



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok 2009
Grupy Macrologic**

sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Sporządzono: *Warszawa, 18 marca 2010 roku*

Oświadczenia: *Oświadczamy, że niniejsze skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe zawiera: Informacje ogólne, Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i Informacje dodatkowe, List Prezesa do Akcjonariuszy oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w roku 2009.*

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, skonsolidowane roczne 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 Grupy oraz jej wynik finansowy oraz że roczne skonsolidowane sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego rocznego 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 skonsolidowanym 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
1.4	Wykaz jednostek objętych konsolidacją	12
2	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
2.1	Rachunek zysków i strat	13
3	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
3.1	Aktywa	15
3.2	Pasywa	16
4	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
4.1	Przepływy środków pieniężnych	17
5	Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego	23
6.1	Informacje ogólne	23
6.1.1	Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF	23
6.2	Zasady konsolidacji	23
6.2.1	Jednostki zależne	23
6.2.2	Jednostki stowarzyszone	24
6.2.3	Wartość firmy	24
6.3	Istotne zasady rachunkowości	25
6.3.1	Podstawa sporządzania sprawozdań	25
6.3.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy	25
6.3.3	Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne	25
6.3.4	Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych	25
6.3.5	Wartości niematerialne	26
6.3.6	Leasing	27
6.3.7	Nieruchomości inwestycyjne	27
6.3.8	Utrata wartości	27
6.3.9	Finansowe aktywa trwałe	28
6.3.10	Zapasy	28
6.3.11	Należności krótkoterminowe	29
6.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29

6.3.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30
6.3.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane	30
6.3.15	Rezerwy	30
6.3.16	Świadczenia pracownicze	30
6.3.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające . . .	31
6.3.18	Instrumenty kapitałowe	31
6.3.19	Przychody	32
6.3.20	Sprzedaż towarów i produktów	32
6.3.21	Świadczenie usług	32
6.3.22	Koszty operacyjne: koszty wytworzenia i koszty okresu	33
6.3.23	Odsetki	33
6.3.24	Dywidendy	33
6.3.25	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	33
6.3.26	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	34
6.3.27	Kapitały własne Spółki	34
6.3.28	Podatek dochodowy	34
6.4	Nota nr 1. Przychody i koszty	36
6.4.1	Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów .	36
6.4.2	Koszty rodzajowe	37
6.4.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	38
6.4.4	Pozostałe przychody i koszty finansowe	38
6.5	Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	40
6.5.1	Bieżący podatek dochodowy	40
6.5.2	Odroczony podatek dochodowy	42
6.6	Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję	43
6.6.1	Rok bieżący	43
6.6.2	Rok ubiegły	43
6.7	Nota nr 4. Dywidendy wypłacone	43
6.7.1	W jednostce dominującej	43
6.7.2	W spółkach zależnych	44
6.8	Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe	44
6.8.1	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2009	45
6.8.2	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2008	46
6.9	Nota nr 6. Wartości niematerialne	47
6.9.1	Wartości niematerialne (netto)	47
6.9.2	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2009	47
6.9.3	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2008	48
6.10	Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	49
6.10.1	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2009	49
6.10.2	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12. 2008 . . .	51
6.10.3	Udziały nabyte w roku 2009	53
6.11	Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe	57
6.12	Nota nr 9. Zapasy	57
6.12.1	Zapasy	57
6.13	Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne	58
6.13.1	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług itp.	58
6.13.2	Zmiany stanu odpisów aktualizujących...	58
6.13.3	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	59
6.13.4	Należności przeterminowane z tytułu dostaw, robót i usług,	59
6.14	Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe	59
6.15	Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe	60

6.15.1	Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	60
6.15.2	Pożyczki krótkoterminowe	60
6.16	Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy	61
6.16.1	Kapitał podstawowy	61
6.16.2	Pozostały kapitał zapasowy	61
6.17	Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe	61
6.17.1	Zobowiązania długoterminowe	61
6.17.2	Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2009	61
6.17.3	Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2009	62
6.17.4	Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2008	62
6.18	Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	63
6.18.1	Zobowiązania krótkoterminowe	63
6.19	Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki	63
6.20	Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64
6.21	Nota nr 18. Zobowiązania warunkowe	64
6.22	Nota nr 19. Rezerwy krótkoterminowe	64
6.22.1	Rezerwy krótkoterminowe	64
6.22.2	Rezerwy — zmiana stanu w roku 2009	65
6.22.3	Rezerwy — zmiana stanu w roku 2008	65
6.23	Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych	66
6.24	Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych	67
6.25	Nota nr 22. Identyfikacja segmentów operacyjnych.	67
6.25.1	Identyfikacja CODM	67
6.25.2	Oferta i otoczenie gospodarcze	68
6.25.3	Identyfikacja segmentów operacyjnych	69
6.26	Nota nr 23. Niektóre dane dotyczące jednostek powiązanych	71
6.27	Nota nr 24. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	71
6.28	Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone zarządzającym	71
6.29	Nota nr 26. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	72
6.29.1	Wybrane dane finansowe	73
6.30	Nota nr 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym	73
6.30.1	Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych	74
6.30.2	Ujawnienia dotyczące pozycji rachunku zysków i strat oraz kapitału	74
6.30.3	Ujawnienia dotyczące wartości godziwej	75
6.30.4	Czynniki ryzyka finansowego	75
6.31	Nota nr 28. Wpływ zmian MSSF na sprawozdanie finansowe za rok 2009	78
6.32	Nota nr 29. Bilans przekształceń sprawozdań spółek zależnych	86
6.32.1	BiCom Sp. z o.o.	86
6.32.2	MS-Soft Sp. z o.o.	89
6.33	Nota nr 30. Informacje o zdarzeniach po zakończeniu okresu sprawozdawczego	92
7	List Prezesa do Akcjonariuszy	93
8	Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w 2009 r.	95
8.1	Informacje o Grupie	95
8.1.1	Zarząd	95
8.1.2	Rada Nadzorcza	96
8.1.3	Misja i strategia	97
8.1.4	Organizacja Grupy Macrologic	98
8.1.5	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	100
8.1.6	Akcje i akcjonariat	100

8.1.7	Macrologic na giełdzie	101
8.1.8	Zespół Macrologic	103
8.2	Charakterystyka działalności	103
8.2.1	Produkty i usługi	103
8.2.2	Rynek zbytu	104
8.2.3	Rynek dostawców ERP dla sektora średnich przedsiębiorstw	105
8.2.4	Nowe kontrakty	106
8.2.5	Społeczna Odpowiedzialność Biznesu	107
8.3	Sytuacja ekonomiczo-finansowa	108
8.3.1	Zestawienie danych finansowych za ostatnie 5 lat	109
8.3.2	Płynność	109
8.3.3	Zadłużenie	109
8.3.4	Stan majątkowy	110
8.3.5	Sprawność działania	111
8.3.6	Sprzedaż	111
8.3.7	Rentowność	112
8.3.8	Wyniki a prognoza	114
8.3.9	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	114
8.3.10	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	114
8.3.11	Czynniki rozwoju	115
8.3.12	Czynniki wewnętrzne	116
8.3.13	Istotne umowy	117
8.4	Perspektywy rozwoju na 2010 r.	118
8.5	Czynniki ryzyka i zagrożeń	119
9	Opinia audytora z badania	121
10	Raport audytora z badania	127
11	Realizowanie zasad ładu korporacyjnego	145
11.1	Zasady ładu korporacyjnego	145
11.2	Naruszenia zasad ładu korporacyjnego	146
11.2.1	Trwałe naruszenia	146
11.3	System kontroli wewnętrznej	146
11.4	Akcjonariat	148
11.4.1	Działania na akcjach	148
11.4.2	Uprawnienia osób zarządzających	149
11.4.3	Zmiany Statutu	149
11.4.4	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	149
11.4.5	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	150
11.5	Postępowania sądowe	150
11.6	Wykorzystanie wpływów z emisji	150
A	Definicje wykorzystywanych wskaźników	151

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	99
8.2	Kurs akcji Macrologic w okresie styczeń-grudzień 2009	102
8.3	Struktura zatrudnienia Grupy na dzień 31.12.2009	103
8.4	Struktura pakietu Xpertis	104

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 1

Informacje ogólne

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

1. Firma: Macrologic Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. 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 (wg PKD 2007).
2. Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.
3. Przedstawione skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku porównując do analogicznego okresu roku 2008.

1.1 Władze spółki

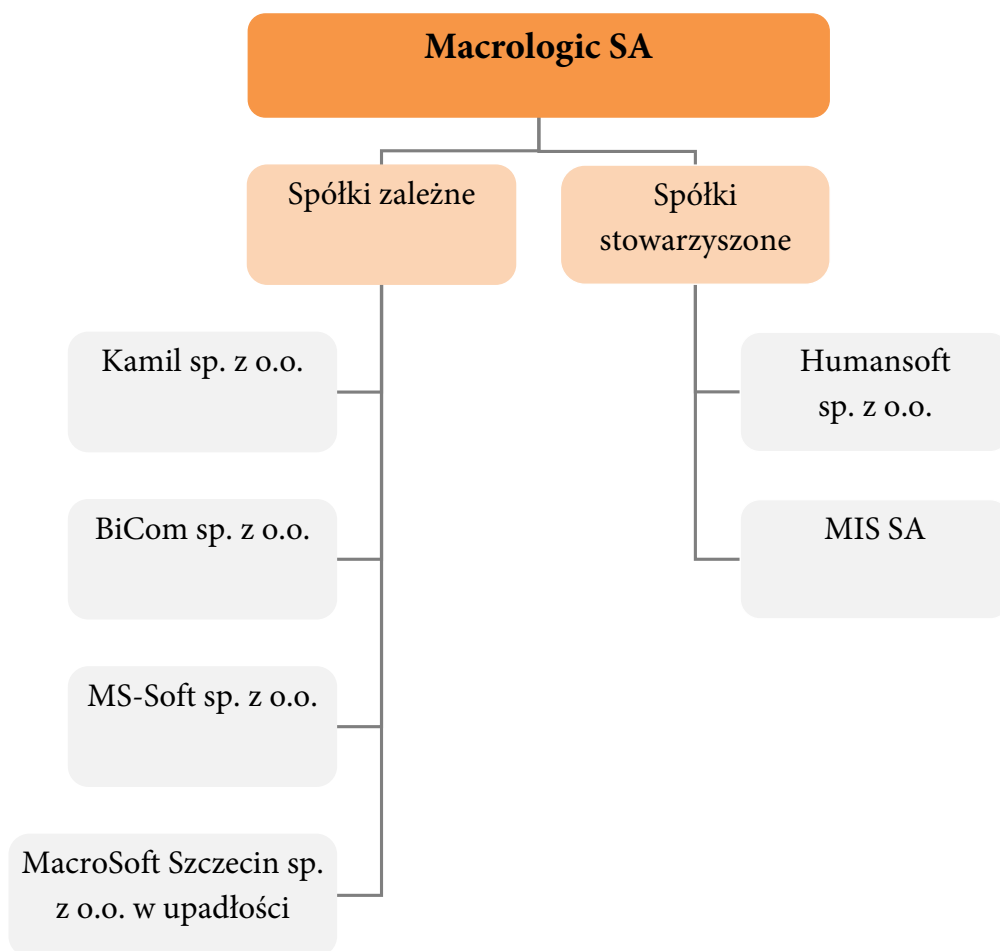
1.1.1 Zarząd

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 Odynieć	— Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Grudziński	— Członek Rady Nadzorczej
Marek Kopczyński	— Członek Rady Nadzorczej

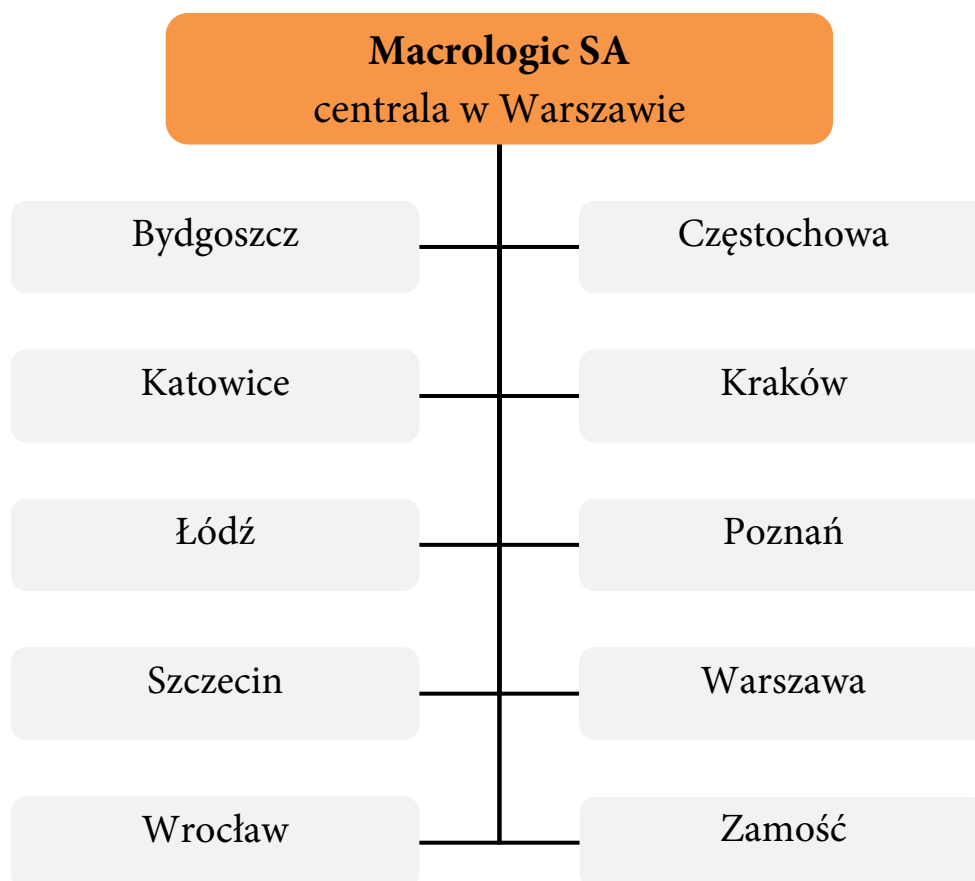
1.2 Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 i 2008 roku



Ilustracja 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



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

1.4 Wykaz jednostek objętych konsolidacją pełną oraz wycenianych metodą praw własności

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

Rozdział 2

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009.

2.1 Rachunek zysków i strat (w tys. złotych)

	Informacja dodatkowa	za rok 2009	za rok 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	I	54 416	51 436
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		47 710	45 314
a) ze sprzedaży usług		29 401	24 423
b) z udzielenia licencji własnych		18 309	20 891
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		6 706	6 122
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	I	24 810	28 256
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		19 793	23 355
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług		17 246	18 525
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji własnych		2 547	4 830
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5 017	4 901
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		29 606	23 180
IV. Koszty sprzedaży		7 873	5 697
V. Koszty ogólnego zarządu		11 202	9 966
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		10 531	7 517
VII. Pozostałe przychody operacyjne	I	1 272	275
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	I	2 580	514
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		9 223	7 278

ciąg dalszy na następnej stronie

	Informacja dodatkowa	za rok 2009	za rok 2008
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>			
X. Przychody finansowe	1	172	310
XI. Koszty finansowe	1	153	282
XII. Zysk (strata) brutto		9 242	7 306
XIII. Podatek dochodowy	2	1 834	1 483
1. część bieżąca		1 254	1 805
2. część odroczone		580	–322
XIV. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		68	122
XV. Zysk (strata) netto		7 476	5 945
1. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		7 260	5 717
2. przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		216	228
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3	3,84	3,03
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3	4,88	3,85
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 888 719	1 888 719

Rozdział 3

Skonsolidowane 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)		23 742	20 291
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5	9 253	7 401
2. Wartości niematerialne	6	12 746	10 740
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	7	1 136	1 066
4. Inne aktywa finansowe	8	152	132
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	455	952
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		11 812	12 818
1. Zapasy	9	235	254
2. Należności z tytułu dostaw i usług	10	7 797	7 833
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	11	700	547
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	12	3 080	4 184
Aktywa razem		35 554	33 109

3.2 Pasywa (w tys. złotych)

	nota	31.12. 2009	31.12. 2008
I. Kapitał własny ogółem, w tym:		28 919	22 840
Ia). Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		28 646	21 972
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	9 030	12 713
4. Kapitał rezerwowy		1 026	2 163
5. Akcje własne wykupione		–27	–8 634
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		363	–981
7. Wynik finansowy okresu		7 260	5 717
Ib). Udziały mniejszości		273	868
II. Zobowiązania długoterminowe		649	569
1. Kredyty bankowe i pożyczki		51	
2. Inne zobowiązania finansowe	17	178	233
3. Rezerwy długoterminowe	14	23	22
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	397	314
III. Zobowiązania krótkoterminowe		5 986	9 700
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	4 489	5 107
2. Kredyty bankowe i pożyczki	16	40	1 305
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		84	342
4. Rezerwy krótkoterminowe	18	1 373	2 946
Pasywa razem		35 554	33 109

Rozdział 4

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2009

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

	za rok 2009	za rok 2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 291	11 052
I. Zysk (strata) brutto	9 242	7 306
II. Korekty razem	49	3 746
1. Amortyzacja	4 632	4 194
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	−91	−73
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	−14	−17
4. Zmiana stanu rezerw	−1 551	1 856
5. Zmiana stanu zapasów	19	5
6. Zmiana stanu należności	−190	−805
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	−521	229
8. Zapłacony podatek dochodowy	−1 481	−1 511
9. Inne korekty	−754	−132

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2009	za rok 2008
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-8 869	-5 193
I. Wpływy	985	286
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	95
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	970	191
a) w jednostkach powiązanych		50
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		50
b) w pozostałych jednostkach	970	141
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	871	
- odsetki	99	89
- inne wpływy z aktywów finansowych		52
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-9 854	-5 479
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 489	-4 339
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-2 365	-1 140
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 długoterminowe	-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	-1 589	-4 613
I. Wpływy	4 223	2 211
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	91	2 000
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	4 132	211
II. Wydatki	-5 812	-6 824
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-248	-642
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 983	-1 925
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-583
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 308	-3 328
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-8
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-265	-302
8. Odsetki	-8	-13
9. Inne wydatki finansowe		-23
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 167	1 246
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 167	1 246
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 148	2 902
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	2 981	4 148
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 5

Skonsolidowane 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	Kapi- tał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał jed- nost- ki	Udzia- ły mniej- szo- ści	Kapi- tał wła- sny ogó- łem
Stan na 01.01.2009 r	1 889	9 105	12 713	2 163	-8 634	4 736		21 972	868	22 840
Emisja akcji (udziałów)										
Przeniesienie zysku na kapitał zapaso- wy			727			-727				
Przeniesienie zysku na kapitał rezer- wowy				1 026		-1 026				
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			2 163	-2 163						
Przeniesienie z kapitału zapasowego na niepodzielony wynik			-209			209				
Pokrycie straty z kapitału zapasowego			947			947				
Wypłata dywidendy						-3 776				
Zysk lub strata roku obrotowego							7 260	-3 776	-181	-3 957
Nabycie akcji (udziałów) własnych					-248			7 260	177	7 437
Zbycie akcji własnych (koszt własny)					8 855			-248		-248
Zbycie akcji własnych w cenie sprze- daży			-8 855							
Odkupienie udziałów od udziałowców mniejszościowych			3 438					3 438		3 438
									-591	-591
Stan na 31.12.2009 r	1 889	9 105	9 030	1 026	-27	363	7 260	28 646	273	28 919

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	Kapi- tał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał jed- nost- ki	Udzia- ły mniej- szo- ści	Kapi- tał wła- sny ogó- łem
Stan na 01.01.2008 r	1 889	9 105	9 006	1 798	-7 992	5 563		19 369	361	19 730
Emisja akcji (udziałów)										
Przeniesienie zysku na kapitał zapaso- wy			3 072			-3 072				
Przeniesienie zysku na kapitał rezer- wowy				1 000		-1 000				
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			635	-635						
Pokrycie straty z kapitału zapasowego										
Wypłata dywidendy						-1 889		-1 889		
Wypłata z zysku						-583		-583		
Zysk lub strata roku obrotowego							5 717	5 717	228	5 945
Nabycie akcji (udziałów) własnych					-642			-642		-642
Zbycie akcji (udziałów) własnych										
Nabycie większościowych udziałów w spółce MS-Soft									279	279
Stan na 31.12.2008 r	1 889	9 105	12 713	2 163	-8 634	-981	5 717	21 972	868	22 840

Rozdział 6

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009

6.1 Informacje ogólne

6.1.1 Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

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

6.2 Zasady konsolidacji

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej — Macrologic SA — oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, sporządzone za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku.

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

6.2.1 Jednostki zależne

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

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 stycz-

nia 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 nie jest ona konsolidowana. Udziały akcjonariuszy mniejszościowych wykazywane są według przypadającej na nie wartości godziwej aktywów netto.

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

Nazwa spółki	udziały spółki dominującej w %			data przejścia
	przed nabyciem	nabyto	po nabyciu	
KAMIL sp. z o.o.	60,00	40,00	100,00	19.02.2009
BiCom sp. z o.o.	51,00	49,00	100,00	09.12.2009

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

6.2.2 Jednostki stowarzyszone

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

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

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

6.2.3 Wartość firmy

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

W przypadku zbycia podmiotu zależnego, stowarzyszonego lub współzależnego, przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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

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

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia odnoszona jest w sprawozdanie z całkowitych dochodów roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

6.3 Istotne zasady rachunkowości

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki dominującej i spółki zależnej KAMIL Sp. z o.o. sporządza się zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Sprawozdania te podlegają badaniu. Sprawozdanie za rok 2009 spółki KAMIL będzie badane przez audytora „VIDIMUS” Kancelaria Biegłego Rewidenta Genowefa Filip-ska, 05-077 Warszawa, ul. Gościńiec 45 lok. 13. Jednostkowe sprawozdania spółki MS-Soft i BiCom sporządzają zgodnie z Ustawą o Rachunkowości. Sprawozdania te nie podlegają obowiązkowi badania. W sprawozdaniu skonsolidowanym zamieszczona jest informacja dotycząca przekształcenia tych sprawozdań na sprawozdania zgodne z MSR/MSSF.

Sprawozdania spółek stowarzyszonych sporządzane są zgodnie z Ustawą o Rachunkowości. Sprawozdanie spółki Humansoft nie podlega obowiązkowi badania. W spółce MIS SA nie wybrano jeszcze audytora. Wybór nastąpi w połowie kwietnia na WZW.

6.3.2 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy

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

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

6.3.3 Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne

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

Na 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.

6.3.4 Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych

Zgodnie z zasadami MSSF amortyzacji podlega wartość początkowa środka trwałego pomniejszona o jego wartość rezydualną. Stawki amortyzacji powinny odzwierciedlać okres

i sposób osiągania korzyści ekonomicznych i podobnie, jak wartość rezydualna, powinny podlegać corocznej weryfikacji i aktualizacji.

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

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

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

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

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.

6.3.5 Wartości niematerialne

Wycenia się oraz dokonuje umorzeń (amortyzacji) w podobny sposób, jak środki trwałe stosując w sposób odpowiedni MSR 38. Na wartości niematerialne składają się głównie: nabyte oprogramowanie komputerów oraz zakończone powodzeniem, spełniające odpowiednie warunki, prace rozwojowe. Rodzaj działalności jednostki wymaga dłuższego okresu i większych nakładów na przygotowanie do sprzedaży nowego produktu (np. zaprojektowanie, napisanie i przetestowanie) nowej aplikacji (programu komputerowego). Koszty prac badawczych są ujmowane sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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, to jest 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.

6.3.6 Leasing

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

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 sprawozdania z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

6.3.7 Nieruchomości inwestycyjne

W spółce nie występują nieruchomości inwestycyjne.

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

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywów, którego dotyczą i odnoszone są w 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 rachunek zysków i strat za wyjątkiem kwot, uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych jego obniżień.

6.3.9 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, miesięczne płatne rynkowe odsetki), spółka wycenia należności z tytułu pożyczek w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

6.3.10 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.

6.3.11 Należności krótkoterminowe w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe

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

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

- poniesiono istotne koszty transakcji,
- oprocentowanie jest niższe od rynkowego lub zobowiązanie jest nieoprocenowane,
- 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.

6.3.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

6.3.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

6.3.14 Kredyty i pożyczki oprocentowane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania. W 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 na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty.

6.3.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu 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.

6.3.16 Świadczenia pracownicze

Spółka dominująca nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na spółce ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości miesięcznego wynagrodzenia. Na 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: $8000 \times (\frac{100}{106})^7 = 5320$ 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: $5320 \times 0,2 = 1064$ zł

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

6.3.17 Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

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

6.3.18 Instrumenty kapitałowe

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

6.3.19 Przychody

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

6.3.20 Sprzedaż towarów i produktów

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

6.3.21 Świadczenie usług

Od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2009 w jednostce dominującej 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 pół roku 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 współmiernie 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.

6.3.22 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).

6.3.23 Odsetki

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

6.3.24 Dywidendy

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

6.3.25 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.

6.3.26 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.

6.3.27 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.

6.3.28 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 każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

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

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

6.4.1 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) licencje własne, w tym:	18 309	20 891
- do jednostek powiązanych		
b) usługi informatyczne	29 401	24 423
- do jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	47 710	45 314
- do jednostek powiązanych		

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

	za rok 2009	za rok 2008
a) kraj	47 621	44 494
- w tym do jednostek powiązanych		
b) eksport	89	320
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	47 710	45 314

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

	za rok 2009	za rok 2008
a) sprzedaż towarów i materiałów	6 706	6 122
- w tym do jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 706	6 122
- w tym do jednostek powiązanych		

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	za rok 2009	za rok 2008
a) kraj	6 694	6 101
- w tym od jednostek powiązanych		
b) eksport	12	21
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	6 706	6 122

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	za rok 2009	za rok 2008
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług	17 246	18 525
- w tym od jednostek powiązanych		
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	2 547	4 830
- w tym od jednostek powiązanych		
- w tym od jednostek powiązanych		
c) wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 017	4 901
- w tym od jednostek powiązanych		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, razem	24 810	28 256
- w tym od jednostek powiązanych razem		

Od początku 2009 roku w jednostce dominującej nastąpiły istotne zmiany organizacyjne powiązane z wdrożeniem systemu 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).

6.4.2 Koszty rodzajowe**Koszty według rodzaju**

	za rok 2009	za rok 2008
a) zużycie materiałów i energii	2 685	2 700
b) usługi obce	6 287	7 550
c) podatki i opłaty	154	207
d) wynagrodzenia	25 437	20 620
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 895	4 034
f) amortyzacja, w tym:	4 475	4 194
- amortyzacja środków trwałych	1 741	1 832
- amortyzacja prac rozwojowych	2 846	2 283
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 388	1 380
Wydatki według rodzaju, razem	45 321	40 685
Zmiana stanu produktów	-6 453	-1 667
Koszty sprzedaży (-)	-7 873	-5 697
Koszty ogólnego zarządu (-)	-11 202	-9 966
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19 793	23 355

6.4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne**Pozostałe przychody operacyjne**

	za rok 2009	za rok 2008
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje	713	53
3. Inne przychody operacyjne	559	222
a) aktualizacja wartości należności	286	116
b) pozostałe	273	75
- zwrot opłat sądowych	8	6
- otrzymane odszkodowania, kary umowne	37	61
- zwrot podatku VAT od paliwa	219	
- inne	9	39
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 272	275

Pozostałe koszty operacyjne

	za rok 2009	za rok 2008
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	106
b) aktualizacja wartości należności	584	294
c) koszty projektów finansowanych z funduszy UE	740	
d) koszty niewykorzystanego potencjału	1 022	
e) pozostałe, w tym:	240	114
- darowizny	8	19
- składki na rzecz organizacji	9	7
- odszkodowania, kary, grzywny	174	11
- koszty postępowania sądowego	1	1
- zlikwidowane aktywa niefinansowe	13	18
- inne	35	27
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 580	514

6.4.4 Pozostałe przychody i koszty finansowe**Przychody finansowe z tytułu odsetek**

	za rok 2009	za rok 2008
a) z tytułu udzielonych pożyczek	10	3
— od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
— od pozostałych jednostek	10	3
b) pozostałe odsetki	121	94
— od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
— od pozostałych jednostek	121	94
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	131	97

Inne przychody finansowe

	za rok 2009	za rok 2008
a) zysk z różnic kursowych	1	
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) aktualizacja wartości inwestycji	40	
c) pozostałe		83
- nadwyżka wartości nabytych udziałów nad ceną nabycia		83
- zysk z zaniechania konsolidacji jednostki zależnej		130
- inne		
Inne przychody finansowe, razem	41	213

Aktualizacja wartości inwestycji w spółce zależnej w wysokości 40 tys. zł dotyczy wy-ceny jednostek uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Arka. Więcej w notcie nr 8.

Koszty finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2009	rok 2008
a) od kredytów i pożyczek	37	72
— dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla jednostki dominującej		
- dla pozostałych jednostek	37	72
b) pozostałe odsetki	43	69
— dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla jednostki dominującej		
— dla pozostałych jednostek	43	69
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	80	141

Inne koszty finansowe

	za rok 2009	za rok 2008
a) strata na różnicach kursowych		49
b) pozostałe, w tym:	73	71
- koszty obrotu akcjami	52	63
- opłaty bankowe	9	1
- pozostałe koszty finansowe	12	7
Inne koszty finansowe, razem	73	120

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

6.5.1 Bieżący podatek dochodowy

	za rok 2009	za rok 2008
1. Zysk brutto	9 242	7 306
Korekty konsolidacyjne	216	−213
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatk. podatkiem dochod.	552	706
a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie podstawy opodatkowania), w tym:	1 216	−215
dywidendy	216	
rozwiązanie rezerw (zmniejszenie odpisów) nie uznanych uprzednio za koszty uzyskania przychodu	286	145
rozliczenie otrzymanych dotacji	713	49
zarachowane odsetki		2
pozostałe	1	19
b) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu (zwiększenie podstawy opodatkowania), w tym:	1 768	921
amortyzacja nie zaliczona do kosztów uzyskania przychodów (np.dotowana amortyzacja)	22	26
darowizny	8	19
koszty reprezentacji	38	45
usługi nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów		
ubezpieczenie pracowników	13	10
odpisy aktualizujące należności	561	277
odpisane należności	15	4
składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa	1	1
odsetki z tytułu zobowiązań podatkowych	2	3
wpłaty na PFRON	119	172
koszty dotyczące lat ubiegłych		9
liwidacja inwestycji	8	23
wartość rezydualna	18	160
kary i grzywny pieniężne	174	10
koszty związane z wykorzystaniem funduszy UE—EFS	740	
pozostałe	70	162
3. Przejściowe różnice w przychodach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	0	553
a) ujemne	0	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:	-1 418	10
a) ujemne	1 424	0
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych	1 384	
inne	40	
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:	895	2 076
a) ujemne	1 224	2 497
utworzona rezerwa na urlopy wypoczynkowe	651	193
rezerwa na usługi obce	24	49
naliczone odsetki od kredytów		9
narzuty na ZUS		108
niewypłacone wynagrodzenia i premie wraz z narzutami	499	2 102
rezerwy na reklamacje	26	25
utworzona rezerwa emerytalna	23	
inne	1	11
b) dodatnie	329	421
różnica w amortyzacji (podatkowa i finansowej)	329	421
6. Przejściowe różnice w kosztach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochod., w tym:	-2 858	-687
a) ujemne	2 862	687
wykorzystane rezerwy na urlopy	500	49
wykorzystane rezerwy na reklamacje	43	20
wykorzystane rezerwy na usługi obce	24	26
zapłata wynagrodzeń wraz z narzutami z ub. okresu	2 056	270
zapłata ZUS za poprzedni okres	154	307
pozostałe	26	15
b) dodatnie	4	0
pozostałe	4	
7. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania, w tym:	-239	-249
darowizny	-7	-18
koszty dotyczące leasingu	-227	-215
uprawdopodobnione nieściągalne wierzytelności		-11
rozliczenie straty z lat ubiegłych		-5
pozostałe	-5	
8. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	6 390	9 502
9. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 213	1 805
10. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	41	
11. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 254	1 805
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 254	1 805
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		

6.5.2 Odroczony 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 usługi obce	5	5	5	5	0	0
rezerwa z tytułu odpisów na należności		78			-78	
rezerwa na świadczenia emerytalne		4			-4	
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 niezafakturowanych kosztów			5			5
Razem	952	455	527	952	497	-425

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. 2007
różnica w amortyzacji podatkowej i finansowej środków trwałych	314	397	211	314	83	103
Razem	314	397	211	314	83	103

Podatek odroczony
wykazany
w rachunku
wyników

580 -322

6.6 Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję

6.6.1 Rok bieżący

Zysk podstawowy za rok 2009 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (7 260 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 przypadająca na całość kapitału zakładowego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2009 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (9 223 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

6.6.2 Rok ubiegły

Zysk podstawowy za rok 2008 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (5 717 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 (7 278 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

6.7 Nota nr 4. Dywidendy wypłacone

6.7.1 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.

6.7.2 W spółkach zależnych**Dywidendy wypłacone w roku 2009 (w zł)**

Spółka	Uchwała nr/z dnia	Kwota dywidendy	Dla akcjonariuszy jednostki dominującej	Dla udziałowców mniejszościowych	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.

6.8 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	965	1 018
c) środki transportu	8 059	6 203
d) inne środki trwałe	59	66
Rzeczowe aktywa trwałe razem	9 253	7 401

6.8.1 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	4 216	10 095	643	15 891
b) zwiększenia (z tytułu)	132	560	3 034	21	3 747
- z inwestycji (zakupy)	132	560	3 034	21	3 747
c) zmniejszenia (z tytułu)	591	816	192	116	1 715
- sprzedaż		90	100		190
- likwidacja	573	724		116	1 413
- inne	18	2	92		112
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12. 2009 r.	478	3 960	12 937	548	17 923
e) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na początek okresu 01.01.2009 r.	823	3 198	3 892	577	8 490
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-515	-203	986	-88	180
- odpis roczny	51	604	1 058	28	1 741
- zmniejszenia (sprzedaż)		-90	-72		-162
- zmniejszenia (likwidacja)	-566	-718		-116	-1 400
- inne		1			1
g) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na koniec okresu BZ 31.12.2009 r.	308	2 995	4 878	489	8 670
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	965	8 059	59	9 253

6.8.2 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.	924	4 529	10 553	672	16 678
b) zwiększenia (z tytułu)	70	512	459	93	1 134
- z inwestycji (zakupy)	70	439	458	25	992
- z przyłączenia spółek		73	1	68	142
c) zmniejszenia (z tytułu)	57	825	917	122	1 921
- sprzedaż		180	845	4	10 293
- likwidacja	43	592		96	731
- inne	14	53	72	22	161
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12. 2008 r.	937	4 216	10 095	643	15 891
e) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na początek okresu 01.01.2008 r.	777	3 367	3 445	593	8 182
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	46	-169	447	-16	308
- odpis roczny	78	550	1 172	32	1 832
- z przyłączenia spółek		76	1	71	148
- zmniejszenia (sprzedaż)		-174	-657	-4	-835
- zmniejszenia (likwidacja)	-32	-581		-94	-707
- inne		-40	-69	-21	-130
g) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na koniec okresu BZ 31.12.2008 r.	823	3 198	3 892	577	8 490
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	1 018	6 203	66	7 401

Wartość bilansowa brutto wszystkich środków trwałych będących w użytkowaniu i całkowicie zamortyzowanych wyniosła na koniec roku 2009: 2 708 tys. zł, a na koniec roku 2008: 2 681 tys. zł.

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

6.9 Nota nr 6. Wartości niematerialne (w tys. złotych)**6.9.1 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	5 372	4 527
3. pozostałe wartości niematerialne	137	159
Wartości niematerialne razem	12 746	10 740

W pozycji prac rozwojowych na dzień 31.12. 2009 roku ujęta została kwota 2270 tys. złotych dotycząca wydatków poniesionych do dnia bilansowego. Wydatki te dotyczą kolejnego etapu prac rozwojowych, który zostanie zakończony w lipcu 2010 roku.

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

6.9.2 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	4 970	1 128	20 536
b) zwiększenia (z tytułu)	3 524	845	21	4 390
- z inwestycji (zakupy)		845	21	866
- oddane do eksploatacji	3 524			3 524
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	44	44
- likwidacja			44	44
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 31.12.2009 r.	17 962	5 815	1 105	24 882
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu BO 01.01.2009 r.	10 149	443	969	11 561
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2 846	0	-1	2 845
- odpis roczny	2 846	0	28	2 874
- zmniejszenia (likwidacja)			-29	-29
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 31.12.2009 r.	12 995	443	968	14 406
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 BZ 31.12.2009 r.	4 967	5 372	137	10 476
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	5 372	137	12 746

6.9.3 Tabela ruchu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w I półroczu 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	4 552	1 408	17 987
b) zwiększenia (z tytułu)	2 411	418	35	2 864
- z inwestycji (zakupy)		418	16	434
- oddane do eksploatacji	2 411			2 411
- z przyłączenia spółek			19	19
c) zmniejszenia (z tytułu)			315	315
- likwidacja			312	312
- inne			3	3
d) wartość brutto wartości niematerialnych na ko- niec okresu BZ 31.12.2008 r.	14 438	4 970	1 128	20 536
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na począ- tek okresu BO 01.01.2008 r.	7 866	443	1 188	9 497
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2 283		-219	2 064
- odpis roczny	2 283		77	2 360
- zmniejszenia (likwidacja)			-312	-312
- zmniejszenia (inne)			-3	-3
- z przyłączenia spółek			19	19
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 31.12.2008 r.	10 149	443	969	11 561
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 BZ 31.12.2008 r.	4 289	4 527	159	8 975
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	4 537	159	10 740

6.10 Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych w tys. zł**6.10.1 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	2 070	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

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

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów uog 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

6.10.3 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 przypadająca jednostce przejmującej	Przypisanie kosztu połączenia przejmowanym składnikom
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 krótkoterminowe	−388	−388	−155	−155
Razem składniki zidentyfikowane 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 istnieje 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 nominalnej 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 controlingu — system klasy BI.

Na dzień przejęcia wartość zidentyfikowanych aktywów netto spółki MS-Soft wynosiła 570 tys. zł. Wykazywany 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 przypadająca jednostce przejmującej	Przypisanie kosztu połączenia przejmowanym składnikom
Środki trwałe	6	6	3	3
Udziały uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	133	133	68	68
Należności	483	483	246	246
Środki pieniężne	158	158	81	81
Zobowiązania	−166	−166	−84	−84
Zobowiązania z tytułu dywidendy	−44	−44	−44	−44
Razem składniki zidentyfikowane 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.

Zmiany stanu wartości firmy w roku 2009 roku w tys. zł

wartość firmy brutto na BO	4 970	tys. zł,
wartość firmy nabyta w okresie	845	tys. zł,
wartość firmy brutto na BZ	5 815	tys. zł,
wartość amortyzacji firmy na BO	443	tys. zł,
wartość amortyzacji firmy na BZ	443	tys. zł,
wartość netto wartości firmy na BZ	5 372	tys. zł.

6.11 Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

	31.12.2009	31.12.2008
1. udzielone pożyczki długoterminowe		20
a) jednostkom powiązanym		
b) pozostałym jednostkom		20
2. długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
3. inne aktywa finansowe	152	112
Inne aktywa finansowe długoterminowe, razem	152	132

Inne aktywa finansowe dotyczą zakupionych przez spółkę zależną jednostek Funduszu Inwestycyjnego Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO. Na dzień 31 grudnia 2009 roku liczba nabytych jednostek wynosiła 5 430,847 o wartości ogółem 152 235,98 złotych.

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

6.12.1 Zapasy

	31.12.2009	31.12.2008
materiały	45	91
towary	190	163
Zapasy, razem	235	254

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

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

6.13.1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług itp.

	31.12.2009	31.12.2008
1. Należności z tytułu dostaw i usług	7 797	7 833
1.1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług		
- o okresie spłaty do 12 miesięcy		
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		
b) wypłacone zaliczki na poczet dostaw		
1.2. Od pozostałych jednostek	7 797	7 833
a) z tytułu dostaw i usług	7 572	7 474
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	7 572	7 474
- 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	7 797	7 833
3. Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	655	463
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw brutto, razem	8 452	8 296

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

6.13.2 Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2009	31.12.2008
stan na początek okresu	463	596
a) zwiększenia	588	327
- utworzenie rezerw na należności wątpliwe	580	287
- inne	8	40
b) zmniejszenia	396	460
- odpis należności	65	122
- spłata należności	290	121
- inne	41	217
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	655	463

Z kwoty 655 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 286 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy
- kwota 361 tys. złotych dotyczy należności sądowych.
- kwota 8 tys. złotych dotyczy należności, do których wystawiono faktury korygujące w roku 2010.

6.13.3 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	5 498	5 369
a) do 1 miesiąca	5 212	5 301
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	286	68
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
II. należności przeterminowane	2 368	2 279
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	7 866	7 648
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	294	174
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	7 572	7 474

6.13.4 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	1 340	1 311
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	467	661
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	254	157
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	188	104
e) powyżej 1 roku	119	46
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 368	2 279
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	294	174
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 074	2 105

6.14 Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe (w tys. zł)

	31.12.2009	31.12.2008
1. z tytułu podatków	99	54
2. inne należności	279	255
3. rozliczenia międzyokresowe	322	238
a) rozliczane w czasie koszty operacyjne	312	237
b) rozliczane w czasie koszty finansowe	10	1
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	700	547

6.15 Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe (w tys. zł)**6.15.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe**

	31.12.2009	31.12.2008
środki pieniężne, w tym:	2 981	4 148
- środki pieniężne w kasie i w banku	2 981	4 148
- inne środki pieniężne		
udzielone pożyczki krótkoterminowe	99	36
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe, razem	3 080	4 184

Na dzień 31.12.2009 roku oprocentowanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych wynosiło 0,01% w skali roku.

6.15.2 Pożyczki krótkoterminowe

W 2009 roku w spółce dominującej udzielono następujących pożyczek krótkoterminowych:

1. 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

2. 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.

3. 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

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

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

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywile- jowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data re- jestracji
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		

6.16.2 Pozostały kapitał zapasowy

	31.12.2009	31.12.2008
a) utworzony ustawowo lub zgodnie ze statutem	5 382	6 815
b) nadwyżka (zmniejszenie) ze zbycia akcji własnych	-4 392	
c) z dopłat akcjonariuszy/wspólników		
d) przeniesiony z rezerwowego	7 969	5 806
e) inny	71	92
Kapitał zapasowy, razem	9 030	12 713

6.17 Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe (w tys. zł)

6.17.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2009	31.12.2008
1. Kredyty bankowe i pożyczki	51	
2. Inne zobowiązania finansowe	178	233
- umowy leasingu finansowego	178	233
- inne		
3. Rezerwy długoterminowe	23	22
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	397	314
Zobowiązania długoterminowe, razem	649	569

6.17.2 Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2009

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 wyniosły 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.

6.17.3 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

6.17.4 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 - zmiana na krótkoterminowe		10			10
Razem	32	10	20		22

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

6.18.1 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	1 447	804
- do 12 miesięcy	1 447	804
- powyżej 12 miesięcy		
1a. w tym od jednostek powiązanych		
- do 12 miesięcy		
2. pozostałe zobowiązania	3 042	4 303
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw		15
- zobowiązania z tytułu umów usługowych pakietowych	788	2 172
- z tytułu podatków, ceł	1 218	1 533
- z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	621	242
- z tytułu wynagrodzeń	2	1
- z tytułu leasingu finansowego	308	241
- pozostałe zobowiązania finansowe		
- pozostałe zobowiązania	16	11
- fundusze specjalne ZFŚS	89	88
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	4 489	5 107

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

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

- Dnia 19 czerwca 2009 roku jednostka dominująca zawarła z Bankiem polska Kasa Opieki SA umowę o kredyt obrotowy w wysokości 2.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy. Termin spłaty kredytu 31 maja 2010 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, zależne od WIBORu. Na dzień 31 grudnia 2009 roku linia kredytowa nie była wykorzystana.
- W spółce zależnej umowa kredytowa podpisana została 13 lipca 2009 roku, na podstawie której, PKO BP SA udzielił kredytu odnawialnego w ramach limitu kredytowego w kwocie 40 tys. zł. Środki z kredytu mogą finansować bieżące zobowiązania wynikające z wykonywanej działalności Spółki. Kredytu udzielono na okres od 16.07.2009 r. do 15.07.2010 r. Kwota wykorzystanego kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej, równej wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku kredyt nie był wykorzystany.
- W spółce zależnej umowa kredytowa podpisana została 25 września 2009 roku. Bank PKO BP SA udzielił kredytu w walucie polskiej w kwocie 101 tys. zł. Środki przeznaczone zostały na zakup używanych samochodów osobowych. Kredytu udzielono na okres od 25.09.2009 r. do 15.03.2012 r. Kwota wykorzystanego kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej, równej wysokości

stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku pozostało do zapłaty z tego tytułu 91 tys. złotych:

- w kredytach długoterminowych wykazano 51 tys. złotych
- w kredytach krótkoterminowych wykazano 40 tys. złotych.

6.20 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	340	308	273	238
w okresie 1-5 lat	193	178	249	236
minimalne opłaty leasingowe ogółem	533	486	522	474
minus koszty finansowe	47		48	
wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	486	486	474	474

Umowy leasingu dotyczą użytkowania samochodów. W jednostce dominującej umowę generalną leasingu dotyczącą użytkowania samochodów osobowych podpisano 12.09.2007 roku. Umowy leasingowe zawarte w ramach tej umowy zakończą się do listopada 2012 roku. W spółce zależnej umowa leasingu samochodu osobowego zawarta 10.04.2006 r. zakończy się w kwietniu 2010 roku. W spółce zależnej umowa leasingu samochodu osobowego zawarta 21.04.2008 r. zakończy się w kwietniu 2011 roku.

6.21 Nota nr 18. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie występują zobowiązania warunkowe.

6.22 Nota nr 19. Rezerwy krótkoterminowe (w tys. złotych)

6.22.1 Rezerwy krótkoterminowe

	31.12.2009	31.12.2008
rezerwy na urlopy	753	679
rezerwy na koszty reklamacji	26	25
na wynagrodzenia i narzuty od wynagrodzeń	452	2 098
rezerwy na koszty poniesione, niezafakturowane	11	55
rezerwy pozostałe	83	42
Krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe przychodów	48	47
Rezerwy krótkoterminowe	1 373	2 946

6.22.2 Rezerwy — 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	679	639	565		753
na koszty reklamacji	25	26	25		26
na wynagrodzenia wraz z narzutami za 2008 rok wy- płacone w 2009 r.	2 098		2 098		0
na na wynagrodzenia za 2009 rok wypłacone w 2010 r.	0	452			452
na koszty poniesione, nie- zafakturowane	55	144	188		11
rezerwy pozostałe	42	99	58		83
krótkoterminowe rozli- czenia międzyokresowe przychodów	47	1 788	1 804	+17	48
Razem	2 946	3 148	4 738	+17	1 373

6.22.3 Rezerwy — 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	536	580	437		679
na koszty reklamacji	20	25	20		25
na zaległe zobowiązania wobec ZUS	88			88	
na wynagrodzenia i na- rzuty od wynagrodzeń wypłaconych w 2008 ro- ku	243	2 098	243		2 098
na koszty poniesione, nie- zafakturowane	198	127	270		55
rezerwy pozostałe	8	58	24		42
krótkoterminowe rozli- czenia międzyokresowe przychodów	74	12	29	10	47
Razem	1 167	2 900	1 023	98	2 946

6.23 Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych

Od roku obrotowego rozpoczynającego się 1 stycznia 2009 w jednostce dominującej 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 pół roku kwalifikuje umowę do długoterminowych).

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.

6.24 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

6.25 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.

6.25.1 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.

6.25.2 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.

6.25.3 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 niżej 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.

6.26 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	

Wyłączenia wzajemne między spółkami objętymi konsolidacją wynoszą (w tys. zł):
w należnościach i zobowiązaniach z tytułu dostaw usług i towarów 193 tys. zł
w przychodach i kosztach operacyjnych 1 081 tys. zł
w przychodach i kosztach finansowych 216 tys. zł

6.27 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),

6.28 Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

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

Rada Nadzorcza: 412
Zarząd: 1528

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym w spółkach zależnych brutto wyniosły w tys. zł: 454.

Wynagrodzenia te w całości zostały zaliczone w koszty działalności operacyjnej.

6.29 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.

6.29.1 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	54 416	51 436	12 537	14 562
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 223	7 278	2 125	2 061
Zysk (strata) brutto	9 242	7 306	2 129	2 068
Zysk (strata) netto, w tym:	7 476	5 945	1 722	1 683
1. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 260	5 717	1 672	1 619
2. przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	216	228	50	65
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 291	11 052	2 140	3 129
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 869	-5 193	-2 043	-1 470
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 589	-4 613	-366	-1 306
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 167	1 246	-269	353
Aktywa, razem	35 554	33 109	8 654	7 935
Zobowiązania długoterminowe	649	569	158	136
Zobowiązania krótkoterminowe	5 986	9 700	1 457	2 325
Kapitał własny ogółem	28 919	22 840	7 039	5 474
1. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	28 646	21 972	6 973	5 266
2. przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	273	868	66	208
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)	3,84	3,03	0,88	0,86
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	4,88	3,85	1,12	1,09
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	15,17	11,63	3,69	2,79

6.30 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 grupy,
- charakter i zakres wynikającego z instrumentów finansowych ryzyka, jak również sposób zarządzania ryzykiem przez jednostkę.

6.30.1 Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Grupa Macrologic prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za rok 2008 i 2009 wykazano następujące instrumenty finansowe:

Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2009	31.12.2008
1. Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Stabilnego Wzrostu ARKA	152	112
2. Udzielone pożyczki	99	59
3. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	8 497	8 380
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 981	4 148

Zobowiązania finansowe w tys. zł

	31.12.2009	31.12.2008
1. Zaciągnięte kredyty	91	1 305
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	2 253	2 991
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	486	474
4. Zobowiązania ustawowe	2 012	2 205

W skład zobowiązań ustawowych wchodzi w 2009 roku zobowiązania z tytułu: VAT — 884, PIT — 270, ZUS — 655, CIT — 96, ZFSS — 100 oraz pozostałe zobowiązania, a w 2008 roku zobowiązania z tytułu: VAT — 1 400, PIT — 120, ZUS — 242, CIT — 342, ZFSS — 88 oraz pozostałe zobowiązania.

6.30.2 Ujawnienia dotyczące pozycji rachunku zysków i strat oraz kapitału

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za lata 2009 i 2008 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. Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Stabilnego Wzrostu ARKA (desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy) – aktualizacja wyceny	40	–21
2. Udzielone pożyczki — otrzymane odsetki	10	3
3. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności – aktualizacja odpisów należności	–298	–178
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – odsetki od lokat krótkoterminowych	121	94

Przychody i koszty (zyski i straty) z zobowiązań finansowych

	rok 2009	rok 2008
1. Zaciągnięte kredyty	-37	-72
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	0	0
3. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	47	48
4. Zobowiązania ustawowe	0	0

6.30.3 Ujawnienia dotyczące wartości godziwej

Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Stabilnego Wzrostu ARKA (desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy) są notowane na aktywnym rynku.

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.

6.30.4 Czynniki ryzyka finansowego

Grupa nie zawiera kontraktów w walutach obcych i nie posiada w ogóle:

- 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 Grupie nie występują niektóre rodzaje ryzyka, takie jak na przykład ryzyko kursowe czy ryzyko zmiany cen.

Ryzykiem zarządza Zarząd spółki dominującej. Zarząd identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza grupę przed nimi w ścisłej współpracy z zarządami spółek zależnych. Zarząd ustala na piśmie ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych działań, takich jak: ryzyko kredytowe, inwestowanie nadwyżek płynności itp.

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 Grupa nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody Grupy 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 grupy miały zmienne oprocentowanie i były zaciągane w PLN.

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. Skutki zmiany rynkowej stopy procentowej w 2009 roku byłyby znacznie niższe z powodu niższego zadłużenia. Z powyższych symulacji wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne. W latach 2009, 2008 Grupa nie posiadała instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu, nie występowało więc ryzyko zmiany wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe może dotyczyć w Grupie: środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności handlowych. W Grupie nie występują pochodne instrumenty finansowe, depozyty w bankach i innych instytucjach finansowych, nie udzielamy kredytów i pożyczek jednostkom niepowiązanym.

Środki pieniężne wyłącznie w PLN trzymane są na lokatach krótkoterminowych w Banku PEKAO S.A. Należności z tytułu dostaw są to należności krótkoterminowe, z reguły czternastodniowe. 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. Jednostki uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym Stabilnego Wzrostu ARKA (desygnowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy)	152	112
2. Udzielone pożyczki	99	59
3. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	8 497	8 380
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 981	4 148

Analiza wiekowania należności handlowych według długości okresu przeterminowania

	Wartość brutto 2009	Utrata wartości 2009	Wartość brutto 2008	Utrata wartości 2008
1. Bez przeterminowania	5 498	0	5 369	0
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	1 340	1 311	0	
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	467	0	661	0
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	254	0	157	24
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	119	119	46	46
6. Powyżej jednego roku	119	119	46	46
Razem	7 866	294	7 648	174

Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności w Grupie zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania. Zarząd monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Grupy 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	40	51
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 253	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	308	178
4. Zobowiązania ustawowe	2 012	0
Razem	4 613	229

Stan na 31 grudnia 2008 w tys. zł

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty	1 305	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 991	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	241	233
4. Zobowiązania ustawowe	2 205	0
Razem	6 742	233

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Grupa 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, finan-

sowych 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	91	1 305
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 253	2 991
3. Zobowiązania ustawowe	2 012	2 205
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	486	474
5. Przewidywane wypłaty z zysku	4 000	4 000
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	–2 981	–4 148
7. Zadłużenie netto	5 861	6 827
8. Kapitał własny ogółem	28 919	22 840
9. Wskaźnik zadłużenia	20%	30%

6.31 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 notce 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 niezmienną 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 obowiązują 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 zabezpieczoną”**. Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” 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 zabezpieczone 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 uprawnienia.

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.

6.32 Nota nr 29. Bilans przekształceń sprawozdań spółek zależnych sporządzających sprawozdania według Ustawy o rachunkowości do MSSF

6.32.1 BiCom Sp. z o.o.

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

Aktywa (w tys. złotych)

	według UoR	korekty prze- kształce- nia	według MSSF
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 517	2	1 519
1. Rzeczowe aktywa trwałe	158	0	158
2. Wartości niematerialne	1 359	0	1 359
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	0	0	0
4. Inne aktywa finansowe	0	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	2	2
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	480	0	480
1. Zapasy	11	0	11
2. Należności z tytułu dostaw i usług	181	0	181
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	36	0	36
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	252	0	252
Aktywa razem	1 997	2	1 999

Pasywa (w tys. złotych)

	według UoR	korekty prze- kształce- nia	według MSSF
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	1 540	1	1 541
1. Kapitał podstawowy	1 450	0	1 450
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0
3. Pozostały kapitał zapasowy	0	0	0
4. Kapitał rezerwowy	51	0	51
5. Akcje własne wykupione	0	0	0
6. Akcje własne — nabyte prawa	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
8. Wynik finansowy okresu	39	1	40
II. Zobowiązania długoterminowe	51	1	52
1. Kredyty bankowe i pożyczki	51	0	51
2. Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
3. Rezerwy długoterminowe	0	0	0
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	1	1
III. Zobowiązania krótkoterminowe	406	0	406
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	333	0	333
2. Kredyty bankowe i pożyczki	40	0	40
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
4. Rezerwy krótkoterminowe	33	0	33
Pasywa razem	1 997	2	1 999

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	według UoR	korekty prze- kształce- nia	według MSSF
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 119	0	2 119
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 553	0	1 553
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	566	0	566
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 736	0	1 736
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 239	0	1 239
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	497	0	497
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	383	0	383
IV. Koszty sprzedaży	4	0	4
V. Koszty ogólnego zarządu	319	0	319
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	60	0	60
VII. Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	14	0	14
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	46	0	46
X. Przychody finansowe	3	0	3
XI. Koszty finansowe	1	0	1
XII. Zysk (strata) brutto	48	0	48
XIII. Podatek dochodowy	9	-1	8
XIV. Zysk (strata) netto	39	1	40
XV. Pozostałe całkowite dochody	0	0	0
XVI. Całkowite dochody ogółem	39	1	40

Korekta dotyczyła jedynie ujęcia aktywów i rezerw z tytułu podatków odroczo-nych: Aktywa w kwocie 2 tys. zł od odpisanych należności oraz rezerwa w kwocie 1 tys. zł z tytułu różnego tempa amortyzacji podatkowej i finansowej samochodów osobowych.

6.32.2 MS-Soft Sp. z o.o.**Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego
— 31 grudnia 2009 r.****Aktywa (w tys. złotych)**

	według UoR	korekty prze- kształce- nia	według MSSF
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	156	1	157
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4	0	4
2. Wartości niematerialne	0	0	0
3. Udziały lub akcje w jednostkach powią- zanych	0	0	0
4. Inne aktywa finansowe	152	0	152
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	1	1
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	510	0	510
1. Zapasy	0	0	0
2. Należności z tytułu dostaw i usług	285	0	285
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	19	0	19
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoter- minowe	206	0	206
Aktywa razem	666	1	667

Pasywa (w tys. złotych)

	według UoR	korekty prze- kształce- nia	według MSSF
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	556	1	557
1. Kapitał podstawowy	195	0	195
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0
3. Pozostały kapitał zapasowy	0	0	0
4. Kapitał rezerwowy	0	0	0
5. Akcje własne wykupione	0	0	0
6. Akcje własne — nabyte prawa	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
8. Wynik finansowy okresu	361	1	362
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
1. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
2. Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
3. Rezerwy długoterminowe	0	0	0
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	110	0	110
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	110	0	110
2. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
4. Rezerwy krótkoterminowe	0	0	0
Pasywa razem	666	1	667

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	według UoR	korekty prze- kształce- nia	według MSSF
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 070	0	2 070
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 165	0	1 165
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	905	0	905
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 194	0	1 194
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	654	0	654
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	540	0	540
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	876	0	876
IV. Koszty sprzedaży	124	0	124
V. Koszty ogólnego zarządu	381	0	381
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	371	0	371
VII. Pozostałe przychody operacyjne	10	0	10
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1	0	1
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	380	0	380
X. Przychody finansowe	56	0	56
XI. Koszty finansowe	0	0	0
XII. Zysk (strata) brutto	436	0	436
XIII. Podatek dochodowy	75	-1	74
XIV. Zysk (strata) netto	361	1	362
XV. Pozostałe całkowite dochody	0	0	0
XVI. Całkowite dochody ogółem	361	1	362

Korekta dotyczyła jedynie ujęcia aktywów z tytułu podatku odroczonego: Aktywa w kwocie 1 tys. zł od różnicy wartości podatkowej i finansowej jednostek uczestnictwa w Funduszu Inwestycyjnym.

Ze względu na nieistotną wartość korekt przekształcenia nie zostały one uwzględnione w sprawozdaniu skonsolidowanym.

6.33 Nota nr 30. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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 niesprzyjającego klimatu gospodarczego Grupa zanotowała kolejne rekordowe wyniki. Mam zatem ogromną przyjemność poinformować, iż przychody Grupy za 2009 r. wyniosły 54,4 mln zł, co stanowi wzrost o 6% w stosunku do roku 2008, natomiast zysk netto osiągnął wartość 7,5 mln zł, przewyższając o 26% 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 Grupy 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 rozdzielenie 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 wyteźonej pracy całego zespołu całej Grupy Macrologic, 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 Grupy w 2010 roku.

Krzysztof Szczypa, Prezes Zarządu Macrologic SA

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 8

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w 2009 r.

8.1 Informacje o Grupie

W skład Grupy Macrologic, na dzień publikacji raportu, wchodzi: spółka dominująca Macrologic SA (wraz 10 oddziałami regionalnymi), 4 spółki zależne (Kamil, MS-Soft, BiCom, Salander) i MacroSoft Szczecin w upadłości oraz 2 spółki stowarzyszone (MIS i Humansoft).

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).

Macrologic SA 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 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 Ko-

legium 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 Sprze-

daży. 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 prawne na Uniwersytecie Łódzkim. Był sędzią Sądu Rejonowego w Łodzi. Od 1989 jest współzałożycielem i wspólnikiem 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 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 wykresie 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.

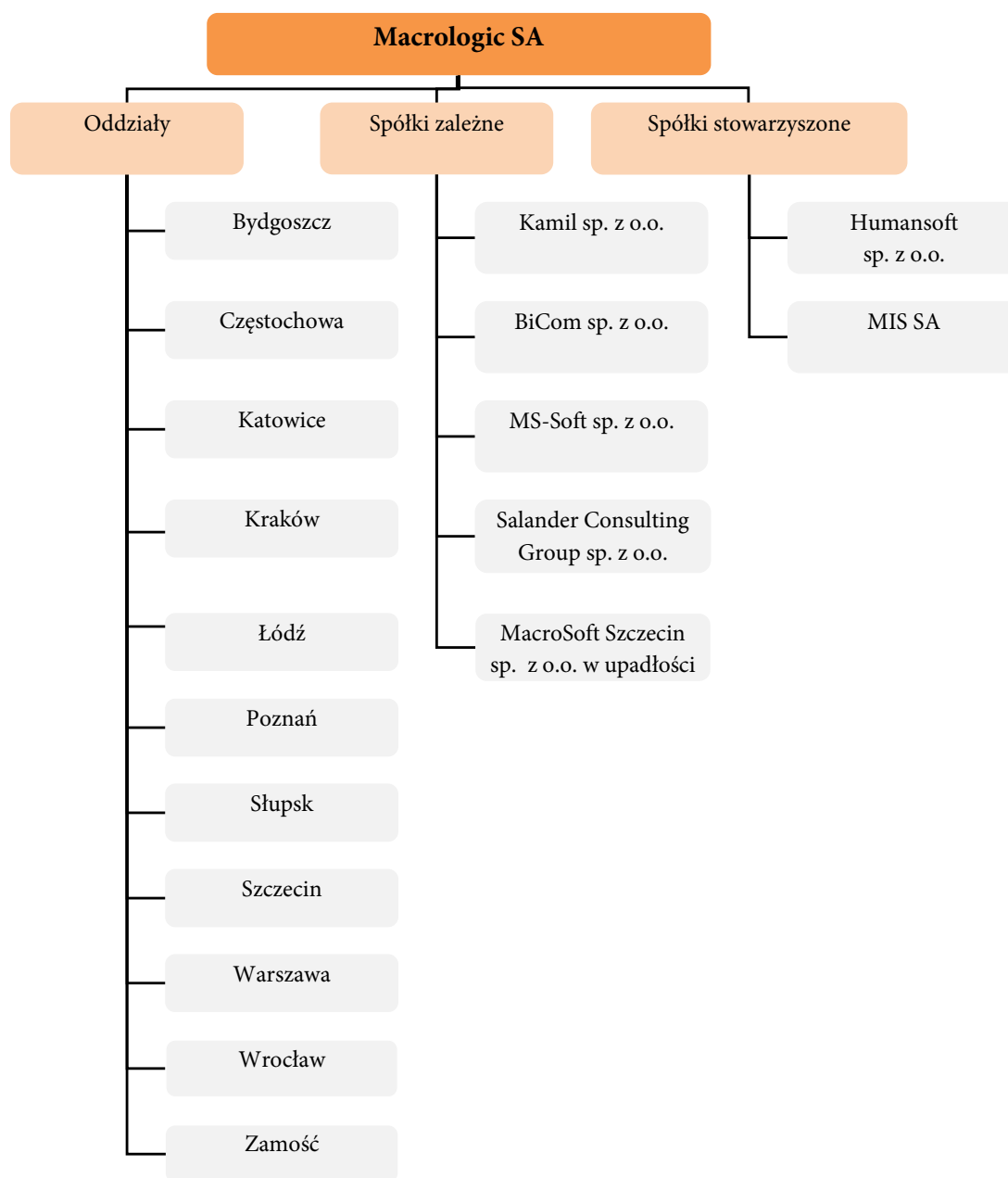
BiCom sp. z o.o. W grudniu 2009 r. Macrologic zwiększył swoje zaangażowanie w BiCom sp. z o.o. z 51% do 100%. Wartość transakcji wyniosła 575 tys. zł. Na dzień publikacji raportu Macrologic posiada 100% udziałów w BiCom sp. o.o. Spółka jest w trakcie procesu łączenia z Macrologic. Włączenie BiComu do 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 będzie wyspecjalizowana w doradztwie z zakresu miękkiego HR, zarządzania sprzedażą oraz restrukturyzacji firm. Plany rozwoju spółki na 2010 r. zakładają 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:



Ilustracja 8.1: Grupa Macrologic na dzień 18 marca 2010

8.1.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie objętym raportem zmieniano zasady zarządzania w Grupie. Główne zmiany objęły:

- Zmiany w zasadach kwalifikowania kosztów, wynikające z wdrożenia systemu zarządzania informacją menedżerską. Szczegółowo zakres zmian został opisany w punkcie 6.3.22.
- 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 Grupy 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

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 udziale głosów na WZA Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Grupę 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
Krystyna Napiórkowska	100.345	5,3

Tabela 8.1: Akcjonariusze osiągający próg 5%.

Akcje osób nadzorujących i zarządzających Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Grupę 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 Odynec	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 r. została przedstawiona w nocy 21.

Na dzień publikacji raportu Macrologic nie posiada akcji własnych.

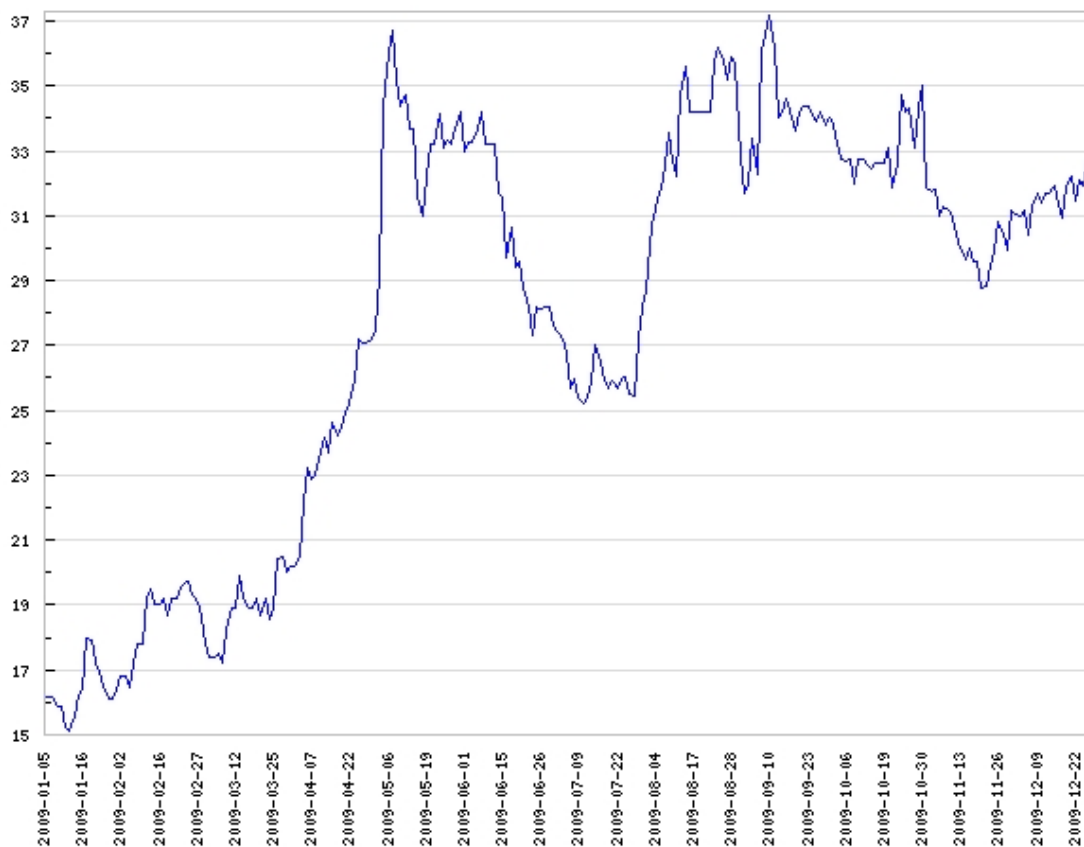
8.1.7 Macrologic na giełdzie

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:



Ilustracja 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	2,2

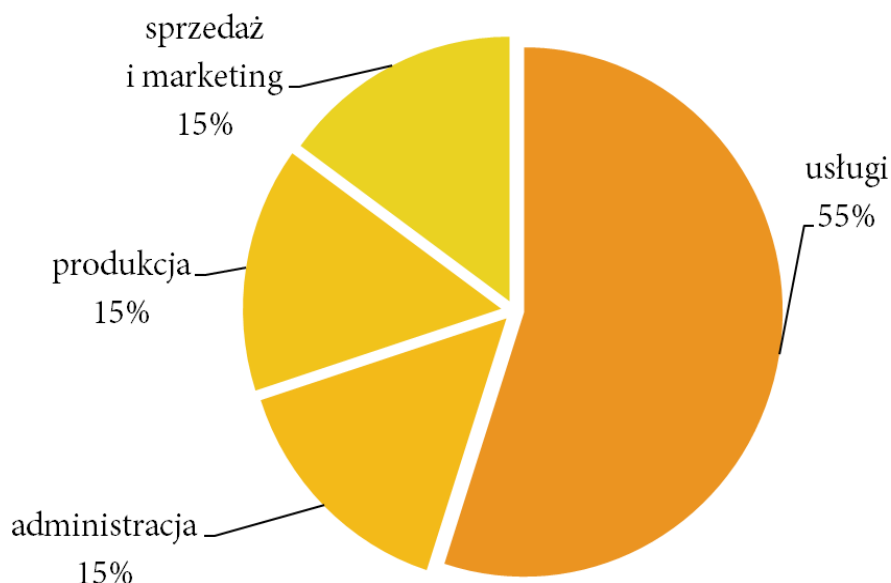
Tabela 8.4: Dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW

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 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 Grupie została przedstawiona na wykresie 8.3.



Ilustracja 8.3: Struktura zatrudnienia Grupy na dzień 31.12.2009

8.2 Charakterystyka działalności

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

8.2.1 Produkty i usługi

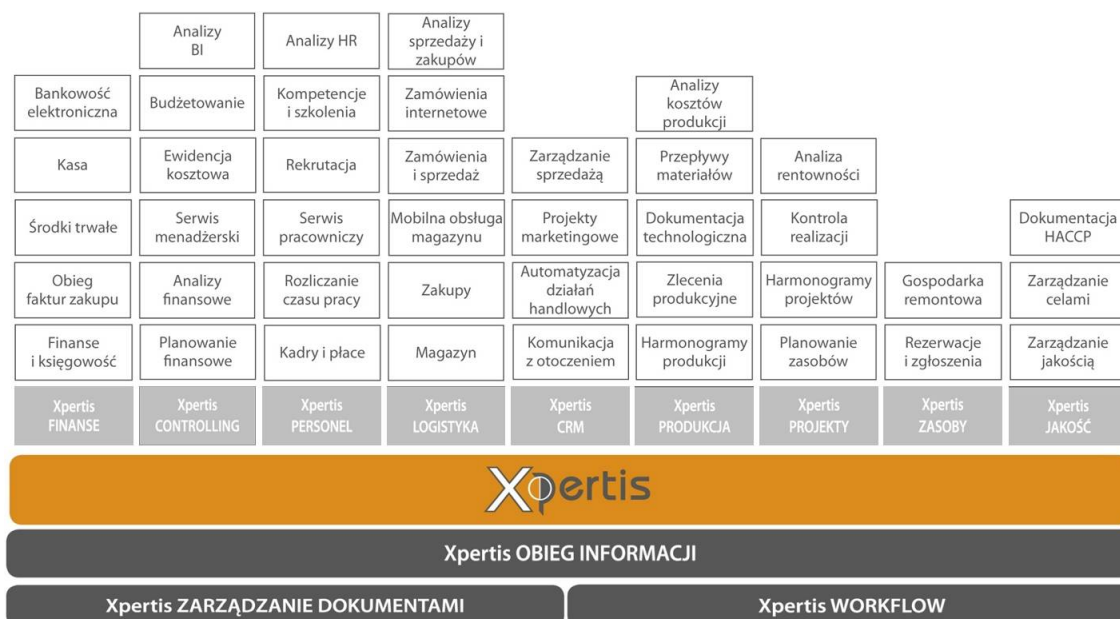
Głównym produktem Grupy jest system Xpertis — rozwiązanie wspomagające realizację celów biznesowych, przeznaczone dla przedsiębiorstw średniej wielkości.

Xpertis usprawnia procesy zarządcze w podstawowych obszarach działalności:

- planowania zasobów (Enterprise Resource Planning),
- zarządzania wiedzą (Knowledge Management),

— analiz zarządczych (Business Intelligence).

Struktura pakietu Xpertis:



Ilustracja 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 Grupa 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 Grupy Macrologic jest obszar Polski, rynek średnich przedsiębiorstw. Liczba przedsiębiorstw leżących w zainteresowaniu Grupy 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.

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 Grupy. 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 Grupy 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 Grupy

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

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

8.2.4 Nowe kontrakty

W 2009 r. Macrologic SA pozyskał 38 nowych kontraktów na łączną wartość 5,7 mln zł. Znacząca ich część jest w trakcie realizacji, co wynika z faktu, iż średni czas pełnego wdrożenia wynosi co najmniej 6 miesięcy.

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 Grupę 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 Grupa 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 Grupy 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 Grupy została doceniona poprzez przyznanie jej Certyfikatu Dobroczynności. Grupa wspiera również inne fundacje (Fundacja Anny Dymnej, Pro Familia, MONAR).

8.3 Sytuacja ekonomiczo-finansowa

Aktualna sytuacja finansowa Grupy Macrologic jest stabilna i bezpieczna. 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	54 416	51 436	43 083	38 378	32 552
Zysk operacyjny	9 223	7 278	8 088	5 665	5 005
Zysk netto	7 471	5 945	6 172	4 482	3 919
Aktywa razem	35 554	33 109	29 054	24 706	22 601
Kapitał własny	28 919	22 840	19 730	18 571	17 345
Kapitał zakładowy	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889
Zysk na jedną akcję (w zł)	3,84	3,03	3,16	2,35	2,12
Amortyzacja	4 632	4 194	3 264	2 952	3 088
EBIDTA	13 855	11 472	11 352	8 617	8 093
Marża EBIDTA	26%	22%	26%	22%	25%
Marża operacyjna	17%	14%	19%	15%	15%
Marża netto	14%	12%	14%	12%	12%

8.3.2 Płynność

Do finansowania Grupa 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 była wykorzystana w wysokości 40.000 zł. Więcej o warunkach umów kredytowych w nocie nr 16.

Wskaźnik płynności krótkookresowej w 2009 r. wyniósł 2,0, co oznacza wzrost o 0,7 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. 0,5 i wzrósł o 0,1 punktu 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 utrzymanie się wskaźnika płynności natychmiastowej na poziomie zbliżonym do wartości tego wskaźnika w roku 2008.

8.3.3 Zadłużenie

Potrzeby rozwojowe Grupy są zaspokajane ze środków bieżących a także z dotacji unijnych. Sporadycznie wykorzystywany jest kredyt w rachunku bieżącym.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia, wyniósł w 2009 r. 19% i był niższy o 12 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 Grupa również spłaciła zobowiązania z tytułu w kredytu w rachunku bieżącym wynoszące 1,3 mln zł. Szczegóły zmian w strukturze zobowiązań zostały opisane poniżej:

Z 6,0 mln zł zobowiązań bieżących 4,5 mln zł stanowią zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i inne zobowiązania. W porównaniu do 2008 r. wartość zobowiązań bieżących spadła o 3,7 mln zł (-38%). Najistotniejsze zmiany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych Grupy 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.

Grupa 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 (39% wartości aktywów trwałych), wartości niematerialne (54%), majątek finansowy i inne oraz udziały w jednostkach powiązanych.

Majątek rzeczowy w ujęciu bilansowym tworzą: sprzęt komputerowy (10% wartości rzeczowej), samochody (87%) oraz wyposażenie (3%). W ostatnim kwartale 2009 r. spółka dominująca 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, 26% i należy go uznać za wysoki. Cztery złote kapitału wniesionego przez akcjonariuszy tworzy jedną złotówkę zysku. Skutkiem proporcjonalnego — blisko 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 Grupa nie tylko wypracowuje coraz wyższy zysk, ale też sprawnie wykorzystuje powierzony kapitał.

Poziom rentowności aktywów — ROA w 2009 r. wyniósł 21%, zaś w 2008 r. — 18%. Wzrost o 3 punkty procentowe świadczy o wzroście zdolności Grupy do wypracowywania zysków i efektywności gospodarowania jej majątkiem.

Przy zastrzeżeniu, że wpływ środków trwałych na podstawową działalność Grupy 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 3,0 mln zł w stosunku do roku 2008 wartość należności pozostała na niezmienionym poziomie i wyniosła 7,8 mln zł. Tylko 30% należności Grupy jest przeterminowanych, z czego 43% przekracza wartość 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 6% (3 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: 30 dni w 2009 r. i 36 dni w 2008 r. odpowiada oczekiwaniom kontrahentów — brakowi opóźnień w zapłacie i zdolności Grupy ich spłacania bez zbędnej zwłoki.

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

8.3.6 Sprzedaż

Wartość sprzedaży zrealizowanej w roku 2009 przez Grupę Macrologic wyniosła 54,4 mln zł, co oznacza wzrost o 6% w stosunku do roku 2008. Prezentowana zmiana przychodów wynika z następujących czynników:

- zwiększonej sprzedaży usług o 20% (+4 mln zł),
- spadku sprzedaży licencji własnych o 12% (-2,6 mln zł),
- wzrostu sprzedaży produktów obcych o 9% (+0,6 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:	54,4	51,4	3,0	6%
1. Przychody ze sprzedaży produktów	47,7	45,3	1,6	4%
a) ze sprzedaży usług	29,4	24,4	4,0	20%
b) z udzielenia licencji własnych	18,3	17,8	0,5	3%
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6,7	9,2	-2,5	-27%

Tabela 8.7: Przychody Grupy Macrologic 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 Grupa 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 Grupy: 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 Grupy 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 dotkliwe dla Grupy (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 Grupy 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. Fakt ten znajduje potwierdzenia także w coraz wyższych wartościach projektów.

8.3.7 Rentowność

Zysk netto Grupy Macrologic wyniósł w 2009 r. 7,5 mln zł i był wyższy o 26% od wyniku roku 2008. Marża netto wyniosła odpowiednio 14% i była wyższa o dwa 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 3,4 mln zł, co w korespondencji ze spadkiem kosztów z tych tytułów o 1,6 mln zł, przyniosło wyższy zysk brutto o 5,0 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. Grupa wdrożyła zmiany w sposobie przypisywania kosztów, które odzwierciedlają obecnie oczekiwaną przez Zarząd Macrologic SA 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. 7,9 mln zł i były wyższe 2,2 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 controllingowych 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 ujmują koszty wszystkich działów administracyjnych, kierownictwa i zarządu. W roku 2009 wyniosły 11,2 mln zł, wzrastając o 1,2 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 0,5 mln zł w 2008 r. do 2,6 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 skonsumowane 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 nocy 1.

W wyniku wprowadzonej zmiany kierownictwo Grupy 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 skutkowało lepszym decyzjami związanymi z budżetowaniem czasu i zasobów.

Amortyzacja

Koszty działalności podstawowej w Grupie 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 0,4 mln zł, do wysokości 4,6 mln zł w 2009 r.

Wydatki według rodzaju

W badanym okresie nastąpił wzrost wydatków rodzajowych o 4,6 mln zł (11%). Najwyższa zmiana została poniesiona w pozycji wynagrodzeń i pochodnych od nich i wyniosła +23%, co oznacza wzrost o 4,8 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 4,8 mln zł (282%). 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 1,4 mln zł.

	2009	2008	zmiana	%
Materiały	2,7	2,7	0,0	0%
Usługi obce	6,3	7,6	-1,3	-17%
Podatki	0,2	0,2	0,0	0%
Wynagrodzenia i świadczenia	30,3	24,7	5,6	23%
Amortyzacja	4,5	4,2	0,3	7%
Pozostałe	1,4	1,4	0,0	0%
RAZEM	45,3	40,7	4,6	11%
Zmiana stanu produktów	6,4	1,7	4,8	282%

Tabela 8.8: Zmiany w kosztach rodzajowych

8.3.8 Wyniki a prognoza

Grupa Macrologic nie ogłaszała 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. Grupa wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań tak względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz Państwa. Zobowiązania nie stanowią zagrożenia dla kondycji Grupy. Wskaźniki płynności pozostają na dobrym poziomie, co pozwala na regulowanie zobowiązań. Grupa 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 Grupy 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 Grupy 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 Grupa liczy na pozyskanie co najmniej 20 nowych klientów na rozwiązanie Xpertis. Wartość projektu: 5,3 mln zł.
- Rozwoju głównego produktu Grupy — 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. obejmowały 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 Grupy.

8.3.12 Czynniki wewnętrzne

Pozytywne wyniki działalności Grupy 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 linuxowych, uznawanych za tanie, wydajne, popularne i wiarygodne. Dodatkowo, Grupa 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 4,5 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 Grupy jest zmiana zasad rachunkowości. Zmiany i ich wpływ na wynik zostały opisane w punktach 6.3.22 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 6.10.3 oraz w notach nr 21, 24 i 25.

Kredyty i pożyczki

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek są opisane w nodzie 16. Informacja o pożyczkach udzielonych spółkom zależnym znajduje się w nodzie 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. Grupa Macrologic nie zawierała 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 Grupy 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 inwestycje 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 Grupy 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 Grupa 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 Grupa przewiduje zwiększenie sprzedaży i zapewnienie stałego wzrostu przychodów o 10% 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 stanowić skuteczną pomoc w zarządzaniu przedsiębiorstwem w czasie ciągle trwającego ochłodzenia gospodarczego. Grupa 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 Grupa 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 Grupę 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 Grupy oraz wzrost kosztów wynagrodzeń.

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

Rozdział 9

Opinia Misters Audytor z badania sprawozdania Grupy Macrologic



OPINIA

wraz z raportem

z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej
Macrologic**

na dzień 31 grudnia 2009 roku

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

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Grupy Kapitałowej MACROLOGIC**

***Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Macrologic S.A.***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Macrologic, w której jednostką dominującą jest Macrologic S.A z siedzibą w Warszawie, ul. Kłopotowskiego 22, na które składa się:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 35 554 tysiące złotych, (słownie: trzydzieści pięć milionów pięćset pięćdziesiąt cztery tysiące złotych);
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7 260 tysięcy złotych, (słownie: siedem milionów dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych);
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity zysk ogółem w kwocie 7 260 tysięcy złotych, (słownie: siedem milionów dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych);
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 167 tysięcy złotych, (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści sześć tysięcy złotych);
- 5) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6 079 tysięcy złotych, (słownie: sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych)
- 6) noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie skonsolidowane zawiera dane jednostek objętych konsolidacją metodą pełną oraz dane jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie objęto Spółki MacroSoft Szczecin Sp. z o.o. w upadłości z uwagi na utratę kontroli.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DZ.U. z 2009 r. nr 152, poz.1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych.

Naszym zadaniem było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) postanowień 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 skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o nim.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

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

Podczas badania stwierdziliśmy, że zastosowany przez Spółkę dominującą sposób wyceny wartości „Programu opcji pracowniczych” nie spełnia wszystkich wymogów wynikających z MSSF nr 2- płatności w formie akcji. W informacji dodatkowej załączonej do sprawozdania finansowego Spółki dominującej, w nocy nr 6.23, Zarząd Spółki dominującej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego netto Grupy Kapitałowej o powyższą kwotę. Uwzględnienie w pasywach bilansu kwoty równej wartości godziwej opcji nie będzie miało wpływu na suma kapitałów własnych.

Jedna z istotnych spółek zależnych, sporządzająca sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF, która została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Macrologic S.A. do dnia wydania opinii nie została zbadana. W związku z powyższym nie mamy pewności co do wpływu ewentualnych korekt na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem opisanych powyżej zastrzeżeń, zbadane sprawozdanie skonsolidowane, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej Macrologic 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 związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym 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 skonsolidowanego przepisami prawa i i postanowieniami 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

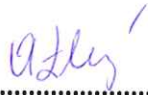
skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2005 r. nr 209, poz. 1743) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie 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 Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Macrologic 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 skonsolidowanego 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 Misterna - 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 Grupy Macrologic



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

**Grupy Kapitałowej
Macrologic S.A.**

za rok obrotowy zakończony
dnia 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 Grupy Kapitałowej	4
III. Pozostałe informacje	5
IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
Część szczegółowa raportu	15
I. Księgi rachunkowe	15
II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
III. Metoda konsolidacji	15
IV. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków	16
V. Wyłączenia obrotów wewnętrznych	16
VI. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne	16
VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
VIII. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych	16
IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zakładki.	Błąd! Nie zdefiniowano

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. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 35 554 tysiące złotych, (słownie: trzydzieści pięć milionów pięćset pięćdziesiąt cztery tysiące złotych);
 - 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 7 260 tysięcy złotych, (słownie: siedem milionów dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych);
 - 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity zysk ogółem w kwocie 7 260 tysięcy złotych, (słownie: siedem milionów dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych);
 - 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 167 tysięcy złotych, (słownie: jeden milion dwieście czterdzieści sześć tysięcy złotych);
 - 5) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6 079 tysięcy złotych, (słownie: sześć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy złotych)
 - 6) noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, na podstawie której sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009.

3. Zarząd Spółki złożył w dniu 17 marca 2010 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
4. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
5. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Mistery Audytor Sp. z o.o. dokumentacji rewizyjnej z badania.
6. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

1. Jednostka dominująca

Spółka działa pod firmą Macrologic S.A.
Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Kłopotowskiego 22.

2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Robertem Gilerem w Kancelarii Notarialnej s.c. Wanda Osiecka – Soroko, Robert Giler w Warszawie, w dniu 9 października 1996 roku (rep. A nr 3905/96).

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

3. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Macrologic objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Jednostki zależne:

Spółka	% posiadanych udziałów
Kamil Sp.z o.o.	100%
BiCom Sp. z o.o	100%
MS-Soft Sp. z o.o.	51%

Jednostki stowarzyszone:

Spółka	% posiadanych akcji
MIS S.A.	40%
Humansoft Sp. z o.o.	43%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie objęto Spółki MacroSoft Szczecin Sp. z o.o. w upadłości z uwagi na utratę kontroli.

Jednostki zależne skonsolidowano metodą pełną, natomiast udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazane zostały metodą praw własności.

Poza spółką MacroSoft Szczecin Sp. z o.o. w upadłości skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie spółki tworzące Grupę Kapitałową.

4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej:

a) Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z wypisem z KRS i wg Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 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;

akty

- 63.99.Z. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana.

b) Głównym przedmiotem działalności jednostek zależnych są:

- Kamil Sp. z o.o.
 - usługi informatyczne
 - produkcja i sprzedaż oprogramowania
 - BiCom Sp. z o.o.
 - usługi informatyczne
 - produkcja i sprzedaż oprogramowania
 - MS-Soft Sp. z o.o.
 - usługi informatyczne
 - sprzedaż oprogramowania
5. Kapitał podstawowy jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 1 888 719 złotych i dzielił się na 1 888 719 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki.
6. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
7. W roku 2009 w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

Funkcja	Imię i nazwisko	Data powołania
Prezes Zarządu	Krzysztof Szczypa	od 05.09.2006r.
Członek Zarządu	Janusz Kurowski	od 09.10.1996r.
Członek Zarządu	Patrycja Ptaszek - Strączyńska	od 12.06.2003r.
Członek Zarządu	Jarosław Witwicki	od 02.12.2009r.
Członek Zarządu	Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	od 02.12.2009r.

Do dnia zakończenia badania skład zarządu nie uległ zmianie.

III. Pozostałe informacje

1. Działalność Grupy Kapitałowej w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 5 717 tysięcy złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Mistery Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Stępińska 22/30, wpisany na listę KIBR pod nr 63 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

2. Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok odbyło się w dniu 18 maja 2009 roku.

Skonsolidowane 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 z dnia 12 sierpnia 2009 roku, pozycja 7666.

3. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2008 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2009.
4. Celem badania skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej.
5. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki dominującej. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.
6. Informacja o przeprowadzeniu badania sprawozdań finansowych jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Jednostka dominująca	Biegły rewident
MACROLOGIC S.A.	<i>Anna Łaskiewicz.</i> Biegły rewident Nr 10965
Opinia z zastrzeżeniem	

Jednostka zależna
Kamil Sp.z o.o.
Spółka nie była badana, podlega obowiązkowi badania

Jednostka zależna
BiCom Sp. z o.o
Spółka nie była badana, nie podlega obowiązkowi badania

Jednostka zależna
MS-Soft Sp. z o.o.
Spółka nie była badana, nie podlega obowiązkowi badania

Do dnia wydania niniejszej opinii żadne ze sprawozdań finansowych spółek objętych konsolidacją nie zostało zbadane. Obowiązkowi badania podlega spółka zależna KAMIL Sp. z o.o. z uwagi na podjętą przez Zgromadzenie Wspólników decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF oraz spółka stowarzyszona – MIS S.A.

Łączna wartość sumy bilansowej spółek zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną wynosi 6 671 tys. złotych i stanowi oraz 19,2 % sumy bilansowej wynikającej ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego (tj. kwoty 35 127 tys.zł) oraz 20,5% sumy bilansowej wynikającej ze sprawozdania jednostkowego Spółki Macrologic S.A. (tj. kwoty 32 474 tys.zł)

Łączna wartość wyniku finansowego netto spółek zależnych, objętych konsolidacją metodą pełną wynosi 992 tys. złotych i stanowi 13,7% wyniku finansowego netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (tj kwoty 7 260 tys.zł).

IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

BILANS (w tys. zł)

AKTYWA

	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne	7 374	20,7	6 213	18,8	5 072	17,5
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	5 372	15,1	4 527	13,7	4 109	14,1
III. Rzeczowe aktywa trwałe	9 253	26,0	7 401	22,3	8 496	29,3
IV. Należności długoterminowe	0	0,0	20	0,1	0	0,0
V. Inwestycje długoterminowe	1 288	3,6	1 178	3,5	522	1,8
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	455	1,3	952	2,9	527	1,8
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
	23 742	66,8	20 291	61,3	18 726	64,5
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	235	0,7	254	0,8	259	0,9
II. Należności handlowe	7 797	21,9	7 833	23,6	6 706	23,0
III. Inwestycje krótkoterminowe	99	0,3	36	0,1	16	0,1
IV. Pozostałe aktywa obrotowe	3 681	10,4	4 695	14,2	3 347	11,5
	11 812	33,2	12 818	38,7	10 328	35,5
SUMA AKTYWÓW	35 554,00	100,0	33 109,00	100,0	29 054,00	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	5,3	1 889	5,7	1 889	6,5
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0,0	0	0,0	00	0,0
III.	Akcje własne	-27	-0,1	-8 634	-26,1	-7 992	-27,5
IV.	Kapitał zapasowy	18 135	51,0	21 818	65,9	18 111	62,3
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0	0	0,0	0	0,0
VI.	Kapitał rezerwowy	1 026	2,9	2 163	6,5	1 798	6,2
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	0	0,0	0	0,0	0	0,0
VIII.	Zyski zatrzymane	363	1,0	-981	-2,9	-396	-1,3
IX.	Zysk/Strata okresu	7 260	20,5	5 717	17,3	5 959	20,5
X.	Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
		28 646	80,6	21 972	66,4	19 369	66,7
B. Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli		273	0,8	868	2,6	361	1,2
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych		0	0,0	0	0,0	0	0,0
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
I.	Rezerwy	1 793	5,0	3 282	9,9	1 410	4,9
II.	Zobowiązania długoterminowe	229	0,6	233	0,7	621	2,1
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 613	13,0	6 754	20,4	7 293	25,1
IV.	Pozostałe zobowiązania	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
		6 635	18,6	10 269	31,0	9 324	32,1
SUMA PASYWÓW		35 554	100,0	33 109	100,0	29 054	100,0

OK

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Układ kalkulacyjny

	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 netto ze sprzedaży					
I. Przychód ze sprzedaży produktów i usług	47 721	105,3	45 314	118,1	38 371
II. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	6 700	109,4	6 122	129,9	4 712
	54 421	105,8%	51 436	119,4%	43 083
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów					
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19 804	84,8	23 355	124,6	18 750
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 011	102,2	4 901	127,2	3 852
	24 815	87,8%	28 256	125,0%	22 602
C. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	29 606	127,7%	23 180	113,2%	20 481
D. Koszty sprzedaży	7 873	138,2%	5 697	126,0%	4 521
E. Koszty ogólnego zarządu	11 202	112,4%	9 966	117,7%	8 466
F. Zysk/Strata netto ze sprzedaży	10 531	140,1%	7 517	100,3%	7 494
G. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0,0	0	0,0	0
II. Dotacje	713	1 345,3	53	39,5	134
III. Inne przychody operacyjne	559	251,8	222	29,3	757
	1 272	462,6%	275	30,9%	891
H. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	3,8	106	10 600,0	1
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	584	198,6	294	214,6	137
III. Inne koszty operacyjne	1 992	1 747,4	114	71,7	159
	2 580	501,5%	514	173,1%	297
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	9 223	126,7%	7 278	90,0%	8 088

J. Przychody finansowe						
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,00
II. Odsetki uzyskane	131	135,0	97	46,2	210	210
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	40	0,0	0	0,0	0	0
V. Pozostałe	1	1,2	83	2 766,7	3	3
	172	95,6%	180	84,5%	213	213
K. Koszty finansowe						
I. Odsetki do zapłacenia	80	56,7	141	266,0	53	53
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0,0	0	0,0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0,0	21	0,0	0	0
IV. Pozostałe	73	60,8	120	102,6	117	117
	153	54,3%	282	165,9%	170	170
L. Zysk/Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0%	130	100%	0	0
M. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	9 242	126,5%	7 306	89,8%	8 131	8 131
N. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,00
O. Straty nadzwyczajne	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,00
P. Odpis wartości firmy	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,00
R. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,00
S. Zysk/Strata brutto	9 242	126,5%	7 306	89,8%	8 131	8 131
T. Podatek dochodowy	1 834	123,7%	1 483	99,1%	1 497	1 497
U. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,00
W. Zysk/Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	68	-	122	-	-462	-462

V. Zysk/Strata mniejszości	216	94,7%	228	107,0%	213
Z. Zysk netto	7 476	125,7%	5 945	99,8%	5 959
Inne całkowite dochody	1.01.2009 - 31.12.2009	Dynamik 2009/200	1.01.2008 - 31.12.2008	Dynamika 2008/2007	1.01.2007 - 31.12.2007
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rachunkowość zabezpieczeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski i straty aktuarialne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem, przypadające	7 476	125,7%	5 945	99,8%	5 959
Akcjonariuszom jednostki dominującej	7 260	127,0%	5 717	95,9%	5 959
Udziałowcom mniejszościowym	216	94,7%	228	107,0%	213

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DLA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W WERSJI PORÓWNAWCZEJ

			2007	2008	2009
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
1	Rentowność sprzedaży netto	%	13,83	11,11	13,34
2	Rentowność sprzedaży brutto	%	18,87	13,95	16,98
3	Rentowność majątku	%	20,51	18,39	21,15
7	Szybkość obrotu należności	dni	60	40	42
8	Szybkość obrotu zapasów	dni	2,6	2,1	2,0
9	Szybkość obrotu zobowiązań	dni	110	90	70
B	FINANSOWANIE				
10	Stopa zadłużenia	%	32,1	31	18,7
11	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	47,3	45	22,9
12	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	%	105,4	112,6	112,6
18	Płynność I		1,22	1,32	1,97
19	Płynność II		1,19	1,30	1,93
20	Płynność III		0,34	0,43	0,51
21	Aktywa bieżące netto	tys. zł	1 868	3 118	5 826
C	RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW				
22	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	30,2	26,9	28,1
D	WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
23	Wskaźnik zysku na jedną akcję	zł	3,16	3,03	3,84
24	Cena giełdowa za jedną akcję	zł	56	23,4	33,5
25	Wskaźnik relacji ceny do zysku na jedną akcję		17,7	7,7	8,7
26	Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję	zł	0,01	0,01	0,01
27	Wskaźnik stopy dywidendy		31,6	66	-

Interpretacja wskaźników

Wskaźniki rentowności

Poziom wszystkich zaprezentowanych powyżej wskaźników rentowności wykazuje poprawę. Na wzrost poziomu wskaźników rentowności bezpośredni wpływ miało wypracowanie większego o 27% zysku netto. Pomimo wykazanego wzrostu, wskaźniki rentowności sprzedaży nie osiągnęły jeszcze poziomu z roku 2007.

Wskaźniki rotacji

W całym analizowanym okresie wskaźnik obrotu zobowiązań wykazuje znaczną tendencję spadkową, co oznacza sukcesywne skracanie cyklu spłaty zobowiązań. Jednocześnie wskaźnik obrotu należności kształtuje się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Taka tendencja oznacza skracanie okresu korzystania z udzielanego przez dostawców kredytu kupieckiego przy dość stabilnym od 2 lat okresie kredytowania odbiorców. Należy zwrócić uwagę, że nadal wzajemna relacja pomiędzy omawianymi wskaźnikami wykazuje tendencję korzystną – Spółka nadal korzysta z dłuższego okresu finansowania przez kontrahentów niż sama kredytuje odbiorców.

Stopa zadłużenia

Poziom wskaźnika zadłużenia w 2009 roku nieznacznie zmniejszył się i w stosunku do lat ubiegłych, tj. do poziomu 18,7%, co oznacza finansowanie działalności w coraz większym stopniu środkami własnymi.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności na wszystkich poziomach ukształtowały się na poziomie nieco wyższym w latach ubiegłych i pozostają on na bezpiecznym, optymalnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału

Rentowność kapitału własnego wzrosła w badanym roku o 2 punkty procentowe w porównaniu do okresu poprzedniego i wynosi 28,1%. W całym analizowanym okresie Grupa posiada zadawalającą efektywność zaangażowanego kapitału własnego.

Część szczegółowa raportu

I. Księgi rachunkowe

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej stosują przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd i są one zgodne z zasadami stosowanymi przez Jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Jednostki Grupy Kapitałowej posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd i zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MACROLOGIC S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o Rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz.1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, przedłożona przez jednostkę dominującą, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 08 sierpnia 2008 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 r. nr 162, poz. 1004), obejmująca m.in.:

sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
ustalenie wyłączeń

III. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej MACROLOGIC S.A. posługiwano się metodą pełną w odniesieniu do 3 spółek zależnych oraz metodą praw własności w odniesieniu do 2 jednostek stowarzyszonych.

W pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji bilansów, rachunków zysków i strat jednostki dominującej oraz jednostek zależnych.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa powyżej, przeprowadzono korekty i włączenia konsolidacyjne.

IV. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wzajemnych rozrachunków wewnątrz Grupy Kapitałowej na kwotę 193 tys. złotych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Macrologic S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

V. Wyłączenia obrotów wewnętrznych

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących sprzedaży dokonanej pomiędzy Jednostką dominującą a jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Przychody ze sprzedaży	1 076 tysięcy złotych
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 076 tysięcy złotych

Ponadto dokonano pozostałych eliminacji konsolidacyjnych pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 10 tysięcy złotych i pozostałych kosztów operacyjnych w kwocie 10 tysięcy złotych; dokonano też eliminacji konsolidacyjnych przychodów finansowych na kwotę 216 tysięcy złotych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Macrologic S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

VI. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne

W ramach Grupy nie wystąpiła sprzedaż całości bądź części udziałów w jednostkach zależnych.

Dokonano wyłączenia udziałów w Grupie na kwotę 3 319 tysięcy złotych, oraz wypłaconej dywidendy w kwocie 216 tysięcy złotych.

W roku obrotowym nie zmienił się skład Grupy Kapitałowej, zmienił się stopień zależności jednostek podporządkowanych od jednostki dominującej.

W dniu 19 lutego 2009 roku Spółka Macrologic S.A. nabyła kolejne 40% udziałów w spółce KAMIL sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Dotychczas udział w kapitale tej spółki wynosił. 60%, w związku z tym transakcja spowodowała zwiększenie udziału Spółki Macrologic S.A. do 100%.

VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VIII. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat. Został on sporządzony poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, metodą pełną i Spółki dominującej,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej sporządzonym przez Zarząd Jednostki dominującej są zgodne ze sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają 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 przekazanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

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 transmisowanie 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 stronie, natomiast rozważy taką możliwość po wejściu w życie zmian w Kodeksie Spółek Handlowych i adekwatnym dopasowaniu treści statutu Spółki od 2010.

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 nie-

zależność. 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 Zgromadzenia Akcjonariuszy są Zwyczajne i Nadzwyczajne. Odbywają 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.