



# **RAPORT**

uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego

**MACROLOGIC S.A.**

za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2008 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.  
Warszawa, kwiecień 2009 roku

|                                                                                                     |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Część ogólna raportu</b>                                                                         | <b>3</b> |
| I.    Informacje wstępne                                                                            | 3        |
| II.   Podstawowe informacje o działalności Spółki                                                   | 4        |
| III.  Pozostałe informacje                                                                          | 6        |
| <b>Część analityczna raportu</b>                                                                    | <b>8</b> |
| I.    Analiza finansowa Spółki                                                                      | 8        |
| 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.  Zestawienie zmian w kapitale własnym                                                          | 17       |
| VIII. Rachunek przepływów pieniężnych                                                               | 17       |
| 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 17 sierpnia 2007 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 6 z dnia 16 lipca 2007 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta
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) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30 246 tysięcy złotych;  
(słownie: trzydzieści milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy złotych);
  - 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 5 064 tysiące złotych;  
(słownie: pięć milionów sześćdziesiąt cztery tysiące złotych);
  - 3) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 914 tysięcy złotych;  
(słownie: dziewięćset czternaście tysięcy złotych);
  - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1 950 tysięcy złotych;  
(słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych);
  - 5) noty do sprawozdania finansowego

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2008.

4. Zgodnie z uchwałą nr 5 podjętą w dniu 14 marca 2005 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Macrologic S.A. od dnia 1 stycznia 2005 roku sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami Komisji Europejskiej.
5. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
6. Zarząd Spółki złożył w dniu 29 kwietnia 2009 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości 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.
7. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.

8. 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. 10965/7938. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Jagiellońskiej 36, w okresie od 06 kwietnia do 29 kwietnia 2009 roku.
8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2008 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. Jagiellońskiej 36.
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 07.01.2009 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 m.in.:
  - 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.

5. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 1 888 719 złotych i dzielił się na 1 888 719 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 20 579 tysięcy złotych.

Na dzień 05 lutego 2009 roku, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

| AKCJONARIUSZ                      | LICZBA<br>POSIADANYCH<br>AKCJI | UDZIAŁ W<br>KAPITALE<br>ZAKŁADOWYM | WARTOŚĆ<br>AKCJI | UDZIAŁ W<br>OGÓLNEJ LICZBIE<br>GŁOSÓW NA<br>WALNYM<br>ZGROMADZENIU |
|-----------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Bogdan Michalak                   | 581 522                        | 30,8%                              | 581 522          | 30,8%                                                              |
| Włodzimierz<br>Napiórkowski       | 371 380                        | 19,7%                              | 371 380          | 19,70%                                                             |
| Krystyna<br>Napiórkowska          | 100 375                        | 5,3%                               | 100 375          | 5,3%                                                               |
| Krzysztof Szczypa                 | 105 197                        | 5,6%                               | 105 197          | 5,6%                                                               |
| Aviva Investors                   | 108 030                        | 5,7%                               | 108 030          | 5,7%                                                               |
| Macrologic skup<br>akcji własnych | 163 010                        | 8,6%                               | 163 010          | 8,6%                                                               |
| Pozostali*                        | 459 205                        | 24,3%                              | 459 205          | 24,3%                                                              |

\* nieujawnieni akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
7. W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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.         |
| Janusz Kurowski                | Członek Zarządu | od 09.10.1996r.         |
| Patrycja Ptaszek - Strączyńska | Członek Zarządu | Od 12.06.2003r.         |

Z dniem 31.12.2008 r. rezygnację z pełnionej funkcji złożył Członek zarządu Pan Sławomir Kosz.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2008 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. |

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2008 wyniosło 266,7 etatów. Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2008 roku wynosił 271 osób.

10. W badanym okresie w Spółce zostały przeprowadzone następujące kontrole:

- NBP O/Okręgowy w Warszawie przeprowadził kontrole w zakresie obowiązków sprawozdawczych wynikających z art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe. Kontrola została przeprowadzona w dniu 14 kwietnia 2008 roku. Wnioski pokontrolne: Spółka w okresie objętym kontrolą nie podlegała obowiązkowi sprawozdawczym wobec NBP.
- Naczelnik Urzędu Skarbowego Warszawa Praga przeprowadził kontrolę w zakresie sprawdzenia prawidłowości rozliczenia podatku VAT za okres XII 2005 roku. Kontrola odbyła się w dniach 25 – 26 listopada 2008 roku.

11. Badana Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Macrologic S.A. W skład Grupy Kapitałowej Macrologic S.A. na dzień 31.12.2008 roku wchodziły ponadto:

- |                        |                                                |
|------------------------|------------------------------------------------|
| - BiCom Sp. z o.o.     | - spółka zależna od Macrologic S.A. w 51%      |
| - Kamil Sp. z o.o.     | - spółka zależna od Macrologic S.A. w 60%      |
| - 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% |

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

### III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 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 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 5 832 tysięcy złotych.
3. W dniu 17 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 3 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2007 rok oraz uchwałą nr 5 zdecydowało o następującym podziale zysku netto w kwocie 5 831 993,94 zł:
  - kwotę 460 000 zł wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przeznaczono na kapitał rezerwowy, utworzony na podstawie art.396 par.4 ksh w zw. Z par.27 Statutu Spółki, w celu wykorzystania zgromadzonych na nim środków, na wynagrodzenia dla członków Zarządu Spółki zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub innej umowy;
  - kwotę 123 200 zł wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przeznaczono na kapitał rezerwowy, utworzony na podstawie art.396 par.4 ksh w zw. Z par.27 Statutu Spółki, w celu wykorzystania zgromadzonych na nim środków, na wynagrodzenia dla kluczowych menadżerów Spółki.;
  - kwotę 1 000 000 zł wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przeznaczono na kapitał rezerwowy, utworzony na podstawie art.396 par.4 ksh w zw. Z par.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 par.1 p 2) ksh;
  - kwotę 2 360 074,94 zł przekazano na kapitał zapasowy,
  - kwotę 1 888 719 zł przeznaczono do podziału między akcjonariuszy (dywidenda)
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 02.07.2008 roku oraz zgłoszone do publikacji w Monitorze Polskim B nr 2057 poz. 11662 w dniu 16.12.2008 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2007 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2008.

6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2008 rok było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz 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

#### BILANS (w tys. złotych)

##### 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

##### B. Aktywa obrotowe

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

##### SUMA AKTYWÓW

|                                                   | 31.12.2008       | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2007       | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2006       | % sumy<br>bilansowej |
|---------------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| I. Rzeczowe aktywa trwałe                         | 7 213,00         | 27,6                 | 8 359,00         | 30,9                 | 2 743,00         | 13,4                 |
| II. Wartości niematerialne                        | 8 382,00         | 27,7                 | 7 224,00         | 26,7                 | 3 346,00         | 16,3                 |
| III. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych    | 3 004,00         | 9,9                  | 1 956,00         | 7,2                  | 9 018,00         | 44,0                 |
| IV. Inne aktywa finansowe                         | 20,00            | 0,1                  | 53,00            | 0,2                  | 73,00            | 0,4                  |
| V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego            | 952,00           | 3,1                  | 522,00           | 1,9                  | 301,00           | 1,5                  |
|                                                   | <b>19 571,00</b> | <b>64,7</b>          | <b>18 114,00</b> | <b>66,9</b>          | <b>15 481,00</b> | <b>75,5</b>          |
| B. Aktywa obrotowe                                |                  |                      |                  |                      |                  |                      |
| I. Zapasy                                         | 91,00            | 0,3                  | 100,00           | 0,4                  | 226,00           | 1,1                  |
| II. Należności krótkoterminowe                    | 6 460,00         | 21,4                 | 5 752,00         | 21,3                 | 3 220,00         | 15,7                 |
| III. Pozostałe należności                         | 518,00           | 1,7                  | 430,00           | 1,6                  | 325,00           | 1,6                  |
| IV. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe | 3 606,00         | 11,9                 | 2 669,00         | 9,9                  | 1 260,00         | 6,1                  |
|                                                   | <b>10 675,00</b> | <b>35,3</b>          | <b>8 951,00</b>  | <b>33,1</b>          | <b>5 031,00</b>  | <b>24,5</b>          |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                               | <b>30 246,00</b> | <b>100,0</b>         | <b>27 065,00</b> | <b>100,0</b>         | <b>20 512,00</b> | <b>100,0</b>         |



| PASywa    |                                                       | 31.12.2008       | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2007       | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2006       | % sumy<br>bilansowej |
|-----------|-------------------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| <b>A.</b> | <b>Kapitał własny</b>                                 |                  |                      |                  |                      |                  |                      |
| I.        | Kapitał podstawowy                                    | 1 889,00         | 6,2                  | 1 889,00         | 7,0                  | 1 889,00         | 9,2                  |
| II.       | Nadwyżka ze sprzed. akcji powyżej wart. nominalnej    | 9 105,00         | 30,1                 | 9 105,00         | 33,6                 | 9 105,00         | 44,4                 |
| III.      | Kapitał zapasowy                                      | 11 939,00        | 39,5                 | 8 944,00         | 33,0                 | 7 030,00         | 34,3                 |
| IV.       | Kapitał rezerwowy                                     | 2 163,00         | 7,2                  | 1 798,00         | 6,6                  | 0,00             | 0,0                  |
| V.        | Akcje własne - wykupione                              | -8 634,00        | -28,5                | -7 992,00        | -29,5                | -3 279,00        | -16,0                |
| VI.       | Zysk/Strata z lat ubiegłych                           | -947,00          | -3,1                 | -947,00          | -3,5                 | -1 317,00        | -6,4                 |
| VII.      | Zysk/Strata netto                                     | 5 064,00         | 16,7                 | 5 832,00         | 21,5                 | 3 690,00         | 18,0                 |
|           |                                                       | <b>20 579,00</b> | <b>68,0</b>          | <b>18 629,00</b> | <b>68,8</b>          | <b>17 118,00</b> | <b>83,5</b>          |
|           | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                    |                  |                      |                  |                      |                  |                      |
| I.        | Inne zobowiązania finansowe                           | 198,00           | 0,7                  | 409,00           | 1,5                  | 0,00             | 0,0                  |
| II.       | Rezerwy długoterminowe                                | 22,00            | 0,1                  | 32,00            | 0,1                  | 36,00            | 0,2                  |
| III.      | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 314,00           | 1,0                  | 211,00           | 0,8                  | 136,00           | 0,7                  |
|           |                                                       | <b>534,00</b>    | <b>1,8</b>           | <b>652,00</b>    | <b>2,4</b>           | <b>172,00</b>    | <b>0,8</b>           |
| <b>B.</b> | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                   |                  |                      |                  |                      |                  |                      |
| I.        | Zobowiązania krótkoterm. z tyt. dostaw oraz poz. zob. | 4 715,00         | 15,6                 | 4 378,00         | 16,2                 | 2 726,00         | 13,3                 |
| II.       | Kredyty bankowe i pożyczki                            | 1 300,00         | 4,3                  | 2 400,00         | 8,9                  | 0,00             | 0,0                  |
| III.      | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego             | 336,00           | 1,1                  | 17,00            | 0,1                  | 0,00             | 0,0                  |
| IV.       | Rezerwy                                               | 2 782,00         | 9,2                  | 989,00           | 3,7                  | 496,00           | 2,4                  |
|           |                                                       | <b>9 133,00</b>  | <b>30,2</b>          | <b>7 784,00</b>  | <b>28,8</b>          | <b>3 222,00</b>  | <b>15,7</b>          |
|           | <b>SUMA PASYWÓW</b>                                   | <b>30 246,00</b> | <b>100,0</b>         | <b>27 065,00</b> | <b>100,0</b>         | <b>20 512,00</b> | <b>100,0</b>         |

**KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
(w tys. złotych)

|                                                      | 1.01.2008 -<br>31.12.2008 | Dynamika<br>2008/2007 | 1.01.2007 -<br>31.12.2007 | Dynamika<br>2007/2006 | 1.01.2006 -<br>31.12.2006 |
|------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów</b> |                           |                       |                           |                       |                           |
| I. Przychody ze sprzedaży produktów                  | 39 977,00                 | 113,60%               | 35 190,00                 | 203,09%               | 17 327,00                 |
| II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów      | 2 804,00                  | 124,02%               | 2 261,00                  | 1983,33%              | 114,00                    |
|                                                      | <b>42 781,00</b>          | <b>114,23%</b>        | <b>37 451,00</b>          | <b>214,73%</b>        | <b>17 441,00</b>          |
| <b>B. Koszty sprzedanych towarów i produktów</b>     |                           |                       |                           |                       |                           |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów           | 18 995,00                 | 117,97%               | 16 102,00                 | 217,39%               | 7 407,00                  |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów         | 2 591,00                  | 122,80%               | 2 110,00                  | 2318,68%              | 91,00                     |
|                                                      | <b>21 586,00</b>          | <b>118,53%</b>        | <b>18 212,00</b>          | <b>242,89%</b>        | <b>7 498,00</b>           |
| <b>C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży</b>         | <b>21 195,00</b>          | <b>110,17%</b>        | <b>19 239,00</b>          | <b>193,49%</b>        | <b>9 943,00</b>           |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                           | <b>5 506,00</b>           | <b>121,14%</b>        | <b>4 545,00</b>           | <b>290,23%</b>        | <b>1 566,00</b>           |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                    | <b>9 033,00</b>           | <b>113,11%</b>        | <b>7 986,00</b>           | <b>180,80%</b>        | <b>4 417,00</b>           |
| <b>F. Zysk/Strata na sprzedaży</b>                   | <b>6 656,00</b>           | <b>99,22%</b>         | <b>6 708,00</b>           | <b>169,39%</b>        | <b>3 960,00</b>           |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>             |                           |                       |                           |                       |                           |
| I. Zysk ze zbycia niematerialnych aktywów trwałych   | 0,00                      | 0,00%                 | 0,00                      | 0,00%                 | 0,00                      |
| II. Dotacje                                          | 0,00                      | 0,00%                 | 134,00                    | 4400,00%              | 44,00                     |
| III. Pozostałe przychody operacyjne                  | 251,00                    | 34,10%                | 736,00                    | 865,88%               | 85,00                     |
|                                                      | <b>251,00</b>             | <b>28,85%</b>         | <b>870,00</b>             | <b>674,42%</b>        | <b>129,00</b>             |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                |                           |                       |                           |                       |                           |
| I. Strata ze zbycia niematerialnych aktywów trwałych | 0,00                      | 0,00%                 | 4,00                      | 500,00%               | 5,00                      |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niematerialnych    | 0,00                      | 0,00%                 | 0,00                      | 0,00%                 | 0,00                      |
| III. Pozostałe koszty operacyjne                     | 382,00                    | 141,48%               | 270,00                    | 181,21%               | 149,00                    |
|                                                      | <b>382,00</b>             | <b>139,42%</b>        | <b>274,00</b>             | <b>177,92%</b>        | <b>154,00</b>             |
| <b>I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>    | <b>6 525,00</b>           | <b>89,33%</b>         | <b>7 304,00</b>           | <b>185,62%</b>        | <b>3 935,00</b>           |

|                                                           |                 |               |                 |                |                 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| <b>J. Przychody finansowe</b>                             |                 |               |                 |                |                 |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach                          | 0,00            | 0,00%         | 0,00            | 0,00%          | 583,00          |
| II. Odsetki uzyskane                                      | 0,00            | 0,00%         | 231,00          | 745,16%        | 31,00           |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                            | 0,00            | 0,00%         | 0,00            | 0,00%          | 0,00            |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                      | 0,00            | 0,00%         | 0,00            | 0,00%          | 0,00            |
| V. Inne                                                   | 95,00           | 0,00%         | 3,00            | 3,16%          | 0,00            |
|                                                           | <u>95,00</u>    | <u>40,60%</u> | <u>234,00</u>   | <u>38,11%</u>  | <u>614,00</u>   |
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                |                 |               |                 |                |                 |
| I. Odsetki do zapłacenia                                  | 0,00            | 0,00%         | 34,00           | 3400,00%       | 1,00            |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                           | 0,00            | 0,00%         | 0,00            | 0,00%          | 0,00            |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                     | 0,00            | 2690,00%      | 269,00          | 0,00%          | 0,00            |
| IV. Pozostałe                                             | 244,00          | 497,96%       | 49,00           | 98,00%         | 50,00           |
|                                                           | <u>244,00</u>   | <u>69,32%</u> | <u>352,00</u>   | <u>690,20%</u> | <u>51,00</u>    |
| <b>L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej</b> | 6 376,00        | 88,73%        | 7 186,00        | 159,76%        | 4 498,00        |
| <b>M. Zyski nadzwyczajne</b>                              | 0,00            | 0,00%         | 0,00            | 0,00%          | 0,00            |
| <b>N. Straty nadzwyczajne</b>                             | 0,00            | 0,00%         | 0,00            | 0,00%          | 0,00            |
| <b>O. Zysk/Strata brutto</b>                              | 6 376,00        | 88,73%        | 7 186,00        | 159,76%        | 4 498,00        |
| <b>P. Podatek dochodowy</b>                               | 1 312,00        | 96,90%        | 1 354,00        | 167,57%        | 808,00          |
| <b>R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>        | 0,00            | 0,00%         | 0,00            | 0,00%          | 0,00            |
| <b>R. Zysk/Strata netto</b>                               | <u>5 064,00</u> | <u>86,83%</u> | <u>5 832,00</u> | <u>158,05%</u> | <u>3 690,00</u> |

| WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE<br>(bez uwzględnienia wpływu inflacji) |                                                               | 2006 | 2007    | 2008    |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| <b>A</b>                                                           | <b>EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI</b>                               |      |         |         |
|                                                                    | <b>Rentowność działalności podstawowej</b>                    |      |         |         |
|                                                                    | wynik na sprzedaży x 100%                                     | %    | 22,71%  | 17,71%  |
|                                                                    | przychody ze sprzedaży produktów                              |      |         |         |
|                                                                    | <b>Rentowność majątku (ROA)</b>                               |      |         |         |
|                                                                    | wynik finansowy netto x 100%                                  | %    | 18,48%  | 24,52%  |
|                                                                    | średni stan aktywów                                           |      |         |         |
|                                                                    | <b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>                     |      |         |         |
|                                                                    | wynik finansowy netto x 100%                                  | %    | 21,82%  | 32,63%  |
|                                                                    | średni stan kapitału własnego                                 |      |         |         |
|                                                                    | <b>Rentowność netto sprzedaży</b>                             |      |         |         |
|                                                                    | wynik finansowy netto x 100%                                  | %    | 21,16%  | 15,57%  |
|                                                                    | przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów        |      |         |         |
|                                                                    | <b>Rentowność brutto sprzedaży</b>                            |      |         |         |
|                                                                    | wynik finansowy brutto x 100%                                 | %    | 25,79%  | 19,19%  |
|                                                                    | przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów        |      |         |         |
|                                                                    | <b>Szybkość obrotu należności</b>                             |      |         |         |
|                                                                    | średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni      | dni  | 71,24   | 43,12   |
|                                                                    | przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów        |      |         |         |
|                                                                    | <b>Szybkość obrotu zapasów</b>                                |      |         |         |
|                                                                    | średni stan zapasów x 360 dni                                 | dni  | 3,47    | 1,91    |
|                                                                    | koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów             |      |         |         |
|                                                                    | <b>Szybkość obrotu zobowiązań</b>                             |      |         |         |
|                                                                    | średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni      | dni  | 64,98   | 41,59   |
|                                                                    | koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów             |      |         |         |
|                                                                    |                                                               |      |         |         |
| <b>B</b>                                                           | <b>FINANSOWANIE</b>                                           |      |         |         |
|                                                                    | <b>Wskaźnik zadłużenia</b>                                    |      |         |         |
|                                                                    | zobowiązania ogółem x 100%                                    | %    | 16,55%  | 31,17%  |
|                                                                    | aktywa                                                        |      |         |         |
|                                                                    | <b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego</b>                   |      |         |         |
|                                                                    | zobowiązania długoterminowe x 100%                            | %    | 0,84%   | 2,41%   |
|                                                                    | aktywa                                                        |      |         |         |
|                                                                    | <b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>                  |      |         |         |
|                                                                    | zobowiązania ogółem x 100%                                    | %    | 19,83%  | 45,28%  |
|                                                                    | kapitał własny                                                |      |         |         |
|                                                                    | <b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego</b> |      |         |         |
|                                                                    | zobowiązania długoterminowe x 100%                            | %    | 1,00%   | 3,50%   |
|                                                                    | kapitał własny                                                |      |         |         |
|                                                                    | raty kredytu + odsetki                                        |      |         |         |
|                                                                    | <b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b>   |      |         |         |
|                                                                    | kapitał własny x 100%                                         | %    | 110,57% | 102,84% |
|                                                                    | aktywa trwałe                                                 |      |         |         |
|                                                                    | <b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym</b>    |      |         |         |
|                                                                    | (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%         | %    | 111,69% | 106,44% |
|                                                                    | aktywa trwałe                                                 |      |         |         |

|                                                            |    |       |       |       |
|------------------------------------------------------------|----|-------|-------|-------|
| <b>Płynność I</b>                                          |    |       |       |       |
| aktywa obrotowe ogółem                                     |    | 1,56  | 1,15  | 1,17  |
| zobowiązania krótkoterminowe                               |    |       |       |       |
| <b>Płynność II</b>                                         |    |       |       |       |
| aktywa obrotowe - zapasy                                   |    | 1,49  | 1,14  | 1,16  |
| zobowiązania krótkoterminowe                               |    |       |       |       |
| <b>Płynność III</b>                                        |    |       |       |       |
| aktywa obrotowe - zapasy - należności                      |    | 0,39  | 0,34  | 0,39  |
| zobowiązania krótkoterminowe                               |    |       |       |       |
| <b>D WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO</b>                      |    |       |       |       |
| <b>Wskaźnik zysku na jedną akcję</b>                       |    |       |       |       |
| zysk netto                                                 | zł | 1,95  | 3,09  | 2,68  |
| ilość emitowanych akcji                                    |    |       |       |       |
| Cena giełdowa za jedną akcję                               | zł | 46,25 | 56,00 | 14,50 |
| <b>Wskaźnik relacji ceny do zysku na jedną akcję</b>       |    |       |       |       |
| cena giełdowa za jedną akcję                               | zł | 23,71 | 18,12 | 5,41  |
| zysk netto na jedną akcję                                  |    |       |       |       |
| <b>Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję</b>       |    |       |       |       |
| kapitał własny                                             | zł | 9,06  | 9,86  | 10,89 |
| ilość emitowanych akcji                                    |    |       |       |       |
| <b>Wskaźnik cena rynkowa/wartość księgowa jednej akcji</b> |    |       |       |       |
| cena giełdowa za jedną akcję                               |    | 5,10  | 5,68  | 1,33  |
| wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję              |    |       |       |       |

## **Interpretacja kluczowych wskaźników**

### **Rentowność sprzedaży**

W badanym roku wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł 11,84% i był niższy o około 4 punkty procentowe w stosunku do lat ubiegłych. Spadek tego wskaźnika spowodowany był m.in. wyższym przyrostem kosztów działalności podstawowej niż przychodów ze sprzedaży jak i zwiększonymi kosztami sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego.

### **Szybkość obrotu należności**

Średni okres spływu należności wyniósł w roku badanym 51 dni. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost o 8 dni, co wskazuje na niekorzystną tendencję wydłużania się okresu spływu należności do Spółki.

### **Stopa zadłużenia**

W badanym okresie stopa zadłużenia osiągnęła wartość 31,96% i wzrosła o mniej niż 1 punkt procentowy w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wszystkie wskaźniki dotyczące stopy zadłużenia, oprócz zadłużenia długoterminowego, wykazały tendencję wzrostową, co oznacza zwiększenie udziału kapitałów obcych w finansowaniu majątku Spółki.

### **Wskaźnik płynności bieżącej**

Wskaźniki płynności w roku badanym nieznacznie wzrosły w stosunku do lat ubiegłych i wyniosły odpowiednio: 1,17, 1,16, i 0,39, osiągając poziom wartości uznany jako bezpieczny dla sytuacji finansowej Spółki.

### **Wskaźnik rentowności kapitału**

Zarówno rentowność majątku (ROA) jak i rentowność kapitału własnego (ROE) uległy pogorszeniu, co świadczy o nieco gorszym wykorzystywaniu majątku Spółki jak i zaangażowanego kapitału. Wskaźnik rentowności kapitału w 2008 roku osiągnął wartość 25,83% i był niższy o około 7 punktów procentowych od poziomu osiągniętego w roku 2007. Spadek ten był spowodowany większą dynamiką spadku zysku netto niż kapitału własnego.

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. nr 76 z 2002 r., poz. 694 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 przyjęto 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. Obecne 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 oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- |                                           |                        |
|-------------------------------------------|------------------------|
| • środków trwałych                        | na dzień 31.10.2008 r. |
| • środków pieniężnych w kasie             | na dzień 31.12.2008 r. |
| • zapasów materiałów, towarów i produktów | na dzień 31.12.2008 r. |

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

- |                                               |                        |
|-----------------------------------------------|------------------------|
| • środków pieniężnych na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2008 r. |
| • należności                                  | na dzień 30.11.2008 r. |

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2008 roku.

## II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

**Rzeczowe aktywa trwałe** – w kwocie 7 213 tysięcy złotych stanowią 27,6% sumy bilansowej. Największą pozycją są środki transportu w kwocie 6 093 tysięcy złotych. Istotną pozycją są również urządzenia techniczne (głównie sprzęt komputerowy) o wartości 942 tysiące złotych.

**Wartości niematerialne** stanowią 27,7% sumy bilansowej. Jest to nabyte i wytworzone przez jednostkę oprogramowanie komputerowe w łącznej kwocie 8 382 tysiące złotych.

**Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych** – w kwocie 3 004 tysięcy złotych stanowią 9,9% sumy bilansowej.

**Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne** - w kwocie 6 460 tysięcy złotych stanowią 21,3% sumy bilansowej. Największą pozycję są należności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 6 101 tysięcy złotych.

**Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania** w kwocie 4 715 tysięcy złotych stanowią 15,6% sumy bilansowej, w tym wobec jednostek powiązanych 13 tysięcy złotych.

**Przychody ze sprzedaży towarów i produktów** w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 14,24% i osiągnęły kwotę 42 781 tysięcy złotych. Są to głównie przychody z tytułu sprzedaży produktów Spółki, w łącznej kwocie 39 977 tysięcy złotych.

**Koszty** sprzedanych produktów i towarów w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 18,53% i osiągnęły kwotę 21 586 tysięcy złotych. Są to głównie koszty wytworzenia sprzedanych produktów. Istotną pozycją kosztów w kwocie 9 033 tysięcy złotych są koszty ogólnego zarządu, które w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się o 13,1%.



### **III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki**

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, Spółka nie udzieliła poręczeń wekslowych.

### **IV. Zdarzenia po dacie bilansu**

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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 1.01.2008 roku do 31.12.2008 roku.

### **VI. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd Macrologic S.A. jest kompletne w rozumieniu 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, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Do sprawozdania finansowego, zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy 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 przedstawione w nim dane oparte są na sporządzonym, zbadanym sprawozdaniu finansowym.

### **VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2008 roku do 31.12.2008 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 950 tysięcy złotych.

### **VIII. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 914 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.

## 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.

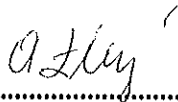
## XI. Zgodność z przepisami prawa

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. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, 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 normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

**Anna Łaszkiewicz**



Biegły Rewident  
Nr 10965/7938

**Barbara Misterska-Dragan**

**Prezes Zarządu /Biegły Rewident**  
**Nr 2581/117**



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

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009 roku.