzyści dla klienta i efektywności dla firmy.
- Spółka prowadzi proces produkcji oprogramowania w ten sam sposób dla każdej z grup produktów i technologii.

Jednolite procedury pozyskiwania i obsługi grup klientów

- Oferta firmy jest kierowana przede wszystkim do firm średniej wielkości. Wśród odbiorców są również firmy małe, duże oraz instytucje rządowe i samorządowe. Procedury sprzedaży i obsługi klientów są jednorodne dla każdej z tych grup, co sprawia, że wykazywanie ich odrębności byłoby niecelowe. Jednocześnie przypisanie przedsiębiorstw do zespołów sprzedaży i obsługi klientów nie jest uzależnione od kategorii klientów, których obsługują.
- Spółka stosuje tą samą metodykę sprzedaży do obsługi różnych grup klientów. Strategia i metody sprzedaży nie zależą od przynależności klienta do branży lub innej kategorii podziału klientów.

Jednolita strategia dystrybucji

- Dystrybucja rozwiązań Spółki jest prowadzona w oparciu o sieć oddziałów, spółek zależnych i niezależnych partnerów. Dystrybucja rozwiązań Macrologic nie jest uzależniona od stopnia powiązania ze Spółką. Każda z jednostek ma prawo do sprzedaży pełnego zakresu oferty do wszystkich klientów, o ile wykaże się odpowiednimi kompetencjami potwierdzonymi egzaminami. Od połowy 2008 Zarząd podejmuje decyzje dotyczące bieżącej działalności w oparciu o analizę przychodów portfela klientów oraz rentowności klientów ich umów i projektów.
- Sieć dystrybucji obsługuje klientów Macrologic w sposób uzależniony od kompetencji a nie od grup klientów lub zakresu oferty.

Jednolite środowisko regulacyjne

- Przepisy prawne, z których korzysta Spółka w prowadzonej działalności dla przedsiębiorstw oraz przy rozwoju oferty oraz są tożsame i zależą wyłącznie od obszarów, jakich dotyczy dany element oferty (system finansowy, czy kadrowy) a nie od grup klientów.

Jednolite zarządzanie marżami

- Marże na działalności są zależne od wielkości projektów i grup produktów, które są sprzedawane. Wielkość projektów nie jest zależna od charakterystyki grup klientów a od potrzeb biznesowych, które posiadają. Sprzedaż sprzętu i licencji obcych jest niższej marżowa od sprzedaży rozwiązań własnych.
- Zarządzanie rentownością jest uzależnione od własności sprzedawanych rozwiązań oraz wielkości i zakresu projektów.

Podsumowanie

Nie istnieje grupa klientów lub zakres oferty dla których zostały spełnione łącznie wszystkie wyżej wymienione kategorie opisujące strategię rozwoju i sprzedaży rozwiązań Spółki. Zatem właściwe jest kontrolowanie działalności operacyjnej przez ustanawianie celów dla polskiego rynku produktów i usług. Po szczegółowej analizie Zarząd stwierdził, że działalność Spółki jest realizowana w ramach jednego segmentu.

6.25 Nota nr 23. Niektóre dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z emitentem (w tys. złotych)

Nazwa jednostki	Należności brutto emitenta od spółek z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania emitenta wobec spółek z tytułu dostaw i usług	Przychody ze sprzedaży emitenta do spółek powiązanych kapitałowo	Zakupy od spółek powiązanych kapitałowo
Kamil sp. z o.o.	4	0	60	30
BiCom sp. z o.o.	140	0	448	
MS-Soft sp. z o.o.	49	0	543	
Razem spółki zależne	193	0	1 051	30
Humansoft sp. z o.o.			5	
Razem spółki stowarzyszone			5	

6.26 Nota nr 24. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

W roku 2009 wystąpiły następujące transakcje jednostki dominującej z pozostałymi podmiotami powiązanymi:

- Bogdan Michalak, Warszawa: wynajem lokalu na kwotę 24 tys. złotych (za rok 2008 — 24 tys. złotych),
- Krzysztof Szczypa, Warszawa: wynajem lokalu na kwotę 66 tys. złotych (za rok 2008 — 64 tys. złotych),

Informacje dotyczące pozostałych transakcji z podmiotami powiązanymi opisane zostały w punkcie 6.9.3.

6.27 Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta wyniosły w roku 2009 (brutto w tys. złotych):

Rada Nadzorcza:	412
Bogdan Michalak	131
Włodzimierz Napiórkowski	130
Andrzej Odyniec	131
Mieczysław Grudziński	10
Marek Kopczyński	10
Zarząd:	1 528
Krzysztof Szczypa	646
Janusz Kurowski	414
Patrycja Ptaszek-Strączyńska	417
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	31
Jarosław Witwicki	20

Wynagrodzenia te w całości zostały zaliczone w koszty działalności operacyjnej.

6.28 Nota nr 26. 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 31.12.2009 roku — 4,1082 zł (dla roku poprzedniego na dzień 31.12.2008 — 4,1724 zł),
- pozycje rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych za rok 2009 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,3406 zł,
- pozycje rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych za rok 2008 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 3,5321 zł.

6.28.1 Wybrane dane finansowe

	w tys. złotych		w tys. euro	
	rok 2009	rok 2008	rok 2009	rok 2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45 225	42 781	10 419	12 112
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 028	6 525	1 850	1 847
Zysk (strata) brutto	8 206	6 376	1 891	1 805
Zysk (strata) netto	6 632	5 064	1 528	1 434
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 073	10 456	1 860	2 960
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	−8 445	−5 125	−1 946	−1 451
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	−1 428	−4 417	−329	−1 250
Przepływy pieniężne netto, razem	−1 800	914	−415	259
Aktywa, razem	32 474	30 246	7 905	7 249
Zobowiązania długoterminowe	587	534	143	128
Zobowiązania krótkoterminowe	5 262	9 133	1 281	2 189
Kapitał własny	26 625	20 579	6 480	4 932
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	460	453
Liczba akcji (w szt)	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3,51	2,68	0,81	0,76
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	4,25	3,45	0,98	0,98
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,10	10,90	3,43	2,61

6.29 Nota nr 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Celem niniejszej noty jest ujawnienie informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania ocenić:

- wpływ instrumentów finansowych na sytuację finansową i wyniki działalności jednostki,
- charakter i zakres wynikającego z instrumentów finansowych ryzyka, jak również sposób zarządzania ryzykiem przez jednostkę.

6.29.1 Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Spółka Macrologic SA prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółki za lata 2008 i 2009 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2009	31.12.2008
1. Udzielone pożyczki	99	59
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	7 140	6 978
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 767	3 567

Zobowiązania finansowe w tys. zł

	31.12.2009	31.12.2008
1. Zaciągnięte kredyty	0	1 300
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	2 055	2 852
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	451	410
4. Zobowiązania ustawowe	1 739	1 987

W skład zobowiązań ustawowych wchodzi w 2009 roku zobowiązania z tytułu: VAT — 764, PIT — 234, ZUS — 566, CIT — 83, ZFSS — 86 oraz pozostałe zobowiązania, a w 2008 roku zobowiązania z tytułu: VAT — 1 228, PIT — 112, ZUS — 226, CIT — 336, ZFSS — 83 oraz pozostałe zobowiązania.

6.29.2 Ujawnienia dotyczące pozycji rachunku zysków i strat oraz kapitału

W jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółki za lata 2008 i 2009 wykazano następujące przychody i koszty (zyski i straty) z instrumentów finansowych:

Przychody i koszty (zyski i straty) z aktywów finansowych

	rok 2009	rok 2008
1. Udzielone pożyczki — otrzymane odsetki	10	6
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności — aktualizacja odpisów należności	−147	−62
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty — odsetki od lokat krótkoterminowych	95	89

Przychody i koszty (zyski i straty) z zobowiązań finansowych

	rok 2009	rok 2008
1. Zaciągnięte kredyty	–37	–67
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	0	0
3. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	41	35
4. Zobowiązania ustawowe	0	0

6.29.3 Ujawnienia dotyczące wartości godziwej

Należności krótkoterminowe, w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe oraz zobowiązania krótkoterminowe, z uwagi na krótkie terminy płatności, Spółka wycenia w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego są wyceniane w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest zazwyczaj stopa procentowa leasingu. W późniejszych okresach minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania.

Zakłada się, że wartość bilansowa należności i zobowiązań krótkoterminowych, udzielonych krótkoterminowych pożyczek oraz zaciągniętych krótkoterminowych kredytów bankowych — jest zbliżona do ich wartości godziwej.

6.29.4 Czynniki ryzyka finansowego

Spółka nie zawiera kontraktów w walutach obcych i nie posiada:

- aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu,
- instrumentów pochodnych,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności,
- instrumentów zabezpieczanych i zabezpieczających,
- środków pieniężnych w obcych walutach,
- zobowiązań i należności w obcych walutach.

Z powyższych danych wynika, że w Spółce nie występują niektóre rodzaje ryzyka takie jak: na przykład ryzyko kursowe czy ryzyko zmiany cen.

Ryzykiem zarządza Zarząd Spółki. Zarząd identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi.

Ryzyko rynkowe

1. Ryzyko zmiany kursów walut — brak ekspozycji na to ryzyko,
2. Ryzyko cenowe — brak ekspozycji na to ryzyko,
3. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany rynkowych stóp procentowych:

Ponieważ Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody Spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Kredyty o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. W latach 2009 i 2008 kredyty Spółki miały zmienne oprocentowanie i były zaciągane w złotych.

Z powodu małej istotności, raz na rok przeprowadzana jest symulacja wpływu zmiany stóp procentowych na zysk netto. Wzrost rynkowej stopy procentowej o 1% spowodowałby spadek zysku netto za 2008 rok o 13.000 zł, a spadek rynkowej stopy procentowej o 1% spowodowałby wzrost zysku netto za 2008 rok o 13.000 zł.

W lipcu 2009 roku kredyt (zaciągnięty w 2008 roku) został spłacony. Zmiany stóp procentowych w roku 2009 miałyby, podobnie jak w roku 2008, minimalny wpływ na wynik finansowy netto 2009 roku. Z powyższych symulacji wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne. W latach 2008, 2009 Spółka nie posiadała instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu, nie występowało więc ryzyko zmiany wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe może dotyczyć w Spółce środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności handlowych. W Spółce nie występują pochodne instrumenty finansowe, depozyty w bankach i innych instytucjach finansowych, nie są udzielane kredyty i pożyczki jednostkom niepowiązanym.

Środki pieniężne wyłącznie w złotych są trzymane na lokatach krótkoterminowych w Banku PEKAO S.A. Należności z tytułu dostaw są to należności krótkoterminowe, z reguły 14-dniowe. Od należności handlowych przeterminowanych (powyżej 6 miesięcy) oraz należności spornych tworzone są odpisy w pełnej kwocie należności. Odpisy są aktualizowane na koniec każdego kwartału.

Kierownictwo nie przewiduje istotnych strat z tytułu nie wywiązywania się kontrahentów ze swoich zobowiązań.

Ekspozycja narażona na ryzyko kredytowe:

	31.12.2009	31.12.2008
1. Udzielone pożyczki	99	59
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	7 140	6 978
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 767	3 567

Analiza wiekowania należności handlowych według długości okresu przeterminowania

	Wartość brutto 2009	Utrata wartości 2009	Wartość brutto 2008	Utrata wartości 2008
1. Bez przeterminowania	5 226	0	5 176	0
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	865	0	822	0
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	248	0	460	0
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	170	1	29	27
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	49	49	23	23
6. Powyżej jednego roku	20	20	25	25
Razem	6 578	70	6 535	75

Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności w Spółce zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania. Zarząd monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych ustalanych na podstawie prognoz sprzedaży oraz poziomu zobowiązań.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy na podstawie pozostałego okresu do upływu terminu zapadalności – w wartości bilansowej.

Stan na 31 grudnia 2009 w tys. zł:

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 055	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	284	167
4. Zobowiązania ustawowe	1 739	0
Razem	4 078	167

Stan na 31 grudnia 2008 w tys. zł

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty	1 300	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 852	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	212	198
4. Zobowiązania ustawowe	1 987	0
Razem	6 351	198

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy, także utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend, emitować nowe akcje, sprzedawać lub kupować akcje własne.

Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązań handlowych, ustawowych, finansowych oraz planowanych przepływów związanych z wypłatami z zysku, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	31.12.2009	31.12.2008
1. Kredyty bankowe i pożyczki	0	1 300
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 055	2 852
3. Zobowiązania ustawowe	1 739	1 987
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	451	410
5. Przewidywane wypłaty z zysku	4 000	3 776
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	–1 767	–3 567
7. Zadłużenie netto	6 478	6 758
8. Kapitał własny ogółem	26 625	20 579
9. Wskaźnik zadłużenia	24%	32%

6.30 Nota nr 28. Wpływ zmian MSSF na sprawozdanie finansowe za rok 2009

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE), obowiązującym na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Z dniem 1 stycznia 2009 roku w życie weszły następujące standardy i interpretacje:

- 1) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”** Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Zarząd Macrologic SA po zapoznaniu się z MSSF 8 stwierdził, że organem odpowiedzialnym za decyzje operacyjne w Spółce jest Zarząd Spółki. W związku z powyższym, Zarząd przeprowadził analizę prowadzonej działalności gospodarczej w celu wyodrębnienia segmentów operacyjnych (części składowych jednostki, prowadzących działalność gospodarczą — uzyskujących przychody i koszty, dla których są dostępne odrębne informacje finansowe analizowane przez Zarząd). Po szczegółowej analizie Zarząd stwierdził, że w świetle wymogów MSSF 8 działalność firmy jest realizowana w ramach jednego segmentu. Analiza i uzasadnienie tej decyzji została opublikowana w nocy 22.

- 2) MSR 23 (Z) „Koszty finansowania zewnętrznego”** Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie

lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

Aktywami, które wymagają znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do zamierzonego użytkowania, są w Spółce prace rozwojowe. W 2009 roku został spłacony kredyt w wysokości 1 300 000 zł. Kredyt ten został zaciągnięty w lipcu 2008 roku na bieżącą obsługę płatności. Kosztów finansowania tym kredytem nie można więc bezpośrednio przyporządkować pracom rozwojowym.

- 3) MSR 1 (Z) „Prezentacja sprawozdań finansowych”** Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

Sprawozdanie Spółki jest zgodne ze zmodyfikowanym standardem.

- 4) MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”** Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

MSSF 3 obowiązuje prospektywnie (nie działa wstecz) od 1 lipca 2009 roku. Po tym terminie spółka Macrologic SA nabyła pozostałe 49% udziałów w swojej spółce zależnej BiCom Sp. z o.o. W nabyciu tym nie występuje problem wyceny udziałów mniejszości. Nie jest to także połączenie realizowane etapami, nie wymaga więc wyceny uprzednio należących do niej udziałów do wartości godziwej przez wynik finansowy. Szczegółowy opis nabycia udziałów w spółce BiCom został zamieszczony w notcie nr 7 w Informacji dodatkowej.

- 5) MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

W przypadku spółki Macrologic zmieniony MSR 27 będzie obowiązywał dopiero od 1 stycznia 2010 roku. Nabycia udziałów w spółkach zależnych w 2009 roku zostały rozliczone zgodnie z niezmienioną wersją MSR 27.

- 6) Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”** Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Ostatnie zmiany nie dotyczą sprawozdań Spółki za rok 2009. W zrealizowanym przez Macrologic w 2009 roku programie „Płatności w formie akcji” dla pracowników nie postawiono warunków nabywania uprawnień. Prawo zakupu akcji własnych przez pracowników wiązało się ze przynależnością do kierownictwa Spółki oraz legitymowaniem się przez pracownika określonym stażem pracy.

- 7) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

Zmiany standardu nie dotyczą działalności Spółki.

- 8) Poprawki do MSSF 2008** Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 22 maja 2008 r. „Poprawki do MSSF 2008”, które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

Zmiany te nie mają istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za rok 2009.

- 9) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”** Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 22 maja 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany standardu nie dotyczą działalności Spółki.

- 10) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” — „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną”.** Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

Zmiany standardu nie dotyczą działalności Spółki.

- 11) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”** Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 października 2008 r. i obowiązują od dnia 1 lipca 2008 r. Zmiany związane są z działaniami RMSR w związku z kryzysem kredytowym. Zmiany zezwalają jednostkom dokonywać reklasyfikacji aktywów finansowych pomiędzy poszczególnymi kategoriami, gdy spełnione są określone w standardzie warunki. Grupa zastosuje się do powyżej opisanych zmian do Standardów od momentu wejścia ich w życie, to jest od 1 lipca 2008 r.

Zmiany standardu nie dotyczą działalności Spółki.

- 12) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”** Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 5 marca 2009 r. i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 r. Zmiany wprowadzają trzystopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

Zmiany standardu nie dotyczą działalności Spółki.

- 13) Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane”** Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują zmiany do MSSF 7 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany standardu nie dotyczą działalności Spółki.

- 14) Poprawki do MSSF 2009** Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

Standard obowiązuje od 2010 roku.

- 15) Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”** Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

Standard obowiązuje od 2010 roku.

- 16) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

Standard obowiązuje od 2010 roku.

- 17) Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”** Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnień.

Standard obowiązuje od 2010 roku.

- 18) Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”** Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Standard obowiązuje od 2011 roku.

- 19) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów.

Standard obowiązuje od 2013 roku.

20) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Standard obowiązuje od 2010 roku.

21) KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały” Interpretacja KIMSF 11 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne dotyczące: zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych; oraz podejścia księgowego w następujących przypadkach: jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników, jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Zmiany standardu nie dotyczą działalności Spółki.

22) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych” Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Zmiany standardu nie dotyczą działalności Spółki.

23) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów” Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

Zmiany standardu nie dotyczą działalności Spółki.

24) KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie” Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 r. i obowiązuje dla

okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywo. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Zmiany standardu nie dotyczą działalności Spółki.

- 25) KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”** Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

Zmiany standardu nie dotyczą działalności Spółki.

- 26) KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”** Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

Zmiany standardu nie dotyczą działalności Spółki.

- 27) KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”** Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Zmiana standardu ma zastosowanie w sprawozdaniach jednostki za 2009 rok.

- 28) KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”** Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w

których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Zmiany standardu nie dotyczą działalności Spółki.

- 29) Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”** Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany do interpretacji KIMSF 14 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

- 30) KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 19 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

6.31 Nota nr 29. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Powołanie nowej spółki W styczniu 2010 roku rozpoczęła działalność spółka Salander Consulting Group sp. z o.o. w organizacji w której 100% udziałów posiada Macrologic SA Kapitał zakładowy spółki Salander wynosi 150 tys. zł. Główne obszary działalności nowej spółki dotyczą świadczenia usług doradczych związanych z zarządzaniem personelem i reorganizacją firm średniej wielkości.

ISO9001:2008 W lutym 2010 Macrologic przeszedł pomyślnie recertyfikację systemu zarządzania przez jakość na nową normę ISO9001:2008.

Sprzedaż akcji własnych W styczniu 2010 roku sprzedane zostało 528 sztuk akcji własnych. W wyniku transakcji spółka nie dysponuje akcjami własnymi na dzień publikacji raportu.

Rozdział 7

List Prezesa do Akcjonariuszy

Drodzy Akcjonariusze!

Miniony rok był wyjątkowo ciekawy dla Macrologic, gdyż pomimo zdecydowanie nie-sprzyjającego klimatu gospodarczego Spółka zanotowała kolejne rekordowe wyniki. Mam zatem ogromną przyjemność poinformować, iż przychody Spółki za 2009 r. wyniosły 45,2 mln zł, co stanowi wzrost o 6% w stosunku do roku 2008, natomiast zysk netto osiągnął wartość 6,6 mln zł, przewyższając o 30% wynik 2008 roku.

Osiągnięcia minionego roku są efektem konsekwentnej realizacji strategii, która opiera się na dostarczaniu własnych rozwiązań wspierających zarządzanie polskim przedsiębiorstwem średniej wielkości. Rozwiązanie Xpertis jest standardem obejmującym szeroki przekrój branż, przez co przychody Spółki są bardzo dobrze zdywersyfikowane. Nastawienie na wartość rozwiązania dla klienta pozwala w sposób skuteczny oferować pakiet tak nowym, jak i dotychczasowym klientom.

W 2009 r. zwiększyliśmy zaangażowanie kapitałowe w spółkach Kamil i BiCom oraz powołaliśmy nowy podmiot, Salander Consulting, do wspierania projektów konsultingowych.

Coraz lepsze wyniki stymulują nas do dalszych działań usprawniających: w 2009 r. wprowadziliśmy system informacji zarządczej, który pozwala nam na zarządzanie kosztami i marżami projektów, klientów, zespołów. Monitorujemy również obciążenie pracą rozproszonego w 10 lokalizacjach zespołu, tak by móc osiągać dalszy wzrost sprzedaży przy wykorzystaniu dostępnych konsultantów.

W ostatnim kwartale 2009 r. przeprowadziliśmy kolejną dużą zmianę organizacyjną, w wyniku której w oddziałach nastąpiło rozdzielanie odpowiedzialności za sprzedaż od zarządzania usługami. Zmiana ta ma na celu zwiększenie sprzedaży oraz dalszą poprawę marż działalności usługowej i operacyjnej.

Dobry wynik minionego roku to efekt wytężonej pracy całego zespołu Macrologic i Grupy, za co w imieniu Zarządu Macrologic serdecznie dziękuję wszystkim, którzy przyczynili się do tego sukcesu. W tym miejscu składam również podziękowania naszym Klientom za zaufanie, jakim nas obdarzają, a Partnerom za wspólne dążenie do rozbudowy udziału w rynku ERP. Akcjonariuszom i Inwestorom dziękuję za wiarę w wartość naszego waloru, czego dowodem jest wzrost ceny akcji Macrologic o 147% w okresie styczeń-grudzień 2009.

Jestem głęboko przekonany, że poprawiająca się koniunktura gospodarcza oraz przeprowadzona reorganizacja jeszcze mocniej wesprą wzrost Spółki w 2010 roku.

Krzysztof Szczypa, Prezes Zarządu Macrologic SA

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 8

Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic SA w 2009 r.

8.1 Informacje o firmie

Macrologic dostarcza przedsiębiorstwom rozwiązania informatyczne wspomagające realizację ich celów biznesowych. Wspiera klientów w podejmowaniu strategicznych decyzji i dostarcza wiedzy o sytuacji ich przedsiębiorstwa. Doskonali sposoby działania we wszystkich obszarach działalności oraz usprawnia mechanizmy wymiany informacji.

Głównym produktem firmy jest pakiet rozwiązań z rodziny Xpertis, które wspierają następujące dziedziny prowadzenia biznesu: ewidencję i planowanie zasobów (ERP), zarządzanie informacją i wiedzą (KM, CRM), analizy zarządcze (BI).

Spółka działa na rynku od 24 lat. Od 13 lat jest spółką publiczną, od 1997 r. notowaną na rynku CeTO, a od 2000 r. — na parkiecie GPW.

8.1.1 Zarząd

W związku z zakończeniem dwuletniej kadencji Zarządu spółki Macrologic SA, w dniu 18 maja 2009 r. Rada Nadzorcza powołała na kolejną, VIII kadencję Zarząd w osobach:

Krzysztof Szczypa



Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny. Z Macrologic związany od 20 lat. Stworzył od podstaw największe podmioty zależne Grupy Macrologic i wiele lat nimi zarządzał. Jest autorem koncepcji połączenia Macrologic w jeden podmiot i współtwórcą sukcesu Grupy ostatnich lat. Odpowiedzialny za strategię i sprzedaż. Lat 42. Absolwent Politechniki Gliwickiej.

Janusz Kurowski



Członek Zarządu. Działa w Spółce od 20 lat, z czego od 15 lat zasiada w jej Zarządzie. Piastuje stanowisko Dyrektora ds. Rozwoju. Nadzoruje proces produkcji oprogramowania, finanse i operacje. Lat 53. Ukończył studia na Wydziale Mechanicznym-Technologicznym Politechniki Warszawskiej, a także program Executive MBA na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego / University of Illinois.

**Patrycja Ptaszek-Strączyńska**

Członek Zarządu. Z Macrologic związana od 13 lat, z czego od 6 lat w Zarządzie. Piastuje stanowisko Dyrektora do spraw komunikacji. Jest odpowiedzialna za relacje z pracownikami, klientami, inwestorami i mediami oraz za politykę jakości. Lat 37. Absolwentka studiów magisterskich w Wyższej Szkole Zarządzania w Warszawie, programu

MBA w Thames Valley University, London oraz studiów doktoranckich w Szkole Głównej Handlowej w Kolegium Zarządzania i Finansów.

Rozszerzenie składu Zarządu

Od 2 grudnia 2009 r. decyzją Rady Nadzorczej Macrologic SA Zarząd działa w składzie rozszerzonym o następujące osoby:

**Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz**

Członek Zarządu. Z Macrologic jest związana od 12 lat. Obecnie łączy obowiązki Dyrektora Finansowego, Dyrektora Regionu Północ i Centrum, zarządzając największym zespołem konsultantów Macrologic. Lat 38. Ukończyła wydział matematyki na Uniwersytecie Warszawskim oraz MBA dla finansistów w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie.

**Jarosław Witwicki**

Członek Zarządu. Z Macrologic związany od 17 lat. Przeszedł przez wszystkie szczeble w ścieżce kariery handlowej: od sprzedawcy, konsultanta po Dyrektora Sprzedaży. W latach 2006–2007 był Członkiem Zarządu spółki zależnej Macrosoft Południe SA. W 2009 r. otrzymał prestiżową nagrodę w pierwszej edycji konkursu Polish National Sales Awards w kategorii Menadżer Sprzedaży. Lat 43. Jest absolwentem Politechniki Gliwickiej.

Przed nowymi Członkami Zarządu zostało postawione zadanie intensyfikacji sprzedaży rozwiązań Macrologic oraz zwiększenie rentowności usług.

8.1.2 Rada Nadzorcza

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 maja 2009 r. na kolejną V-tą kadencję została wybrana Rada Nadzorcza w następującym składzie:

Bogdan Michalak Przewodniczący Rady Nadzorczej. Lat 54. Magister inżynier informatyk, ukończył studia na Wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej oraz program MBA Międzynarodowej Szkoły Zarządzania. Założyciel Macrologic i członek władz Spółki od początku jej istnienia.

Włodzimierz Napiórkowski Członek Rady Nadzorczej. Lat 54. Magister inżynier informatyk, ukończył studia na Wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej. Założyciel Macrologic i członek władz Spółki od początku jej istnienia.

Andrzej Odyniec Członek Rady Nadzorczej. Lat 54. Studiował na Wydziale Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Warszawskiej oraz na Wydziale Matematyki i Informatyki Uniwersytetu Warszawskiego. Członek władz Spółki od 1987 roku.

Mieczysław Grudziński Członek Rady Nadzorczej. Doktor nauk ekonomicznych, wykładowca finansów i projektów doradczych w dwóch amerykańsko-polskich programach Executive MBA: University of Illinois i Uniwersytetu Warszawskiego oraz University

of Maryland i Uniwersytetu Łódzkiego. Jest autorem i doradcą pierwszych w Polsce publicznych ofert akcji zrealizowanych na giełdzie warszawskiej (Próchnika, Wólczanki i Wedla). Brał udział w negocjacjach wielu akwizycji kapitałowych. Jest pracownikiem naukowym WSPiZ im. L. Koźmińskiego w Warszawie oraz niezależnym ekspertem w dziedzinie finansów. W Radzie Nadzorczej Macrologic zasiada od 2006 roku.

Marek Kopczyński Członek rady Nadzorczej. Lat 56. Ukończył studia prawnicze na Uniwersytecie Łódzkim. Był sędzią Sądu Rejonowego w Łodzi. Od 1989 jest współzałożycielem i współnikiem Biura Adwokackiego BMK z siedzibą w Łodzi. W latach 2004–2007 pełnił funkcję Wicedziekana Okręgowej Rady Adwokackiej. Od 2007 jest członkiem Wyższej Komisji Rewizyjnej Naczelnej Rady Adwokackiej. Posiada rozległe doświadczenie w dziedzinie obrotu publicznego, przekształceń własnościowych oraz prawnych aspektów finansowania transakcji inwestycyjnych. W Radzie Nadzorczej Macrologic zasiada od listopada 2008.

8.1.3 Misja i strategia

Misja

Wspieramy klientów w realizacji celów biznesowych przez efektywne wykorzystanie systemów informatycznych. Naszą misję realizujemy dzięki doskonaleniu jakości dostarczanych przez nas produktów i usług, z zachowaniem szacunku dla pracowników i w trosce o interesy akcjonariuszy.

Strategia

Macrologic dostarcza przedsiębiorstwom rozwiązania informatyczne wspomagające realizację ich celów biznesowych. Oferowany przez Spółkę pakiet Xpertis wspiera następujące dziedziny prowadzenia biznesu: ewidencję i planowanie zasobów (ERP), zarządzanie informacją i wiedzą (KM, CRM), analizy zarządcze (BI).

Macrologic koncentruje się na obsłudze polskich przedsiębiorstw średniej wielkości. Spółka wyróżnia się:

- bliskimi związkami z klientami oraz
- unikalną siecią dystrybucji.

8.1.4 Organizacja Grupy Macrologic

Na dzień 31 grudnia 2009 r. skład Grupy przedstawia się następująco:

- 10 oddziałów w głównych miastach,
- 3 spółki zależne (Kamil, MS-Soft, BiCom) oraz MacroSoft Szczecin w upadłości,
- 2 spółki stowarzyszone (MIS, Humansoft).

Szczegółowa struktura Grupy została zaprezentowana na rysunku w punkcie 1.2.

Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Kamil sp. z o.o. 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. Wartość transakcji wyniosła 808 tys. zł. Łącznie na dzień publikacji raportu Macrologic posiada 100% udziałów w Kamil sp. o.o. Akwizycja w spółkę Kamil jest wysoko oceniana przez Zarząd Macrologic. W trakcie czteroletniej współpracy Kamil zwiększył

dwukrotnie wartość obrotów, nie tracąc na rentowności netto. Komplementarność rozwiązań obu dostawców oraz ich wysoka wartość dla użytkowników, w opinii Zarządu Macrologic, będą dalej pozytywnie wpływać na zwiększanie wartości Grupy.

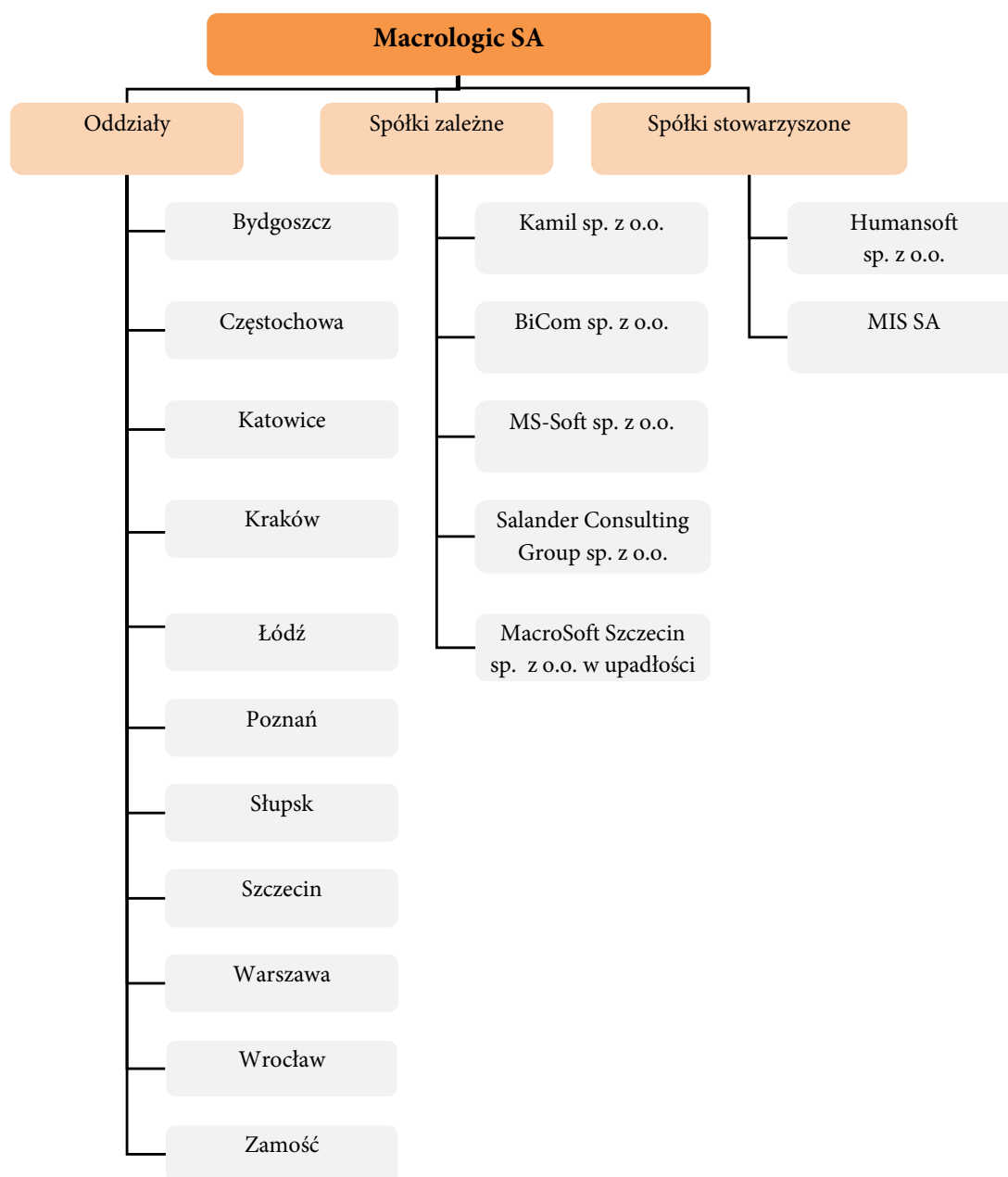
BiCom sp. z o.o. W grudniu 2009 r. Macrologic zwiększył swoje zaangażowanie w BiCom sp. z o.o. z 51% do 100%. Wartość transakcji wyniosła 575 tys. zł. Na dzień publikacji raportu Macrologic posiada 100% udziałów w BiCom sp. o.o. Spółka jest w trakcie procesu łączenia z Macrologic. Włączenie BiComu do Grupy pozwoli na zwiększenie obecności Macrologic na rynku pomorskim i zachodniopomorskim. Dodatkowo wesprze projekt reorganizacji działalności usługowej i sprzedażowej, który jest realizowany od stycznia 2010 w Macrologic SA

Wyniki obu spółek oraz informacje o transakcjach są dostępne w nocie nr 7.

Salander Consulting Group sp. z o.o. W grudniu 2009 Macrologic powołał nową spółkę zależną — Salander Consulting Group sp. z o.o.

Spółka będzie świadczyć usługi konsultingowe dla firm z sektora MSP. Salander Consulting Group realizowała projekty m.in. dla RAKS, PEKAES SA, TEBODIN SAP Projekt, czy Karcher Poland. Przejęcie zespołu Salander Group jest krokiem w kierunku budowania centrum kompetencyjnego ukierunkowanego na sektor MŚP. Macrologic zauważa niszę rynkową w zakresie kompleksowej oferty konsultingowej dla tego sektora. Obserwując klientów Spółki, dostrzegliśmy, iż usługi dużych firm doradczych są dla nich zbyt kosztowne natomiast pomoc samodzielnych konsultantów zbyt uboga. Usługi nowej spółki będą zaspokajały ten popyt oraz będą komplementarne dla prowadzonej przez Macrologic działalności. Nowa spółka specjalizuje się w doradztwie z zakresu miękkiego HR, zarządzania sprzedażą oraz restrukturyzacji firm. Plan rozwoju spółki na 2010 r. zakłada sprzedaż usług na poziomie 1 miliona zł, a w perspektywie kolejnych czterech lat osiągnięcie poziomu 4 milionów zł.

W związku z wyżej opisanymi zmianami na dzień publikacji raportu struktura organizacyjna Grupy Macrologic przedstawia się następująco:



Wykres 8.1: Grupa Macrologic na dzień 18 marca 2010

8.1.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie objętym raportem zostały zmienione zasady zarządzania Spółką. Główne zmiany objęły:

- Zmiany w zasadach kwalifikowania kosztów, wynikające z wdrożenia systemu zarządzania informacją menedżerską. Szczegółowo zakres zmian został opisany w punkcie 6.2.22.
- Wdrożenie systemu zarządzania działalnością usługową w całej połączonej jednostce. Celem projektu było zwiększenie rentowności usług przez lepsze wykorzystanie konsultantów. Dzięki realizacji projektu Spółka zdobyła informację o obciążeniu pracą pracowników rozproszonych zespołów we wszystkich lokalizacjach Macrologic, o ich kompetencjach. Umożliwiło to lepsze wykorzystanie dostępnych konsultantów jako alternatywy dla zwiększania zatrudnienia.
- Wdrożono również system controllingowy, który zbiera dane o rentowności projektów, umów, klientów i opiekunów. Informacja menedżerska pozwala na szybkie podejmowanie decyzji dotyczących toczących się projektów, system alertów ostrzega przed przekraczaniem wartości granicznych rentowności. Zebrane informacje pozwalają na kształtowanie zasad rentowności w przyszłości, przez założenie minimalnych dopuszczalnych stawek i marż. W kolejnych latach będą również wyznacznikiem systemu motywacyjnego dla pracowników sprzedaży i usług.

Dzięki zmianom organizacji Macrologic SA oczekiwane są:

- Organiczny wzrost przychodów rzędu 10% każdego roku.
- Lepsze wykorzystanie specjalistów w ogólnopolskich kontraktach.
- Poprawa jakości zarządzania, dzięki szybkiemu i pełnemu dostępowi do informacji o klientach i kontraktach w całej Grupie.
- Poprawa wydajności świadczenia usług.
- Rozwój działalności konsultingowej w zakresie doradztwa biznesowego połączonego z zastosowaniem systemów IT.

8.1.6 Akcje i akcjonariat Macrologic SA

Łączna liczba wszystkich akcji według stanu na dzień publikacji raportu za rok 2009 wynosi 1.888.719 sztuk. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 1.888.719 zł.

Akcjonariusze z co najmniej 5%-owym udzialem głosów na WZA Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 18 marca 2010 r., 5%-owy próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu osiągnęli następujący akcjonariusze:

Akcjonariusze	Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	613.110	32,5
Włodzimierz Napiórkowski	376.380	19,9
Krzysztof Szczypa	122.897	6,5
Aviva Investors	108.030	5,7
Krzyszyna Napiórkowska	100.345	5,3

Tabela 8.1: Akcjonariusze osiągający próg 5%.

Akcje osób nadzorujących i zarządzających Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 18 marca 2010 r. w rękach osób nadzorujących i zarządzających znajdują się następujące pakiety akcji:

Rada Nadzorcza	Stan na:				
	31 grudnia 2009		zmiana	18 marca 2010	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	613.110	32,5	–	613.110	32,5
Włodzimierz Napiórkowski	376.380	19,9	–	376.380	19,9
Andrzej Odyniec	84.430	4,5	-500	83.930	4,4

Tabela 8.2: Akcje osób nadzorujących

Zarząd	Stan na:				
	31 grudnia 2009		zmiana	18 marca 2010	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Krzysztof Szczypa	122.897	6,5	–	122.897	6,5
Patrycja Ptaszek-Strączyńska	10.341	0,5	-2.000	8.341	0,4
Janusz Kurowski	9.525	0,5	–	9.525	0,5
Jarosław Witwicki	2.298	0,1	–	2.298	0,1
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	139	0,0	–	139	0,0

Tabela 8.3: Akcje osób zarządzających

Zmiany w proporcjach akcji Zarządowi Spółki nie są znane umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych Informacja o ofercie nabycia akcji własnych skierowanych do pracowników Macrologic w 2009 została przedstawiona w nocy 21.

Na dzień publikacji raportu Macrologic nie posiada akcji własnych.

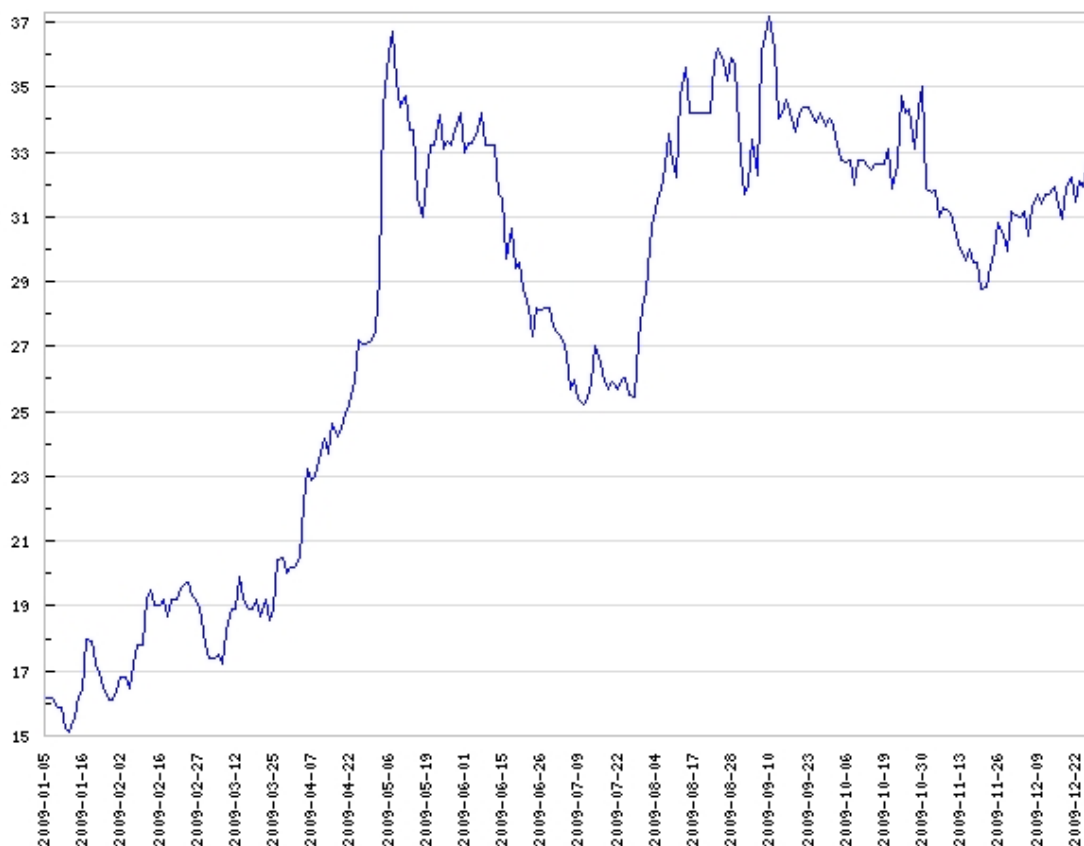
8.1.7 Macrologic na giełdzie

Macrologic SA zadebiutował w 1997 roku na rynku publicznym Centralnej Tabeli Ofert. Od 2000 r. akcje Spółki się notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych w segmencie 5 PLUS i wchodzi w skład indeksu WIG, WIG-PL, i WIG-Informatyka.

W roku 2009 Warszawski Indeks Giełdowy WIG wzrósł o 47%, indeks polskich spółek WIG-PL 45% a indeks spółek informatycznych WIG-Info zwiększył wartość o 48%.

Kurs akcji Macrologic SA na zamknięciu sesji giełdowej dnia 31 grudnia 2009 roku wynosił 33,50 zł i był o 147% wyższy od ceny na zamknięciu ostatniej sesji roku poprzedzającego.

Kurs akcji MCL w okresie styczeń-grudzień 2009:



Wykres 8.2: Kurs akcji Macrologic w okresie styczeń-grudzień 2009

W 2009 r. Macrologic był wyróżniającą się spółką giełdową i informatyczną w zakresie wzrostu przychodów i rentowności. Spółka pozyskała 5%-owego inwestora finansowego. Zainteresowanie Spółką na rynku finansowym było na tyle duże, że dwa domy maklerskie przygotowały rekomendacje „kupuj” dla akcji MCL. Raporty DM BGŻ i DM BOŚ dostępne są na witrynie w sekcji dla inwestorów - prezentacje. Tam też znajdują się dwa nowe opracowania z lutego 2010: aktualizacja raportu DM BOŚ — trzymaj 46,35 zł oraz nowa rekomendacja DM PKO BP — kupuj: 65 zł.

Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW znajdują się w tabeli 8.4.

	2007	2008	2009
Liczba akcji (w szt.)	1 888 719	1 888 719	1 887 719
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku (w zł)	51,3	13,6	33,5
Wartość rynkowa Spółki na koniec roku (w mln zł)	96,9	25,6	63,3
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym za rok poprzedni (w zł na akcję)	0,0	1,0	2,15

Tabela 8.4: Dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW

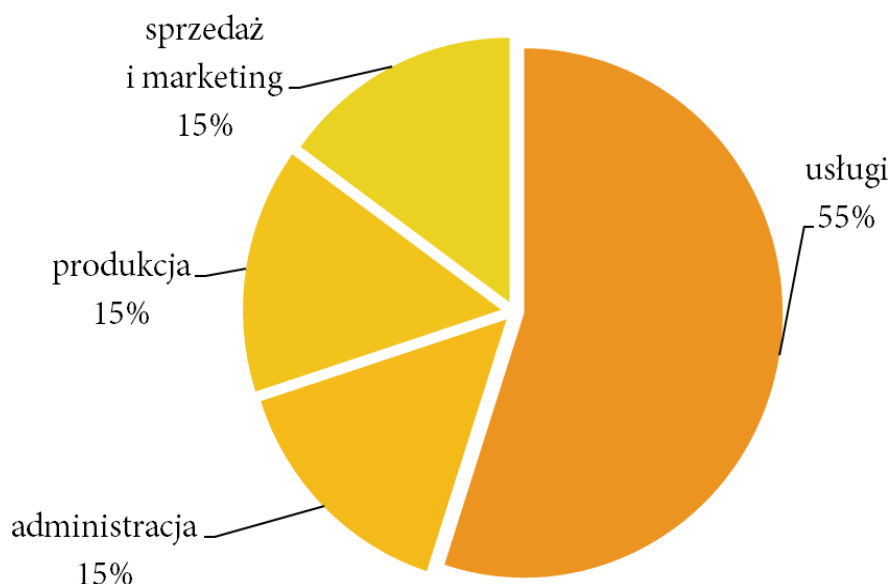
8.1.8 Zespół Macrologic

Na dzień 31 grudnia 2009 r. Grupa Macrologic (bez spółek stowarzyszonych) zatrudnia 339 pracowników (-3% w stosunku do roku ubiegłego), z czego 289 osób pracuje w Ma-

Macrologic SA (111 osób w zespołach centralnych, 178 osób w oddziałach), a 50 osób to pracownicy spółek zależnych.

O silnym związku pracowników z firmą świadczy fakt, iż połowa zatrudnionych pracuje w Grupie ponad 12 lat, a średni staż pracy w Macrologic wynosi 8 lat.

Struktura zatrudnienia w Macrologic SA została przedstawiona na wykresie 8.3.



Wykres 8.3: Struktura zatrudnienia Macrologic na dzień 31.12.2009

8.2 Charakterystyka działalności

Podstawowymi źródłami przychodów Macrologic SA są przychody ze sprzedaży rozwiązań, na które składają się systemy informatyczne i usługi, w tym konsultingowe, z nimi związane. Głównym odbiorcą rozwiązań Spółki są średnie polskie przedsiębiorstwa.

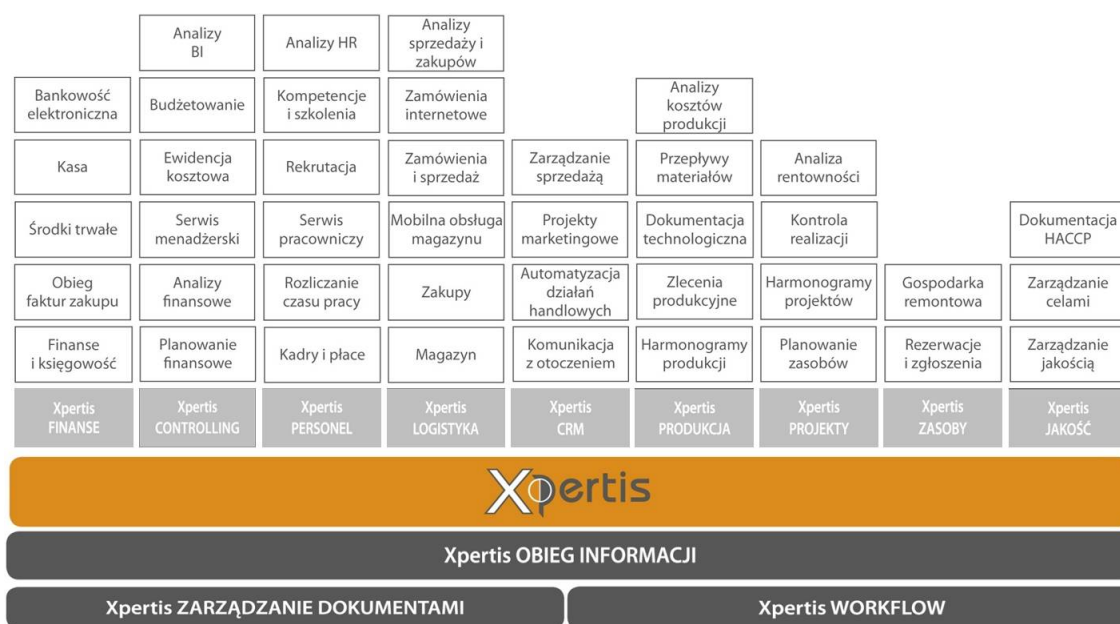
8.2.1 Produkty i usługi

Głównym produktem Spółki jest system Xpertis — rozwiązanie wspomagające realizację celów biznesowych, przeznaczone dla przedsiębiorstw średniej wielkości.

Xpertis usprawnia procesy zarządcze w podstawowych obszarach działalności:

- planowania zasobów (Enterprise Resource Planning),
- zarządzania wiedzą (Knowledge Management),
- analiz zarządczych (Business Intelligence).

Struktura pakietu Xpertis:



Wykres 8.4: Struktura pakietu Xpertis

Xpertis zapewnia pełną zgodność z krajowymi normami prawnymi i jest dostosowany do wymogów ustawodawstwa unijnego. Rozwiązanie to doskonale sprawdza się w przedsiębiorstwach o różnych profilach działalności i dowolnej strukturze organizacyjnej. Dzięki swojej elastyczności Xpertis może być rozbudowywany w miarę rozwoju firmy. Można go także łączyć ze specjalistycznymi rozwiązaniami branżowymi, dostosowując do specyfiki przedsiębiorstw z różnych branż gospodarki.

Pakiet Xpertis obejmuje także wsparcie techniczne i stałą opiekę merytoryczną konsultantów. W ramach tego rozwiązania Spółka zapewnia kompleksową współpracę w pełnym zakresie w ramach jednej umowy. Spośród trzech pakietów usług klient wybiera ten, który najlepiej odpowiada jego potrzebom i specyfice firmy.

Xpertis działa we wszystkich powszechnie używanych systemach operacyjnych. Dzięki zastosowaniu uniwersalnego kodu języka Java użytkownik pracuje z programem w identyczny sposób — niezależnie od tego, czy wykorzystuje Windows, czy Linux. Autorska technologia MacroBASE zapewnia klientowi dostęp do swojej bazy danych przez program zewnętrzny, taki jak na przykład generator raportów Crystal Reports.

Sprzedaż licencji i usług związanych z Xpertisem wynosi około 90% wartości rocznej sprzedaży.

8.2.2 Rynek zbytu

Terenem działania Macrologic SA jest obszar Polski, rynek średnich przedsiębiorstw. Liczba przedsiębiorstw leżących w zainteresowaniu Spółki wynosi ok. 30.000 podmiotów, co jest głęboką niszą rynkową. Na rynku, na którym działa Macrologic, polscy dostawcy ERP mają silną pozycję. Próby wejścia na ten rynek tak przez zagraniczne podmioty, jak przez dostawców większych rozwiązań nie przyniosły znaczących zmian w strukturze rynku.

Potencjał rynkowy

Według danych GUS w segmencie MŚP tylko 25% firm ma rozwiązania ERP, a z tych wciąż prawie połowa korzysta z prostych rozwiązań DOSowych (głównie programów

finansowo-księgowych czy magazynowych). Rynek ten jest regularnie wypełniany produktami o wyższym stopniu zaawansowania. Z uwagi na większą znajomość specyfiki rynku i umiejętność sprawnego reagowania na zmieniające się warunki (prawne, finansowe) rynek systemów ERP dla małych i średnich przedsiębiorstw zdominowany jest przez krajowe firmy.

Z analiz Domu Maklerskiego PKO BP wynika, że wartość rynku oprogramowania dla MŚP szacowana jest na ok. 400 mln zł (z czego 70%, to jest ok. 280 mln zł, stanowi oprogramowanie dla firm średniej wielkości — docelowy rynek dla firmy Macrologic). Prognozy DiS wskazują na systematyczny wzrost rynku w kolejnych latach. Z kolei sprzedaż samych licencji powinna rosnąć w tempie 10–15% rocznie do 2012 r.

8.2.3 Rynek dostawców ERP dla sektora średnich przedsiębiorstw

Trendy rynku informatyki w MŚP to z jednej strony efekt zmian makroekonomicznych, ale także rezultat przemian oferty informatyki i telekomunikacji, wynikających z możliwości techniki oraz rosnącego doświadczenia organizacyjnego dostawców.

Rynek średnich przedsiębiorstw ciągle znajduje się w fazie rozwojowej. Cechą charakterystyczną dostawców oprogramowania dla tego segmentu jest istnienie silnej grupy wiodących dostawców — pierwszych 10 producentów segmentu oprogramowania dla tego sektora koncentruje w sobie sprzedaż około 60% rynku i udział ten stale rośnie.

Pozycja Macrologic

Od lat Macrologic zajmuje pozycję lidera wśród producentów oprogramowania dla firm średniej wielkości. Potwierdza to raport Biura badawczo-analitycznego DiS, „Rynek oprogramowania dla MŚP” (listopad 2009), obejmujący analizę wyników dostawców oprogramowania wspomagającego zarządzanie MŚP za 2008, według którego Spółka zajmuje:

- 1 miejsce w Rankingu producentów oprogramowania dla średnich przedsiębiorstw według liczby sprzedanych instalacji narastająco do 2008 r.
- 2 miejsce w Rankingu producentów oprogramowania według liczby sprzedanych licencji oprogramowania dla średnich przedsiębiorstw narastająco do 2008 r.
 - * 4 miejsce w Rankingu 100 największych producentów oprogramowania dla średnich przedsiębiorstw w 2008 r.
 - * 4 miejsce w Rankingu producentów oprogramowania dla średnich przedsiębiorstw według udziału w sprzedaży licencji w 2008 r.
 - 5 miejsce w Rankingu dostawców do MŚP według wartości przychodów z licencji oprogramowania w 2008 r.

Według raportu specjalnego ERP TOP10, wydanego 16 marca 2010 przez IDG, rozwiązanie Xpertis zostało zaliczone do grona dziesięciu najpopularniejszych systemów ERP w kraju.

Baza klientów

Baza stałych klientów Macrologic to ok. 1,6 tys. firm, a liczba podmiotów korzystających z oprogramowania (to jest posiadających aktualne licencje) sięga 2,2 tys. Zaletą tak dużego rozproszenia klientów jest brak zależności od jednego lub kilku dużych odbiorców usług, czy też jednej branży. Średniorocznie pozyskiwanych jest około 80 nowych klientów.

Na segment przedsiębiorstw średnich przypada 100% przychodów Emitenta. Przychody w ujęciu podziału branżowego i sprzedaży według województw prezentują tabela 8.5 i 8.6.

Branża (udział w %)	2009	2008
Przemysł	40	44
Usługi	28	25
Handel	14	14
Sektor publiczny	14	14
Rolnictwo	4	3

Tabela 8.5: Sprzedaż licencji Macrologic według branż

Województwo (udział w %)	2009	2008
Dolnośląskie	3	4
Kujawsko-Pomorskie	2	3
Lubelskie	2	2
Lubuskie	1	0
Łódzkie	6	5
Małopolskie	4	4
Mazowieckie	35	44
Opolskie	4	1
Podkarpackie	1	0
Podlaskie	4	2
Pomorskie	6	7
Śląskie	12	14
Świętokrzyskie	0	1
Warmińsko-Mazurskie	3	1
Wielkopolskie	13	9
Zachodniopomorskie	4	3

Tabela 8.6: Geograficzna struktura sprzedaży licencji Macrologic

Dzięki wieloletnim inwestycjom w rozwój Grupy, Macrologic wyszedł poza ramy uzależnienia od rynku mazowieckiego. Sieć oddziałów i spółek zależnych przynosi ponad 65% przychodów licencyjnych jednostki.

Macrologic nie posiada dostawców oraz odbiorców, których udział w przychodach ze sprzedaży przekracza próg 10%.

8.2.4 Nowe kontrakty

W 2009 r. Macrologic SA pozyskał nowe kontrakty na łączną wartość 5,7 mln zł. Znacząca ich część jest w trakcie realizacji, co wynika z faktu, iż średni czas pełnego wdrożenia wynosi około 6 miesięcy. Średni czas wdrożenia pakietu Xpertis wydłużył się w ostatnich latach ze względu na fakt, iż projektami informatycznymi są obejmowane coraz szersze obszary działalności klientów Macrologic.

Najciekawsze z nowopodpisanych kontraktów to:

Polsanders (branża: rolnictwo) Wdrożenie pakietu Xpertis obejmujące wzmocnienie zarządzania trzema liniami produkcyjnymi oraz wspierające obszary projektowania i logistyki.

EKO-Świat (branża: produkcja i przetwórstwo artykułów metalowych) Wdrożenie obejmujące wszystkie obszary działalności firmy wraz z produkcją, w celu centralizacji i unifikacji procesów zarządczych w obu zakładach należących do Grupy EKO-Świat.

Apator (branża: produkcja aparatury pomiarowej) Usługi konsultingowe — analiza przygotowawcza do wdrożenia systemu CRM.

Instytut Logistyki i Magazynowania (branża: edukacja i działalność naukowa) Wdrożenie Xpertis — rozwiązanie Macrologic ma być centralnym systemem obsługującym rozliczenia z klientami i integrującym dane zarządcze.

Maldrobud (branża: budownictwo drogowe) Instalacja oprogramowania obejmuje wszystkie obszary działalności firmy. System ma zwiększyć efektywność planowania logistycznego, planowania projektów oraz dać wsparcie w zakresie analizy bieżącej działalności.

Lotniczy Dworzec Towarowy (branża: usługi, logistyka) Wdrożenie Xpertis na terminalu cargo w obszarach finansów, logistyki oraz HR.

Krajowa Izba Gospodarcza (branża: usługi rozliczeniowe) Wdrożenie pakietu Xpertis oraz dostarczenie systemu Business Intelligence dla działu controllingu.

DB Schenker Polska (branża: usługi logistyczne) Wdrożenie kilku modułów systemu Xpertis usprawniających Human Resource Management.

Instytut Szkła, Ceramiki, Materiałów Ogniotrwałych i Budowlanych (branża: działalność naukowa i badawcza) Wdrożenie pakietu Xpertis we wszystkich obszarach wraz z Xpertis Gospodarka remontowa, Xpertis Działalność naukowo-badawcza, Xpertis OLAP, Xpertis Alerty biznesowe.

Opisy najciekawszych wdrożeń zrealizowanych przez Macrologic znajdują się na stronie www Spółki, w sekcji Dla prasy.

8.2.5 Corporate Social Responsibility (CSR) – Społeczna Odpowiedzialność Biznesu

Macrologic wspiera Zespół Szkół Nr 40 im. Stefana Starzyńskiego w Warszawie.

Macrologic — wykorzystując swoje doświadczenia i kompetencje w zakresie informatyki na poziomie projektowym, systemowym i aplikacyjnym — objął opieką patronacką pracownię informatyczną oraz klasę informatyczną w Zespole Szkół nr 40. Spółka otrzymała honorowy tytuł Partnera Szkoły.

Patronat obejmuje przekazywanie przez Macrologic na rzecz Szkoły darowizn i wsparcia w dostarczaniu środków rzeczowych, finansowych (stypendia naukowe dla wyróżniających się uczniów) oraz nieodpłatnego świadczenia usług (organizowanie dodatkowych zajęć w formach pozaszkolnych dla uczniów Szkoły, doradztwa w zakresie najlepszych praktyk związanych z zastosowaniem informatyki dla potrzeb wyrażonych przez Kadrę Szkoły).

Wypełniając swoją misję, Macrologic ufundował dla szczególnie uzdolnionych uczniów, wyróżniających się w dziedzinie informatyki trzy stypendia naukowe (każde po 1.500 zł), które zostały wręczone 9 marca 2010 r. w siedzibie firmy.

Działania na rzecz lokalnej społeczności. Macrologic podejmuje niekomercyjną współpracę z innymi organizacjami. Od wielu lat Spółka aktywnie wspiera domy dziecka, działalność fundacji i placówek służby zdrowia. W pamiątkowej księdze firmy znajduje się kilkadziesiąt listów nawiązujących do przykładów tego typu współpracy. Pamiątka ta jest dla Spółki szczególnie miła i cenna.

Jednym z większych przedsięwzięć o podobnym charakterze, a związanych bezpośrednio z wykorzystaniem autorskiej technologii Spółki, było stworzenie bazy danych dla ITAKA — Centrum Poszukiwań Ludzi Zaginionych. Macrologic udostępnił nieodpłatnie Fundacji narzędzia MacroBASE, dzięki którym powstała baza danych osób zaginionych. Połączenie strony internetowej z bazą ułatwiło poszukiwania osób zaginionych w całym kraju.

Macrologic aktywnie uczestniczy w działalności Polskiego Rynku Oprogramowania, stowarzyszenia, które czuwa nad prawidłowym i bezpiecznym rozwojem rynku oprogramowania w Polsce oraz nad przestrzeganiem praw autorskich.

Akcje charytatywne. Od 2002 roku Macrologic współpracuje z Fundacją Dzieciom „Zdążyć z Pomocą”. Efektywność działań Spółki została doceniona poprzez przyznanie jej Certyfikatu Dobroczynności. Firma wspiera również inne fundacje (Fundacja Anny Dymnej, Pro Familia, MONAR).

8.3 Sytuacja ekonomiczno-finansowa

Aktualna sytuacja finansowa Macrologic SA jest stabilna i bezpieczna, co jest konsekwencją wielu atutów wyróżniających Spółkę na tle innych firm giełdowych. Istotną cechą jest tu niska podatność na zmiany koniunkturalne, co wynika zarówno z czynników zewnętrznych (specyfika rynku ERP), jak i wewnętrznych (własny produkt, szeroka baza klientów, lojalna kadra pracowników). Macrologic ma również bardzo bezpieczną strukturę finansowania działalności (wysoki udział przychodów powtarzalnych, wysoki cash-flow operacyjny, niskie nakłady inwestycyjne w pełni pokryte amortyzacją i brak zadłużenia kredytowego), co od sześciu lat, po okresie głębokiej dekonunktury w branży, pozwala każdego roku wypłacać część zysku akcjonariuszom (dywidenda, buy back).

8.3.1 Zestawienie wybranych danych finansowych Macrologic SA za ostatnie 5 lat

w tys. zł	2009	2008	2007	2006	2005
Przychody ze sprzedaży	45 225	42 781	37 451	17 441	16 641
Zysk operacyjny	8 028	6 525	7 304	3 935	3 736
Zysk netto	6 632	5 064	5 832	3 690	3 279
Aktywa razem	32 474	30 246	27 065	20 512	19 414
Kapitał własny	26 625	20 579	18 629	17 118	16 707
Kapitał zakładowy	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889
Zysk na jedną akcję (w zł)	3,51	2,68	3,09	1,96	1,86
Amortyzacja	4 535	4 073	3 179	2 051	2 377
EBIDTA	12 563	10 598	10 483	5 986	6 113
Marża EBIDTA	28%	25%	28%	34%	37%
Marża operacyjna	18%	15%	20%	23%	23%
Marża netto	15%	12%	16%	21%	20%

8.3.2 Płynność

Do finansowania Spółka wykorzystuje przede wszystkim środki własne wypracowane z działalności operacyjnej. Dodatkową funkcję zabezpieczającą działalność pełni kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2,1 mln zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 linia kredytowa nie była wykorzystana. Więcej o warunkach umów kredytowych w nocie nr 16.

Wskaźnik płynności krótkookresowej w 2009 r. wyniósł 1,7, co oznacza wzrost o 0,6 punktu w stosunku do 2008 r.

Lepsza płynność jest efektem wpływów finansowych z tytułu zbycia akcji własnych na rzecz pracowników. Lepsza płynność jest efektem wpływów finansowych z tytułu zbycia akcji własnych na rzecz pracowników. Z tego tytułu Macrologic pozyskał 2,7 mln zł wpływów. Więcej o ofercie akcji własnych w nocie nr 21.

Wskaźnik płynności natychmiastowy wyniósł w 2009 r. 0,4 i pozostał na tym samym poziomie wobec roku 2008.

W czwartym kwartale 2009 dokonano odnowienia floty samochodowej na łączną wartość 2,8 mln zł. Inwestycja została sfinansowana ze środków własnych. Wydatek ten spowodował brak poprawy wartości wskaźnika płynności natychmiastowej.

8.3.3 Zadłużenie

Potrzeby rozwojowe są zaspokajane ze środków bieżących a także z dotacji unijnych. Sporadycznie Spółka sięga po kredyt w rachunku bieżącym.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł w 2009 r. 18% i był niższy o 14 punktów procentowych w odniesieniu do roku 2008.

Tak istotny spadek zadłużenia wynika z rozwiązania rezerwy na wynagrodzenia za rok 2008, które zostały wypłacone w 2009 r. (2,0 mln zł) oraz sprawniejszej realizacji zobowiązań z umów pakietowych, co pozwoliło na zmniejszenie tej pozycji o 1,4 mln zł. W badanym okresie Spółka również spłaciła zobowiązania z tytułu w kredytu w rachunku bieżącym wynoszące 1,3 mln zł. Szczegóły zmian w strukturze zobowiązań zostały opisane poniżej:

Z 5,3 mln zł zobowiązań bieżących 4,0 mln zł stanowią zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i inne zobowiązania. W porównaniu do 2008 r. wartość zobowiązań bieżących spadła o 3,9 mln zł (-42%). Najistotniejsze zmiany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych Spółki nastąpiły w pozycjach:

- Zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług
 - Spadek o 1,4 mln zł zobowiązań z tytułu pakietowych umów usługowych.
 - Wzrost o 0,6 mln zł zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw o wymagalności do 12-tu miesięcy.
- Spadek o 1,3 mln zł zobowiązań z tytułu kredytów.
- Spadek o 0,3 mln zł zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.
- Spadek rezerw krótkoterminowych o 1,6 mln zł.

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

8.3.4 Stan majątkowy

Aktywa trwałe tworzą następujące składniki majątku: rzeczowe aktywa (38% wartości aktywów trwałych), wartości niematerialne (41%), majątek finansowy i inne (21%) oraz udziały w jednostkach powiązanych.

Majątek rzeczowy w ujęciu bilansowym tworzą: sprzęt komputerowy (10% wartości rzeczowej), samochody (88%) oraz wyposażenie (3%). W ostatnim kwartale 2009 r. Spółka dokonała znacznego odnowienia floty samochodowej, co skutkowało wzrostem stanu majątku rzeczowego o 2,8 mln zł w stosunku do roku 2008.

Wartości niematerialne tworzą koszty prac rozwojowych wprowadzonych do sprzedaży kolejnych wersji pakietu Xpertis. Z tego tytułu w roku 2009 powiększyły się one o 1,2 mln zł.

Majątek finansowy składa się z udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych. Wzrost jego wartości o 1,5 mln zł wynika z nabycia w 2009 r. kolejnych udziałów w spółkach zależnych Kamil i BiCom oraz wzrostu ceny udziałów w spółce stowarzyszonej MS-Soft. Więcej informacji na ten temat w punkcie 8.1.4 oraz w nocie 7.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego — ROE wyniósł w roku 2009, podobnie jak rok wcześniej, 25% i należy go uznać za wysoki. Cztery złote kapitału wniesionego przez akcjonariuszy tworzy jedną złotówkę zysku. Skutkiem proporcjonalnego — 30%-owego wzrostu zysku netto i wartości kapitału własnego w stosunku do roku 2008 wartość wskaźnika ROE pozostała na tym samym poziomie. Oznacza to, że Spółka nie tylko wypracowuje coraz wyższy zysk, ale też sprawnie wykorzystuje powierzony kapitał.

Poziom rentowności aktywów — ROA w 2009 r. wyniósł 20%, zaś w 2008 r. — 17%. Wzrost o 3 punkty procentowe świadczy o wzroście zdolności Spółki do wypracowywania zysków i efektywności gospodarowania jej majątkiem.

Przy zastrzeżeniu, że wpływ środków trwałych na podstawową działalność Spółki jest niewielki, należy zauważyć, że Macrologic bardzo dobrze wykorzystuje zasoby niematerialne oraz know-how nie ujęte w bilansie.

8.3.5 Sprawność działania

Przy wzroście sprzedaży w roku 2009 o 2,4 mln zł w stosunku do roku 2008 wartość należności pozostała na niezmienionym poziomie i wyniosła 6,5 mln zł. Należności przeterminowane nie stanowią ryzyka w działalności Spółki: tylko 20% należności Spółki jest przeterminowanych, przy czym w 65%-ach przedłużenie terminu płatności nie przekracza 1 miesiąca.

Dowodzi to dobrego zarządzania procesem sprzedaży i obsługi klientów, ale również potwierdza tezę o istotnym potencjale małych i średnich przedsiębiorstw w zakresie finansowania wydatków inwestycyjnych.

Wartość wskaźnika obrotu należnościami wyniosła 52 dni, spadając o 5% (2 dni). Taki wynik umożliwia szybkie ponowne angażowanie odzyskanych środków i jest dobrym rezultatem na tle branży.

Rotacja zobowiązań pozostała na poziomie naturalnym w sytuacji pełnych możliwości regulowania zobowiązań. Jej wartość: 32 dni w 2009 r. i 40 dni w 2008 r. odpowiada oczekiwaniom kontrahentów — brakowi opóźnień w zapłacie i zdolności Spółki do ich spłacania bez zbędnej zwłoki.

Rola zapasów nie ma znaczenia dla Spółki: dla przedsiębiorstw know-how nie istnieje produkcja na skład.

8.3.6 Sprzedaż

Wartość sprzedaży zrealizowanej w roku 2009 przez Macrologic SA wyniosła 45,2 mln zł, co oznacza wzrost o 6% w stosunku do roku 2008. Prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana przychodów wynika z następujących czynników:

- zwiększonej sprzedaży usług o 20% (+4 mln zł),
- spadku sprzedaży licencji własnych o 12% (-2,3 mln zł),
- wzrostu sprzedaży produktów obcych o 28% (+0,8 mln zł).

Zmiany w sprzedaży licencji i towarów wymagają wyjaśnienia w związku ze zmianami w zasadach księgowania: W 2008 roku licencje obce były wykazywane pod pozycją „przychody ze sprzedaży produktów” w pozycji „licencje”. Po zmianach zasad księgowania, od 2009 roku programy zewnętrznych dostawców wykazywane są w pozycji „przychody ze sprzedaży towarów i materiałów”.

Z uwagi na powyższe, prezentowane zmiany w przychodach należałoby analizować z uwzględnieniem zmian za rok 2008, tak jak w poniższej tabeli:

	2009 w mln zł	2008 w mln zł	zmiana	dynamika
I. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów, w tym:	45,2	42,8	2,4	6%
1. Przychody ze sprzedaży produktów	41,6	40,0	1,6	4%
a) ze sprzedaży usług	24,1	20,1	4,0	20%
b) z udzielenia licencji własnych	17,5	17,8	-0,3	-1%
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3,6	4,9	-1,3	-26%

Tabela 8.7: Przychody Macrologic SA po przekształceniu

Wzrost sprzedaży usług jest głównie efektem wysokiej, bo 20%-owej, dynamiki sprzedaży licencji notowanej w 2008 r., która w 2009 r. procentowała realizacją nowych kontraktów, tak od dotychczasowych, jak i nowych klientów. Dodatkowo Spółka sprawniej realizowała umowy pakietowe związane z bieżącym serwisem oprogramowania, co wpłynęło na wzrost przychodów z usług o 1,4 mln zł. Taka sytuacja rekompensuje brak wzrostu w sprzedaży licencji własnych.

Spadek sprzedaży towarów, jest naturalną konsekwencją strategii Spółki: sprzedaż sprzętu jest dokonywana w wypadku takiego oczekiwania ze strony klientów, nie jest zaś celem sprzedaży dla zespołu Macrologic.

W 2009 r. Macrologic pozyskał od nowych klientów projekty o wartości ponad 5,7 mln zł, co stanowi wartość niższą o 14% od wyniku osiągniętego w roku 2008. Na spadek pozyskanych projektów od nowych klientów miał wpływ przede wszystkim niekorzystny klimat wokół wydatków inwestycyjnych. Spadek wielkości nowych kontraktów nie jest znaczący dla Spółki i nie stanowi czynnika ryzyka z uwagi na to, iż przychody z nowopozyskanych klientów stanowią jedynie 13% całkowitych przychodów.

Wartym zauważenia jest natomiast fakt, iż ciągle rośnie średnia wartość sprzedaży na klienta. W roku 2009 zmiana ta wyniosła +20%. Wzrost średniej wartości kontraktu wynika z coraz lepszej obsługi grupy docelowej, jaką są przedsiębiorstwa średniej wielkości oraz coraz pełniejszego pokrywania całości zagadnień informatycznych w firmach obsługiwanych przez Macrologic.

Pomimo niekorzystnego klimatu gospodarczego, ochłodzenie na rynku średnich przedsiębiorstw w 2009 r. nie było bardzo dotkliwe dla Spółki (6%-owy wzrost przychodów w stosunku do 2008 r.). Rozwiązania oferowane przez Macrologic cieszyły się dużym zainteresowaniem szczególnie wśród dotychczasowych klientów, co świadczy o zaufaniu wobec Spółki oraz zadowolenia zarówno z rozwiązań z rodziny Xpertis, jak i ze współpracy z Macrologic. Średni czas współpracy Macrologic z klientem wynosi, na dzień publikacji raportu, 9 lat. Wartość sprzedaży na klienta nie zależy od stażu współpracy.

8.3.7 Rentowność

Zysk netto Macrologic SA wyniósł w 2009 r. 6,6 mln zł i był wyższy o 31% od wyniku roku 2008. Marża netto wyniosła odpowiednio 15% i była wyższa o trzy punkty procentowe od marży netto osiągniętej w 2008 r.

Do wzrostu marży netto przyczyniły się:

- wzrost sprzedaży rozwiązań własnych, przychodów operacyjnych i finansowych — razem o 3,6 mln zł, co w korespondencji ze wzrostem kosztów z tych tytułów o 1,8 mln zł, przyniosło wyższy zysk brutto o 1,8 mln zł;
- wyższe o 0,5 mln zł odpisy z tytułu rozwoju rozwiązań Xpertis, które w 2009 zostały powiększone o wartość kosztów pośrednich działalności produkcyjnej.

W wyniku zmian w systemie rozpoznawania i przypisywania kosztów działalności, które zostały opisane poniżej w punkcie 8.3.7, wyniki rentowności sprzedaży, poziom kosztów zarządu czy wyniku operacyjnego są nieporównywalne z rokiem 2008. Z tego względu Zarząd, dla celów porównawczych zaleca badanie zmian w wyniku netto w odniesieniu do rezultatów działalności 2008 i 2009.

Zmiana sposobu prezentacji kosztów

Na początku 2009 r. Spółka wdrożyła zmiany w sposobie przypisywania kosztów, które odzwierciedlają obecnie oczekiwaną przez Zarząd informację o marżach i wynikach działań i projektów. Zastosowano między innymi system rejestrowania czasu pracy wszystkich pracowników, który umożliwił rozliczanie na różne rodzaje działalności kosztów bezpośrednich a także pośrednich pracowników (co nie miało wcześniej miejsca), zgodnie z przepracowaną liczbą godzin.

Koszty sprzedaży wyniosły w 2009 r. 7,5 mln zł i były wyższe 2,0 mln zł od kosztów sprzedaży poniesionych w roku 2008. Na zmianę wysokości ponoszonych kosztów wpłynęła między innymi zmiana wynikająca z faktu, iż w wyniku rozliczeń controllinguowych w 2009 r. w koszty sprzedaży wliczone zostały także koszty związane z działalnością Szefów Projektów oraz część kosztów konsultantów usługowych, pierwotnie rozliczanych w kosztach wytworzenia usług.

Koszty zarządu ujmuje koszty wszystkich działów administracyjnych, kierownictwa i zarządu. W roku 2009 wyniosły 9,7 mln zł, wzrastając o 0,7 mln zł. Zmiana systemu rozliczeń spowodowała wliczenie w koszty zarządu prac konsultantów usługowych wykonujących prace programistyczne związane z adaptacją programów dla wewnętrznych potrzeb Spółki.

Na skutek wdrożenia controllingu nastąpiła także zmiana prezentacji kosztów operacyjnych (wzrost z 0,4 mln zł w 2008 r. do 2,4 mln zł w roku 2009). Dodatkowo, po raz pierwszy w 2009 roku rejestrowane są przestoje i kalkulowany jest ich koszt. Przestoje stanowią wartość wynagrodzeń tej liczby godzin konsultantów, które nie zostały skonsurowane przez klientów Macrologic i na projekty wewnętrzne. W poprzednich okresach przestoje pracowników działów usługowych obciążały koszty wytworzenia usług, obecnie są wykazywane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Obserwowany wzrost kosztów sprzedaży, zarządu i kosztów operacyjnych — w wyniku zmiany sposobu ich prezentacji — jest równoważony spadkiem kosztów sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów. Więcej informacji w nocie 1.

W wyniku wprowadzonej zmiany kierownictwo Spółki dysponuje szczegółową informacją zarządczą związaną z wykorzystywaniem pracowników do prac na rzecz klientów, projektów wewnętrznych oraz innymi tytułami obciążenia czasu pracowników, co, w opinii Zarządu, w przyszłych okresach będzie skutkować lepszymi decyzjami związanymi z budżetowaniem czasu i zasobów.

Amortyzacja

Koszty działalności podstawowej w Spółce zostały zwiększone o wyższe odpisy amortyzacyjne, głównie z tytułu przekazania nowej wersji pakietu Xpertis do użytkowania. Wyższe koszty wytworzenia produktu wynikają tak ze zmian wynagrodzeń, jak i zaliczania kosztów pośrednich produkcji w koszty rozwoju. Zmiany te zaowocowały wzrostem odpisów amortyzacyjnych o 0,5 mln zł, do wysokości 4,5 mln zł w 2009 r.

Wydatki według rodzaju

W badanym okresie nastąpił wzrost wydatków rodzajowych o 4,1 mln zł (11%). Najwyższa zmiana została poniesiona w pozycji wynagrodzeń i pochodnych od nich i wyniosła +23%,

co oznacza wzrost o 4,9 mln zł. Tak duży wzrost wynagrodzeń wynika z przeniesienia płatności wybranych wynagrodzeń za 2008 r. na 2009 r., zgodnie z umowami zawartymi z częścią pracowników. Z uwzględnieniem tej zmiany faktyczny wzrost wynagrodzeń wyniósł 4%.

Na wyjaśnienie zasługuje również pozycja zmiany stanu produktów, która wzrosła o 4,6 mln zł (252%). Na wzrost tej pozycji wpływają między innymi następujące zdarzenia:

- przeniesienie 2 mln zł wynagrodzeń za 2008, płatnych w 2009, co zostało opisane w akapicie powyżej,
- wzrost rozliczeń produkcji wynikający z rozliczania kosztów pośrednich rozwoju 0,5 mln zł;
- ujawnienie kosztów niewykorzystanego potencjału w wysokości 1 mln zł.

	2009	2008	zmiana	%
Materiały	2,3	2,5	-0,2	-8%
Usługi obce	5,5	6,5	-1,0	-15%
Podatki	0,1	0,2	-0,1	-50%
Wynagrodzenia i świadczenia	26,1	21,2	4,9	23%
Amortyzacja	4,4	4,1	0,3	7%
Pozostałe	1,0	1,0	0,0	0%
RAZEM	39,4	36,2	3,35	9%
Zmiana stanu produktów	6,5	1,8	4,6	252%

Tabela 8.8: Zmiany w kosztach rodzajowych

8.3.8 Wyniki a prognoza

Macrologic SA nie ogłaszał prognozy wyników finansowych na rok 2009.

8.3.9 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2009 r. zasoby finansowe były wykorzystywane zgodnie z planem, przeznaczeniem i bieżącymi potrzebami. Nie wystąpiły zjawiska strat z powodu złej alokacji zasobów. Spółka wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań tak względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz Państwa. Zobowiązania nie stanowią zagrożenia dla kondycji Spółki. Wskaźniki płynności pozostają na dobrym poziomie, co pozwala na regulowanie zobowiązań. Spółka kontroluje wydatki i czuwa nad racjonalnością zatrudnienia, jako że koszty osobowe są znacznym elementem jej struktury kosztów.

8.3.10 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na podstawie oceny istniejących źródeł finansowania, w tym wysokości kredytu obrotowego, środków z działalności bieżącej, przyznananych dotacji UE, Zarząd uważa za możliwe zrealizowanie podstawowych zamierzeń inwestycyjnych, planowanych na rok 2010, to jest w szczególności:

- Wprowadzenie aktualnych wersji pakietu Xpertis oraz stałego rozwoju technologii MacroBASE;
- Odnawianie rzeczowego majątku trwałego;
- Realizacja projektów wewnętrznych rozwoju oprogramowania i dalszej reorganizacji działalności sprzedażowej i usługowej;
- Akwizycja mniejszych podmiotów informatycznych i dostawców oprogramowania.

8.3.11 Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki

Czynniki zewnętrzne

Sytuacja gospodarcza Pogorszenie klimatu gospodarczego w 2009 roku wpłynęło na ostrożność przedsiębiorców w planowaniu wydatków i inwestycji. Jednocześnie polscy przedsiębiorcy szukali możliwych do wyeliminowania strat oraz źródeł oszczędności.

Rosnąca świadomość decydentów średnich firmy, że inwestycje w systemy IT pozwalają efektywniej zarządzać firmą, a tym samym zmniejszyć skutki kryzysu spowodowała utrzymanie popytu na rozwiązania klasy ERP na zadowalającym poziomie. Trudny okres w gospodarce firmy wykorzystywały na poprawienie efektywności procesowej, co jest pomijane w okresie wzrostu gospodarczego z uwagi na intensyfikację działań sprzedażowych. Inwestycje w IT, obejmujące głównie ERP i BI, były realizowane przede wszystkim przez firmy średniej wielkości, które są grupą docelową oferty Macrologic.

Dotacje UE W ramach ogólnopolskiego Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka oraz Regionalnych Programów Operacyjnych zaplanowane zostały działania mające na celu wsparcie inwestycyjne przedsiębiorstw. Jednak zainteresowanie tymi programami przez przedsiębiorców było w 2009 r. umiarkowane. Wynika to z faktu, iż programów poświęconych wyłącznie informatyce w przedsiębiorstwach jest niewiele, a ogólne programy inwestycyjne wspierają duże przedsięwzięcia.

W 2009 r. Macrologic wystąpił jako wnioskodawca i beneficjent programów unijnych, skutkiem czego realizuje następujące projekty:

- Szkolenia w województwie pomorskim, obejmujące przekazanie praktycznej wiedzy w sferze organizacji oraz zarządzania firmą (projekt współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego). Celem Spółki jest promowanie rozwiązania Xpertis wśród kadry naukowej oraz absolwentów uczelni. Projekt przynosi finansowanie części wydatków marketingowych. Wartość projektu: 0,9 mln zł.
- Szkolenia ogólnopolskie, skierowane do sektora MSP, obejmujące zarządzanie przedsiębiorstwem przy użyciu nowoczesnych narzędzi IT na przykładzie pakietu do zarządzania firmą (projekt współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego). Celem Spółki jest przygotowanie kadry polskich przedsiębiorstw do korzystania z rozwiązań ERP. Macrologic pozyska przychody szkoleniowe oraz włączy tę ofertę jako element prowadzonych projektów. Dzięki udziałowi w programie Spółka liczy na pozyskanie co najmniej 20 nowych klientów na rozwiązanie Xpertis. Wartość projektu: 5,3 mln zł.
- Rozwoju głównego produktu Spółki — pakietu Xpertis (projekt współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego). Sfinansowanie prac rozwojowych obejmie 25% dwuletnich środków przeznaczonych na rozwój oferty w latach 2009–2010. Wielkość projektu wynosi 7 mln zł.

Zmiany prawne Na rozwój rynku rozwiązań dla biznesu pozytywnie wpływają zmiany w prawie gospodarczym. Nowelizacje wprowadzone w 2009 r. objęły m.in. określenie wzorów PIT, zmiany w Ustawie o VAT, nowe zasady opodatkowania umów-zleceń i umów o dzieło, uproszczenie procesu składania e-deklaracji oraz zmiany w zasadach promocji i rozliczania zatrudnienia pracowników należących do tak zwanej grupy „50+”.

W odniesieniu do tych zmian Macrologic przygotował aktualizacje oprogramowania Xpertis w obszarach Personel i Finanse wraz z zestawem usług doradczych.

Wprowadzone zmiany, a szczególnie przygotowanie pełnego mechanizmu obsługi e-deklaracji w systemie finansowo-księgowym, miały znaczący dodatni wpływ na przychody 2009 r.

Zmiany technologiczne Rynek średnich przedsiębiorstw, odbiorców rozwiązań ERP Grupy, jest oceniany przez analityków branżowych na 400 mln zł. Około połowy odbiorców, wciąż korzysta z rozwiązań w wersji DOS. Użytkownicy tych przestarzałych technologicznie systemów sukcesywnie migrują na rozwiązania współczesne, co jest dodatkowym źródłem przychodów dla Spółki.

8.3.12 Czynniki wewnętrzne

Pozytywne wyniki działalności Spółki w 2009 r. związane są ze zmianami wprowadzonymi i utrwalanymi w wyniku reorganizacji polegającej na połączeniu Macrologic SA i oddziałów. Należą do nich między innymi:

Zarządzanie usługami Ważnym działaniem podjętym w 2009 roku jest usprawnienie realizacji usług. Narzędziem wspomagającym te działania jest wprowadzony w 2009 r. autorski system informatyczny. Jego zastosowanie pozwoliło na poznanie efektywności oddziałowych zespołów usługowych oraz kompetencji konsultantów.

Controlling Istotnym czynnikiem wspierającym zwiększenie wydajności, tak w roku 2009, jak i latach kolejnych, było wprowadzenie systemu informacyjnego klasy BI z wykorzystaniem rozwiązań oferowanych przez Macrologic. Dzięki temu możliwe jest precyzyjne przypisywanie kosztów działalności do projektów klienckich i wewnętrznych, a przez to monitorowanie efektywności poszczególnych zespołów i aktywności. Wiedza ta umożliwia bieżące korygowanie działań zespołów mniej efektywnych poprzez wdrażanie w organizacji najlepszych praktyk zarówno w aspekcie działalności sprzedażowej, jak również racjonalizacji kosztów.

Emisja Xpertis 2010 W czerwcu 2009 r. została 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, wydajne, popularne i wiarygodne. Dodatkowo, Spółka uzyskuje z nowego rozwiązania korzyści wynikające z oszczędności czasu zespołu produkcyjnego: nowe rozwiązanie pozwala na utrzymywanie jednego zamiast dwóch klientów środowiska pracy. Zmiana ta pozwoli na szybszy rozwój oprogramowania w kolejnych okresach.

Xpertis jest rozwiązaniem informatycznym, które znajduje zastosowanie w podstawowych obszarach działalności: planowania zasobów (Enterprise Resource Planning), zarządzania wiedzą (Knowledge Management) oraz analiz zarządczych (Business Intelligence).

Ostatnia emisja oprogramowania wpłynęła na wzrost odpisów amortyzacyjnych, które z tego tytułu wyniosły w 2009 r. 2,9 mln zł (z 4,4 mln odpisów amortyzacyjnych za 2009), co stanowi wzrost o ok. 0,6 mln. zł w stosunku do roku 2008.

Czynniki nietypowe

Czynnikiem nietypowym dla analizy wyników Spółki jest zmiana zasad rachunkowości. Zmiany i ich wpływ na wynik zostały opisane w punktach 6.2.22 oraz 8.3.7 i nocie 1.

8.3.13 Istotne umowy

Znacząca umowa Macrologic SA — wynajem powierzchni biurowych

Pomiędzy Macrologic SA a Juvenes-Symfonia sp. z o.o. zawarta została znacząca umowa, której przedmiotem jest najem 1.142 m² powierzchni biurowych przy ul. Kłopotowskiego 22 w Warszawie na potrzeby Macrologic SA. Wartość umowy w okresie jej trwania wyniesie 1 mln euro, to jest około 4,5 mln zł. Umowa została zawarta okres od 1 września 2009 r. do 30 sierpnia 2014.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Macrologic nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Opis transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi znajduje się w punkcie 6.9.3 oraz w notach nr 21, 24 i 25.

Kredyty i pożyczki

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek są opisane w notcie 16. Informacja o pożyczkach udzielonych spółkom zależnym znajduje się w notcie 12.

Umowa z biegłym rewidentem

W maju 2009 r. Spółka zawarła umowę z Misters Audytor sp. z o.o. na przegląd sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za pierwsze półrocze 2009 oraz badanie rocznych sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2009. Umowa została zawarta na okres 1 roku.

Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych ogłoszoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod pozycją 63. Podmiot został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej Macrologic SA z dnia 18 maja 2009 w trybie paragrafu 20 pkt. 6 Statutu. Emitent korzystał z usług Misters Audytor w badaniach obejmujących lata 1996–1999 oraz w latach 2005–2008.

Umowy przewidujące rekompensatę

W 2009 r. Macrologic SA nie zawierał umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została ujęta w notcie 25.

Postępowania sądowe

W 2009 r. w Macrologic nie był stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych emitenta.

8.4 Perspektywy rozwoju na 2010 r.

Atrakcyjny rynek Biuro badawcze DiS w raporcie „Rynek oprogramowania dla MŚP” (listopad 2009) nadal potwierdza tezę, że rynek średnich przedsiębiorstw stale znajduje się w fazie rozwojowej, a dynamikę wzrostu rynku oprogramowania dla MŚP w 2010 r. przewiduje na poziomie ponad 4%. Podobne prognozy przedstawia IDC

Polska, według którego sprzedaż oprogramowania na rynku krajowym w 2010 r. wzrośnie o ok. 5%, a usług informatycznych o ok. 2%. O tym, że na rynku IT jest jeszcze relatywnie duży potencjał wzrostu świadczą również dane z raportu GUS, który wykazał, że tylko ok. 30% polskich przedsiębiorstw z sektora MŚP posiada wdrożony system klasy ERP, a przedsiębiorstwa dysponujące już takim rozwiązaniem coraz częściej podejmują decyzję o zmianie systemów na bardziej elastyczne i dostosowane do indywidualnych potrzeb. Wszystko to stwarza dobre warunki na dalszą sprzedaż i rozwój Macrologic.

Należy przypuszczać, iż rozwiązania IT (systemy klasy ERP, Business Intelligence, Knowledge Management, CRM) będą cieszyły się dużym zainteresowaniem wśród przedsiębiorstw, gdyż systemy te pomagają zwiększyć efektywność zarządzania i elastyczność organizacji, przyczyniają się do generowania oszczędności, a w efekcie pozwalają obniżyć negatywne skutki trwającego spowolnienia gospodarczego. Ponadto średnie przedsiębiorstwa, które stanowią grupę docelową Macrologic, wciąż traktują inwestycyjne w rozwiązania IT jako niezbędny element budowania przewagi konkurencyjnej.

Fundusze UE W 2010 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.

Akwizycje Ważnym czynnikiem wpływającym na powiększanie udziałów w rynku będą prowadzone procesy akwizycji mniejszych podmiotów. Zarząd Macrologic SA oczekuje, że w roku 2010 zostaną sfinalizowane do dwóch transakcji z podmiotami o przychodach około 1–3 mln zł każdy.

Reorganizacja działalności sprzedażowej i usługowej Najistotniejszym zadaniem na rok 2010 jest dla Spółki dalsza reorganizacja działalności w dwóch aspektach: zarządzania usługami i opieką nad klientami.

Od początku 2010 r. wprowadzane są zmiany w organizacji Macrologic. W największym stopniu obejmują one zarządzanie sprzedażą i świadczeniem usług. Dzięki wprowadzeniu centralnego zespołu sprzedaży i regionalnej struktury usługowej możliwe będzie szybsze wprowadzanie nowych dobrych praktyk, pomysłów na rozwój oraz reakcji na zmiany rynkowe, co było niemożliwe do osiągnięcia w dotychczasowej strukturze.

W najbliższym czasie Spółka planuje powołać Centrum Szkoleniowe Macrologic, które ujednolici sposób przekazywania wiedzy fachowej zgodnie z wymaganiami i potrzebami poszczególnych grup pracowników oraz centralny Dział Konsultingu IT, który rozszerzy ofertę Macrologic o doradztwo w zakresie informatyki, infrastruktury rozwiązań IT i analizy procesów biznesowych. Rozwój działalności konsultingowej będzie wspomagany przez powołaną w styczniu 2010 r. spółkę Salander Consulting ze 100% udziałem Macrologic, świadczącej doradztwo w takich dziedzinach jak: personel, restrukturyzacja firm, audyty finansowe, doradztwo prawne i podatkowe oraz wprowadzanie systemów zarządzania jakością ISO.

W wyniku tych zmian Spółka przewiduje zwiększenie sprzedaży i zapewnienie stałego wzrostu przychodów o 10–15% rocznie przez najbliższe 3 lata, zwiększenie rentowności usług oraz wzmocnienie wizerunku Macrologic jako doradcy w biznesie.

Rozwój pakietu Xpertis Planowana na połowę 2010 r. emisja nowej wersji pakietu Xpertis, uwzględniającego ciągle zmieniające się potrzeby rynku MŚP, zwłaszcza w zakresie controllingu, będzie stanowił skuteczną pomoc w zarządzaniu przedsiębiorstwem w czasie ciągle trwającego ochłodzenia gospodarczego. Spółka przewiduje spore zainteresowanie nową wersją pakietu, co powinno znaleźć odbicie we wzroście przychodów z tego tytułu już w drugiej połowie 2010 r.

Pozyskiwanie pracowników i kompetencji Dalszy rozwój firmy będzie wciąż silnie zależał od wzrostu kompetencji pracowników, wzrostu efektywności działalności usługowej oraz sukcesu rekrutacji i utrzymania zespołu konsultantów.

8.5 Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko otoczenia makroekonomicznego Główne ryzyko prowadzonej działalności Spółka upatruje w niebezpieczeństwie pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i destabilizacji politycznej. Zjawiska te pogłębiają niechęć do podejmowania decyzji inwestycyjnych. W takim przypadku Macrologic musiałby podjąć kroki zmierzające do obniżki cen, a co za tym idzie redukcji marży oraz zmniejszenia skali działania, co mogłoby wpłynąć na potencjał kapitału know-how, którym dziś dysponuje.

Główną metodą przeciwdziałania negatywnym wpływom gospodarki podjętym przez Spółkę jest oferowanie rozwiązań o mierzalnej stopie zwrotu z inwestycji oraz stała troska związana z motywacją grupy konsultantów.

Ryzyko konkurencji Rynek oprogramowania dla przedsiębiorstw jest przedmiotem silnej konkurencji. Dążenie do powiększania udziałów w rynku odbywa się głównie w procesie przejmowania klientów od konkurentów. Sytuacja może prowadzić do wojen cenowych.

W odpowiedzi na to zagrożenie Macrologic podejmuje działania zmierzające do pozyskania partnerów do współpracy lub akwizycji pośród mniejszych dostawców oprogramowania.

Ryzyko fluktuacji kadry Wysoko wykwalifikowani specjaliści stanowią główną wartość firm know-how — takich jak Macrologic. Najlepsi z nich łączą umiejętności z zakresu informatyki z kompetencjami z dziedziny zarządzania oraz praktyki działania przedsiębiorstw. Pracownicy tacy cieszą się dużym zainteresowaniem rynku pracy. Główną metodą ich pozyskiwania jest oferowanie konkurencyjnych zarobków. Efektem tych działań jest możliwość osłabienia potencjału Spółki oraz wzrost kosztów wynagrodzeń.

Jedną z unikalnych metod dbania o pracowników Spółki jest wytworzenie i utrzymywanie wysokiej kultury organizacyjnej. Skutkiem tego rotacja pracowników w Spółce jest niewielka, czego potwierdzeniem jest fakt, iż średni staż pracy w Macrologic wynosi ponad 8 lat.

Rozdział 9

Opinia Misters Audytor z badania sprawozdania Macrologic SA



OPINIA wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

Macrologic S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2009 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2010 r.

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

MACROLOGIC S.A.

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu MACROLOGIC S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Macrologic S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kłopotowskiego 22, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **32 474** tys. złotych;
(słownie: *trzydzieści dwa miliony czterysta siedemdziesiąt cztery tys. złotych*)
- 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **6 632** tys. złotych;
(słownie: *sześć milionów sześćset trzydzieści dwa tys. złotych*)
- 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowitą stratę ogółem w kwocie **6 632** tys. złotych;
(słownie: *sześć milionów sześćset trzydzieści dwa tys. złotych*)
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **1 800** tys. złotych;
(słownie: *jeden milion osiemset tys. złotych*);
- 5) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **6 046** tys. złotych;
(słownie: *sześć milionów czterdzieści sześć tys. złotych*);
- 6) noty do sprawozdania finansowego.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami)
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Podczas badania stwierdziliśmy, że zastosowany przez Spółkę sposób wyceny wartości „Programu opcji pracowniczych” nie spełnia wszystkich wymogów wynikających z MSSF nr 2- płatności w formie akcji. W informacji dodatkowej, w notcie nr 6.23, Zarząd Spółki wycenił wartość opcji w wysokości 0,00 zł.

Ze sporządzonych przez nas szacunków wynika, że wartość programu opcji pracowniczych wynosi około 1 625 tys. zł. Uwzględnienie tej kwoty w sprawozdaniu finansowym spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego netto Spółki o powyższą kwotę. Uwzględnienie w pasywach bilansu kwoty równej wartości godziwej opcji nie będzie miało wpływu na sumę kapitałów własnych.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem opisanego powyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące zarówno dane liczbowe, jak i wyjaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu Spółki.
- d) zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2005 r. nr 209, poz. 1743) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. nr 33, poz. 259)

Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd Macrologic S.A. uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz.259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Stępińska 22/30
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63

Kluczowy biegły rewident:

Anna Łaszkiewicz



.....
Biegły Rewident
Nr 10965

Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan



.....
Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Spółka z o.o.

Warszawa, dnia 17 marca 2010 roku.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 10

Raport Misters Audytor z badania sprawozdania Macrologic SA



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Macrologic S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2009 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2010 roku

Część ogólna raportu	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	6
Część analityczna raportu	8
I. Analiza finansowa Spółki	8
Część szczegółowa raportu	15
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	15
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	16
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	17
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	17
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia	17
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	17
VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	17
VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	18
IX. Wycena	18
X. Prezentacja	18
XI. Zgodność z przepisami prawa	18

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 1 czerwca 2009 roku, zawartej pomiędzy Macrologic S.A. a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 5 z dnia 18 maja 2009 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.
2. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **32.474** tys. złotych;
(słownie: trzydzieści dwa miliony czterysta siedemdziesiąt cztery tys. złotych)
 - 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **6.632** tys. złotych;
(słownie: sześć milionów sześćset trzydzieści dwa tys. złotych)
 - 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowitą stratę ogółem w kwocie **6.632** tys. złotych;
(słownie: sześć milionów sześćset trzydzieści dwa tys. złotych)
 - 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **1.800** tys. złotych;
(słownie: jeden milion osiemset tys. złotych);
 - 5) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **6.046** tys. złotych;
(słownie: sześć milionów czterdzieści sześć tys. złotych);
 - 6) noty do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 17 marca 2010 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.

7. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Anna Łaskiewicz, biegły rewident nr ew. 10965. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Kłopotowskiego 22, w okresie od 15 lutego do 19 lutego 2010 roku oraz od dnia 01 marca do 5 marca 2010 roku.
8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2009 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Macrologic S.A. (dawniej MacroSoft S.A.), zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Kłopotowskiego 22.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Robertem Giler w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 9 października 1996 roku (rep. A nr 3905/96).

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 5.10.2001 r., Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000045462. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 07.01.2010 r.

3. Spółka posiada nadany jej w dniu 11.06.1993 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 522-000-28-25 oraz numer statystyczny w systemie REGON: 012205939.
4. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował:
 - 62.01.Z. Działalność związana z oprogramowaniem;
 - 62.02.Z. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
 - 62.03.Z. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
 - 62.09.Z. Działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
 - 63.11.Z. Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi;
 - 63.12.Z. Działalność portali internetowych;
 - 63.99.Z. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
 - 70.10.Z. Działalność firm centralnych (Head Office) holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych;
 - 70.22.Z. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
 - 71.12.Z. Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
 - 77.33.Z. Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
 - 18.13.Z. Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku;
 - 18.20.Z. Reprodukacja zapisanych nośników informacji;
 - 46.51.Z. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;

- 46.52.Z. Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;
 - 58.19.Z. Pozostała działalność wydawnicza;
 - 58.29.Z. Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
 - 61.90.Z. Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji.
5. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 1.888.719, 00 złotych i dzielił się na 1.888.719 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 26.625 tysięcy złotych.
6. W dniu 31.12.2009 roku akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	WARTOŚĆ AKCJI	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU
Bogdan Michalak	614 518	32,5%	614 518	32,5%
Włodzimierz Napiórkowski	381 380	20,2%	381 380	20,2%
Krystyna Napiórkowska	100 345	5,3%	100 345	5,3%
Krzysztof Szczypa	122 897	6,5%	122 897	6,5%
Aviva Investors	108 030	5,7%	108 030	5,7%
Macrologic skup akcji własnych	528	2,8%	528	0,0%
Pozostali*	561 021	29,7%	561 021	29,7%

* nieujawnieni akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu wchodził:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	OKRES PEŁNIENIA FUNKCJI
Krzysztof Szczypa	Prezes Zarządu	od 05.09.2006r.
Sławomir Kosz	Członek Zarządu	od 05.09.2006r. do 31.12.2008r.
Janusz Kurowski	Członek Zarządu	od 09.10.1996r.
Patrycja Ptaszek - Strączyńska	Członek Zarządu	od 12.06.2003r.
Jarosław Witwicki	Członek Zarządu	od 02.12.2009r.
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	Członek Zarządu	od 02.12.2009r.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2009 roku przedstawiał się następująco:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	OKRES PEŁNIENIA FUNKCJI
Bogdan Michalak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od 09.10.1996r.
Włodzimierz Napiórkowski	Członek Rady Nadzorczej	od 09.10.1996r.
Andrzej Odyniec	Członek Rady Nadzorczej	od 09.10.1996r.
Mieczysław Grudziński	Członek Rady Nadzorczej	od 19.06.2006r.
Marek Kopczyński	Członek Rady Nadzorczej	od 27.11.2008r.
Marcin Nowakowski	Członek Rady Nadzorczej	od 17.07.2007r. do 11.07.2008r.

azh

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2009 wyniosło 274,6 etatu. Stan zatrudnienia na 31.12.2009 roku wynosił 273 osoby.
10. W badanym okresie w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne.
11. Badana Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Macrologic S.A. W skład Grupy Kapitałowej Macrologic S.A. na dzień 31.12.2009 roku wchodziły ponadto:
 - BiCom Sp. z o.o. - spółka zależna od Macrologic S.A. w 100%
 - Kamil Sp. z o.o. - spółka zależna od Macrologic S.A. w 100%
 - MS-Soft Sp. z o.o. - spółka zależna od Macrologic S.A. w 51%
 - MIS S.A. - spółka stowarzyszona z Macrologic S.A. w 40%
 - Humansoft Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona z Macrologic S.A. w 43%
 - MacroSoft Szczecin Sp. z o.o. w upadłości - spółka zależna od Macrologic S.A. w 100%

W strukturze organizacyjnej Spółki Macrologic S.A. funkcjonują następujące Oddziały:

- Oddział w Częstochowie
- Oddział w Bydgoszczy
- Oddział w Katowicach
- Oddział w Łodzi
- Oddział w Szczecinie
- Oddział we Wrocławiu
- Oddział w Zamościu
- Oddział w Poznaniu
- Oddział w Warszawie

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misters Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 63. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 5 064 tys. złotych.
3. W dniu 18 maja 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 3 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2008 rok a uchwałą nr 5 zdecydowało o podziale wypracowanego zysku netto (w kwocie 5.064.266,30 złotych) w następujący sposób: 1.000.000,00 zł na kapitał rezerwowy, kwotę 286.828,30 zł na kapitał zapasowy oraz kwotę 3.777.438,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 maja 2009 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1346 poz. 7665 z dnia 12 sierpnia 2009 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2008 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2009.

6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2009 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

- I. Rzeczowe aktywa trwałe
- II. Wartości niematerialne
- III. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych
- IV. Inne aktywa finansowe
- V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
	8 929	22,2	7 213	23,8	8 359	30,9
	9 558	29,4	8 382	27,7	7 224	26,7
	4 455	13,7	3 004	9,9	1 956	7,2
	0	0,0	20	0,1	53	0,2
	455	1,4	952	3,1	522	1,9
	23 397	72,0	19 571	64,7	18 114	66,9

B. Aktywa obrotowe

- I. Zapasy
- II. Należności krótkoterminowe
- III. Pozostałe należności
- IV. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe

	71	0,2	91	0,3	100	0,4
	6 508	20,0	6 460	21,4	5 752	21,3
	632	1,9	518	1,7	430	1,6
	1 866	5,7	3 606	11,9	2 669	9,9
	9 077	28,0	10 675	35,3	8 951	33,1
SUMA AKTYWÓW	32 474	100,0	30 246	100,0	27 065	100,0

PASywa		31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny							
I.	Kapitał podstawowy	1 889	5,8	1 889	6,2	1 889	7,0
II.	Nadwyżka ze sprzed. akcji powyżej wart. nominalnej	9 105	28,0	9 105	30,1	9 105	33,6
III.	Kapitał zapasowy	8 026	24,7	11 939	39,5	8 944	33,0
IV.	Kapitał rezerwowy	1 000	3,1	2 163	7,2	1 798	6,6
V.	Akcje własne - wykupione	-27	-0,1	-8 634	-28,5	-7 992	-29,5
VI.	Zysk/Strata z lat ubiegłych	0	0,0	-947	-3,1	-947	-3,5
VII.	Zysk/Strata netto	6 632	20,4	5 064	16,7	5 832	21,5
		26 625	82,0	20 579	68,0	18 629	68,8
Zobowiązania długoterminowe							
I.	Inne zobowiązania finansowe	167	0,5	198	0,7	409	1,5
II.	Rezerwy długoterminowe	23	0,1	22	0,1	32	0,1
III.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.	397	1,2	314	1,0	211	0,8
		587	1,8	534	1,8	652	2,4
B. Zobowiązania krótkoterminowe							
I.	Zobowiązania krótkot. z tyt. dostaw oraz poz. zob.	3 996	12,3	4 715	15,6	4 378	16,2
II.	Kredyty bankowe i pożyczki	0	0,0	1 300	4,3	2 400	8,9
III.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	83	0,3	336	1,1	17	0,1
IV.	Rezerwy	1 183	3,6	2 782	9,2	989	3,7
		5 262	16,2	9 133	30,2	7 784	28,8
SUMA PASYWÓW		32 474	100,0	30 246	100,0	27 065	100,0

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2009 - 31.12.2009	Dynamika 2009/2008	1.01.2008 - 31.12.2008	Dynamika 2008/2007	1.01.2007 - 31.12.2007
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów					
I. Przychody ze sprzedaży produktów	41 647	4,2	39 977	13,6	35 190
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 578	27,6	2 804	24,0	2 261
	<u>45 225</u>	<u>5,7</u>	<u>42 781</u>	<u>14,2</u>	<u>37 451</u>
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów					
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15 771	-17,0	18 995	18,0	16 102
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 063	18,2	2 591	22,8	2 110
	<u>18 834</u>	<u>-12,7</u>	<u>21 586</u>	<u>18,5</u>	<u>18 212</u>
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	26 391	24,5	21 195	10,2	19 239
D. Koszty sprzedaży	7 471	35,7	5 506	21,1	4 545
E. Koszty ogólnego zarządu	9 715	7,6	9 033	13,1	7 986
F. Zysk/Strata na sprzedaży	9 205	38,3	6 656	-0,8	6 708
G. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	713 -		0	-100,0	134
II. Dotacje	490	95,2	251	-65,9	736
III. Pozostałe przychody operacyjne	<u>1 203</u>	<u>379,3</u>	<u>251</u>	<u>-71,1</u>	<u>870</u>
H. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	14	-	0	-	4
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	740	-	0	-	0
III. Pozostałe koszty operacyjne	1 626	325,7	382	41,5	270
	<u>2 380</u>	<u>523,0</u>	<u>382</u>	<u>39,4</u>	<u>274</u>
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	8 028	23,0	6 525	-10,7	7 304

[illegible]

Q2ky -

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ (bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2007	2008	2009
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
	Rentowność działalności podstawowej			
	wynik na sprzedaży x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów	%	17,71%	15,56%
	Rentowność majątku (ROA)			
	wynik finansowy netto x 100%			
	średni stan aktywów	%	24,52%	17,67%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)			
	wynik finansowy netto x 100%			
	średni stan kapitału własnego	%	32,63%	25,83%
	Rentowność netto sprzedaży			
	wynik finansowy netto x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	15,57%	11,84%
	Rentowność brutto sprzedaży			
	wynik finansowy brutto x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	19,19%	14,90%
	Szybkość obrotu należności			
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	43,12	51,38
	Szybkość obrotu zapasów			
	średni stan zapasów x 360 dni			
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	1,91	0,95
	Szybkość obrotu zobowiązań			
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	41,59	45,31
B	FINANSOWANIE			
	Wskaźnik zadłużenia			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	aktywa	%	31,17%	31,96%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	aktywa	%	2,41%	1,77%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	kapitał własny	%	45,28%	46,98%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	kapitał własny	%	3,50%	2,59%

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
kapitał własny x 100%				
aktywa trwałe	%	102,84%	105,15%	113,80%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym				
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%				
aktywa trwałe	%	106,44%	107,88%	116,31%
Płynność I				
aktywa obrotowe ogółem				
zobowiązania krótkoterminowe		1,15	1,17	1,73
Płynność II				
aktywa obrotowe - zapasy				
zobowiązania krótkoterminowe		1,14	1,16	1,71
Płynność III				
aktywa obrotowe - zapasy - należności				
zobowiązania krótkoterminowe		0,34	0,39	0,35
D WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
Wskaźnik zysku na jedną akcję				
zysk netto	zł	3,09	2,68	3,51
ilość emitowanych akcji				
Wskaźnik zysku z działalności operacyjnej na jedną akcję				
cena giełdowa za jedną akcję	zł	18,12	8,74	9,54
zysk netto na jedną akcję				

Interpretacja kluczowych wskaźników

Rentowność sprzedaży

Wskaźnik rentowności podstawowej działalności wykazuje wartość dodatnią, co wynika z osiągniętego przez Spółkę zysku ze sprzedaży w wysokości 9.205 tys. złotych. W związku z uzyskanym przez Spółkę na dzień 31.12.2009 roku zyskiem netto w wysokości 6.632 tys. złotych wskaźniki rentowności majątku (ROA) oraz rentowności netto i brutto sprzedaży wykazują również wartości dodatnie.

Szybkość obrotu należności

Średni okres spływu należności wyniósł w roku badanym 49 dni. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił spadek o 2 dni, co wskazuje na korzystną tendencję skracania się okresu spływu należności do Spółki. Cykl rotacji zobowiązań skrócił się o 2 dni i wynosił średnio 43,56 dni. Wskaźnik rotacji zapasów w roku badanym wykazuje średnią wartość 1,55 dni i jest niewiele dłuższy niż w roku poprzednim.

Stopa zadłużenia

W badanym okresie stopa zadłużenia osiągnęła wartość 18,01% i zmniejszyła się o 14 punktów procentowych w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wszystkie wskaźniki dotyczące stopy zadłużenia wykazały tendencję spadkową, co oznacza zmniejszenie udziału kapitałów obcych w finansowaniu majątku Spółki.

Wskaźniki płynności

W badanym roku wskaźniki płynności I, II i III stopnia osiągnęły odpowiednio wartości 1,73; 1,71 i 0,35.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą Zarządu MacroSoft S.A. (obecnie Macrologic S.A.) z dnia 1 czerwca 2005 roku jako obowiązujące w Spółce od dnia 1 stycznia 2005 roku, zmienione uchwałą Zarządu z dnia 5 stycznia 2009 roku, obowiązują jako przyjęte zasady rachunkowości, wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, za pomocą następujących systemów komputerowych:

- Xpertis Finanse i Księgowość
- Xpertis Logistyka
- Xpertis Personel
- Xpertis Środki Trwałe

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów zgodnie z Zarządzeniem Macrologic S.A. z dnia 2 listopada 2009 roku oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- zapasów materiałów w magazynie oraz zapasów towarów i produktów na dzień 31.12.2009 r.
- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2009 r.

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009 r.
- należności i zobowiązań na dzień 31.10.2009 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2009 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 8.929 tysięcy złotych stanowią 27,50% sumy bilansowej. Największą pozycją są środki transportu w kwocie 7.847 tysięcy złotych. Istotną pozycją są również urządzenia techniczne (głównie sprzęt komputerowy) o wartości 865 tysiące złotych.

Wartości niematerialne stanowią 29,44% sumy bilansowej. Jest to nabyte i wytworzone przez jednostkę oprogramowanie komputerowe w łącznej kwocie 9.558 tysięcy złotych.

Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych – w kwocie 4.455 tysięcy złotych stanowią 13,72% sumy bilansowej.

Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne - w kwocie 6.508 tysięcy złotych stanowią 20,04% sumy bilansowej.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 3.995 tysięcy złotych stanowią 12,31% sumy bilansowej, są to zobowiązania wobec jednostek pozostałych.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 5,40% i osiągnęły kwotę 45.225 tysięcy złotych. Są to głównie przychody z tytułu sprzedaży produktów Spółki, w łącznej kwocie 41.657 tysięcy złotych.

Koszty sprzedanych produktów i towarów w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 12,75% i osiągnęły kwotę 18.834 tysięcy złotych. Są to głównie koszty wytworzenia sprzedanych

produktów. Istotną pozycją kosztów w kwocie 9.715 tysięcy złotych są koszty ogólnego zarządu, które w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się o 7,45%.

Podczas badania stwierdziliśmy, że zastosowany przez Spółkę sposób wyceny wartości programu opcji pracowniczych nie spełnia wszystkich wymogów wynikających z MSSF nr 2- płatności w

formie akcji. W informacji dodatkowej, w nocie nr 6.23, Zarząd Spółki wycenił wartość opcji w wysokości 0,00 zł.

Ze sporządzonych przez nas szacunków wynika, że wartość programu opcji pracowniczych wynosi około 1 625 tys. zł. Uwzględnienie tej kwoty w sprawozdaniu finansowym spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego netto Spółki o powyższą kwotę.

Załączone zestawienie z całkowitych dochodów nie uwzględnia powyższego zastrzeżenia.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, w Spółce nie występują zobowiązania warunkowe.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto wypracowanego w okresie od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

Załączone sprawozdanie z działalności Spółki nie uwzględnia skutków opisanego zastrzeżenia związanego z brakiem ujęcia szacunkowej wartości wyceny wartości programu opcji pracowniczych.

VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6.046 złotych.

akty

Podczas badania stwierdziliśmy, że zastosowany przez Spółkę sposób wyceny wartości programu opcji pracowniczych nie spełnia wszystkich wymogów wynikających z MSSF nr 2- płatności w formie akcji. W informacji dodatkowej, w nocie nr 6.23, Zarząd Spółki wycenił wartość opcji w wysokości 0,00 zł.

Ze sporządzonych przez nas szacunków wynika, że wartość programu opcji pracowniczych wynosi około 1 625 tys. zł. Uwzględnienie tej kwoty w sprawozdaniu finansowym spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego netto Spółki o powyższą kwotę.

Uwzględnienie w pasywach bilansu kwoty równej wartości godziwej opcji nie będzie miało wpływu na sumę kapitałów własnych.

Załączone zestawienie zmian w kapitale własnym nie uwzględnia powyższego zastrzeżenia.

VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zmniejszenie o kwotę 1.800 tysięcy złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny, zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne ze standardami rachunkowości (MSR 1, MSR 8) oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

Podczas badania stwierdziliśmy, że zastosowany przez Spółkę sposób wyceny wartości programu opcji pracowniczych nie spełnia wszystkich wymogów wynikających z MSSF nr 2- płatności w formie akcji. W informacji dodatkowej, w nocie nr 6.23, Zarząd Spółki wycenił wartość opcji w wysokości 0,00 zł.

Ze sporządzonych przez nas szacunków wynika, że wartość programu opcji pracowniczych wynosi około 1 625 tys. zł.

Uwzględnienie tej kwoty w sprawozdaniu finansowym spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego netto Spółki o powyższą kwotę. Uwzględnienie w pasywach bilansu kwoty równej wartości godziwej opcji nie będzie miało wpływu na sumę kapitałów własnych.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe wraz z notami wyjaśniającymi zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

XI. Zgodność z przepisami prawa

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

Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych

rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Macrologic S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz wiedzą i doświadczeniem wynikającym z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Stępińska 22/30
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63

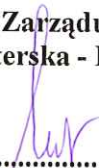
Kluczowy biegły rewident:

Anna Łaskiewicz



.....
Biegły Rewident
Nr 10965

Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan



.....
Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Spółka z o.o.

Warszawa, dnia 17 marca 2010 roku.

Rozdział 11

Realizowanie zasad ładu korporacyjnego

11.1 Zasady ładu korporacyjnego

Macrologic SA podlega następującym regulacjom korporacyjnym:

- Statut
- Regulamin Walnego Zgromadzenia
- Regulamin Rady Nadzorczej
- Regulamin Zarządu
- Zasady Ładu Korporacyjnego

W grudniu 2008 Macrologic został przyjęty do Programu Wspierania Płynności stanowiącego zobowiązanie Spółki do większej dbałości o interesy akcjonariuszy. Program ten powstał z myślą o spółkach, których obrót cechuje się, według przyjętych przez GPW kryteriów, niską płynnością.

W ramach Programu Wspierania Płynności Macrologic jest zobowiązany do:

- zawarcia umowy z Animatorem Emitenta, na ogólnych zasadach określonych w Regulaminie Giełdy,
- prowadzenia sekcji relacji inwestorskich na własnej stronie internetowej, o zakresie informacji i sposobie ich prezentacji określonym przez GPW,
- aktywnego korzystania z sekcji relacji inwestorskich na GPW Infostrefa,

Dokumentem rejestrowym Spółki jest KRS.

Wszystkie dokumenty korporacyjne znajdują się na stronie (<http://www.macrologic.pl>) w sekcji Firma.

11.2 Naruszenia zasad ładu korporacyjnego

11.2.1 Trwałe naruszenia

W raporcie bieżącym nr 15/2008 z 26 czerwca 2008 Macrologic poinformował o zasadach, których Spółka trwale nie stosuje:

Zdalne uczestnictwo w WZA Część I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych Zasada 1. „Spółka powinna (...) umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Spółka nie stosuje zasady I.1. w odniesieniu do transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet i nie upublicznia go na witrynie internetowej. Akcjonariat Spółki jest skupiony. 70% akcji Spółki należy do akcjonariuszy, którzy są zainteresowani udziałem bezpośrednim w zgromadzeniu. Pozostali akcjonariusze nie wyrażali do tej pory ani zainteresowania udziału w zgromadzeniu, ani obserwacją jego obrad. Z tego względu, nie wydaje się konieczne, realizowanie tego zalecenia dobrych praktyk. Spółka rozważy zmianę stanowiska po ujawnieniu zainteresowania ze strony akcjonariuszy mniejszościowych.

Przejrzystość polityki informacyjnej dotyczących Walnych Zgromadzeń jest zabezpieczana poprzez wykonywane przez Spółkę wszystkich obowiązków informacyjnych, przewidzianych Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Na mocy wyżej wymienionego Rozporządzenia Spółka publikuje informacje o terminie i miejscu Zgromadzeń, porządku obrad, projektach uchwał, co umożliwia każdemu akcjonariuszowi, ewentualnie innej osobie zainteresowanej udział w Zgromadzeniu. Również po zakończeniu Zgromadzenia Spółka przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości treść podjętych przez Zgromadzenie uchwał i inne istotne informacje dotyczące Zgromadzenia. W ocenie Zarządu regulacje prawne są wystarczające dla zapewnienia przez Spółkę przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej w zakresie rejestrowania obrad Zgromadzeń, z zachowaniem dotychczasowej to jest tradycyjnej metody rejestracji Zgromadzenia.

11.3 System kontroli wewnętrznej

Spółka sporządza skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości ("MSR") oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF"). MSR oraz MSSF obejmują interpretacje zaakceptowane przez Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej ("KIMSF").

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych jednym z podstawowych mechanizmów kontrolnych jest okresowa weryfikacja danych przez niezależnego biegłego rewidenta, a w szczególności przegląd sprawozdania półrocznego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego. Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce jest wybierany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.

Dodatkowo w celu zapewnienia tej niezależności, Spółka dokonuje zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się zmianę osoby dokonującej badania. Co roku wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność. Umowa na przeprowadzanie badania jest podpisywana na okres nie dłuższy niż 2 lata.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor ds. Finansowych, Członek Zarządu. Za organizację prac związanych z przygotowaniem okresowych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Księgowości. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z właściwym wyprzedzeniem czasowym.

Gwarantem rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki oraz generowania wysokiej jakości danych finansowych są następujące dokumenty zatwierdzone przez Zarząd:

- Polityka Rachunkowości oraz Plan Kont, zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- System zarządzania jakością ISO 9001:2000.
- Szereg procedur wewnętrznych regulujących obszary istotnie narażone na ryzyko wynikające ze specyfiki działalności Spółki.

Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Dyrektorowi Finansowemu do wstępnej weryfikacji a następnie Zarządowi do ostatecznej weryfikacji.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych podstawowym mechanizmem kontrolnym jest okresowe badanie sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta. Podmiot, który badał sprawozdanie finansowe za 2008 r. został wybrany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność opinii.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w tym procesie jest zapewniona między innymi poprzez przyjęcie wewnętrznych regulaminów, zarządzeń, poleceń, zakresów czynności i procedur określających obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych komórek organizacyjnych i pracowników, zasady obiegu dokumentów finansowo—księgowych oraz system ich kontroli w zakresie merytorycznym, formalnym i rachunkowym, oraz zasady polityki rachunkowości.

Macrologic prowadzi księgi rachunkowe za pomocą własnych rozwiązań informatycznych, które są oferowane odbiorcom: programów wchodzących w skład pakietu Xpertis z obszarów Finanse, Personel, Logistyka, CRM oraz z wykorzystaniem wytworzonych wyłącznie na potrzeby Grupy Macrologic rozwiązań z zakresu zarządzania działalnością usługową SOUP, oraz rozwiązania controllingowego. Integracja tak wielu obszarów zarządzania skutkuje otrzymywaniem informacji biznesowej na czas oraz możliwością potwierdzania jej w wielu źródłach. Dostęp do danych jest zdalny, co ma znaczenie przy szybkości decyzji i zatwierdzania dokumentów.

System Xpertis uzyskał w roku 2009 m.in. Certyfikaty przyznane przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy oraz Instytut Studiów Podatkowych Audyt w zakresie:

- zgodności rozwiązania Xpertis Finanse z ustawą o rachunkowości, ustawą o podatku dochodowym oraz ustawą o podatku VAT przyznany przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy sp. z o. o.
- zgodności rozwiązania Xpertis Kadry i płace z ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawą o systemie ubezpieczeń społecznych oraz ustawą o świadczeniach pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w przypadku choroby lub macierzyństwa,

W 2009 Macrologic wdrożył system informacji menedżerskiej. Celem projektu było zapewnienie możliwości lepszego niż do tej pory monitorowania działalności jednostki a tym samym poprawa marż działalności. Zostały wyodrębnione centra powstawania kosztów i przychodów. Zostały przygotowane zasady analizy marż różnych zespołów i działalności. Zmiana ma na celu wyznaczenie zakresów odpowiedzialności menedżerów i podległych im pracowników w oparciu o prognozy sprzedaży na klienta, rentowności klienta, rentowności prowadzonych projektów informatycznych, zarządzanie potencjałem godzin usług.

Spółka na bieżąco monitoruje istotne czynniki ryzyka podatkowego, prawnego itp. Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Macrologic SA jest wysoka jakość tych sprawozdań, której potwierdzeniem są opinie wydawane przez biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych.

11.4 Akcjonariat

Wskazanie znaczących akcjonariuszy zostało przedstawione w sekcji 8.1.6.

11.4.1 Działania na akcjach

Wskazanie posiadaczy akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne

Papiery wartościowe wyemitowane przez Macrologic SA nie dają innych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta, niż te wynikające z udziału w ogólnej liczbie akcji.

Wskazanie ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Macrologic nie emitował papierów wartościowych, na które zostały nałożone ograniczenia do wykonywania prawa głosu.

Jednocześnie Spółka pragnie zwrócić uwagę, że pula skupionych przez Spółkę własnych papierów wartościowych, którą Spółka dysponowała w I półroczu 2009 została wyłączona od decyzji korporacyjnych a tym samym również od uczestniczenia w dywidendzie.

Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji

100.000 akcji założycielskich serii A jest akcjami zwykłymi imiennymi i wydane zostały w zamian za wkłady niepieniężne w postaci majątku przekształconej spółki pod firmą: Biuro Usług Komputerowych „MacroSoft” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Akcje serii A nie są notowane na giełdzie.

11.4.2 Uprawnienia osób zarządzających

W skład Zarządu Spółki wchodziło w 2009 r. trzech członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki na wspólną trzyletnią kadencję. W okresie od 2 grudnia 2009 Zarząd został rozszerzony o dwóch nowych członków zarządu. Skład Zarządu Macrologic SA oraz zmiany w 2009 został opisany w punkcie 1.1.1.

Powołanie lub odwołanie Członka Zarządu następuje na skutek decyzji Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki prowadzi bieżącą działalność Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

Na mocy Statutu, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są: każdy z członków Zarządu w przypadku zaciągania zobowiązań lub rozporządzania prawem

o wartości nie większej niż 500.000 zł, dwóch członków Zarządu łącznie w przypadku pozostałych oświadczeń woli.

Na mocy Regulaminu Zarządu, czynności wykraczające poza zakres zwykłego, bieżącego zarządzania sprawami Spółki wymagają uchwały Rady Nadzorczej. Czynności takie stanowi między innymi zaciąganie zobowiązań i obciążanie aktywów spółki na kwotę przekraczającą jednorazowo 1.000.000 zł.

Decyzje dotyczące emisji lub wykupu akcji podlegają decyzjom podejmowanym na forum Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zarząd lub Rada Nadzorcza może uzyskać delegację WZA do tworzenia regulaminów działań.

Członek zarządu może być w każdym czasie odwołany. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka zarządu.

11.4.3 Zmiany Statutu

Kodeks Spółek Handlowych reguluje szczegółowo zmiany statutu spółki akcyjnej w rozdziale 4, 5 i 6 przepisów o spółce akcyjnej (art. 430 k.s.h. i nast.). Zmiana Statutu Spółki wymaga decyzji podjętych przez WZA.

11.4.4 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa zgodnie z zasadami określonymi w kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki (macrologic.pl) oraz Regulaminie Walnych Zgromadzeń. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy są Zwyczajne i Nadzwyczajne. Odbývają się w siedzibie Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd najpóźniej do dnia 30 czerwca każdego roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej albo Akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 10% procent kapitału akcyjnego w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku. We wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zostają wskazane sprawy wnoszone pod jego obrady.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy w szczególności:

1. Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Grupy i sprawozdania finansowego za rok obrotowy oraz udzielanie absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków;
2. Powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat;
3. Zmiana Statutu Spółki;
4. Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
5. Powzięcie uchwał o połączeniu, podziale lub przekształceniu Spółki;
6. Rozwiązanie i likwidacja Spółki;
7. Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
8. Powzięcie uchwały co do dalszego istnienia Spółki w razie powstania straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego;

9. Umarzanie akcji Spółki;
10. Wszelkie decyzje odnoszące się do wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi;
11. Uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej i jego zmiany oraz ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
12. Uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia i jego zmiany;
13. Emisja obligacji zamiennych na kacie lub nabycie własnych akcji
14. Podejmowanie innych uchwał przewidzianych przepisami prawa, Statutem lub przedłożonych przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy.

Procedury przyjęte do prowadzenia WZA zostały opisane w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

11.4.5 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zachodzące zmiany w 2009 zostały wymienione w punktach 1.1.1, 8.1.1 oraz 8.1.2.

11.5 Postępowania sądowe

W 2009 r. w Macrologic nie był stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych emitenta.

11.6 Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2009 r. Macrologic SA nie korzystał z wpływów z emisji papierów wartościowych.

Dodatek A

Definicje wykorzystywanych wskaźników

Poziom rentowności aktywów (ROA) — relacja zysku netto do aktywów ogółem.

Rotacja należności — relacja wartości należności do przychodów, pomnożone przez liczbę dni badanego okresu.

Rotacja zobowiązań — relacja wartości zobowiązań z tytułu dostaw do przychodów, pomnożone przez liczbę dni badanego okresu.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia — relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem.

Wskaźnik płynności krótkookresowej — relacja wartości aktywów obrotowych do zobowiązań bieżących.

Wskaźnik płynności natychmiastowy — relacja wartości środków pieniężnych do zobowiązań bieżących.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) — relacja zysku netto do kapitału własnego.