



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2010 Grupy Macrologic

sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Sporządzono: *Warszawa, 1 marca 2011 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 SA w roku 2010.*

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 sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w roku 2010 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 badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Krzysztof Szczypa*

Członek Zarządu: *Janusz Kurowski*

Członek Zarządu: *Patrycja Ptaszek-Strączyńska*

Członek Zarządu: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz*

Członek Zarządu: *Jarosław Witwicki*

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	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 sprawozdania skonsolidowanego	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	Rozliczenie połączenia jednostek	24
6.2.4	Wpływ zmian MSSF na sprawozdanie finansowe za rok 2010	25
6.3	Istotne zasady rachunkowości	31
6.3.1	Podstawa sporządzania sprawozdań	31
6.3.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy	31
6.3.3	Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne	31
6.3.4	Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych	31
6.3.5	Wartości niematerialne	32
6.3.6	Leasing	33
6.3.7	Nieruchomości inwestycyjne	33
6.3.8	Utrata wartości	33
6.3.9	Finansowe aktywa trwałe	34
6.3.10	Zapasy	35
6.3.11	Należności krótkoterminowe	35
6.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36

6.3.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36
6.3.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane	36
6.3.15	Rezerwy	36
6.3.16	Świadczenia pracownicze	37
6.3.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające	38
6.3.18	Instrumenty kapitałowe	38
6.3.19	Przychody	39
6.3.20	Sprzedaż towarów i produktów	39
6.3.21	Świadczenie usług	39
6.3.22	Koszty operacyjne: koszty wytworzenia i koszty okresu	40
6.3.23	Odsetki	40
6.3.24	Dywidendy	40
6.3.25	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	40
6.3.26	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	40
6.3.27	Kapitały własne Spółki	41
6.3.28	Podatek dochodowy	41
6.4	Nota nr 1. Przychody i koszty	42
6.4.1	Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42
6.4.2	Koszty rodzajowe	44
6.4.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	44
6.4.4	Pozostałe przychody i koszty finansowe	45
6.5	Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	47
6.5.1	Bieżący podatek dochodowy	47
6.5.2	Odroczony podatek dochodowy	49
6.6	Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję	50
6.6.1	Rok bieżący	50
6.6.2	Rok ubiegły	50
6.7	Nota nr 4. Dywidendy wypłacone	50
6.7.1	W jednostce dominującej	50
6.7.2	W spółkach zależnych	51
6.8	Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe	51
6.8.1	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2010	52
6.8.2	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2009	53
6.9	Nota nr 6. Wartości niematerialne	54
6.9.1	Wartości niematerialne (netto)	54
6.9.2	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2010	54
6.9.3	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2009	55
6.10	Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	56
6.10.1	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2010	56
6.10.2	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12. 2009	58
6.10.3	Udziały — zmiany w roku 2010	60
6.11	Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe	63
6.11.1	Inne aktywa finansowe	63
6.12	Nota nr 9. Zapasy	63
6.12.1	Zapasy	63
6.13	Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne	63
6.13.1	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług itp.	63
6.13.2	Zmiany stanu odpisów aktualizujących...	64
6.13.3	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	64
6.13.4	Należności przeterminowane z tytułu dostaw, robót i usług,	65
6.14	Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe	65

6.15	Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe	65
6.15.1	Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	65
6.15.2	Pożyczki krótkoterminowe	66
6.16	Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy	66
6.16.1	Kapitał podstawowy	66
6.16.2	Pozostały kapitał zapasowy	66
6.17	Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe	67
6.17.1	Zobowiązania długoterminowe	67
6.17.2	Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2010	67
6.17.3	Model rezerwy wypłaty odpraw emerytalnych	67
6.17.4	Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2010	68
6.17.5	Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2009	69
6.18	Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	69
6.18.1	Zobowiązania krótkoterminowe	69
6.19	Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki	69
6.20	Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	71
6.21	Nota nr 18. Zobowiązania warunkowe	71
6.22	Nota nr 19. Rezerwy krótkoterminowe	71
6.22.1	Rezerwy krótkoterminowe	71
6.22.2	Rezerwy — zmiana stanu w roku 2010	72
6.22.3	Rezerwy — zmiana stanu w roku 2009	72
6.23	Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych	73
6.24	Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych	73
6.25	Nota nr 22. Identyfikacja segmentów operacyjnych.	73
6.26	Nota nr 23. Niektóre dane dotyczące jednostek powiązanych	74
6.27	Nota nr 24. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	74
6.28	Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone zarządzającym	74
6.29	Nota nr 26. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	75
6.29.1	Wybrane dane finansowe	76
6.30	Nota nr 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym	77
6.30.1	Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych	77
6.30.2	Ujawnienia dotyczące pozycji rachunku zysków i strat oraz kapitału	77
6.30.3	Ujawnienia dotyczące wartości godziwej	78
6.30.4	Czynniki ryzyka finansowego	78
6.31	Nota nr 28. Bilans przekształceń sprawozdań spółek zależnych	82
6.31.1	Salander Sp. z o.o.	82
6.31.2	MS-Soft Sp. z o.o.	85
6.31.3	Response Sp. z o.o.	88
6.32	Nota nr 29. Informacje o zdarzeniach po bilansie	91
7	List Prezesa do Akcjonariuszy	93
8	Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w 2010 r.	95
8.1	Informacje o Grupie	95
8.1.1	Zarząd	96
8.1.2	Rada Nadzorcza	97
8.1.3	Misja i strategia	98
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	102

8.2	Charakterystyka działalności	103
8.2.1	Produkty i usługi	103
8.2.2	Rynek	104
8.2.3	Rynek dostawców ERP dla sektora średnich przedsiębiorstw	105
8.2.4	Nowe kontrakty	107
8.2.5	Spółeczna Odpowiedzialność Biznesu	108
8.3	Sytuacja ekonomiczo-finansowa	109
8.3.1	Zestawienie danych finansowych za ostatnie 5 lat	109
8.3.2	Płynność	109
8.3.3	Zadłużenie	110
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	115
8.3.11	Czynniki rozwoju	115
8.3.12	Istotne umowy	117
8.3.13	Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje	118
8.4	Perspektywy rozwoju na 2011 r.	118
8.5	Czynniki ryzyka i zagrożeń	120
9	Realizowanie zasad ładu korporacyjnego	121
9.1	Zasady ładu korporacyjnego	121
9.2	Naruszenia zasad ładu korporacyjnego	122
9.2.1	Trwałe naruszenia	122
9.3	System kontroli wewnętrznej	123
9.4	Akcjonariat	125
9.4.1	Działania na akcjach	125
9.4.2	Uprawnienia osób zarządzających	125
9.4.3	Zmiany Statutu	126
9.4.4	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	126
9.4.5	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	127
9.5	Postępowania sądowe	127
9.6	Wykorzystanie wpływów z emisji	127
A	Definicje wykorzystywanych wskaźników	129
B	Opinia audytora z badania	131
C	Raport audytora z badania	135

Spis rysunków

1.1	Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2010	10
1.2	Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2009	11
8.1	Kurs akcji Macrologic w okresie styczeń-grudzień 2010	102
8.2	Struktura zatrudnienia Macrologic na dzień 31.12.2010	103
8.3	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, XIII 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 2010 roku porównując do analogicznego okresu roku 2009.

1.1 Władze spółki

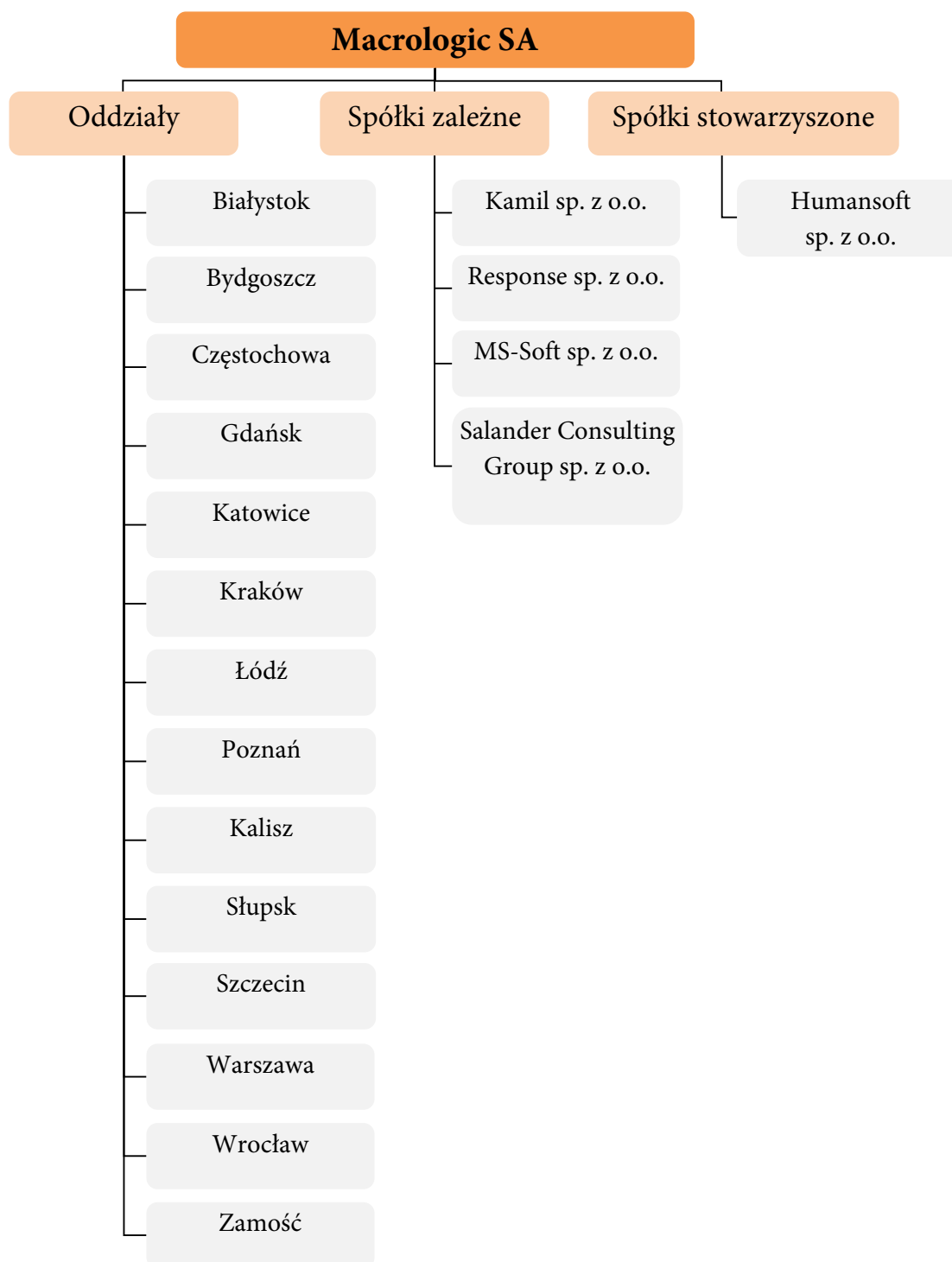
1.1.1 Zarząd

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

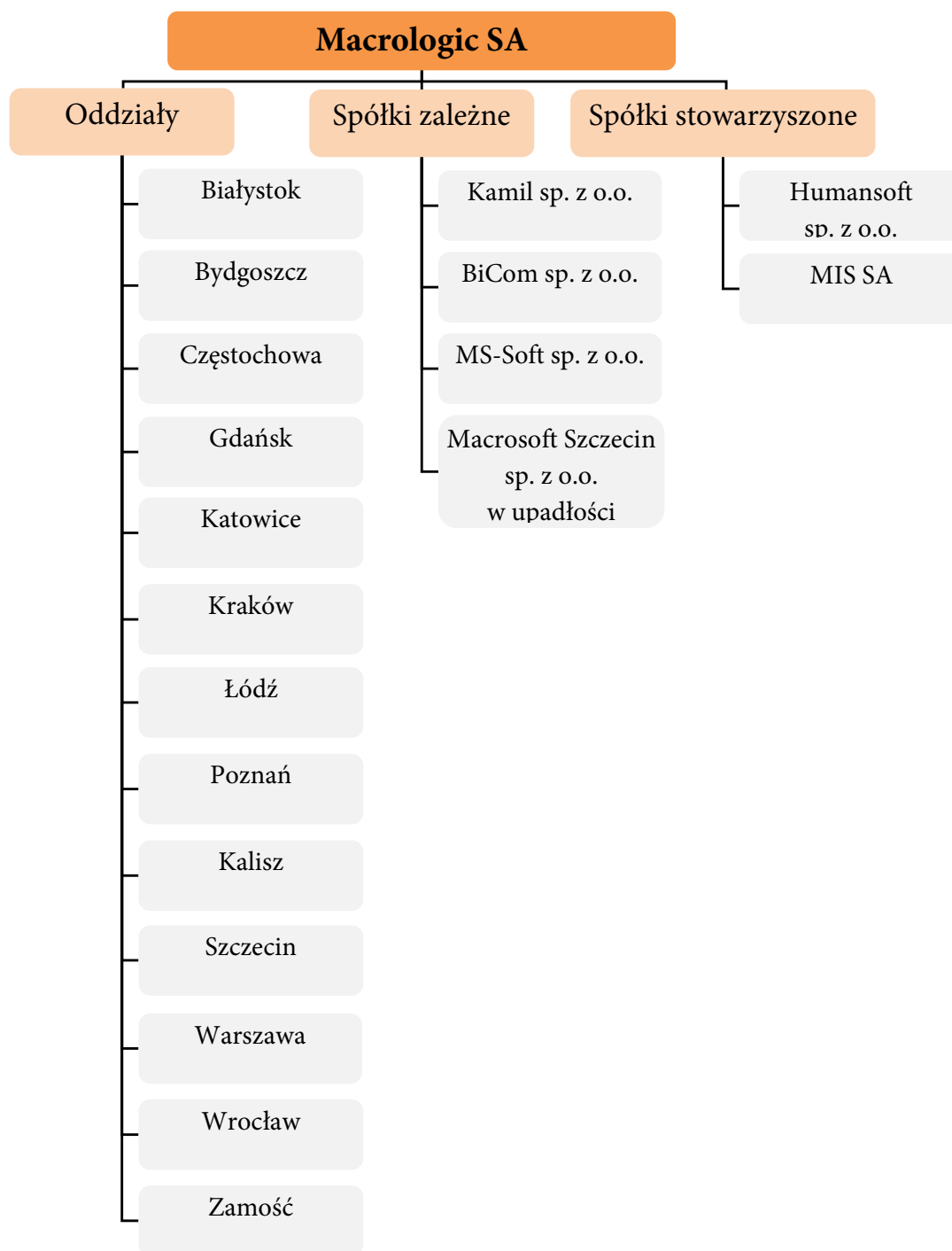
1.1.2 Rada Nadzorcza

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



Ilustracja 1.1: Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2010



Ilustracja 1.2: Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2009

1.3 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	Salander sp. z o.o.	Warszawa	usługi doradcze związane z zarządzaniem personelem i reorganizacją firm średniej wielkości	Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000346301	100	100
4	Response sp. z o.o.	Sieradz	dostarczanie rozwiązań i usług biznesowych dla średnich i dużych firm, audyt legalności oprogramowania i audyt bezpieczeństwa	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000021391	100	100
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 01.01.2010 do 31.12.2010.

2.1 Rachunek zysków i strat (w tys. złotych)

	Informacja dodatkowa	za rok 2010	za rok 2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	I	52 631	54 416
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		46 943	47 710
a) ze sprzedaży usług		29 457	29 401
b) z udzielenia licencji własnych		17 486	18 309
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		5 688	6 706
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	I	27 308	24 810
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		23 064	19 793
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług		18 073	17 246
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji własnych		4 991	2 547
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 244	5 017
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		25 323	29 606
IV. Koszty sprzedaży		7 119	7 873
V. Koszty ogólnego zarządu		10 749	11 202
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		7 455	10 531
VII. Pozostałe przychody operacyjne	I	2 135	1 272
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	I	3 467	2 580
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		6 123	9 223

ciąg dalszy na następnej stronie

	Informacja dodatkowa	za rok 2010	za rok 2009
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>			
X. Przychody finansowe	1	97	172
XI. Koszty finansowe	1	298	153
XII. Zysk z przyłączenia jednostki zależnej		71	
XIII. Zysk (strata) brutto		5 993	9 242
XIV. Podatek dochodowy	2	1 179	1 834
1. część bieżąca		1 240	1 254
2. część odroczone		−61	580
XIV. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		−653	68
XV. Zysk (strata) netto		4 161	7 476
XVI. Pozostałe całkowite dochody		0	0
XVII. Całkowite dochody ogółem		4 161	7 476
1. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4 030	7 260
2. przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		131	216
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3	2,13	3,84
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3	3,24	4,88
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 888 719	1 888 719

Rozdział 3

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 31 grudnia 2010 r.

3.1 Aktywa (w tys. złotych)

	nota	31.12. 2010	31.12. 2009
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		24 688	23 742
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5	8 362	9 253
2. Wartości niematerialne	6	15 249	12 746
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	7	482	1 136
4. Inne aktywa finansowe	8		152
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	595	455
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		15 522	11 812
1. Zapasy	9	378	235
2. Należności z tytułu dostaw i usług	10	9 677	7 797
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	11	812	700
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	12	4 655	3 080
Aktywa razem		40 210	35 554

3.2 Pasywa (w tys. złotych)

	nota	31.12. 2010	31.12. 2009
I. Kapitał własny ogółem, w tym:		28 186	28 919
Ia). Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		27 959	28 646
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	11 010	9 030
4. Kapitał rezerwowy		1 000	1 026
5. Akcje własne wykupione			–27
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		925	363
7. Wynik finansowy okresu		4 030	7 260
Ib). Udziały mniejszości		227	273
II. Zobowiązania długoterminowe		1 126	649
1. Kredyty bankowe i pożyczki		39	51
2. Inne zobowiązania finansowe	17	261	178
3. Rezerwy długoterminowe	14	350	23
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	476	397
III. Zobowiązania krótkoterminowe		10 898	5 986
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	6 171	4 489
2. Kredyty bankowe i pożyczki	16	3 305	40
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		289	84
4. Rezerwy krótkoterminowe	19	1 133	1 373
Pasywa razem		40 210	35 554

Rozdział 4

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2010

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

	za rok 2010	za rok 2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	7 841	9 291
I. Zysk (strata) brutto	5 993	9 242
II. Korekty razem	1 848	49
1. Amortyzacja	5 421	4 632
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	22	−91
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	37	−14
4. Zmiana stanu rezerw	−389	−1 551
5. Zmiana stanu zapasów	−132	19
6. Zmiana stanu należności	−1 684	−190
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 308	−521
8. Zapłacony podatek dochodowy	−1 035	−1 481
9. Inne korekty	−1 700	−754

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2010	za rok 2009
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-5 273	-8 869
I. Wpływy	411	985
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	132	15
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	279	970
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	279	970
- zbycie aktywów finansowych	150	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	93	871
- odsetki	36	99
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-5 684	-9 854
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 728	-7 489
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-124	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-832	-2 365
a) w jednostkach powiązanych		-1 451
- nabycie aktywów finansowych		-1 451
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-832	-914
- nabycie aktywów finansowych	-750	
- udzielone pożyczki	-82	-914
- inne wydatki na aktywa finansowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2010	za rok 2009
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-982	-1 589
I. Wpływy	4 531	4 223
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	150	
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	2 221	91
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	2 160	4 132
II. Wydatki	-5 513	-5 812
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-248
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 899	-3 983
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-173	-1 308
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-426	-265
8. Odsetki	-15	-8
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 586	-1 167
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 586	-1 167
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 981	4 148
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 567	2 981
- 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 2010 r.

5.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za rok 2010

	Kapi- tał podsta- wowy	Nadwyż- ka ze sprzeda- ży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozosta- ły kapi- tał zapa- sowy	Kapi- tał rezer- wowy	Akcje wła- sne wyku- pione	Niepo- dzielony wy- nik finan- sowy roku ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bieżą- cego	Ra- zem kapi- tał jednos- tki	Udzia- ły mniej- szości	Kapi- tał wła- sny ogó- łem
Stan na 01.01.2010 r	1 889	9 105	9 030	1 026	—27	7 623		28 646	273	28 919
Emisja akcji (udziałów)										
Przeniesienie zysku na kapitał zapaso- wy			2 002			—2 002				
Wypłata dywidendy						—4 722		—4 722	—177	—4 899
Zysk lub strata roku obrotowego							4 030	4 030	131	4 161
Zbycie akcji własnych			—22		27			5		5
Korekta z przyłączenia spółki BiCom				—26		26				
Stan na 31.12.2010 r	1 889	9 105	11 010	1 000		925	4 030	27 959	227	28 186

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

	Kapi- tał podst- awowy	Nadwyż- ka ze sprzeda- ży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozosta- ły kapi- tał zapa- sowy	Kapi- tał rezer- wowy	Akcje wła- sne wyku- pione	Niepo- dzielony wy- nik finan- sowy lat ubieg- łych	Wy- nik finan- sowy roku bieżą- cego	Ra- zem kapi- tał jednos- tki	Udzia- ły mniej- szości	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
Nabywanie akcji (udziałów) własnych					-248			7 260	177	7 437
Zbycie akcji własnych (koszt własny)			-8 855		8 855			-248		-248
Zbycie akcji własnych w cenie sprze- daży			3 438					3 438		3 438
Odkupienie udziałów od udziałowców mniejszościowych									-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

Rozdział 6

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010

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 walutę 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 2010 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. W przypadku sprzedaży w okresie sprawozdawczym spółki zależnej, podlega ona konsolidacji od początku roku obrachunkowego do dnia sprzedaży. 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. Wartość firmy 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.

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 wyceniane w sprawozdaniu skonsolidowanym według metody 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 Rozliczenie połączenia jednostek

Macrologic rozlicza każde połączenie jednostek stosując metodę przejęcia. Zastosowanie metody przejęcia wymaga:

- zidentyfikowania jednostki przejmującej,
- ustalenia dnia przejęcia,
- ujęcia i wyceny możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazijnego nabycia.

W przypadku każdego połączenia jednostek jedna z łączących się jednostek jest identyfikowana jako jednostka przejmująca. Jednostka przejmująca ustala dzień przejęcia, którym jest dzień objęcia kontroli nad jednostką przejmowaną. W dniu przejęcia jednostka przejmująca ujmuje, osobno od wartości firmy, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa, przejęte zobowiązania oraz wszelkie niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej. Jednostka przejmująca wycenia możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania według ich wartości godziwych na dzień przejęcia. W przypadku każdego połączenia jednostek, jednostka przejmująca wycenia wszelkie niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowanych aktywach netto jednostki przejmowanej.

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości a nad wartością b :

- sumy (a):
 - przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF 3, który wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia,
 - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z wyceną przyjętą poniżej,
 - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

— wartość (*b*)

- kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF.

W przypadku okazynego nabycia, które jest połączeniem jednostek, w ramach którego kwota określona w *b* przewyższa sumę kwot określonych w *a*, jednostka przejmująca ujmuje powstały zysk w rachunku zysków i strat na dzień przejęcia. Zysk przypisuje się do jednostki przejmującej.

Zapłatę przekazaną w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej obliczanej jako ustaloną na dzień przejęcia sumę wartości godziwych aktywów przeniesionych przez jednostkę przejmującą, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę przejmującą wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą.

Koszty powiązane z przejęciem są to koszty, które jednostka przejmująca ponosi, aby doprowadzić do połączenia jednostek. Koszty te obejmują opłaty z tytułu usług doradczych, prawnych, rachunkowych, wyceny oraz opłaty za inne usługi profesjonalne, koszty ogólnej administracji oraz koszty rejestracji i emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Jednostka przejmująca rozlicza związane z przejęciem koszty jako koszt okresu, w którym koszty te są ponoszone w zamian za otrzymane usługi, z jednym wyjątkiem: Koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

W przypadku wynagrodzenia warunkowego za przejęcie, różnica pomiędzy kwotą wynagrodzenia warunkowego oszacowaną na dzień przejęcia a kwotą faktycznie zapłaconą w okresie późniejszym wpłynie na wynik finansowy grupy kapitałowej.

Jednostka przejmująca niekiedy przejmuje kontrolę nad jednostką przejmowaną, w której posiadała udziały kapitałowe, tuż przed dniem przejęcia. MSSF 3 określa taką transakcję jako połączenie jednostek realizowane etapami, niekiedy określane jako stopniowe przejęcie. W połączeniu jednostek realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje powstały zysk lub stratę, o ile powstała, w rachunku zysków i strat.

Udziały niekontrolujące prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał własny, oddzielnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej. Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną nie mają wpływu na ustalenie wartości firmy. Są one ujmowane jako transakcje kapitałowe — przesunięcie pomiędzy akcjonariatem mniejszościowym a jednostką dominującą.

6.2.4 Wpływ zmian MSSF na sprawozdanie finansowe za rok 2010

W roku 2010 zostały opublikowane przez RMSR oraz IFRIC następujące zmiany w MSFF/MSR oraz interpretacjach. Zmiany te zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

- 1) **KIMSF 19.** W dniu 26 listopada 2009 r. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) opublikował Interpretację KIMSF 19 "Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych", zwaną dalej "KIMSF 19". Celem KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez niego w następstwie renegotjacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania. Przyjęcie KIMSF 19 pociągnęła za sobą

konieczność wprowadzenia zmian do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1 celem zapewnienia spójności międzynarodowych standardów rachunkowości. Komisja Europejska w rozporządzeniu NR 662/2010 z dnia 23 lipca 2010 r, nakazuje: Wszystkie przedsiębiorstwa stosują KIMSF 19 oraz zmianę do MSSF 1 zgodnie z załącznikiem do niniejszego rozporządzenia najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r.

Zmiany wchodzi w życie od 2011 roku. Aktualnie spółka nie zamierza regulować swoich zobowiązań finansowych za pomocą wyemitowanych własnych instrumentów kapitałowych.

- 2) **IFRIC 14.** W dniu 15 listopada 2009 r. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) opublikował dokument Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania zawierający zmiany do Interpretacji IFRIC 14, zwane dalej "zmianami do IFRIC 14". Celem tych zmian jest usunięcie niezamierzonych skutków IFRIC 14 w sytuacjach, kiedy jednostka, która jest objęta minimalnymi wymogami finansowania, dokonuje przedpłaty składek i w określonych okolicznościach byłaby zmuszona do ujęcia ich jako koszt. Jeżeli program określonych świadczeń jest objęty minimalnymi wymogami finansowania, to zgodnie ze zmianami do IFRIC 14 taka przedpłata, podobnie jak każda inna przedpłata, musi być traktowana jako składnik aktywów. Komisja Europejska w rozporządzeniu NR 633/2010 z dnia 19 lipca 2010 r, nakazuje: Wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany do IFRIC 14 zgodnie z załącznikiem do niniejszego rozporządzenia najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.

Zmiany wchodzi w życie od 2011 roku. Aktualnie w spółce nie istnieje program określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia.

- 3) **Zaktualizowany MSR 24.** W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zaktualizowany Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych, zwany dalej "zaktualizowanym MSR 24". Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi. Przyjęcie zaktualizowanego MSR 24 pociąga za sobą konieczność wprowadzenia zmian do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 8 celem zapewnienia spójności międzynarodowych standardów rachunkowości. Komisja Europejska w rozporządzeniu Nr 632/2010 z dnia 19 lipca 2010 r nakazuje: Wszystkie przedsiębiorstwa stosują MSR 24 oraz zmiany do MSSF 8 zgodnie z załącznikiem do niniejszego rozporządzenia najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2010 r.

Zmiany wchodzi w życie od 2011 roku. Spółka Macrologic nie jest związana z rządem, w rozumieniu zaktualizowanego MSR 24, powyższe zmiany jej nie dotyczą.

- 4) **Zmiana do MSSF 1.** W dniu 28 stycznia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała dokument Ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zawierający zmianę do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości

Finansowej (MSSF) 1, zwaną dalej "zmianą do MSSF 1". W obliczu faktu, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie mają dotychczas możliwości korzystania ze zwolnienia z ujawniania informacji porównawczych dotyczących wyceny według wartości godziwej i ryzyka płynności, przewidzianego w MSSF 7 dla okresów porównawczych kończących się przed dniem 31 grudnia 2009 r., celem zmiany do MSSF 1 jest zapewnienie takiego opcjonalnego zwolnienia również tym jednostkom. Przyjęcie zmiany do MSSF 1 pociąga za sobą konieczność wprowadzenia zmian do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 7 celem zapewnienia spójności międzynarodowych standardów rachunkowości. Komisja Europejska w rozporządzeniu NR 574/2010 z dnia 30 czerwca 2010 r. nakazuje: Wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany do MSSF 1 i MSSF 7 zgodnie z załącznikiem do niniejszego rozporządzenia najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2010 r.

Zmiany wchodzi w życie od 2011 roku. Powyższe zmiany miałyby zastosowanie do sprawozdań spółek zależnych grupy Macrologic, sporządzanych według MSSF po raz pierwszy.

- 5) Zmiany do MSSF 1.** W dniu 23 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, zwane dalej "zmianami do MSSF 1". Zgodnie ze zmianami do MSSF 1 jednostki prowadzące działalność w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego przechodzące na MSSF mogą stosować w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego wartości bilansowe wyznaczone zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości. Od jednostek decydujących się na stosowanie tego zwolnienia należy wymagać, aby wyceniały zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązania o podobnym charakterze w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe oraz aby uwzględniały dane zobowiązanie w zyskach zatrzymanych. Zmiany do MSSF 1 dotyczą również ponownej oceny dotyczącej ustalania, czy umowa zawiera leasing. Komisja Europejska w rozporządzeniu NR 550/2010 z dnia 23 czerwca 2010 r. nakazuje: Wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany w MSSF 1 zgodnie z załącznikiem do niniejszego rozporządzenia najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.

Zmiany wchodzi w życie od 2010 roku. Macrologic nie prowadzi działalności w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego.

- 6) Zmiany do MSSF 2.** W dniu 18 czerwca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 2 Płatności w formie akcji, zwane dalej "zmianami do MSSF 2". Zmiany do MSSF 2 precyzują ujmowanie transakcji płatności w formie akcji, w ramach których płatność na rzecz dostawcy dóbr lub usług dokonywana jest w środkach pieniężnych, a zobowiązanie zaciąga inna jednostka należąca do grupy kapitałowej (transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej). Skreśla się Interpretację KIMSF 8 i Interpretację KIMSF 11 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC). Komisja Europejska w rozporządzeniu NR 244/2010 z dnia 23 marca 2010 r. nakazuje: Wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany zgodnie z załącznikiem do niniejszego rozporządzenia najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.

Zmiany wchodzi w życie od 2010 roku. W 2010 roku w Macrologic nie występowały płatności w formie akcji.

7) Zmiany do MSSF w 2010 roku. W kwietniu 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zwane dalej "zmianami do MSSF", w ramach corocznej procedury wprowadzania zmian, która ma na celu udoskonalenie i doprecyzowanie międzynarodowych standardów rachunkowości. Większość zmian precyzuje istniejące MSSF, objaśnienia stosowanie tych wymogów lub wprowadza poprawki do nich lub też stanowi zmiany wynikające z uprzednich zmian do MSSF.

— Zmiana MSSF 2. Płatności w formie akcji.

Zmiana precyzuje stosowanie niniejszego standardu. Jednostki nie stosują niniejszego standardu w odniesieniu do transakcji, w wyniku których jednostka nabywa dobra jako część aktywów netto, nabytych w wyniku połączenia jednostek, w myśl definicji zawartej w MSSF 3 Połączenia jednostek (zaktualizowanym w 2008 r.), w odniesieniu do połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą tak jak je opisują paragrafy B1-B4 MSSF 3, ani w odniesieniu do wniesienia przedsięwzięcia przy tworzeniu wspólnych przedsięwzięć w myśl definicji zawartej w MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Jednostka stosuje te zmiany w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. i później.

Zmiany wchodzi w życie od 2010 roku. W 2010 roku Macrologic nabyła udziały w spółce Response Sp. z o.o. Nabycie rozliczono według MSSF 3.

— Zmiana MSSF 5. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

Zmiany precyzują ujawnienia, które są wymagane w związku z aktywami trwałymi (lub grupami przeznaczonymi do zbycia) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana. Ujawnienia w innych standardach nie mają zastosowania do takich aktywów (lub grup przeznaczonych do zbycia), chyba że standardy te wymagają:

- a) specyficznych ujawnień na temat aktywów trwałych (lub grup do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana;
- b) ujawnień na temat wyceny aktywów i zobowiązań w ramach grupy przeznaczonej do zbycia, które nie są objęte wymogami wyceny zawartymi w MSSF 5, i ujawnienia takie nie są już zamieszczone w innych informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe ujawnienia na temat aktywów trwałych (lub grup przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana mogą być niezbędne dla spełnienia ogólnych wymogów MSR 1, w szczególności paragrafów 15 i 125 tego standardu.

Jednostki stosują tę zmianę prospektywnie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Zmiany wchodzi w życie od 2010 roku. W 2010 roku w sprawozdaniu Macrologic nie wykazano aktywów trwałych zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana.

— Zmiana MSSF 8. Segmenty operacyjne.

Zmiany dotyczą ujawnienia informacji dotyczących aktywów w poszczególnych segmentach działalności. Jednostki prezentują sumę aktywów i sumę zobowiązań dla każdego segmentu sprawozdawczego, jeżeli te kwoty są regularnie przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych. Jednostki stosują tę zmianę w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później.

Zmiany wchodzi w życie od 2010 roku. Macrologic prowadzi działalność gospodarczą w jednym segmencie.

— Zmiana MSR 1. Prezentacja sprawozdań finansowych.

Zmiany dotyczą klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych lub długoterminowych w przypadku możliwości rozliczenia ich przez emisję instrumentów kapitałowych. Jednostki stosują tę zmianę w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później.

Zmiany wchodzi w życie od 2010 roku. Zmiany nie mają wpływu na klasyfikację zobowiązań Macrologic w 2010 roku.

— Zmiana MSR 7. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Zmiany dotyczą odrębnego ujawniania informacji dotyczących przepływów pieniężnych powstających w wyniku działalności inwestycyjnej. Tylko te nakłady, których rezultatem są aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej mają prawo być zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna. Jednostki stosują tę zmianę w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później.

Zmiany wchodzi w życie od 2010 roku. W przepływach pieniężnych Macrologic za 2010 rok są wyodrębnione przepływy z działalności inwestycyjnej, które dotyczą nakładów na aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki.

— Zmiana MSR 17. Leasing.

Zmiany dotyczą odrębnego ujmowania leasingu gruntu. Jeżeli umową leasingu objęty jest zarówno grunt, jak i budynki, jednostka odrębnie klasyfikuje każdy z tych elementów jako leasing finansowy lub operacyjny zgodnie z paragrafami . Ustalając, czy grunt należy zaklasyfikować do leasingu operacyjnego lub finansowego, ważnym czynnikiem, który należy uwzględnić jest fakt, iż grunt ma zwykle nieograniczony ekonomiczny okres użyteczności. Jednostki stosują te zmiany w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później.

Zmiany wchodzi w życie od 2010 roku. Macrologic nie posiada nieruchomości w leasingu.

— Zmiana MSR 36. Utrata wartości aktywów.

Zmiany dotyczą przypisywanie wartości firmy do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- a) odpowiada najniższemu poziomowi w jednostce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze,

- b) nie może być większy niż segment operacyjny przed agregacją określony zgodnie z paragrafem 5 MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Jednostki stosują tę zmianę w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później.

Zmiany wchodzi w życie od 2010 roku. Macrologic prowadzi działalność gospodarczą w jednym segmencie operacyjnym. Najniższym poziomem w jednostce, na którym wartość firmy jest monitorowana jest cała jednostka.

- Zmiana MSR 38. Wartości niematerialne.

Zmiany dotyczą wyceny i ujmowania wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Jednostki stosują te zmiany prospektywnie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. i później. Dlatego kwoty ujęte w związku z wartościami niematerialnymi i wartością firmy, które wynikają z połączenia jednostek w poprzednich okresach, nie są korygowane.

Zmiany wchodzi w życie od 2010 roku. W roku 2010 Macrologic nabył 100% udziałów w spółce Response Sp. Z o.o.. Nabyte zidentyfikowane wartości niematerialne w spółce Response, na dzień nabycia, wyniosły 2 tys. zł (licencja na program komputerowy).

- Zmiana MSR 39. Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

Zmiany dotyczą wyłączenia z MSR 39 kontraktów terminowych zawieranych pomiędzy jednostką przejmującą i sprzedającym udziałowcem, których rezultatem będzie połączenie jednostek na dzień przejęcia w przyszłości. Zmiany dotyczą także rachunkowości zabezpieczeń. Jednostki stosują zmiany prospektywnie w odniesieniu do niewygasłych kontraktów w rocznych okresach sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później.

Zmiany wchodzi w życie od 2010 roku. W roku 2010 Macrologic nie posiadał kontraktów terminowych, nie jest także prowadzona rachunkowość zabezpieczeń.

- Zmiany do MSR 32. W dniu 8 października 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała - w postaci dokumentu zatytułowanego Klasyfikacja emisji praw poboru - zmianę do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja, zwaną dalej "zmianą do MSR 32". Zmiana do MSR 32 precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Jeżeli tego rodzaju instrumenty są oferowane pro rata aktualnym udziałowcom emitenta w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych, powinny być one klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe również wtedy, gdy ich cena wykonywania jest określona w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Komisja Europejska w rozporządzeniu NR 1293/2009 z dnia 23 grudnia 2009 r. nakazuje: Wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmianę do MSR 32 zgodnie z załącznikiem do niniejszego rozporządzenia najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 r.

Zmiany wchodzi w życie od 2011 roku. Aktualnie spółka nie zamierza emitować tego rodzaju instrumentów.

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 sporządza się zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Sprawozdanie te podlega badaniu. Jednostkowe sprawozdania spółek MS-Soft, Response i Salander są sporządzane 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.

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 10% wartości początkowej (dla samochodów oddanych do eksploatacji przed 01.01.2010 roku wartość rezydualna wynosi 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 co-rocennie 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. Przedmioty długotrwałego użytkowania o wartości 1 500 – 2 500 zł podlegają 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 Grupie 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 obniża-

jących kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych jego obniżen.

6.3.9 Finansowe aktywa trwałe

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. Rozliczenie połączenia metodą nabycia, w którym jednostką przejmującą jest Macrologic SA, przebiega według następujących kroków:

- a) określenie daty przejęcia,
- b) wycena możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej,
- c) wycena wynagrodzenia za przejęcie,
- d) ustalenie wartości firmy lub zysku na okazyjnym przejęciu.

Dzień przejęcia jest to dzień objęcia kontroli nad jednostką przejmowaną. W dniu przejęcia ujmuje się, osobno od wartości firmy, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz przejęte zobowiązania, według ich wartości godziwej. Udziały niekontrolujące wycenia się jako % wartości godziwej netto przejmowanej jednostki, która przypada na mniejszość.

Wynagrodzenie za przejęcie jest to, wyceniona w wartości godziwej, suma przekazanych poprzednim właścicielom: aktywów, zobowiązań zaciągniętych wobec poprzednich właścicieli oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych na ich rzecz, w ramach połączenia jednostek. Koszty dodatkowe bezpośrednio związane z przeprowadzeniem połączenia ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Takie rozliczenie, wraz z wyznaczeniem wartości firmy dla całej spółki przejmowanej, robimy jednokrotnie na dzień przejęcia kontroli. Udziały i akcje nabyte przed datą przejęcia podlegają przeszacowaniu do wartości godziwej, a skutki tego przeszacowania ujmowane są w rachunku zysków i strat. Udziały i akcje nabyte po dacie przejęcia nie mają wpływu na ustalenie wartości firmy, a ewentualna różnica pomiędzy ceną ich nabycia oraz wartością nabytego kapitału mniejszości ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Ujętą na dzień przejęcia wartość firmy wycenia się w kwocie nadwyżki wartości sumy:

- przekazanej zapłaty, wycenionej w wartości godziwej na dzień przejęcia,
- kwoty niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej, wycenionych jak wyżej,
- w przypadku połączenia jednostki realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej

nad

- kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych w wartości godziwej

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

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

W przypadku, gdy różnica w wycenie według zamortyzowanego kosztu i w kwocie wymaganej zapłaty jest nieistotna (krótki terminy płatności, brak prowizji, miesięcznie płatne rynkowe odsetki), Grupa 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 w Grupie przyjęto 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, spółki wyceniają 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 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, Grupa 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 lubyczajowy) 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. Spółka szacuje przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych raz do roku. Na koniec okresu sprawozdawczego przypadający 31 grudnia 2010 roku Spółka wyliczyła wysokość przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych. Otrzymana na koniec okresu sprawozdawczego zdyskontowana wartość przyszłych zobowiązań wyniosła około 50 tys. zł. Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych na dzień bilansowy ustalana jest jako suma rezerw na te świadczenia wyliczone dla poszczególnych pracowników według następującego wzoru:

$$WBR = \sum (S \times N \times p \times d)$$

gdzie:

- WBR wartość bieżąca rezerwy,
- S przewidywana dzisiejsza wartość nominalna przyszłego świadczenia,
- N część świadczenia narosła do dnia bilansowego,
- p prawdopodobieństwo demograficzne wypłaty świadczenia (uwzględniające rotację pracowników),
- d współczynnik dyskontujący.

Przewidywaną dzisiejszą wartość nominalną przyszłego świadczenia obliczamy ze wzoru:

$$S = W_d \times (1 + s)^n$$

gdzie:

- W_d dzisiejsze miesięczne wynagrodzenie pracownika brutto,
- s roczny procent wzrostu (indeksacji) wynagrodzenia pracownika,
- n pozostała, do osiągnięcia wieku emerytalnego, liczba lat pacy pracownika.

Część świadczenia narosła do dnia bilansowego:

$$N = k / (n + k)$$

gdzie:

- k liczba lat pracownika przepracowanych łącznie we wszystkich jednostkach od chwili rozpoczęcia pracy zawodowej do dnia bilansowego, inaczej różnica pomiędzy wiekiem pracownika w dniu bilansowym a średnim wiekiem rozpoczynania pracy zawodowej.
- n pozostała, do osiągnięcia wieku emerytalnego, liczba lat pacy pracownika.

Prawdopodobieństwo demograficzne wypłaty świadczenia dotyczy zdarzenia, wypłaty świadczenia w przypadku, gdy pracownik nie odejdzie z jednostki przed uzyskaniem wieku emerytalnego.

Do wyliczenia tego prawdopodobieństwa system wykorzystuje, naliczone przez siebie wskaźniki rotacji zatrudnienia dla wskazanych grup wiekowych pracowników.

W systemie pracownicy są dzieleni najpierw na kobiety i mężczyzn, a następnie na następujące grupy wiekowe:

- I grupa do 30 lat,
- II grupa od 31 do 40 lat,
- III grupa od 41 do 51 lat,
- IV grupa od 51 do 60 lat lat,
- V grupa od 61 do 65 lat,

W każdej tak wyselekcjonowanej grupie, na podstawie danych z trzech ostatnich lat, wyliczane są roczne wskaźniki rotacji zatrudnienia według następującego wzoru: (całkowita liczba zwolnień w okresie / średnia liczba zatrudnionych w okresie) / lata Współczynnik dyskontujący oblicza się z zastosowaniem wzoru:

$$d_n = \frac{1}{(1 + r)^n}$$

gdzie:

d_n współczynnik dyskontujący dla roku n , r stopa dyskontowa, n liczba lat.

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

- Dzień bilansowy,
- Dzień rozpoczęcia pracy zawodowej kobiet i mężczyzn,
- Wiek emerytalny dla kobiet i dla mężczyzn,
- Stopa indeksacji po której jest indeksowane dzisiejsze wynagrodzenie pracownika,
- Stopa dyskontowa po której są dyskontowane przewidywane dzisiejsze wartości nominalne przyszłego świadczenia.

W pozostałych jednostkach wartości świadczeń, ze względu na wielkość spółek, byłyby nieistotne, stąd nie przeprowadzono wyceny.

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).

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 dominująca zastosowała system rejestrowania czasu pracy pracowników produkcyjnych, usługowych, sprzedażowych i administracyjnych, co umożliwiło rozliczanie kosztów bezpośrednich a także pośrednich tych pracowników, zgodnie z przepracowaną liczbą godzin — na różne rodzaje działalności.

Dodatkowo rejestrowane są przestoje i braki w ewidencji godzin pracowników usługowych i produkcyjnych oraz jest kalkulowany koszt tych przestojów. Przestoje pracowników działów usługowych obciążają pozostałe koszty operacyjne.

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 2010	za rok 2009
a) licencje własne, w tym:	17 486	18 309
- do jednostek powiązanych		
b) usługi informatyczne	29 457	29 401
- do jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	46 943	47 710
- do jednostek powiązanych		

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

	za rok 2010	za rok 2009
a) kraj	46 881	47 621
- w tym do jednostek powiązanych		
b) eksport	62	89
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	46 943	47 710

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

	za rok 2010	za rok 2009
a) sprzedaż towarów i materiałów	5 688	6 706
- w tym do jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 688	6 706
- w tym do jednostek powiązanych		

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	za rok 2010	za rok 2009
a) kraj	5 672	6 694
- w tym od jednostek powiązanych		
b) eksport	16	12
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 688	6 706

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	za rok 2010	za rok 2009
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług	18 073	17 246
- w tym od jednostek powiązanych		
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	4 991	2 547
- w tym od jednostek powiązanych		
c) wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 244	5 017
- w tym od jednostek powiązanych		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, razem	27 308	24 810
- w tym od jednostek powiązanych razem		

6.4.2 Koszty rodzajowe

Koszty według rodzaju

	za rok 2010	za rok 2009
a) zużycie materiałów i energii	2 790	2 685
b) usługi obce	7 426	6 287
c) podatki i opłaty	149	154
d) wynagrodzenia	24 055	25 437
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 844	4 895
f) amortyzacja, w tym:	5 421	4 475
- amortyzacja środków trwałych	1 843	1 741
- amortyzacja prac rozwojowych	3 556	2 846
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 455	1 388
Wydatki według rodzaju, razem	46 140	45 321
Zmiana stanu produktów	-4 569	-5 431
Koszty niewykorzystanego potencjału (-)	-1 105	-1 022
Koszty sprzedaży (-)	-7 119	-7 873
Koszty ogólnego zarządu (-)	-10 749	-11 202
Koszt własny usług-udział własny projekty unijne	466	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23 064	19 793

6.4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	za rok 2010	za rok 2009
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje	1 629	713
3. Inne przychody operacyjne	506	559
a) aktualizacja wartości należności	369	286
b) pozostałe	137	273
- zwrot opłat sądowych	14	8
- odpisujemnej wartości firmy	83	
- otrzymane odszkodowania, kary umowne	31	37
- zwrot podatku VAT od paliwa		219
- inne	9	9
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 135	1 272

Pozostałe koszty operacyjne

	za rok 2010	za rok 2009
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22	4
b) aktualizacja wartości należności	628	584
c) koszty projektów finansowanych z funduszy UE	1 472	740
d) koszty niewykorzystanego potencjału	1 105	1 022
e) pozostałe, w tym:	240	240
- darowizny	25	8
- składki na rzecz organizacji	26	9
- odszkodowania, kary, grzywny		174
- koszty postępowania sądowego	18	1
- spisane należności	60	
- zlikwidowane aktywa niefinansowe	13	3
- koszty powypadkowych napraw samochodów	13	8
- inne	85	27
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3 467	2 580

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

	za rok 2010	za rok 2009
a) z tytułu udzielonych pożyczek	8	10
— od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
— od pozostałych jednostek	8	10
b) pozostałe odsetki	78	121
— od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
— od pozostałych jednostek	78	121
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	86	131

Inne przychody finansowe

	za rok 2010	za rok 2009
a) zysk z różnic kursowych	3	1
b) aktualizacja wartości inwestycji		40
c) pozostałe	8	
- zwrot nieodebranych dywidend	8	
- zysk z zaniechania konsolidacji jednostki zależnej		
- inne		
Inne przychody finansowe, razem	11	41

Koszty finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2010	za rok 2009
a) od kredytów i pożyczek	152	37
— dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla jednostki dominującej		
- dla pozostałych jednostek	152	37
b) pozostałe odsetki	40	43
— dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla jednostki dominującej		
— dla pozostałych jednostek	40	43
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	192	80

Inne koszty finansowe

	za rok 2010	za rok 2009
a) aktualizacja wartości inwestycji		
b) strata na różnicach kursowych	11	
c) pozostałe, w tym:	95	73
- koszty obrotu akcjami	55	52
- opłaty bankowe	25	9
- pozostałe koszty finansowe	15	12
Inne koszty finansowe, razem	106	73

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

6.5.1 Bieżący podatek dochodowy

	za rok 2010	za rok 2009
1. Zysk brutto	5 993	9 242
Korekty konsolidacyjne	594	216
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatk. podatkiem dochod.	329	552
a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie podstawy opodatkowania), w tym:	2 704	1 216
dywidendy	684	216
rozwiązanie rezerw (zmniejszenie odpisów) nie uznanych uprzednio za koszty uzyskania przychodu	369	286
rozliczenie otrzymanych dotacji	1 629	713
zarachowane odsetki	18	
pozostałe	4	1
b) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu (zwiększenie podstawy opodatkowania), w tym:	3 033	1 768
amortyzacja nie zaliczona do kosztów uzyskania przychodów (np. dotowana amortyzacja)	279	22
darowizny	25	8
koszty reprezentacji	163	38
usługi nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów		
ubezpieczenie pracowników	16	13
odpisy aktualizujące należności	594	561
odpisane należności	60	15
składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa		1
odsetki z tytułu zobowiązań podatkowych	36	2
wpłaty na PFRON	97	119
koszty dotyczące lat ubiegłych	20	
liwidacja inwestycji	11	8
wartość rezydualna	146	18
kary i grzywny pieniężne	17	174
koszty związane z wykorzystaniem funduszy UE—EFS	1 472	740
odsetki leasing	21	
pozostałe	76	70
3. Przejściowe różnice w przychodach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania ⁶⁷³	0	
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych	673	
inne		
b) dodatnie	0	0
zarachowane lecz nieotrzymane odsetki od pożyczek, kredytów		
inne		

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2010	za rok 2009
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
4. Przejściowe różnice w przychodach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	0	0
a) ujemne		
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych		
inne		
b) dodatnie		6
zrealizowane odsetki od lokat bankowych lub pożyczek, które naliczone były w poprzednim okresie		
inne		
5. Przejściowe różnice w kosztach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	603	895
a) ujemne	1 001	1 224
utworzona rezerwa na urlopy wypoczynkowe	586	651
rezerwa na usługi obce	28	24
naliczone odsetki od kredytów, pożyczek, różnice kursowe	46	
narzuty na ZUS		
niewypłacone wynagrodzenia i premie wraz z narzutami	265	499
rezerwy na reklamacje	25	26
utworzona rezerwa emerytalna	27	23
inne		1
b) dodatnie	398	329
różnica w amortyzacji (podatkowej i finansowej)	398	329
6. Przejściowe różnice w kosztach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-1 329	-2 858
a) ujemne	1 334	2 862
wykorzystane rezerwy na urlopy	853	500
wykorzystane rezerwy na reklamacje	26	43
wykorzystane rezerwy na usługi obce	24	24
zapłata wynagrodzeń wraz z narzutami z ub. okresu		431
zapłata ZUS za poprzedni okres		154
pozostałe		26
b) dodatnie	5	4
pozostałe	5	4
7. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania, w tym:	-555	-239
darowizny	-10	-7
koszty dotyczące leasingu	-386	-227
uprawdopodobnione nieściągalne wierzytelności		
rozliczenie straty z lat ubiegłych		
pozostałe	-159	-5
8. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	6 529	6 390
9. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 240	1 213
10. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		41
11. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 240	1 254
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 240	1 254
- 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. 2010	BZ 31.12. 2010	BO 01.01. 2009	BZ 31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009
rezerwa na urlopy	131	108	117	131	23	-14
rezerwa na świadczenia emerytalne	4	9		4	-5	-4
rezerwa na usługi obce	5	5	5	5	0	0
rezerwa na reklamacje	5	5	5	5	0	0
aktywa z tytułu otrzymanych z wyprzedzeniem przychodów z umów usługowych niezakończonych	149	278	413	149	-129	264
aktywa z tytułu zarachowanej premii rocznej	82	51	390	82	31	308
aktywa z tytułu narzutów ZUS		3	20		-3	20
aktywa z tytułu zobowiązania leasingowego	1		2	1	1	1
aktywa z tytułu odpisów na należności	78	80		78	-2	-78
Razem	455	539	952	455	-84	497
korekty wynikające z przekształcenia sprawozdań		56			-56	
Razem	455	595	952	455	-140	497

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje z rachunku wyników	
	BO 01.01. 2010	BZ 31.12. 2010	BO 01.01. 2009	BZ 31.12. 2009	31.12. 2010	31.12. 2009
różnica w amortyzacji podatkowej i finansowej środków trwałych	397	476	314	397	79	83
Razem	397	476	314	397	79	83
Podatek odroczony wykazany w rachunku wyników					-61	580

6.6 Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję

6.6.1 Rok bieżący

Zysk podstawowy za rok 2010 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (4 030 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2010 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (6 123 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 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.

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.

6.7 Nota nr 4. Dywidendy wypłacone

6.7.1 W jednostce dominującej

Dywidendy wypłacone w roku 2010

W dniu 1 kwietnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrologic SA podjęło uchwałę numer 8 o podziale zysku za rok 2009. Z wypracowanego zysku netto za rok 2009 w wysokości 6 632 090,19 złotych przeznaczono na wypłatę dywidend kwotę 4 721 797,50 złotych. Ustalono dzień dywidendy na 20 kwietnia 2010 roku; wypłata dywidendy nastąpiła 6 maja 2010 roku.

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.

6.7.2 W spółkach zależnych

Dywidendy wypłacone w roku 2010 (w zł)

Spółka	Uchwała nr/z dnia	Kwota dy- widendy	Dla akcjonariu- szy jednostki dominują- cej	Dla udział- owców mniejszoś- ciowych	Miesiąc wypłaty
MS-Soft sp. z o.o.	3/04.06.2010	361 302,44	184 264,24	177 038,20	06.2010
Kamil sp. z o.o.	3/04.06.2010	500 000,00	500 000,00	0,00	06.2010
Razem		861 302,44	684 264,24		

Dywidendy wypłacone w roku 2009 (w zł)

Spółka	Uchwała nr/z dnia	Kwota dy- widendy	Dla akcjonariu- szy jednostki dominują- cej	Dla udział- owców mniejszoś- ciowych	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		

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

Rzeczowe aktywa trwałe według rodzajów

	31.12.2010	31.12.2009
a) inwestycje w obce środki trwałe (lokale, budynki)	190	170
b) urządzenia techniczne i maszyny	960	965
c) środki transportu	7 173	8 059
d) inne środki trwałe	39	59
Rzeczowe aktywa trwałe razem	8 362	9 253

6.8.1 Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych) w roku 2010

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszynowy	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 01.01.2010 r.	478	3 960	12 937	548	17 923
b) zwiększenia (z tytułu)	43	649	972	24	1 688
- z inwestycji (zakupy)	43	334	166	15	558
- z przejęcia spółek		315	806	9	1 130
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	328	895	7	1 230
- sprzedaż		149	762		911
- likwidacja		53		7	60
- z przejęcia spółek		126	133		259
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12. 2010 r.	521	4 281	13 014	565	18 381
e) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na początek okresu 01.01.2010 r.	308	2 995	4 878	489	8 670
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	23	326	963	37	1 349
- odpis roczny	26	440	1 337	40	1 843
- zmniejszenia (sprzedaż)		-144	-604		-748
- zmniejszenia (likwidacja)	-26	-232	-2	-9	-269
- z przejęcia spółek	23	262	232	6	523
g) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na koniec okresu BZ 31.12.2010 r.	331	3 321	5 841	526	10 019
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. 2010 r.	190	960	7 173	39	8 362

6.8.2 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

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

6.9.1 Wartości niematerialne (netto)

	31.12.2010	31.12.2009
1. prace rozwojowe	7 982	7 237
a) zakończone	6 266	4 967
b) w toku	1 716	2 270
2. wartość firmy	7 255	5 372
3. pozostałe wartości niematerialne	12	137
Wartości niematerialne razem	15 249	12 746

W pozycji prac rozwojowych na dzień 31.12. 2010 roku ujęta została kwota 1716 tys. złotych dotycząca wydatków poniesionych do dnia bilansowego. Wydatki te dotyczą kolejnego etapu prac rozwojowych, który zostanie zakończony w lipcu 2011 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 2010

	prace rozwojo- we	wartość firmy	pozosta- łe wartości niemate- rialne	razem wartości niemate- rialne
a) wartość brutto na BO (01.01.2010 r)	17 962	5 372	1 105	24 439
b) zwiększenia (z tytułu)	4 899	1 883	63	6 845
- z inwestycji (zakupy)			4	4
- wartość firmy nabyta przez spółkę zależną		101		101
- oddane do eksploatacji	4 749			4 749
- z rozliczenia przyłączenia spółek	150	1 782	59	1 991
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	204	204
- z rozliczenia przyłączenia spółek			204	204
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 31.12.2010 r.	22 861	7 255	964	31 080
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu BO 01.01.2010 r.	12 995	0	968	13 963
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	3 600	0	-16	3 584
- odpis roczny	3 556		25	3 581
- z rozliczenia przyłączenia spółki	44		-41	3
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 31.12.2010 r.	16 595	0	952	17 547
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 31.12.2010 r.	6 266	7 255	12	13 533
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2010 r	1 716			1 716
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2010 r.	7 982	7 255	12	15 249

**6.9.3 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 ko- niec okresu BZ 31.12.2009 r.	17 962	5 815	1 105	24 882
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na począ- tek 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

6.10 Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych w tys. zł**6.10.1 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2010**

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 zakłado- wego
KAMIL sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	100
MS-Soft sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	776		776	51
Salander sp. z o.o.	Warszawa	usługi doradcze związane z zarządzaniem personelem i reorganizacją firm średniej wielkości	spółka zależna	150		150	100
Response sp. z o.o.	Sieradz	dostawa rozwiązań i usług z zakresu technologii informatycznych i telekomunikacyjnych	zależna	600		600	100
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, informatyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	340		340	43
razem				3 882		3 882	

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2010 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.	3 322	226	22	544	2 070	1 818	4 977
MS-Soft sp. z o.o.	463	268	0	192	2	653	1 692
Salander sp. z o.o.	29	-121	0	101	82	48	231
Response sp. z o.o.	-1 290	-550	594	1 728	496	536	2 356
Humansoft sp. z o.o.	1 768	101	0	391	715	1 507	3 179

6.10.2 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12. 2009

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów ug cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utruty warto- ści	War- tość bilanso- wa udzia- łów	Procent posia- danego kapita- łu zakład- owego
KAMIL sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	100
BiCom sp. z o.o.	Ślupsk	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 S.A.	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

6.10.3 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany w roku 2010

Salander sp. z o.o.

Dnia 18 grudnia 2009 roku Macrologic powołał spółkę Salander Consulting Group sp. z o.o. Główne obszary działalności nowej spółki dotyczą świadczenia usług doradczych związanych z zarządzaniem personelem i reorganizacją firm średniej wielkości. Jedynym udziałowcem jest Macrologic SA. Kapitał zakładowy w nowopowołanej spółce wynosi 150 000 zł złotych i został opłacony przez Macrologic 5 stycznia 2010 roku. Spółka Salander rozpoczęła działalność w styczniu 2010 roku i jako spółka zależna podlega po raz pierwszy konsolidacji w 2010 roku.

Response sp. z o.o.

W dniu 2 lipca 2010 roku Macrologic SA nabył 100,00% udziałów w spółce Response sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu (230 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy). Przekazane wynagrodzenie za powyższe udziały wyniosło 600 tys. zł. Po nabyciu udziałów dokonano starannego przeglądu ksiąg rachunkowych spółki Response za rok 2010. Księgi te uzupełniono o nieujęte wcześniej zdarzenia gospodarcze. W księgach ujęto skutki wyceny: zapasów, należności, środków trwałych oraz zobowiązań. Po tych zabiegach wynikająca z ksiąg wartość aktywów netto spółki Response, na dzień przejęcia, wyniosła: - 1 182 tys. zł. Zarząd Macrologic SA uznał, że na dzień przejęcia wartość godziwa aktywów i zobowiązań spółki przejmowanej jest równa ich wartości bilansowej. Nabyta przez Macrologic wartość firmy wynosi więc 1 782 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	599	599	599	599
Wartości niematerialne	5	5	5	5
Zapasy	13	13	13	13
Należności krótkoterminowe	493	493	493	493
Środki pieniężne	79	79	79	79
Zobowiązania krótkoterminowe	-2 371	-2 371	-2 371	-2 371
Razem nabyte aktywa netto		-1 182	-1 182	-1 182
Nabyta wartość firmy		1 782	1 782	1 782
Razem aktywa netto + wartość firmy		600	600	600

Przyłączenie spółki BiCom Sp. z o.o. do Macrologic SA

W dniu 13 maja 2010 roku Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy wpisał do KRS spółki Macrologic SA informację o przyłączeniu BiCom sp. z o.o. W tym dniu księgi spółki BiCom zostały zamknięte, a jej aktywa i pasywa zostały wprowadzone do ksiąg spółki Macrologic. W odrębnym poleceniu księgowania ujęto w księgach Macrologic rozliczenie przyłączenia.

Do ksiąg spółki Macrologic wprowadzono:

- środki trwałe o wartości netto — 124 688,53 zł,
- wartości niematerialne o wartości netto — 1 352 984,01 zł
- zapasy towarów — 9 546,20 zł
- należności krótkoterminowe — 29 547,85 zł
- środki pieniężne — 149 640,22 zł
- rozliczenia międzyokresowe — 2 608,11 zł

Razem Aktywa — 1 669 014,92 zł

- kapitał podstawowy — 1 450 000,00 zł
- kapitał rezerwowy — 51 457,33 zł
- wynik roku obrotowego (2010) — 71 336,79 zł
- zobowiązania krótkoterminowe — 19 101,80 zł
- kredyty bankowe — 77 119,00 zł

Razem Pasywa — 1 669 014,92 zł

Rozliczenie przyłączenia BiCom sp. z o.o.

W dniu 24-10-2007 roku Macrologic nabył 51% udziałów spółki BiCom, a 09-12-2009 nabył pozostałe 49% udziałów. Nabycia te zostały rozliczone w tys. zł, zgodnie z MSSF 3 następująco:

Data	Nabyte udziały w %	Koszt nabycia	Nabyte aktywa netto	Wartość firmy
24-10-2007	51	748	87	661
09-12-2009	49	574	148	426
Razem	100	1 322	235	1 087

W dniu przyłączenia spółki BiCom do Macrologic nastąpiło jedynie administracyjne przyłączenie (zmiana formy prawnej działających do tej pory oddzielnie spółek). Przyłączenie to nie ma w sobie nic z przejęcia (objęcia kontroli) i nie podlega pod MSSF 3. Przyłączenie to zostało rozliczone w taki sposób, aby sprawozdania skonsolidowane sporządzone przed i po przyłączeniu były jednakowe. Nie ulegnie więc zmianie także wartość firmy powstała z rozliczenia etapowego nabycia 100 % udziałów spółki - w kwocie 1 087 tys. zł. Z ksiąg Macrologic wystornowano przychód z tytułu dywidendy, otrzymanej od spółki BiCom z zysku za 2009 rok, w kwocie 38 401,68 złotych, powiększając drugostronnie kapitał spółki BiCom. Pomniejszono wartość udziałów w spółce BiCom (wycenianych w cenie nabycia) o wartość firmy (wyliczoną na dzień nabycia spółki BiCom) to jest o kwotę 1 087 000,00 zł, odnosząc ją na wartości niematerialne: wartość firmy.

Pozostałą wartość udziałów w spółce BiCom, w kwocie 235 740,00 zł wyksięgowano w korespondencji z kapitałem spółki BiCom.

W bilansie spółki BiCom znajduje się pozycja wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania w kwocie netto 1 246 734,01 zł. W dniu nabycia udziałów

w spółce BiCom, pozycja ta została zaliczona do aktywów niezidentyfikowanych z powodu nieokreślonej wartości nabycia (wytworzenia). Powyższa pozycja została wyksięgowana z ksiąg Macrologic w korespondencji z kapitałem spółki BiCom.

Rozliczenie kapitału spółki BiCom:

- kapitał z bilansu spółki BiCom — 1 572 794,12 zł
- zwiększenie (storno dywidendy) — 38 401,68 zł
- zmniejszenie (pozostała wartość udziałów) — 235 740,00 zł
- zmniejszenie (niezidentyfikowane aktywo) — 1 246 734,01 zł
- kapitał spółki BiCom po rozliczeniu — 128 721,79 zł

MIS SA

Zarząd Macrologic SA zdecydował o wyłączeniu spółki MIS SA z konsolidacji Grupy. W opinii Zarządu ustały przesłanki dotyczące możliwości sprawowania kontroli opisane w MSR 38. Przejawem dysfunkcyjnego postępowania Zarządu MIS stało się regularne niedostarczanie sprawozdań finansowych.

W powyższej sytuacji Zarząd Macrologic stwierdził, że pomimo posiadania 40% akcji spółki MIS SA, inwestor nie wywiera na spółkę znaczącego wpływu i od 30 czerwca 2010 przestaje uznawać ją jako spółkę stowarzyszoną.

Zgodnie z MSR 28 paragraf 18 i 19 inwestor zaprzestaje stosowania, w sprawozdaniu skonsolidowanym, metody praw własności od momentu, kiedy przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną i rozpoczyna od tej daty wykazywanie danej inwestycji zgodnie z MSR 39. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką stowarzyszoną, traktuje się jako cenę jej nabycia w momencie jej początkowej wyceny jako składnika aktywów finansowych, zgodnie z MSR 39.

Zarząd Macrologic postanowił zakwalifikować inwestycje w spółkę MIS do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zakładając, że jej wartość początkowa równa się jej wartości bilansowej w dniu, w którym przestała ona być jednostką stowarzyszoną. W związku z powyższym spółka MIS SA na dzień 31 grudnia 2010 roku nie podlega konsolidacji.

Zmiana ta nie ma wpływu na wartości sprawozdania jednostkowego. Wpływie jednak na obniżenie wyniku netto prezentowanego w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2010 o 0,7 mln zł.

Zmiany stanu wartości firmy w roku 2010 roku w tys. zł

wartość firmy na BO	5 372	tys. zł,
wartość firmy nabyta w okresie przez spółkę zależną	101	tys. zł,
wartość firmy nabyta wraz ze spółką zależną	1 782	tys. zł,
wartość wartości firmy na BZ	7 255	tys. zł.

Test na utratę wartości aktywów

Zgodnie z wymogami MSR 36 spółka dominująca przeprowadza test na utratę wartości aktywów na koniec roku obrotowego.

6.11 Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

	31.12.2010	31.12.2009
1. udzielone pożyczki długoterminowe		
a) jednostkom powiązanym		
b) pozostałym jednostkom		
2. długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
3. inne aktywa finansowe		152
Inne aktywa finansowe długoterminowe, razem		152

6.11.1 Inne aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występują inne aktywa długoterminowe. Na dzień 31 grudnia 2009 roku pozycja inne aktywa finansowe dotyczy zakupionych przez spółkę zależną jednostek Funduszu Inwestycyjnego Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO (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**

	31.12.2010	31.12.2009
materiały	28	45
towary	350	190
Zapasy, razem	378	235

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.**

	31.12.2010	31.12.2009
1. Należności z tytułu dostaw i usług	9 677	7 797
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	9 677	7 797
a) z tytułu dostaw i usług	9 460	7 572
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	9 460	7 572
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		
b) należności z tytułu umów usługowych niezakończonych	202	217
c) wypłacone zaliczki na poczet dostaw	15	8
d) dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw netto, razem	9 677	7 797
3. Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	969	655
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw brutto, razem	10 646	8 452

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

	31.12.2010	31.12.2009
stan na początek okresu	655	463
a) zwiększenia	837	588
- utworzenie rezerw na należności wątpliwe	833	580
- w wyniku przyłączenia spółki	4	50
- inne		8
b) zmniejszenia	523	396
- odpis należności	169	65
- spłata należności	332	290
- inne	22	41
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	969	655

Z kwoty 969 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 409 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy
- kwota 560 tys. złotych dotyczy należności sądowych.

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 wypłaconych zaliczek na poczet dostaw

	31.12.2010	31.12.2009
I. należności bieżące	7 131	5 498
a) do 1 miesiąca	6 624	5 212
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	505	286
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2	0
II. należności przeterminowane	2 738	2 368
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	9 869	7 866
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	409	294
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	9 460	7 572

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

	31.12.2010	31.12.2009
a) do 1 miesiąca	1 391	1 340
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	820	467
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	111	254
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	169	188
e) powyżej 1 roku	247	119
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 738	2 368
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	409	294
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 329	2 074

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

	31.12.2010	31.12.2009
1. z tytułu podatków	125	99
2. inne należności	367	279
3. rozliczenia międzyokresowe	320	322
a) rozliczane w czasie koszty operacyjne	319	312
b) rozliczane w czasie koszty finansowe	1	10
c) rozliczane w czasie pozostałe koszty		
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	812	700

6.15 Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe (w tys. zł)

6.15.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2010	31.12.2009
środki pieniężne, w tym:	4 567	2 981
- środki pieniężne w kasie i w banku	4 567	2 981
- inne środki pieniężne		
udzielone pożyczki krótkoterminowe	88	99
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe, razem	4 655	3 080

Na dzień 31.12.2010 roku oprocentowanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych wynosiło 0,05% w skali roku.

6.15.2 Pożyczki krótkoterminowe

Pracownikom udzielono pożyczek krótkoterminowych. Termin spłaty do końca 2011 roku. Oprocentowanie w przedziale 6–10% w skali roku:

stan na 01.01.2010 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	99 tys. zł
zwiększenia	89 tys. zł
pożyczka	82 tys. zł
naliczone odsetki	7 tys. zł
zmniejszenia	100 tys. zł
spłata pożyczki	93 tys. zł
zapłacone odsetki	7 tys. zł
stan na 31.12.2010 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	88 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 uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	imienne	zwykłe	100 000	100	udziały w spółce	31.10.1996
B	na okaziciela	zwykłe	700 000	700	pieniężny	14.01.1997
C	na okaziciela	zwykłe	73 700	74	pieniężny	20.03.1997
D	na okaziciela	zwykłe	179 000	179	pieniężny	20.03.1997
E	na okaziciela	zwykłe	48 800	49	pieniężny	22.03.2000
E	na okaziciela	zwykłe	32 940	33	pieniężny	31.05.2000
E	na okaziciela	zwykłe	15 860	16	pieniężny	27.07.2000
F	na okaziciela	zwykłe	526 350	526	pieniężny	31.05.2000
G	na okaziciela	zwykłe	15 055	15	pieniężny	26.04.2002
H	na okaziciela	zwykłe	94 314	94	pieniężny	06.06.2005
I	na okaziciela	zwykłe	102 700	103	pieniężny	27.10.2005
Liczba akcji razem			1 888 719			
Kapitał akcyjny razem				1 889		

6.16.2 Pozostały kapitał zapasowy

	31.12.2010	31.12.2009
a) utworzony ustawowo lub zgodnie ze statutem	8 388	5 382
b) nadwyżka (zmniejszenie) ze zbycia akcji własnych	–5 418	–4 392
c) z dopłat akcjonariuszy/wspólników		
d) przeniesiony z rezerwowego	7 969	7 969
e) inny	71	71
Kapitał zapasowy, razem	11 010	9 030

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

6.17.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2010	31.12.2009
1. Kredyty bankowe i pożyczki	39	51
2. Inne zobowiązania finansowe	261	178
- umowy leasingu finansowego	261	178
- inne		
3. Rezerwy długoterminowe	350	23
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	476	397
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 126	649

6.17.2 Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2010

Rezerwy długoterminowe dotyczą:

- rozliczenia dotacji unijnych na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych.
- naliczonych rezerw na świadczenia emerytalne

6.17.3 Model rezerwy wypłaty odpraw emerytalnych

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 2010 roku Spółka przeprowadziła analizę i wyliczyła wysokość przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych. Analizę przeprowadzono przy następujących założeniach:

- wiek inicjacji zawodowej kobiet 23 lata,
- wiek inicjacji zawodowej mężczyzn 25 lat,
- wiek emerytalny kobiet 60 lat,
- wiek emerytalny mężczyzn 65 lat,
- roczna stopa indeksacji wynagrodzenia 3%,
- stopa dyskontowa 5%,
- okres przyjęty do obliczenia rotacji zatrudnienia pracowników 3 lata,

Przy powyższych założeniach otrzymano następujące wskaźniki rotacji zatrudnienia:

Wiek	Wskaźnik rotacji zatrudnienia kobiet	Wskaźnik rotacji zatrudnienia mężczyzn
do 30 lat	0,25	0,21
31 do 40 lat	0,07	0,07
41 do 50 lat	0,04	0,04
51 do 60 lat	0,05	0,03
61 do 65 lat	0,00	0,33

Przekłada się to na następujące prawdopodobieństwa przepracowania przez pracownika jednego roku (w zależności od wieku pracownika i jego płci):

Wiek	Prawdopodobieństwo przepracowania jednego roku dla kobiet	Prawdopodobieństwo przepracowania jednego roku dla mężczyzn
do 30 lat	0,75	0,79
31 do 40 lat	0,93	0,93
41 do 50 lat	0,96	0,96
51 do 60 lat	0,95	0,97
61 do 65 lat	1,00	0,67

Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych na dzień bilansowy ustalana jest jako suma rezerw na te świadczenia wyliczone dla poszczególnych pracowników według następującego wzoru:

$$WBR = \sum (S \times N \times p \times d)$$

gdzie:

- WBR wartość bieżąca rezerwy,
- S przewidywana dzisiejsza wartość nominalna przyszłego świadczenia,
- N część świadczenia narosła do dnia bilansowego,
- p prawdopodobieństwo demograficzne wypłaty świadczenia (uwzględniające rotację pracowników),
- d współczynnik dyskontujący.

Otrzymana kwota rezerwy na 31 grudnia 2010 roku wyniosła 50 163 zł.

W pozostałych jednostkach wartości świadczeń, ze względu na wielkość spółek, byłyby nieistotne, stąd nie przeprowadzono wyceny.

6.17.4 Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2010

	Stan na począ- tek okresu	Wzrost rezerw w okre- sie	Rezerwy wykorzy- stane w okre- sie	Zmiana klasyfikacji na koniec okresu	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unij- nych	0	466	166		300
rezerwy na świadcze- nia emerytalne pracow- ników	23	27			50
Razem	23	493	166		350

6.17.5 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 przeklasyfikowania rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	23			-17	-17
Razem	22	23	5	-17	23

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**

	31.12.2010	31.12.2009
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 725	1 447
- do 12 miesięcy	1 725	1 447
- powyżej 12 miesięcy		
1a. w tym od jednostek powiązanych		
- do 12 miesięcy		
2. pozostałe zobowiązania	4 446	3 042
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw		
- zobowiązania z tytułu umów usługowych pakietowych	1 461	788
- z tytułu podatków, ceł	1 834	1 218
- z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	684	621
- z tytułu wynagrodzeń	28	2
- z tytułu leasingu finansowego	298	308
- pozostałe zobowiązania finansowe		
- pozostałe zobowiązania	40	16
- fundusze specjalne ZFŚS	101	89
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	6 171	4 489

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. Aneksiem z dnia 12 maja 2010 roku zwiększono wartość umowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość udzielonego kredytu wynosiła

3 mln złotych. Termin spłaty kredytu mija 30 kwietnia 2011 roku. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku wykorzystanie linii kredytowej wyniosło 2 585 tys. złotych

- Kredyt przejęty w wyniku połączenia ze spółką BiCom: Dnia 25 września 2009 roku zawarta została z PKO BP a BiCom sp. z o.o., umowa o kredyt w wysokości 100 594,71 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu używanych samochodów osobowych. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, zależne od WIBOR-u 3 miesiące. Umowa kredytu została zawarta na okres od 25 września 2009 roku do 15 marca 2012 roku. Aneksiem z dnia 6 października 2010 roku zobowiązania wynikające z tej umowy zostały przeniesione na spółkę Macrologic SA. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość kredytu wynosi 50 tys. zł w kredytach krótkoterminowych.
- Spółka zależna w dniu 8 maja 2007 roku otrzymała pożyczki od udziałowców w wysokości 175 tys. złotych. Termin zwrotu 15 maja 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość pożyczek wynosi 39 tys. zł w kredytach długoterminowych i 20 tys. zł w kredytach krótkoterminowych.
- W spółce zależnej dnia 25 marca 2010 roku zawarta została z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowa kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosi 220 tys. zł. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1 M + marża banku 6%. Umowa jest zawarta do 23 marca 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota wykorzystanego kredytu wynosi 220 tys. zł w kredytach krótkoterminowych.
- W spółce zależnej dnia 24 marca 2010 roku zawarta została z Bankiem Spółdzielczym w Sieradzu umowa kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosi 250 tys. zł. Oprocentowanie kredytu jest równe zmiennej stawce WIBOR 1 M powiększonej o marżę 4,50 punktu procentowego w stosunku rocznym. Umowa jest zawarta do dnia 23 września 2010r. Aneksiem umowa ta została przedłużona do dnia 24 marca 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota wykorzystanego kredytu wynosi 215 tys. złotych w kredytach krótkoterminowych.
- W spółce zależnej aneksem do umowy z dnia 08 lutego 2010 roku Bank Zachodni WBK udzielił kredytu w wysokości 250 tys. zł. Wykorzystana kwota kredytu oprocentowana jest według zmiennej stawki WIBOR 1 M powiększonej o 9 punktu procentowego. Umowa zawarta jest do dnia 09 marca 2011 roku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kwota wykorzystanego kredytu wynosi 147 tys. złotych w kredytach krótkoterminowych.
- W spółce zależnej dnia 10 maja 2010 roku zawarta została z udziałowcem umowa pożyczki w wysokości 75 000 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana 14% w skali roku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku pozostało do uregulowania 67 tys. zł.

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

	opłaty minimal- ne w tys. zł na 31.12.10	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.10	opłaty minimal- ne w tys. zł na 31.12.09	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.09
w okresie 1 roku	338	305	340	308
w okresie 1–5 lat	268	254	193	178
minimalne opłaty leasingowe ogółem	606	559	533	486
minus koszty finansowe	47		47	
wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	559	516	486	486

Umowy leasingu dotyczą użytkowania samochodów oraz sprzętu komputerowego.

- W jednostce dominującej umowę generalną leasingu dotyczącą użytkowania samochodów osobowych podpisano 12 września 2007 roku. Umowy leasingowe zawarte w ramach tej umowy zakończą się do 30 listopada 2012 roku.
- W spółce zależnej umowa leasingu samochodu osobowego zawarta 21 kwietnia 2008 r. zakończy się w kwietniu 2011 roku.
- W spółce zależnej umowy leasingu samochodów osobowych zawarte w latach 2007–2010. Umowy te zakończą się do końca 2013 roku.
- W spółce zależnej 7 listopada 2008 roku zawarta została umowa leasingu sprzętu komputerowego. Termin zakończenia umowy 26 września 2011 roku.

6.21 Nota nr 18. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w spółce dominującej występuje gwarancja bankowa dotycząca umowy najmu lokalu.- zabezpieczenie zapłaty za czynsz. Wartość gwarancji wynosi 77 tys.euro (na dzień bilansowy 305 tys. złotych).

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

6.22.1 Rezerwy krótkoterminowe

	31.12.2010	31.12.2009
rezerwy na urlopy	567	753
rezerwy na koszty reklamacji	25	26
na wynagrodzenia i narzuty od wynagrodzeń	265	452
rezerwy na koszty poniesione, niezafakturowane		11
rezerwy pozostałe	52	83
Krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe przychodów	224	48
Rezerwy krótkoterminowe	1 133	1 373

6.22.2 Rezerwy — zmiana stanu w roku 2010

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Rezerwy rozwiązane w okresie	Wartość na koniec okresu
na urlopy	753	586	772		567
na koszty reklamacji	26	25	26		25
na wynagrodzenia i narzuty	452	265	452		265
na koszty poniesione, niezafakturowane	11		11		
rezerwy pozostałe	83	70	101		52
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	48	1 700	1 491	33	224
Razem	1 373	2 646	2 853	33	1 133

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

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 współmiennie z wystawioną fakturą sprzedaży. Przewidywane straty wynikające z umowy niezwłocznie ujmuje się jako koszt okresu.

Ujawnienia związane z umowami usługowymi niezakończonymi za rok 2010 w tys. złotych:

- | | |
|--|----------------|
| 1. Kwota otrzymanych zaliczek | 1 461 tys. zł, |
| 2. Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów | 202 tys. zł, |

6.24 Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych.

W 2010 roku nie występowały płatności w formie akcji własnych w rozumieniu MSSF 2. Sprzedano ostatnie 528 sztuk akcji własnych za kwotę 5280 złotych. Koszt własny sprzedanych akcji wyniósł 27 154,95 złotych.

6.25 Nota nr 22. Identyfikacja segmentów operacyjnych

Na podstawie zapisów art. 13 Statutu Spółki Macrologic oraz art. 2 Regulaminu Zarządu przyjęto, że głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Spółki.

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

Po szczegółowej analizie, Zarząd stwierdził, że działalność spółki jest realizowana w ramach jednego segmentu — polskim rynku produktów i usług.

Szczegółowa analiza Zarządu została opublikowana w rocznym sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2009, opublikowanym 18 marca 2010 roku.

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.	0	6	68	117
Salander sp. z o.o.	2	0	10	0
MS-Soft sp. z o.o.	75	94	353	77
Response sp. z o.o.	2	3	56	3
Razem spółki zależne	79	103	487	197

Wyłączenia wzajemne między spółkami objętymi konsolidacją wynoszą (w tys. zł):

- w należnościach i zobowiązaniach z tytułu dostaw usług i towarów	182 tys. zł
- w pożyczkach długoterminowych	400 tys. zł
- w pożyczkach krótkoterminowych	178 tys. zł
- w przychodach i kosztach operacyjnych	684 tys. zł
- w przychodach i kosztach finansowych	720 tys. zł

6.27 Nota nr 24. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

W roku 2010 wystąpiły następujące transakcje jednostki dominującej z pozostałymi podmiotami powiązanymi:

- Krzysztof Szczypa, Warszawa: wynajem lokalu na kwotę 66 tys. złotych (za I półrocze 2009 — 66 tys. złotych),

6.28 Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w 2010 roku (brutto w tys. złotych) w jednostce dominującej:

Rada Nadzorcza:	397
Zarząd:	1366

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym w spółkach zależnych brutto wyniosły w tys. zł: 503.

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 31.12.2010 roku — 3,9603 zł (dla roku poprzedniego na dzień 31.12.2009 — 4,1082 zł),
- pozycje rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych za rok 2010 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,0044 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.

6.29.1 Wybrane dane finansowe

	w tys. złotych		w tys. euro	
	rok 2010	rok 2009	rok 2010	rok 2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 631	54 416	13 143	12 537
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 123	9 223	1 529	2 125
Zysk (strata) brutto	5 993	9 242	1 497	2 129
Zysk (strata) netto, w tym:	4 161	7 476	1 039	1 722
1. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 030	7 260	1 006	1 672
2. przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	131	216	33	50
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 841	9 291	1 958	2 140
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 273	-8 869	-1 317	-2 043
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-982	-1 589	-245	-366
Przepływy pieniężne netto, razem	1 586	-1 167	396	-269
Aktywa, razem	40 210	35 554	10 153	8 654
Zobowiązania długoterminowe	1 126	649	284	158
Zobowiązania krótkoterminowe	10 898	5 986	2 752	1 457
Kapitał własny ogółem	28 186	28 919	7 117	7 039
1. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27 959	28 646	7 060	6 973
2. przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	227	273	57	66
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	477	460
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)	2,13	3,84	0,53	0,88
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3,24	4,88	0,81	1,12
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,80	15,17	3,74	3,69

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 lata 2009 i 2010 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2010	31.12.2009
1. Udzielone pożyczki	88	99
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	10 489	8 497
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 567	2 981

Zobowiązania finansowe w tys. zł

	31.12.2010	31.12.2009
1. Zaciągnięte kredyty	3 344	91
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	3 186	2 253
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	559	486
4. Zobowiązania ustawowe	2 976	2 012

W skład zobowiązań ustawowych wchodzi w 2010 roku zobowiązania z tytułu VAT i PIT (1834), z tytułu ubezpieczeń społecznych (684), z tytułu CIT (289), zobowiązania względem ZFŚS (101) oraz pozostałe zobowiązania (68). W skład zobowiązań ustawowych wchodzi w 2009 roku zobowiązania z tytułu VAT i PIT (1154), z tytułu ubezpieczeń społecznych (655), z tytułu CIT (96), zobowiązania względem ZFŚS (100) oraz pozostałe zobowiązania (7).

6.30.2 Ujawnienia dotyczące pozycji rachunku zysków i strat oraz kapitału

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za lata 2009 i 2010 wykazano następujące przychody i koszty (zyski i straty) z instrumentów finansowych:

Przychody i koszty (zyski i straty) z aktywów finansowych

	rok 2010	rok 2009
1. Udzielone pożyczki — otrzymane odsetki	43	10
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności – aktualizacja odpisów należności	–259	–298
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – odsetki od lokat krótkoterminowych	46	121

Przychody i koszty (zyski i straty) z zobowiązań finansowych

	rok 2010	rok 2009
1. Zaciągnięte kredyty	-112	-37
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	0	0
3. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	-61	-47
4. Zobowiązania ustawowe	-19	-8

6.30.3 Ujawnienia dotyczące wartości godziwej

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

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

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

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

6.30.4 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.

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 2010 i 2009 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 2010 rok około 35 tys. złotych, a spadek rynkowej stopy procentowej o 1% spowodowałby wzrost zysku netto za 2010 rok o około 35 tys. złotych. Skutki zmiany rynkowej stopy procentowej w 2009 roku były 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 2010, 2009 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 SA. Należności z tytułu dostaw są to należności krótkoterminowe, z reguły 14. dniowe. Od należności handlowych przeterminowanych (powyżej 6 miesięcy) oraz należności spornych tworzone są odpisy w pełnej kwocie należności. Odpisy są aktualizowane na koniec każdego kwartału.

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

Ekspozycja narażona na ryzyko kredytowe:

	31.12.2010	31.12.2009
1. Udzielone pożyczki	88	99
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	10 489	8 497
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 567	2 981

Analiza wiekowania należności handlowych według długości okresu przeterminowania

	Wartość brutto 2010	Utrata wartości 2010	Wartość brutto 2009	Utrata wartości 2009
1. Bez przeterminowania	7 348	0	5 723	0
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	1 391	0	1 340	0
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	820	0	467	0
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	111	0	254	0
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	169	162	188	175
6. Powyżej jednego roku	247	247	119	119
Razem	10 086	409	8 091	294

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 2010 w tys. zł:

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty	3 035	39
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	3 186	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	298	261
4. Zobowiązania ustawowe	2 976	0
Razem	9 495	300

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

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, finansowych oraz planowanych przepływów związanych z wypłatami z zysku, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	31.12.2010	31.12.2009
1. Kredyty bankowe i pożyczki	3 344	91
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	3 186	2 253
3. Zobowiązania ustawowe	2 976	2 012
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	559	486
5. Przewidywane wypłaty z zysku	4 000	4 000
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	−4 567	−2 981
7. Zadłużenie netto	9 498	5 861
8. Kapitał własny ogółem	28 186	28 919
9. Wskaźnik zadłużenia	33%	20%

6.31 Nota nr 28. Bilans przekształceń sprawozdań spółek zależnych sporządzających sprawozdania według Ustawy o rachunkowości do MSSF

6.31.1 Salander Sp. z o.o.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego
— 31 grudnia 2010 r.

Aktywa (w tys. złotych)

	według UoR	korekty przekształ- cenia	według MSSF
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	82	41	123
1. Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
2. Wartości niematerialne	82	19	101
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	22	22
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	48	0	48
1. Zapasy	0	0	0
2. Należności z tytułu dostaw i usług	13	0	13
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	4	0	4
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	31	0	31
Aktywa razem	130	41	171

Pasywa (w tys. złotych)

	według UoR	korekty przekształ- cenia	według MSSF
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	29	41	70
1. Kapitał podstawowy	150	0	150
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0
3. Pozostały kapitał zapasowy	0	0	0
4. Kapitał rezerwowy	0	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	-121	41	-80
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	101	0	101
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowią- zania	39	0	39
2. Kredyty bankowe i pożyczki	62	0	62
3. Zobowiązania z tytułu podatku docho- dowego	0	0	0
4. Rezerwy krótkoterminowe na zobowią- zania i przychody przyszłych okresów	0	0	0
Pasywa razem	130	41	171

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	według UoR	korekty przekształ- cenia	według MSSF
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	231	0	231
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	231	0	231
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	146	-19	127
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	146	-19	127
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	85	19	104
IV. Koszty sprzedaży	51	0	51
V. Koszty ogólnego zarządu	153	0	153
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	-119	19	-100
VII. Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-119	0	-100
X. Przychody finansowe	0	0	0
XI. Koszty finansowe	2	0	2
XII. Zysk (strata) brutto	-121	19	-102
XIII. Podatek dochodowy	0	-22	-22
XIV. Zysk (strata) netto	-121	41	-80
XV. Pozostałe całkowite dochody	0	0	0
XVI. Całkowite dochody ogółem	-121	41	-80

Ze względu na prostą i jednorodną działalność spółki, sprawozdanie finansowe sporządzone według Ustawy o Rachunkowości, spełnia większość wymogów MSSF. Równe odpisy umorzeniowe środków trwałych oraz wartości niematerialnych - podatkowe i finansowe. Brak rezerw na należności (nie występują należności przeterminowane). Otrzymana pożyczka wyceniona według zamortyzowanego kosztu. Korekta dotyczy jedynie ujęcia aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 22tys. zł od straty podatkowej za 2010 rok (-116 tys. zł) oraz wycofania amortyzacji wartości firmy w kwocie 19 tys. zł .

6.31.2 MS-Soft Sp. z o.o.**Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego
— 31 grudnia 2010 r.****Aktywa (w tys. złotych)**

	według UoR	korekty przekształ- cenia	według MSSF
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	2	6	8
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2	0	2
2. Wartości niematerialne	0	0	0
3. Udziały lub akcje w jednostkach powią- zanych	0	0	0
4. Inne aktywa finansowe	0	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	6	6
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	653	0	653
1. Zapasy	0	0	0
2. Należności z tytułu dostaw i usług	433	0	433
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	29	0	29
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoter- minowe	191	0	191
Aktywa razem	655	6	661

Pasywa (w tys. złotych)

	według UoR	korekty przekształ- cenia	według MSSF
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	463	6	469
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	268	6	274
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	192	0	192
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowią- zania	161	0	161
2. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
3. Zobowiązania z tytułu podatku docho- dowego	31	0	31
4. Rezerwy krótkoterminowe na zobowią- zania i przychody przyszłych okresów	0	0	0
Pasywa razem	655	6	661

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	według UoR	korekty przekształ- cenia	według MSSF
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 692	0	1 692
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 044	0	1 044
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	648	0	648
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	912	0	912
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	579	0	579
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	333	0	333
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	780	0	780
IV. Koszty sprzedaży	90	0	90
V. Koszty ogólnego zarządu	346	0	346
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	344	0	344
VII. Pozostałe przychody operacyjne	25	0	25
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	34	0	34
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	335	0	335
X. Przychody finansowe	5	0	5
XI. Koszty finansowe	1	0	1
XII. Zysk (strata) brutto	339	0	339
XIII. Podatek dochodowy	71	-6	65
XIV. Zysk (strata) netto	268	6	274
XV. Pozostałe całkowite dochody	0	0	0
XVI. Całkowite dochody ogółem	268	6	274

Korekta dotyczyła jedynie ujęcia aktywów z tytułu podatku odroczonego: Aktywa w kwocie 6 tys zł od kwoty odpisanych należności (30 tys. zł).

6.31.3 Response Sp. z o.o.**Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego
— 31 grudnia 2010 r.****Aktywa (w tys. złotych)**

	według UoR	korekty przekształ- cenia	według MSSF
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	496	28	524
1. Rzeczowe aktywa trwałe	495	0	495
2. Wartości niematerialne	1	0	1
3. Udziały lub akcje w jednostkach powią- zanych	0	0	0
4. Inne aktywa finansowe	0	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	28	28
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	536	0	536
1. Zapasy	130	0	130
2. Należności z tytułu dostaw i usług	387	0	387
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	18	0	18
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoter- minowe	1	0	1
Aktywa razem	1 032	28	1 060

Pasywa (w tys. złotych)

	według UoR	korekty przekształ- cenia	według MSSF
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	-1 290	28	-1 262
1. Kapitał podstawowy	115	0	115
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	-1 297	0	-12 970
8. Wynik finansowy okresu	-108	28	-80
II. Zobowiązania długoterminowe	594	0	594
1. Kredyty bankowe i pożyczki	439	0	439
2. Inne zobowiązania finansowe	155	0	155
3. Rezerwy długoterminowe	0	0	0
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 728	0	1 728
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowią- zania	942	0	942
2. Kredyty bankowe i pożyczki	786	0	786
3. Zobowiązania z tytułu podatku docho- dowego	0	0	0
4. Rezerwy krótkoterminowe na zobowią- zania i przychody przyszłych okresów	0	0	0
Pasywa razem	1 032	28	1 060

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	według UoR	korekty przekształ- cenia	według MSSF
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 601	0	1 601
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	683	0	683
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	918	0	918
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	922	0	922
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	435	0	435
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	487	0	487
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	679	0	679
IV. Koszty sprzedaży	225	0	225
V. Koszty ogólnego zarządu	410	0	410
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	44	0	44
VII. Pozostałe przychody operacyjne	83	0	83
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	144	0	144
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-17	0	-17
X. Przychody finansowe	6	0	6
XI. Koszty finansowe	97	0	97
XII. Zysk (strata) brutto	-108	0	108
XIII. Podatek dochodowy	0	-28	-28
XIV. Zysk (strata) netto	-108	28	-80
XV. Pozostałe całkowite dochody	0	0	0
XVI. Całkowite dochody ogółem	-108	28	-80

Ze względu na prostą i jednorodną działalność spółki, sprawozdanie finansowe sporządzone według Ustawy o Rachunkowości, spełnia większość wymogów MSSF. Środki trwałe pochodzą z leasingu. Leasing finansowy jest rozliczany zgodnie z MSR 17. Prawidłowo ujęte są korekty na należności. Otrzymane pożyczki wycenione są według zamortyzowanego kosztu. W sprawozdaniu nie zostały ujęte jedynie aktywa na podatek odroczony z tytułu odpisanych należności (42 tys. zł) oraz straty podatkowej (108 tys. zł) wypracowanej pod kontrolą Macrologic. Łączna kwota aktywów na podatek odroczony z powyższych tytułów wynosi 28 tys. zł.

6.32 Nota nr 29. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 24 lutego 2011 Macrologic zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbędzie się w dniu 23 marca 2011 r. o godz. 11:00 w siedzibie Spółki w Warszawie przy ul. Kłopotowskiego 22. Z następującym porządkiem obrad Zgromadzenia:

1. Otwarcie Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia i sporządzenie listy obecności.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2010 oraz przedstawienie przez Zarząd wniosku w zakresie podziału zysku Spółki;
6. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2010;
7. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010 oraz opinii biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania;
8. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2010 oraz opinii biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania;
9. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Spółki za rok 2010, w tym z badania sprawozdania finansowego i sprawozdań Zarządu oraz zaopiniowanie wniosku Zarządu, co do podziału zysku za rok 2010;
10. Podjęcie uchwał w sprawach:
 - a) Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2010 roku;
 - b) Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2010 roku;
 - c) Zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010;
 - d) Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010;
 - e) Podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2010;
 - f) Udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010;
 - g) Przelania środków z kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy Spółki;
 - h) Ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki;
11. Zamknięcie Zgromadzenia.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 7

List Prezesa do Akcjonariuszy

Drodzy Akcjonariusze!

Rok 2010 był dla nas wyzwaniem. Osłabienie w pozyskiwaniu nowych klientów, szczególnie obecne w pierwszej połowie roku, negatywnie wpłynęło na wyniki Grupy przygotowanej na wzrost. Firmy średniej wielkości, główni odbiorcy rozwiązań Macrologic, z opóźnieniem zareagowały na niepewność w gospodarce przekładając realizację większych projektów organizacyjnych. Z tego powodu przychody Grupy za 2010 r. wyniosły 52,6 mln zł, co stanowi spadek o 3% w stosunku do roku 2009, natomiast zysk netto osiągnął wartość 6,2 mln zł, niższy o 18% od wyniku 2009 roku.

Istotna i pozytywna zmiana wyników, jaką zanotowaliśmy w ostatnim kwartale 2010 dowodzi, że problemy z którymi borykaliśmy się w początku roku przemijają. W ostatnich miesiącach roku 2010 Grupa zdynamizowała pozyskiwanie przychodów i nowych projektów, obniżała koszty działalności i przygotowała nowy produkt. W efekcie korzystnych zmian wewnętrznych i zewnętrznych Grupa Macrologic powróciła do dwucyfrowej rentowności netto, którą zamierzamy powiększyć w roku 2011.

W roku 2010 istotnie zmienialiśmy organizację wewnętrzną Macrologic SA. Zespół Usług działa w formule, która odzwierciedla podział kompetencyjny zamiast wcześniejszego geograficznego. Wyodrębnione zostało wspólne dla wszystkich klientów biuro obsługi klienta i centralny zespół szefów projektów, kierujących większymi projektami i klientami. Podobne zmiany zostały przeprowadzone w Zespole Sprzedaży. Dzięki temu jesteśmy w stanie szybciej komunikować się i reagować na zmiany koniunktury, wspierać realizację projektów niezależnie od miejsca ich prowadzenia, kontrolować marże oraz podejmować nowe pomysły biznesowe.

W drugiej połowie roku Grupa podjęła program zmian w kosztach działań, które doprowadziły do dostosowania ponoszonych wydatków do uzyskiwanej wielkości przychodów. Ich efekty będą widoczne w pełni od pierwszego kwartału roku 2011.

W 2010 obserwowaliśmy wydłużający się czas trwania procesów sprzedaży i zmianę preferencji części klientów. Firmy średniej wielkości przejawiały chęć skorzystania ze sprawdzonych rozwiązań dla przedsiębiorstw, ale i jednocześnie silnie podnosiły oczekiwania związane z szybką implementacją oraz minimalizacją czasu i kosztu zmian nowych wersji. Z tego względu, w ciągu ostatnich 3 miesięcy roku 2010 Macrologic przygotowywał pakiet rozwiązań Xpertis XS, który jest dostępny w ofercie Grupy od pierwszego kwartału 2011.

Wierzimy, że nowy produkt pozwoli na skuteczniejsze pozyskiwanie nowych klientów, będąc dla wielu z nich pierwszym etapem na drodze korzystania w prowadzeniu firmy z pełnego środowiska rozwiązań klasy ERP, KM i BI.

W 2010 r. powołaliśmy w Grupie nowy podmiot Salander Consulting, którego zadaniem jest realizowanie projektów konsultingowych. Dekoniunktura, z którą zetknęliśmy się w 2010 utrudniła rozwój usług nowego podmiotu. Mimo to wierzymy, że na rynku przedsiębiorstw średniej wielkości motorem wzrostu oferty oprogramowania będą nowe i coraz bardziej zaawansowane usługi profesjonalne.

Od lipca 2010 do Grupy dołączył nowy podmiot — Spółka Response, której oferta w zakresie rozwiązań ERP i bezpieczeństwa dociera do firm średnich i dużych. Spółka wspólnie z Macrologic restrukturyzuje swoją działalność, co ma przynieść wzrost pozyskiwania nowych projektów i zwiększenie bazy stałych przychodów już w roku 2011.

Macrologic zdał test roku 2010. Na czas zreorganizowaliśmy działania, poprawiliśmy wyniki, w olimpijskim czasie przygotowaliśmy nową ofertę. Jest to efekt przede wszystkim wysiłku i zaangażowania pracowników Grupy, dla których rok 2010 był jednym z trudniejszych. To szczególne wyróżnienie pracować z takim zespołem!

W tym miejscu składam podziękowania naszym Klientom za otwartość z jaką komunikują nam o swoich oczekiwaniach, co pozytywnie wpływa na rozwój oferty, a Partnerom za wspólną budowę naszej obecności na rynku ERP.

Akcjonariuszom dziękuję za wiarę w wartość naszego waloru i fundamentów działania, czego dowodem jest wzrost ceny akcji Macrologic o 19% w okresie styczeń-grudzień 2010.

Dzisiaj jesteście silniejsi niż rok temu: doświadczenia nas wzmocniły a zapał do poprawy wyników jest jeszcze silniejszy. Korzystniejsze warunki zewnętrzne, których doświadczamy również w pierwszym kwartale 2011 pozwalają nam planować rozwój Spółki i Grupy w 2011 roku i latach kolejnych.

Krzysztof Szczypa, Prezes Zarządu Macrologic SA

Rozdział 8

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w 2010 r.

8.1 Informacje o Grupie

Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Macrologic wchodzi: spółka dominująca Macrologic SA (wraz z 14 oddziałami regionalnymi), 4 spółki zależne (Kamil, Response, MS-Soft, Salander Consulting Group) oraz 1 spółka stowarzyszona (Humansoft).

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

Głównym produktem Macrologic jest Xpertis — pakiet nowoczesnych rozwiązań informatycznych (z obszaru ERP, HRM, HCM, CRM, BI i innych) wspierających modelowanie procesów biznesowych realizowanych zarówno w zarządzaniu operacyjnym — produkcja, logistyka, sprzedaż i marketing, jak i w działalności pomocniczej — księgowość, płace, środki trwałe. Przy wykorzystaniu pakietu Xpertis wzbogaconego o system obiegu informacji Macrologic pomaga swoim klientom prognozować i planować przyszłe działania z wykorzystaniem pełnej wiedzy zawartej wewnątrz przedsiębiorstwa (finanse, controlling) i zachowaniem norm jakościowych (zarządzanie jakością).

Od 2011 r. do oferty Grupy wprowadzony został Xpertis XS — rozwiązanie klasy ERP, realizujące potrzeby każdego średniego i małego przedsiębiorstwa w obszarze finansów, sprzedaży, personelu i analiz Business Intelligence. Taki skład rozwiązania jest najbardziej poszukiwanym zestawem programów wśród przedsiębiorstw małych i średnich będących w fazie wzrostu. Jest to unikalny model funkcjonowania programu na rynku rozwiązań ERP dla przedsiębiorstw tej wielkości.

W 2011 r. Macrologic SA obchodzi 25-lecie swojego istnienia. Od 14 lat jest spółką publiczną, od 1997 r. notowaną na rynku CeTO, a od 2000 r. — na parkiecie GPW.

Spółka Kamil, obecna w Grupie od 2006 roku jest autorem rozwiązania K2SQL. Oferta Spółki jest dedykowana do obsługi małych i średnich punktów handlowych, sieci handlowych oraz sklepów wielkopowierzchniowych. Dzięki elastycznej architekturze systemu rozwiązanie jest stosowane w wielu branżach: odzieżowej, sportowej, spożywczej, suplementów diety, meblowej.

MS-Soft jest związany z Macrologic od ponad dwudziestu lat, od czterech jest partnerem kapitałowym Grupy. Zajmuje się implementacją rozwiązań Macrologic w przedsiębiorstwach województwa mazowieckiego oraz jest autorem rozwiązań branżowych oraz uzupełniających funkcjonalność Xpertis.

Salander jest podmiotem doradczym wspomagającym przedsiębiorstwa w usprawnianiu procesów działania firmy. Z rozwojem usług konsultingowych Grupa wiąże nadzieje na wzrost tak na rynku rozwiązań dla przedsiębiorstw, jak i rozwojem organicznym Macrologic. Więcej w punkcie 8.1.4.

Response implementuje rozwiązania autorstwa Microsoft Dynamic AX klasy ERP, KM i BI średnim i dużym przedsiębiorstwom w Polsce. Oferta Spółki rozbudowuje pakiet rozwiązań Macrologic o firmy większe niż standardowi odbiorcy Xpertisa. Dodatkowo Response świadczy usługi z zakresu audytu legalności oprogramowania i tworzenia polityki bezpieczeństwa dla firm średniej wielkości, co jest interesującą i komplementarną ofertą dla klientów Grupy. Więcej w punkcie 8.1.4.

8.1.1 Zarząd

Skład Zarządu obecnej, VIII-ej kadencji stanowią następujące osoby:

Krzysztof Szczypa



Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny. Z Macrologic związany od 21 lat, od 2006 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu. 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, akwizycje, politykę personalną i spółki zależne. Lat 43. Absolwent Politechniki Gliwickiej.

Janusz Kurowski



Członek Zarządu. W Spółce działa od 21 lat, z czego od 17 lat zasiada w jej Zarządzie. Piastuje stanowisko Dyrektora ds. rozwoju biznesu. Nadzoruje proces produkcji aplikacji i rozwój technologii, jest odpowiedzialny za działalność operacyjną. Lat 54. Ukończył program Executive MBA na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego / University of Illinois oraz studia na Wydziale Mechanicznym-Technologicznym Politechniki Warszawskiej.

Patrycja Ptaszek-Strączyńska



Członek Zarządu. Z Macrologic związana od 14 lat, z czego od 7 lat w Zarządzie. Piastuje stanowisko Dyrektora ds. komunikacji. Jest odpowiedzialna za relacje z inwestorami i mediami, marketing oraz politykę jakości. Lat 37. Absolwentka studiów doktoranckich w Szkole Głównej Handlowej w Kolegium Zarządzania i Finansów, magisterskich w Wyższej Szkole Zarządzania

w Warszawie oraz programu MBA w Thames Valley University, London.

Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz



Członek Zarządu. Z Macrologic jest związana od 13 lat, z czego od roku w Zarządzie Spółki. Obecnie łączy obowiązki Dyrektora Finansowego oraz Dyrektora Usług, zarządzając największym zespołem Macrologic. Lat 38. Ukończyła MBA dla finansistów w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie oraz wydział matematyki na Uniwersytecie Warszawskim.

Jarosław Witwicki



Członek Zarządu. Z Macrologic związany od 18 lat, z czego od roku w Zarządzie Spółki. Przeszedł przez wszystkie szczeble w ścieżce kariery handlowej: od sprzedawcy, konsultanta, do Dyrektora Sprzedaży Grupy. W latach 2006–2007 był Członkiem Zarządu spółki zależnej Macrosoft Południe. W 2009 r. otrzymał prestiżową nagrodę w pierwszej edycji konkursu Polish National Sales Awards w kategorii Menadżer Sprzedaży. Lat 43. Jest absolwentem Politechniki Gliwickiej.

8.1.2 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej V-tej kadencji przedstawia się następująco:

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 55. 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 r.

Mieczysław Grudziński Członek Rady Nadzorczej. Lat 59. 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 r.

Marek Kopczyński Członek rady Nadzorczej. Lat 58. Ukończył studia prawnicze na Uniwersytecie Łódzkim. Był sędzią Sądu Rejonowego w Łodzi. Od 1989 jest współzałożycielem i współnikiem Biura Adwokackiego BMK z siedzibą w Łodzi. W latach 2004–2007 pełnił funkcję Wicedziekana Okręgowej Rady Adwokackiej. Od 2007 jest członkiem Wyższej Komisji Rewizyjnej Naczelnej Rady Adwokackiej. Posiada rozległe doświadczenie w dziedzinie obrotu publicznego, przekształceń

własnościowych oraz prawnych aspektów finansowania transakcji inwestycyjnych. W Radzie Nadzorczej Macrologic zasiada od listopada 2008 r.

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. Grupa wyróżnia się:

- bliskimi związkami z klientami oraz
- unikalną siecią dystrybucji.

8.1.4 Organizacja Grupy Macrologic

Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Grupy przedstawia się następująco:

- 14 oddziałów w głównych miastach,
- 4 spółki zależne (Kamil, Response, MS-Soft, Salander Consulting Group),
- 1 spółka stowarzyszona (Humansoft).

Szczegółowa struktura Grupy została zaprezentowana na rysunku 1.1 w punkcie 1.2.

Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Utworzenie spółki Salander W grudniu 2009 r. w strukturach Grupy powołana została spółka Salander Consulting Group sp. z o.o. (ze 100%-owym udziałem Macrologic), świadcząca usługi doradcze z zakresu miękkiego HR, zarządzania sprzedażą oraz restrukturyzacji firm.

Spółka rozpoczęła działalność w styczniu 2010 r. Powołanie do życia Salander Consulting Group było krokiem w kierunku budowania centrum kompetencyjnego w zakresie kompleksowej oferty konsultingowej, ukierunkowanego na sektor MSP.

Niekorzystny klimat gospodarczy utrudnił start nowego podmiotu. Dodatkowo, model biznesowy proponowany przez zarządzających spółką nie sprawdził się. Zarząd Macrologic podtrzymuje plan rozwoju oferty w obszarze HR z wykorzystaniem kompetencji osób zarządzających Salandrem. Na 2011 r. planowana jest rekonstrukcja oferty. Wprowadzony zostanie *outsourcing*

kadr i finansów, działalność szkoleniowa oraz częściowo działalność związana z doradztwem finansowym dla firm średniej wielkości. Więcej informacji w punkcie 6.10.3 i 8.4.

Przejęcie BiComu i powołanie oddziału w Słupsku 13 maja 2010 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS połączenia Macrologic SA z BiCom sp. z o.o. w Słupsku poprzez przejęcie BiComu przez Macrologic.

W efekcie procesu łączenia w Słupsku utworzony został oddział Macrologic SA, w którym pracownicy BiComu pracują już od stycznia 2010 r. W efekcie tego możliwe było zwiększenie obecności rozwiązań Macrologic na rynku Pomorza oraz lepsze wykorzystanie kompetencji pracowników BiComu w regionie północnym. Zarząd Macrologic planuje, że przejęcie BiComu zapewni wzrost przychodów ze sprzedaży rozwiązań Xpertis w regionie Polski północnej w wysokości co najmniej 10% rocznie, już od roku 2011. Wyniki spółki oraz informacje dotyczące rozliczenia przyłączenia są dostępne w punkcie 6.10.3.

Nabycie udziałów w spółce Response 2 lipca 2010 r. Macrologic nabył 100% udziałów w spółce Response sp. z o.o., dostarczającej programy i usługi biznesowe dla średnich i dużych firm.

Firma powstała w 2001 roku, a jej pierwszym projektem było uruchomienie sieci oddziałów Citibanku. W ramach projektu spółka była odpowiedzialna za realizację dostaw sprzętu, uruchomienie systemów bankowych oraz utrzymanie ruchu wszystkich jednostek CitiGold oraz znacznej części jednostek detalicznych. Mocną stroną Response są usługi audytów legalności oprogramowania i audytów bezpieczeństwa. W tej dziedzinie spółka działa od 2004 r. Zrealizowała w tym zakresie projekty w tak renomowanych podmiotach jak: Adidas, Dom Development, EGIS Polska, Janssen Cilag, PKP Polskie Linie Kolejowe, Oriflame Poland, jak również w wielu jednostkach sektora publicznego. Pozyskanie spółki Response podwyższa wartość przychodów Grupy prezentowanych w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2010 o 1,5 mln zł. Więcej informacji w punkcie 6.10.3.

Zakończenie postępowania upadłościowego MacroSoft Szczecin Zgodnie z postanowieniem z dnia 15 lipca 2009 Sądu Rejonowego w Szczecinie — Centrum w Szczecinie XII Wydział Gospodarczy zakończone zostało postępowanie upadłościowe MacroSoft Szczecin sp. z o.o. w Szczecinie (sygn. akt. XII GUP 65/09).

Wyłączenie spółki MIS z konsolidacji Zarząd Macrologic SA zdecydował o wyłączeniu spółki MIS SA z grupy podmiotów zależnych. W opinii Zarządu ustaliły przesłanki dotyczące możliwości sprawowania kontroli. Przejawem dysfunkcyjnego postępowania Zarządu MIS stało się regularne niedostarczanie sprawozdań finansowych. Zmiana ta wpłynęła na obniżenie wyniku netto prezentowanego w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2010 o 0,7 mln zł.

8.1.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie objętym raportem w Grupie wprowadzone zostały następujące zmiany w zasadach zarządzania:

Koncentracja odpowiedzialności za sprzedaż Na początku 2010 r. powołany został centralny zespół sprzedaży, który zastąpił zarządzanie działalnością sprzedażową przez kilkunastu przełożonych w różnych regionach. Oddzielono pozyskiwanie sprzedaży od świadczenia usług. To pozwoliło skupić się na docieraniu do klientów przez zespół sprzedaży oraz na zarządzaniu projektami usługowymi przez Szefów Projektów.

Długoterminowym celem tych zmian jest zwiększenie sprzedaży i zapewnienie stałego wzrostu przychodów na poziomie 10% rocznie.

Regionalizacja działań usługowych W celu zwiększenia efektywności zarządzania realizowanymi usługami z początkiem 2010 r. wprowadzono istotne zmiany w tej działalności. Zarządzanie usługami, prowadzone wcześniej przez jedenaście oddziałów, skoncentrowano w trzech regionach. W efekcie tych zmian łatwiejsze stało się zarządzanie czasem konsultantów i Szefów Projektów. Utworzone zostały Biura Obsługi Klienta działające w regionach, co umożliwiło wprowadzanie najlepszych praktyk działania i ujednolicanie standardów obsługi klienta przy jednoczesnym zapewnieniu odpowiednich zasobów wykonawczych.

Celem tych zmian jest podwyższenie do 60% marży I na usługach, rozumianej jako wynik na bezpośrednich kosztach pozyskiwania przychodów usługowych.

Rozwój przez szkolenia i konsulting IT W 2010 r. w organizacji Spółki utworzone zostało Centrum Szkoleń Macrologic oraz powołano w strukturach Grupy spółkę Salander Consulting Group. Celem tych decyzji był rozwój działalności szkoleniowej w zakresie rozwiązań Xpertis oraz usług konsultingowych (rozszerzenie oferty o doradztwo w zakresie informatyki, infrastruktury rozwiązań IT i analizy procesów biznesowych). Nowa oferta przyniosła ok. 1,4 mln zł przychodów. Oczekiwania Zarządu są jednak wyższe. Podjęto już działania zmierzające do rozwoju oferty. Ich efekty są oczekiwane jeszcze w roku 2011.

8.1.6 Akcje i akcjonariat

Łączna liczba wszystkich akcji według stanu na dzień publikacji raportu za rok 2010 wynosi 1.888.719 sztuk. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 1.888.719 zł.

Akcjonariusze z co najmniej 5%-owym udziałem głosów na WZA Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Macrologic na dzień 1 marca 2011 r., 5%-owy próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu osiągnęli następujący akcjonariusze:

Akcjonariusze	Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	608 010	32,2
Włodzimierz Napiórkowski	376 380	19,9
Aviva Investors	154 773	8,2
Krzysztof Szczypa	122 897	6,5
Krystyna Napiórkowska	100 345	5,3

Tabela 8.1: Akcjonariusze osiągający próg 5%.

Akcje osób nadzorujących i zarządzających Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Macrologic na dzień 1 marca 2011 r. w rękach osób nadzorujących i zarządzających znajdują się następujące pakiety akcji:

Rada Nadzorcza	Stan na:				
	31 grudnia 2010		zmiana	1 marca 2011	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	608 010	32,2	–	608 010	32,2
Włodzimierz Napiórkowski	376 380	19,9	–	376 380	19,9
Andrzej Odgyniec	83 930	4,4	–	83 930	4,4

Tabela 8.2: Akcje osób nadzorujących

Zarząd	Stan na:				
	31 grudnia 2010		zmiana	1 marca 2011	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Krzysztof Szczypa	122 897	6,5	–	122 897	6,5
Janusz Kurowski	6 701	0,4	–	6 701	0,4
Patrycja Ptaszek-Strączyńska	2 211	0,1	–	2 211	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 mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych
Na dzień publikacji raportu Macrologic nie posiada akcji własnych.

8.1.7 Macrologic na giełdzie

Macrologic SA zadebiutował w 1997 r. 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 2010 Warszawski Indeks Giełdowy WIG wzrósł o 19%, indeks polskich spółek WIG-PL wzrósł również o 19% a indeks spółek informatycznych WIG-Info obniżył wartość o 5%.

Kurs akcji Macrologic SA na zamknięciu sesji giełdowej dnia 31 grudnia 2010 r. wynosił 40,00 zł i był o 6,50 zł (19%) wyższy od ceny na zamknięciu ostatniej sesji roku poprzedzającego.

Kurs akcji MCL w okresie styczeń–grudzień 2010:

Ilustracja 8.1: Kurs akcji Macrologic w okresie styczeń–grudzień 2010

Ostatni kwartał 2010 r. był dla Macrologic najlepszym pod względem wyników w całym 2010 r. Wzrost przychodów pozwolił na poprawę marż działalności. Te pozytywne zmiany zostały zauważone przez analityków DM BOŚ – Macrologic znalazł się w pierwszej dziesiątce w rankingu spółek o najlepszych perspektywach rozwoju.

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

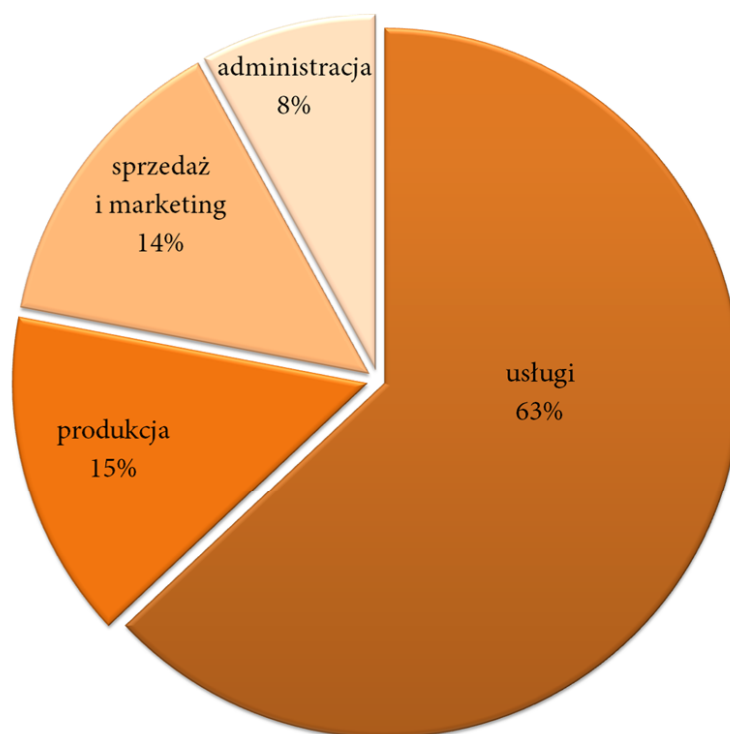
	2007	2008	2009	2010
Liczba akcji (w szt.)	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku (w zł)	51,3	13,6	33,5	40,0
Wartość rynkowa Spółki na koniec roku (w mln zł)	96,9	25,6	63,3	75,55
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym za rok poprzedni (w zł na akcję)	0,0	1,0	2,15	2,5

Tabela 8.4: Dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW

8.1.8 Zespół Macrologic

Na koniec 2010 r. w Grupie Macrologic (bez spółki stowarzyszonej) zatrudnionych było 347 osób, włączając stałych współpracowników. 287 osób (83%) to pracownicy Macrologic SA, a pozostałe 60 – pracownicy spółek zależnych. W stosunku do grudnia 2009 Grupa zwiększyła zatrudnienie o 6%, co wynika z przejęcia spółki Response.

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 8.2.



Ilustracja 8.2: Struktura zatrudnienia Macrologic na dzień 31.12.2010

8.2 Charakterystyka działalności

Podstawowymi źródłami przychodów Grupy są przychody ze sprzedaży rozwiązań, na które składają się systemy informatyczne i związane z nimi usługi (w tym konsultingowe). Dominującym odbiorcą rozwiązań Grupy są średnie polskie przedsiębiorstwa.

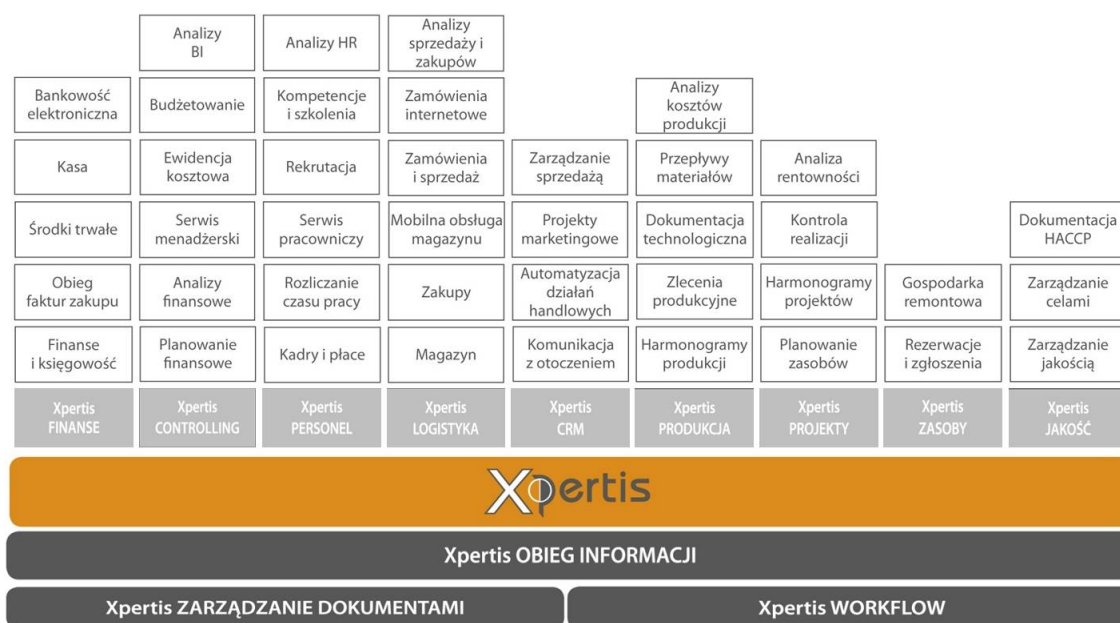
8.2.1 Produkty i usługi

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

Xpertis usprawnia procesy zarządcze w podstawowych obszarach działalności:

- planowania zasobów (ERP),
- zarządzania wiedzą (KM),
- analiz zarządczych (BI).

Struktura pakietu Xpertis:



Ilustracja 8.3: 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 Macrologic 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 80% wartości rocznej sprzedaży Grupy.

8.2.2 Rynek

Terenem działania Grupy Macrologic jest obszar Polski, sektor głównie średnich przedsiębiorstw. Liczba przedsiębiorstw leżących w zainteresowaniu Grupy wynosi 30.000 podmiotów, co można uznać za głęboką niszę. 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 (Raport „Społeczeństwo informacyjne w Polsce. Wyniki badań statystycznych z lat 2006–2010”, GUS, Warszawa 2010) w 2010 r. zaledwie 11% polskich przedsiębiorstw wykorzystywało systemy informatyczne ERP (+2% w stosunku do roku 2009). Wyniki podane w badaniu Eurostatu „ICT usage in enterprises 2010” z grudnia 2010, dowodzą, że 22% przedsiębiorstw europejskich korzysta z rozwiązań ERP. Maksimum europejskie należy do Grecji (36%) i Szwecji (35%). W przypadku sektora średnich firm wskaźnik ten wyniósł 22% (+2% w stosunku do roku 2009).

W odniesieniu do oprogramowania klasy CRM liczby za rok 2010 przedstawiają się następująco: 16% przedsiębiorstw korzystało z systemów CRM do zbierania i przechowywania informacji o klientach, a 13% firm używało systemów CRM do analizowania informacji o klientach w celach marketingowych. Dla przedsiębiorstw średniej wielkości wskaźnik ten wyniósł odpowiednio: 26% i 21%. Z analogicznych danych Eurostatu wynika, że odsetek firm europejskich korzystających z rozwiązań CRM wynosi 27/

Z powyżej zaprezentowanych danych można wywieść tezę, że wartość polskiego rynku ERP i CRM może wzrosnąć o 100% w kolejnych latach.

Z analiz zawartych w raporcie biura badawczo-analitycznego DiS („Rynek oprogramowania dla MŚP 2009–2013”, DiS, Warszawa 2010) wynika, że wartość rynku oprogramowania liczona jako przychody ze sprzedaży licencji dla MŚP szacowana jest na ok. 410 mln zł (z czego 70%, to jest ok. 290 mln zł, stanowi oprogramowanie dla firm średniej wielkości — docelowy rynek dla firmy Macrologic). Prognozy DiS wskazują na systematyczny wzrost rynku w kolejnych latach (na 2011 r. przewidywana dynamika wynosi 7%).

Wciąż niskie nasycenie rynku systemami ERP i CRM oraz prognozy regularnego wzrostu rynku oprogramowania są gwarantem dla rozwoju takich firm jak Macrologic.

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.

Rynek średnich przedsiębiorstw ciągle znajduje się w fazie rozwojowej: wciąż obserwuje się wchodzenie na rynek nowych podmiotów oferujących rozwiązania informatyczne wspierające zarządzanie przedsiębiorstwem. 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 ponad 60% rynku i udział ten stale rośnie (źródło: „Rynek oprogramowania dla MŚP 2009–2013”).

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 2009–2013”, obejmujący analizę wyników dostawców oprogramowania wspomagającego zarządzanie MŚP za 2009 r., według którego Grupa zajmuje:

- 1 miejsce w Rankingu dostawców dla MŚP według liczby sprzedanych instalacji narastająco do 2009 r. (średnie przedsiębiorstwa).

- 2 miejsce według liczby sprzedanych licencji oprogramowania dla średnich przedsiębiorstw narastająco do 2009 r.
- 5 miejsce w Rankingu producentów oprogramowania dla średnich przedsiębiorstw według udziału w rynku sprzedaży licencji w 2009 r.

Według najbardziej znanego dla branży IT raportu — TOP 200, publikowanego przez Computerworld, pozycja Macrologic przedstawia się następująco:

- 5 miejsce wśród firm osiągających przychód z sektora MŚP w 2009 r.
- 6 miejsce wśród firm świadczących usługi wdrożenia oprogramowania w 2009 r.
- 8 miejsce wśród firm osiągających przychody za sprzedaży licencji CRM w 2009 r.
- 9 miejsce wśród firm osiągających przychody za sprzedaży licencji ERP w 2009 r.
- 10 miejsce wśród firm osiągających przychody za sprzedaży licencji BI w 2009 r.

Baza klientów

Baza stałych klientów Macrologic to ok. 1,8 tys. firm. Zaletą tak dużego rozproszenia klientów jest brak zależności od jednego lub kilku dużych odbiorców usług, czy też jednej branży. Średniorocznie pozyskiwanych jest około stu nowych klientów.

Przychody w podziale na sprzedaż licencji według branż i województw prezentują tabele 8.5 i 8.6.

Branża (udział w %)	2010	2009
Przemysł	43	40
Usługi	26	28
Sektor publiczny	15	14
Handel	11	14
Rolnictwo	1	4

Tabela 8.5: Sprzedaż licencji Macrologic według branż

Województwo (udział w %)	2010	2009
Dolnośląskie	16	3
Kujawsko-Pomorskie	4	2
Lubelskie	1	2
Lubuskie	0	1
Łódzkie	6	6
Małopolskie	8	4
Mazowieckie	29	35
Opolskie	0	4
Podkarpackie	1	1
Podlaskie	1	4
Pomorskie	11	6
Śląskie	8	12
Świętokrzyskie	2	0
Warmińsko-Mazurskie	1	3
Wielkopolskie	10	13
Zachodniopomorskie	2	4

Tabela 8.6: Geograficzna struktura sprzedaży licencji Macrologic

Wieloletni i stały rozwój Grupy pozwolił jej wyjść poza ramy uzależnienia od rynku mazowieckiego. Sieć oddziałów i spółek zależnych przynosi ok. 70% przychodów licencyjnych Grupy.

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

8.2.4 Nowe kontrakty

W 2010 r. Macrologic pozyskał nowe kontrakty na łączną wartość 5,6 mln zł. Znacząca ich część jest w trakcie realizacji, co wynika z faktu, iż średni czas pełnego wdrożenia wynosi około 4 miesiące, a w przypadku kontraktów o wartości powyżej 100 tys. zł — nawet 7 miesięcy. Średni czas wdrożenia pakietu Xpertis wydłużył się w ostatnich latach ze względu na fakt, iż projektami informatycznymi są obejmowane coraz szersze obszary działalności klientów Macrologic.

Najciekawsze z nowopodpisanych kontraktów to:

Linter (producent przenośników taśmowych oraz dostawca towarów dla przemysłu) Wdrożenie pakietu ERP dla 9 spółek grupy w celu centralizacji i unifikacji procesów zarządczych w spółkach grupy (projekt realizowany wraz z programem szkoleniowym współfinansowanym ze środków EFS).

Aurepio (importer soli potasowych z Białorusi i Rosji, dystrybutor nawozów azotowych, fosforowych i wieloskładnikowych) Wdrożenie systemu Xpertis Finanse i księgowość, Kadry i płace oraz Logistyka dla 3 firm powiązanych — usprawnienie podstawowych procesów zarządczych oraz zwiększenie efektywności planowania logistycznego.

PKP SKM w Trójmieście Opracowanie (i dostosowanie do obowiązujących w firmie przepisów wynikających z układów zbiorowych obowiązujących w Grupie PKP) systemu do zarządzania obszarem personelu jako głównego narzędzia wspomagania procesu budżetowania i planowania wynagrodzeń pracowników PKP SKM. Usprawnienie pracy i zarządzania, zautomatyzowanie wielu procesów oraz umożliwienie natychmiastowego dostępu do danych.

FPM (producent maszyn i urządzeń dla elektrowni, elektrociepłowni itp.) Wdrożenie Xpertis Controlling — uruchomienie systemu wspomagającego budżetowanie dla poszczególnych jednostek firmy oraz uruchomienie modeli controllingowych dla spółki w oparciu o istniejący system zarządzający obszarem finansów.

MPEC Kielce (dystrybutor energii cieplnej) Sprzedaż pakietu Xpertis wraz usługami serwisowymi. Wdrożenie modułów w obszarach finansów, kadr, logistyki, informacji finansowej i obiegu dokumentów oraz połączenie systemu Xpertis z systemem obrotu ciepłem w celu ułatwienia analizy danych finansowych.

Instytut Podstawowych Problemów Techniki (ośrodek badawczy w dziedzinach znajdujących się w centrum zainteresowania światowej nauki i technologii) Wdrożenie czterech modułów systemu Xpertis w działach księgowości, rachuby płac i dziale spraw pracowniczych. System ma na celu nadzorowanie procesów związanych z informacją finansową, kadrami i płacami, bankowością, środkami trwałymi, alertami biznesowymi oraz wprowadzonym w trakcie wdrożenia serwisem pracowniczym.

DAGMA (dostawca sprzętu i oprogramowania do zabezpieczania i ochrony danych) Sprzedaż i wdrożenie pakietu Xpertis oraz obiegu dokumentów LN i CRM oparty o Xpertis w celu usprawnienia procesów wymiany informacji oraz zarządzania danymi o kontrahentach.

Energetyka Kaliska Wdrożenie pakietu Xpertis we wszystkich głównych obszarach — finanse, kadry, produkcja, logistyka.

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

8.2.5 Społeczna Odpowiedzialność Biznesu (CSR)

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 klasy informatyczne 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 stypendia naukowe, które zostały wręczone 9 marca 2010 r. w siedzibie firmy. W 2010 roku Macrologic również przygotował projekt i wykonał sieć komputerową w pracowniach szkoły.

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.

Poprzez działania sponsoringowe Spółka Response promuje kulturę fizyczną i aktywny styl życia propagowane przez Klub Karate w Zduńskiej Woli.

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

Spółka Response angażuje się w akcje charytatywne, dlatego też z chęcią wspomagamy Stowarzyszenie Na Rzecz Osób Niepełnosprawnych i Poszkodowanych w Wypadkach „Razem możemy wiele”. Tradycją firmy stało się już przysyłanie życzeń Świątecznych na kartkach przygotowanych przez Wychowanków wspomnianego Stowarzyszenia.

8.3 Sytuacja ekonomiczno-finansowa

Aktualna sytuacja finansowa Grupy Macrologic jest bezpieczna i stabilna. Grupa ma konserwatywną strukturę finansowania działalności: wysoki udział przychodów powtarzalnych, wysoki cash–flow operacyjny, nakłady inwestycyjne w dużej części pokryte amortyzacją oraz niewielkie zadłużenie kredytowe. Macrologic SA regularnie wypłaca akcjonariuszom część zysku w postaci dywidendy.

8.3.1 Zestawienie wybranych danych finansowych Grupy Macrologic za ostatnie 5 lat

w tys. zł	2010	2009	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	52 631	54 416	51 436	43 083	38 378
Zysk operacyjny	6 123	9 223	7 278	8 088	5 665
Zysk netto	6 161	7 476	5 945	6 172	4 482
Aktywa razem	40 210	35 554	33 109	29 054	24 706
Kapitał własny	28 186	28 919	22 840	19 730	18 571
Kapitał zakładowy	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889
Zysk na jedną akcję (w zł)	2,13	3,84	3,03	3,16	2,35
Amortyzacja	5 421	4 632	4 194	3 264	2 952
EBIDTA	11 544	13 855	11 472	11 352	8 617
Marża EBIDTA	22%	26%	22%	26%	22%
Marża operacyjna	12%	17%	14%	19%	15%
Marża netto	12%	14%	12%	14%	12%

8.3.2 Płynność

Do finansowania Grupa wykorzystuje środki własne wypracowane z działalności operacyjnej oraz korzysta z dotacji na działania szkoleniowe i inwestycyjne. Dodatkowe zabezpieczenie działalności pełni kredyt w rachunku bieżącym: na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. linie kredytowe zostały wykorzystane w kwocie 3,3 mln, w tym 2,6 mln zł jest wynoszą zobowiązania Macrologic SA. Więcej o warunkach umów kredytowych w nocie nr 16.

Wskaźnik płynności krótkookresowej w 2010 r. wyniósł 1,4 (spadek o 0,5 punktu w stosunku do 2009 r.). Natomiast wskaźnik płynności natychmiastowy wyniósł w 2010 r. 0,4 i spadł o 0,1 punktu w stosunku do 2009 r.

Zmiana płynności jest wynikiem przesunięcia o sześć miesięcy na początek 2011 r. wpływów z dotacji z projektu inwestycyjnego w wysokości około 1 mln zł,

przejęcia zadłużenia nowych spółek zależnych o około 0,7 mln zł, oraz wypłaty dywidendy w kwocie o 1 mln zł wyższej niż w roku poprzednim oraz sfinansowaniu przejęcia spółki Response ze środków własnych. Prezentowane wskaźniki płynności reprezentują bezpieczny poziom finansowania Grupy, a obserwowana poprawa koniunktury oraz spodziewane w 2011 roku wpływy dotacji z tytułu prac rozwojowych (ok. 1 mln zł) przyczynią się do poprawy płynności tak jednostki, jak i Grupy.

8.3.3 Zadłużenie

Kredyt w rachunku bieżącym spełnia pomocnicze funkcje w finansowaniu bieżącej działalności. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. Grupa Macrologic korzysta z 3,3 mln zł kredytów i pożyczek. Więcej informacji w nocie 16.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł w 2010 r. 30% i był wyższy o 11 punktów procentowych w odniesieniu do roku 2009.

Zobowiązania Grupy w badanym okresie wyniosły 12,0 mln zł (+5,4 mln zł w stosunku do roku 2009), z czego 10,9 mln zł stanowią zobowiązania krótkoterminowe.

Najistotniejsze zmiany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych Grupy:

- Wzrost o 3,3 mln zł z tytułu kredytów i pożyczek.
- Zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług:
 - wzrost o 0,7 mln zł zobowiązań z tytułu pakietowych umów usługowych;
 - wzrost o 0,6 mln zł zobowiązań krótkoterminowych z tytułu podatków i cel.
- Wzrost o 0,2 mln zł zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Zadłużenie długookresowe Grupy utrzymuje się na niewielkim poziomie i na koniec 2010 r. wyniosło 1,1 mln zł (+0,5 mln zł w odniesieniu do roku poprzedniego).

Obecny stan finansowania długiem Zarząd Macrologic uznaje za bezpieczny i pozostający bez zagrożeń w stosunku do bieżącej sytuacji płatniczej. Korzystanie z zadłużenia poprawia dość konserwatywną strukturę kapitału.

8.3.4 Stan majątkowy

Aktywa trwałe Grupy tworzą następujące składniki majątku: rzeczowe aktywa (34% wartości aktywów trwałych), wartości niematerialne (62%) oraz udziały w jednostkach powiązanych (2%). Aktywa trwałe Grupy wzrosły o 1,3 mln zł (+6%).

Wśród aktywów trwałych największy wzrost Grupa dokonała w pozycji wartości niematerialne (wzrost o 2,5 mln zł w stosunku do roku 2009). W pozycji tej zawarte są koszty prac rozwojowych obejmujących wprowadzone na rynek kolejne wersje pakietu Xpertis. W roku 2010 koszty te wyniosły 4,7 mln zł, co stanowi wzrost o 1,2 mln zł (+35%) w odniesieniu do roku poprzedniego. Wartość prac badawczych objęła 1,5 roku działań zespołów produkcyjnych, co wyjaśnia większą dynamikę zmian tej pozycji.

Do wzrostu pozycji wartości Grupy przyczyniło się także przejęcie w 2010 wartości firmy spółek BiCom i Response, co zaowocowało zmianą tej pozycji o 1,9 mln zł.

Majątek rzeczowy w ujęciu bilansowym tworzą: sprzęt komputerowy (11% wartości rzeczowej), samochody (86%) oraz wyposażenie (2%). W roku 2010 wartość majątku rzeczowego obniżyła się o 0,9 mln zł, to jest o 10%. Głównym powodem obniżenia tej pozycji są odpisy umorzeniowe floty samochodowej. Po dużych odnowieniach taboru, które miało miejsce w 2009 i dotyczyło zakupu 40 nowych samochodów, w roku 2010 utrzymywano posiadany stan majątku.

Majątek finansowy Grupy składa się z udziałów w spółkach stowarzyszonych. Więcej informacji na ten temat w punkcie 8.1.4 oraz w nocie 7.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego — ROE wyniósł w roku 2010 22%, co stanowi spadek o 4 punkty procentowe w stosunku do 2009 r.

Poziom rentowności aktywów — ROA w 2010 r. wyniósł 15% i zmniejszył się o 6 punktów procentowych w porównaniu z rokiem poprzednim.

Spadek wartości obu wskaźników w analizowanym okresie należy przypisać głównie spadkowi zysku netto (w odniesieniu do wzrostu wartości sumy bilansowej). Obserwowana poprawa koniunktury oraz rosnąca liczba podpisywanych kontraktów przy jednoczesnej polityce redukcji kosztów pozwala prognozować wzrost wyniku, a tym samym — poprawę wskaźników w najbliższych okresach.

8.3.5 Sprawność działania

Należności Macrologic z tytułu płatności licencji i usług mają 30-dniowy termin płatności. Wartość wskaźnika rotacji należności w roku 2010 wyniosła 66 dni, wzrastając o 28% (14 dni). Pogorszenie obrotu należności wynika ze wzrostu sprzedaży w ostatnich dwóch miesiącach roku 2010. Zarząd prognozuje powrót do wskaźnika rotacji bliskiemu 45 dni po pierwszym kwartale 2011. Osiągnięty wynik za rok 2010 wciąż wskazuje na stosunkowo szybko odzyskaniu środków i jest dobrym rezultatem na tle branży.

Należności przeterminowane nie stanowią ryzyka w działalności Grupy: 28% (2,7 mln zł) należności Grupy jest przeterminowanych, przy czym w przypadku 51% (1,4 mln zł) przedłużenie terminu płatności nie przekracza 1 miesiąca. Dowodzi to dobrego zarządzania procesem sprzedaży i obsługi klientów, ale również potwierdza tezę o istotnym potencjale małych i średnich przedsiębiorstw w zakresie finansowania wydatków inwestycyjnych.

Wartość rotacji zobowiązań w 2010 r. wyniosła 42 dni, wzrastając o 42% (12 dni). Wartość ta odpowiada oczekiwaniom kontrahentów, gdyż świadczy o zdolności Grupy do spłacania swoich zobowiązań bez zbędnej zwłoki. Spłata zobowiązań przed płatnością należności dowodzi również poprawnej sytuacji płatniczej Grupy.

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

8.3.6 Sprzedaż

Wartość sprzedaży zrealizowanej w roku 2010 przez Grupę Macrologic wyniosła 52,6 mln zł, co oznacza spadek o 3% w stosunku do roku 2009. Prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana przychodów wynika z następujących czynników:

- utrzymaniu sprzedaży usług na poziomie z roku poprzedniego,
- spadku sprzedaży licencji własnych o 4% (-0,8 mln zł),
- spadku sprzedaży produktów obcych o 15% (-1,0 mln zł).

Główną przyczyną spadku przychodów Grupy w 2010 r. jest osłabienie w pozyskiwaniu nowych projektów i klientów obserwowane już w czwartym kwartale 2009 i w pierwszej połowie 2010 r. Skutkiem tego na koniec 2010 r. w przypadku przychodów z licencji własnych i produktów obcych zanotowano ujemną dynamikę zmian. O takim stanie rzeczy zdecydowały następujące czynniki:

- Wydłużenie czasu podejmowania decyzji o rozpoczęciu projektów z 3 do 4 miesięcy, a w przypadku największych (o wartości powyżej 100 000 zł) i coraz częściej realizowanych kontraktów z 4 do 7 miesięcy. Na koniec roku 2010 średnie czasy projektów sprzedażowych uległy znaczącej poprawie, wobec wyników, jakie Grupa notowała na koniec trzeciego kwartału, kiedy wartości te prezentowane narastająco wynosiły odpowiednio 5 i 10 miesięcy.
- Dyskontowanie w czasie pozytywnych informacji ze sfery gospodarki. Pomimo poprawiającej się koniunktury gospodarczej Grupa spotkała się z przesuwaniem decyzji o uruchamianiu nowych dużych projektów do czasu rozliczenia roku 2009, to jest do momentu uzyskania informacji o możliwościach finansowania projektów. Z badań własnych Macrologic wynika, że firmy średniej wielkości podejmują decyzje gospodarcze w oparciu o dane rynkowe z dyskontem od 6 do 9 miesięcy. To opóźnienie wpłynęło negatywnie na wyniki za rok 2010. Jednak już w grudniu Grupa zanotowała rekordową wartość sprzedaży (14% wartości nowych projektów pozyskanych w 2010 r. stanowią kontrakty podpisane w grudniu 2010 r.). Skutkiem tego już w I kwartale 2011 r. należy się spodziewać znaczącej poprawy dynamiki przychodów.

Na spadek dynamiki przychodów miała też wpływ realizacja projektów szkoleniowych współfinansowanych z funduszy unijnych. 1,1 mln zł przychodów z działalności szkoleniowej, prowadzonej w roku 2010, zostało wykazane w pozostałych przychodach operacyjnych, co spowodowało jednoczesne obniżenie przychodów ze sprzedaży produktów. Tego rodzaju przesunięcie w tytułach rachunku zysków i strat sprawia, że realna dynamika sprzedaży produktów jest o 1,1 mln zł wyższa niż wynika to z pokazywanych przychodów.

Od III kwartału 2010 r. Grupa zaobserwowała ożywienie w finalizacji istotnych rozmów handlowych. Potwierdzeniem tego jest wzrost o 107% w drugim półroczu 2010 r. w stosunku do pierwszego półrocza 2010 r. wartości kontraktów podpisanych z nowymi klientami.

Rośnie średnia wartość sprzedaży na klienta. W roku 2010 zmiana ta wyniosła +9%. Wzrost średniej wartości kontraktu dowodzi, że nawet w trudnym okresie, jaki Grupa ma za sobą, potrafi walczyć o przychody i marże.

Ze względu na przesunięcie w wykonywaniu nowych projektów na drugą połowę 2010 r., większa ich część będzie zasilała wynik przychodów roku 2011.

Grupa wykazuje przychody z tytułu umów serwisowych w wysokości 1,5 mln zł, wobec 0,8 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ze względu na konieczność rozliczania realizacji tych umów w czasie, przychody serwisowe są zawieszone w bilansie w pozycji zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i będą odnoszone na przychody roku 2011 wraz z postępem realizacji usług.

8.3.7 Rentowność

Zysk netto Grupy Macrologic wyniósł w 2010 r. 4,2 mln zł i był niższy o 44% od wyniku roku 2009. Marża netto wyniosła odpowiednio 8% i była niższa o 6 punktów procentowych od marży netto osiągniętej w 2009 r.

Przy podobnych przychodach ze sprzedaży Grupa wykazała wyższe koszty organizacji. Macrologic działa głównie w oparciu o koszty stałe, których wysokość wynosi około 90% wszystkich kosztów, a 60% ponoszonych kosztów to koszty wynagrodzeń i ich pochodne. Z tego względu każda zmiana w przychodach ponad punktem rentowności przyczynia się do dynamicznych zmian zysku operacyjnego i zysku netto.

Do spadku marży netto przyczyniły się między innymi:

- Spadek sprzedaży nowych projektów, który spowodował spadek sprzedaży rozwiązań własnych (licencji) oraz usług z nimi związanych, na których Grupa osiąga najwyższe marże.
- Wzrost kosztów wytworzenia sprzedanych produktów o 2,4 mln zł (96%), skutkiem czego było osiągnięcie niższej marży brutto na sprzedaży. W efekcie wzrostu kosztów marża na sprzedaży usług spadła o 3 punkty procentowe, osiągając wartość 39%, a marża na sprzedaży licencji spadła o 15 punktów procentowych, osiągając wartość 71%.

Wzrost kosztów wytworzenia produktów własnych należy rozpatrywać łącznie z kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu. W badanym okresie, dzięki wdrożeniu własnych rozwiązań controllingowych, Grupa efektywniej przypisywała koszty ponoszone na rzecz pozyskiwania klientów, jak i realizowania kontraktów. Przełożyło się to na lepsze odzwierciedlenie marż osiąganych na klientach i projektach. Z tego względu więcej kosztów zostało zapisanych w pozycji kosztów wytworzenia sprzedanych produktów niż sprzedaży i zarządu. Łącznie w tych trzech rozpatrywanych pozycjach koszty wzrosły o 5% (2,1 mln zł).

- Marża na towarach osiągnęła 25% i pozostała na tym samym poziomie co w roku poprzednim.
- Wynik netto Grupy Macrologic obniża o 0,7 mln zł dywidenda ze spółek zależnych, które zostały wypłacone Macrologic SA w II kwartale 2010 r.

Zarząd Macrologic wprowadził we wrześniu 2010 r. posunięcia, które przyczyniają się do poprawy rentowności Grupy:

- Obniżono koszty stałe organizacji oraz uelastyczniono ich struktury. Od października 2010 r. obniżono budżet wynagrodzeń o 10%. Również w wyniku tej zmiany Macrologic opuściło 11 osób, co stanowi 3% zatrudnienia jednostki. Regulamin wynagradzania został od stycznia 2011 r. silniej powiązany z osiąganymi przez Grupę wynikami. Zmieniono zasady korzystania z limitów paliwowych oraz regulamin korzystania z samochodów służbowych. Koszty utrzymywania floty samochodów wzrosły bowiem o 0,5 mln zł w stosunku rocznym. Zoptymalizowany został też sposób planowania produkcji — obecnie jest on ściślej powiązany z planami sprzedażowymi oraz z wycenianymi elementami rozwoju dla skuteczniejszej kontroli ponoszonych przez podmiot dominujący kosztów.
- Macrologic rozpoczął silniejszą współpracę z partnerami i spółkami zależnymi w projektach u klientów średniej wielkości, gdzie wielkość podmiotu obsługującego może mieć znaczenie dla odbiorcy rozwiązań. Wspólnie prowadzony proces sprzedaży i obsługi projektowej pozwoli na na skuteczniejszą realizację przychodów.

- Dla przedsiębiorstw, które oczekują od rozwiązań dla biznesu podstawowego zakresu funkcji ewidencyjnych i analitycznych i szybkiego wdrożenia, Macrologic przygotował jeszcze w IV kwartale 2010 r. nowy produkt skierowany do firm średniej wielkości. Produkt wszedł do oferty Grupy od początku 2011 r.

W efekcie wprowadzonych zmian Grupa oczekuje osiągnięcia w najbliższych latach rentowności netto do 13–15% przy wzroście przychodów ze sprzedaży od 5 do 10%.

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 0,8 mln zł, do wysokości 5,4 mln zł w 2010 r.

Wydatki według rodzaju

W badanym okresie nastąpił wzrost wydatków rodzajowych Grupy o 0,8 mln zł (2%). Ma na to wpływ wzrost kosztów działalności operacyjnej oraz zwiększone koszty wykazywane w drugiej połowie 2010 (w korespondencji z rokiem 2009) ze względu na przejęcie Spółki Response oraz rozpoczęcie działalności Salander (+1,4 mln zł).

Najwyższe wartościowo zmiany kosztów wynikają ze wzrostu kosztów usług obcych o 1,1 mln zł (16%), co wynika ze wzrostu kosztów najmu, pracowników kontraktowych oraz obsługi samochodów. O 21% wzrosły również wydatki na amortyzację, co obciążyło rachunek wyników kwotą 0,9 mln zł. W wartości tej o 0,7 mln zł wzrosła amortyzacja z tytułu przyjęcia do eksploatacji nowej wersji pakietu Xpertis. Wyższe koszty wytworzenia produktu wynikają tak ze zmian wynagrodzeń, jak i ze wzrostu kosztów pośrednich produkcji zaliczanych w koszty rozwoju.

Najwyższa wartość kosztów Grupy – wynagrodzenia i pochodne wyniosły w 2010 28,9 mln zł i spadły o 5% (1,4 mln zł). Faktycznie różnicę w poziomie wynagrodzeń należy obliczyć z uwzględnieniem wypłaty w styczniu 2009 r. wynagrodzenia należnego pracownikom Macrologic SA za rok 2008 w wysokości ok. 1,6 mln zł. Gdyby porównać faktyczne koszty okresu z uwzględnieniem płatności wynagrodzeń, wzrost wydatków według rodzaju Grupy wyniósłby 2% (1 mln zł), przy czym wzrost wynagrodzeń wyniósłby nie 1% (0,2 mln zł).

8.3.8 Wyniki a prognoza

Grupa Macrologic nie ogłaszała prognozy wyników finansowych na rok 2010.

8.3.9 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2010 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, przyznanych dotacji UE Zarząd uważa za możliwe zrealizowanie podstawowych zamierzeń inwestycyjnych, planowanych na rok 2011, to jest w szczególności:

- Rozwój pakietu Xpertis oraz stałego rozwoju technologii MacroBASE;
- Odnawianie rzeczowego majątku trwałego;
- Realizacja projektów wewnętrznych rozwoju oprogramowania i dalsza reorganizacja działalności sprzedażowej i usługowej;
- Akwizycja mniejszych podmiotów informatycznych, dostawców oprogramowania oraz podmiotów działających na rynku konsultingu dla przedsiębiorstw średniej wielkości.

8.3.11 Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki

Czynniki zewnętrzne

Ostrożność inwestycyjna przedsiębiorstw Pogorszenie klimatu gospodarczego w roku 2009 wpłynęło na ostrożność przedsiębiorców w planowaniu wydatków i inwestycji w I połowie 2010 r. Jak podaje raport GUS („Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju. Rok 2010”, GUS, Warszawa 2011) w kolejnych okresach 2010 r. stopniowo umacniały się pozytywne tendencje w przebiegu procesów realnych w polskiej gospodarce, po spowolnieniu w 2009 r. Według wstępnych szacunków, PKB w 2010 r. wzrósł realnie o 3,8%, co plasuje Polskę wśród krajów UE o najszybszym tempie wzrostu. Na poprawę tempa wzrostu PKB w Polsce wpłynęło umocnienie popytu krajowego — wzrost o 3,9%.

Jednak pomimo poprawiającej się koniunktury gospodarczej od początku 2010 r. Grupa macrologic doświadczyła przesuwania w czasie decyzji potencjalnych klientów o uruchamianiu nowych dużych projektów. Był to skutek niepewności przedsiębiorców co do trwałości poprawy sytuacji gospodarczej. Firmy coraz częściej wybierają kompleksowe rozwiązania informatyczne — inwestują w informatyzowanie i doskonalenie coraz większej liczby obszarów zarządzania w swoich organizacjach. W takiej sytuacji każda niepewność w postrzeganiu swojej pozycji rynkowej skutkuje wstrzymywaniem realizacji projektu oraz przedłużaniem procesu negocjacji. Z doświadczeń Macrologic wynika, że firmy średniej wielkości podejmują decyzje gospodarcze w oparciu o dane rynkowe z opóźnieniem od 6 do 9 miesięcy. To opóźnienie przełożyło się na tegoroczne wyniki sprzedaży.

Zmiany prawne Pozytywny wpływ na przychody Grupy po 2010 r. miały przygotowane przez Macrologic aktualizacje oprogramowania Xpertis w obsza-

rach finanse i personel (wraz z zestawem usług doradczych), związane z następującymi nowelizacjami:

- Od początku 2010 roku obowiązuje większość zmian wynikających z nowelizacji ustawy o VAT: zmiany w ustaleniu miejsca świadczenia usługi w transakcjach między podatnikami VAT z różnych krajów UE, zmiany w deklaracjach VAT UE, uproszczenia w uzyskaniu zwrotu podatku z innego kraju UE od nabytych towarów i usług.
- Od stycznia 2010 roku weszły w życie przepisy dotyczące opłacania przez firmy składek za osoby pracujące w szczególnych warunkach lub o szczególnym charakterze oraz dodatkowych urlopów macierzyńskich i ojcowskich.
- Od początku roku 2011 obowiązują nowe stawki podatku VAT: 23% i 8% zamiast dotychczasowych 22% i 7%.

Dotacje unijne Od 2009 r. Macrologic realizuje projekty współfinansowane ze środków unijnych, korzystając z dotacji na wsparcie prac badawczo-rozwojowych i projekty szkoleniowe. W 2010 r. Spółka realizowała następujące projekty:

- Szkolenia w województwie pomorskim, obejmujące przekazanie praktycznej wiedzy w sferze organizacji oraz zarządzania firmą (współfinansowane ze środków EFS). 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 (współfinansowane ze środków EFS). Wartość projektu: 5,3 mln zł.
- Prace rozwojowe dotyczące głównego produktu Spółki — pakietu Xpertis (współfinansowane ze środków EFRR). Sfinansowanie prac rozwojowych obejmuje 25% dwuletnich środków przeznaczonych na rozwój. Wartość projektu: 7 mln zł.

Czynniki wewnętrzne

Reorganizacja działalności sprzedażowej i usługowej W początku 2010 roku Grupa Macrologic przeprowadziła zmiany w organizacji działalności handlowej i usługowej (więcej w punkcie 8.1.5). Pozytywne efekty zmian w działalności usługowej są już widoczne w zakresie wzrostu przychodów usługowych i wzrostu rentowności projektów. Stawki działalności usługowej uległy poprawie od 10% do 15% zwłaszcza w grupie zespołów o najniższych marżach usługowych.

Realizacja coraz większych projektów Klienci Macrologic częściej podejmują decyzję o informatyzacji coraz większej liczby procesów zarządczych w swoich przedsiębiorstwach, czego efektem jest realizacja coraz większych projektów. Większe projekty, których wartość przekracza 100 tys. zł, wymagają dłuższego przygotowania danej organizacji do wdrożenia nie tylko systemu informatycznego, ale również zmiany praktyki działania. W 2010 r. średni czas zapadalności decyzji o wdrożeniu dużych projektów wydłużył się do 7 miesięcy (z 4 miesięcy w roku 2009). Takie kontrakty stanowią ponad 80% nowych projektów Grupy. Większe projekty wiążą się również ze wzrostem ostrożności inwestycyjnej (więcej informacji w punkcie 8.3.11).

Pozytywne zmiany w nowej sprzedaży Od III kwartału 2010 r. Grupa Macrologic zaobserwowała ożywienie w zakresie finalizacji istotnych rozmów handlowych. Potwierdzeniem tego jest wzrost wartości umów z nowymi klientami podpisanych w II połowie 2010 r. o 107% w stosunku do I połowy 2010. Ze względu na przesunięcie w wykonywaniu tych projektów na II połowę 2010, większa część nowych projektów będzie zasilala wynik przychodów roku 2011.

Poprawa struktury przychodów W roku 2010 większa liczba klientów pozytywnie przyjęła pakiety usługowe jako stałą współpracę z Macrologic — 64% przychodów Spółki pochodzi z umów automatycznie odnawialnych, co stanowi wzrost o 12 punktów procentowych w stosunku do roku 2009.

8.3.12 Istotne umowy

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Grupa Macrologic nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby 500 000 euro lub transakcje te byłyby zawarte na zasadach innych niż rynkowe. Opis transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi znajduje się w punkcie 6.10.3 oraz w notach 21, 24 i 25.

Kredyty i pożyczki

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

Umowa z biegłym rewidentem

W kwietniu 2010 r. Macrologic zawarł umowę z Misters Audytor sp. z o.o. na przegląd sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za pierwsze półrocze 2010 oraz badanie rocznych sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2010. Umowa została zawarta na okres jednego roku. Wartość umowy wyniosła 45,700 zł.

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 1 kwietnia 2010 r. w trybie paragrafu 20 pkt 5 Statutu. Emitent korzystał z usług Misters Audytor w badaniach obejmujących lata 1996–1999 oraz w latach 2005–2009.

Umowy przewidujące rekompensatę

W 2010 r. Macrologic nie zawierał umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

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

Postępowania sądowe

W 2010 r. w Macrologic nie był stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych emitenta.

8.3.13 Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 1 kwietnia 2010 odbyło się zwołane przez Zarząd Macrologic SA posiedzenie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na którym podjęte zostały uchwały obejmujące m.in.:

- Podjęcie decyzji dotyczącej wypłaty dywidendy. Zgodnie z uchwałą nr 8 ZWZA z dnia 1 kwietnia 2010:
 - Wysokość dywidendy wynosi: 4.721.797,50 zł.
 - Dywidenda przypada na 1.888.719 akcji.
 - Wartość dywidendy na jedną akcję wynosi 2,50 zł.

Dzień dywidendy został ustalony na 20 kwietnia 2010, a termin wypłaty dywidendy na 6 maja 2010.

Więcej w raporcie bieżącym nr 14/2010 oraz w nocie nr 4.

- Akceptację planu połączenia Macrologic SA ze spółką BiCom sp. z o.o. w Słupsku poprzez przejęcie BiComu przez Macrologic.

Recertyfikacja systemu zarządzania przez jakość (ISO9001:2008) W lutym 2010 Macrologic odbył się audyt zewnętrzny systemu zarządzania jakością MQM. Był to audyt recertyfikacyjny, który zakończył się przedłużeniem certyfikatu ISO dla systemu MQM.

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.

Złota Strona Emitenta Macrologic został laureatem drugiego etapu konkursu Złota Strona Emitenta w kategorii Spółki notowane na GPW. Celem konkursu jest wyłonienie serwisów internetowych spółek giełdowych najlepszych pod względem funkcjonalności, zawartości merytorycznej, intuicyjności, ergonomii, zgodności z regułami nawigacji. Oprócz technicznych parametrów pod uwagę brane są również opinie inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Dodatkowo w trakcie konkursu dokonywany jest audyt szybkości odpowiedzi udzielanych na pytania płynące od inwestorów.

8.4 Perspektywy rozwoju na 2011 r.

Otoczenie gospodarcze Głównym czynnikiem mogącym mieć wpływ na przyszłe wyniki Grupy jest koniunktura rynkowa. Pozytywne zmiany w środowisku gospodarczym będą sprzyjać chęci podejmowania inwestycji w oprogramowanie biznesowe i usługi konsultingowe z nim związane.

Zgodnie z danymi DiS w okresie styczeń-wrzesień 2010 r. sprzedaż na polskim rynku IT nieznacznie spadła w odniesieniu do analogicznego okresu 2009 r. Jednak już w III kwartale 2010 r. odnotowano znaczący wzrost (w przypadku

sprzętu i oprogramowania było to blisko 20%) w stosunku do roku 2009. Zdaniem DiS w 2011 r. popyt powinien rosnać w podobnym tempie. Ze względu na wzrost zapotrzebowania na usługi konsultingowe w III kwartale 2010 r. analitycy DiS przewidują zwiększenie wydatków na inwestycje IT w latach 2011–2013. O potencjale rynku więcej w punktach 8.2.2, 8.2.2.

Należy przypuszczać, iż rozwiązania IT (systemy klasy ERP, BI, KM, CRM) będą cieszyły się dużym zainteresowaniem wśród przedsiębiorstw, gdyż systemy te pomagają zwiększyć efektywność zarządzania i elastyczność organizacji i przyczyniają się do generowania oszczędności.

Silną stroną Macrologic jest posiadanie klientów o szerokim wachlarzu działalności, a przez to brak uzależnienia przychodów od dynamiki rozwoju w wybranych sektorach.

Akwizycje Ważnym czynnikiem wpływającym na powiększanie udziałów w rynku będą prowadzone procesy akwizycji mniejszych podmiotów. Zarząd Macrologic oczekuje, że w roku 2011 zostanie sfinalizowana transakcja z podmiotem o wartości około 3 mln zł.

Wzrost organizacji i rozwój konsultingu Istotnym zadaniem na rok 2011 jest dla Grupy wzrost udziałów w rynku, a przez to poprawa pozyskiwania przychodów i osiąganych marż. Macrologic planuje kolejne zmiany w działalności usługowej. Obejmą one wydzielenie w dziale usług zespołu projektowego, dedykowanego do prac na rzecz tylko nowych wdrożeń. Dzięki temu możliwe będzie lepsze poznanie potencjału pracowników działu usług, a to pozwoli na lepsze zarządzanie działalnością usługową.

Na rok 2011 Macrologic planuje rekonstrukcję oferty w obszarze miękkiego HR. W tym celu wprowadzony zostanie *outsourcing* kadr i finansów oraz działalność szkoleniowa połączona z doradztwem finansowym dla firm średniej wielkości.

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.

Nowe rozwiązanie — Xpertis XS Od 2011 r. Grupa poszerzyła swoją ofertę o nowe rozwiązanie — Xpertis XS, który jest systemem opracowanym na bazie głównego produktu firmy, pozwalającym na optymalizację zarządzania zasobami ludzkimi, sprzedażą, magazynem czy finansami. Docelowym użytkownikiem Xpertisa XS jest przedsiębiorstwo zatrudniające od 20 do 70 pracowników. Rozwiązanie może również być nabywane przez większe firmy o ograniczonych potrzebach zarządczych jako *start-up* przed wdrożeniem dużego systemu Xpertis. Na polskim rynku działa około 60 tys. przedsiębiorstw spełniających ten warunek. Przy tym system Xpertis XS może być stosowany we wszystkich branżach rynku. Wdrożenie nowego systemu wraz ze szkoleniem trwa około 21 dni. Klienci wersji XS mogą liczyć na wsparcie ekspertów Macrologic w aspektach technicznych oraz doradztwie biznesowym. Gwarancją tego są umowy stałej obsługi, zwane umowami pakietowymi.

Xpertis XS jest otwarciem się na segment małych i średnich firm. Zarząd Spółki prognozuje, iż wprowadzenie nowego rozwiązania pozwoli osiągnąć

wynik sprzedaży większy o 6% w stosunku do zeszłego roku, a do końca 2011 roku Xpertis XS będzie generował około 30% wpływów ze sprzedaży do nowych klientów. Zarząd Spółki szacuje również, iż docelowa sprzedaż rozwiązań Xpertis XS w strukturze sprzedaży Macrologic wyniesie 10%.

Rozwój pakietu Xpertis Planowana na drugą połowę 2011 r. emisja nowej wersji pakietu Xpertis, uwzględniającego ciągle zmieniające się potrzeby rynku MŚP będzie stanowić skuteczną pomoc w zarządzaniu wszystkimi obszarami w przedsiębiorstwie. Grupa Macrologic przewiduje wzrost zainteresowania nową wersją pakietu w pewnych dedykowanych grupach przedsiębiorstw, co powinno znaleźć odbicie we wzroście przychodów z tego tytułu, szczególnie w 2012 r.

8.5 Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko otoczenia makroekonomicznego Główne ryzyko prowadzonej działalności Grupa Macrologic upatruje w niebezpieczeństwie pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i destabilizacji politycznej. Dodatkowo rok wyborczy, jakim jest 2011 jest zazwyczaj obciążony dodatkowym ryzykiem odwlekania podejmowania decyzji w podmiotach publicznych. Zjawiska te pogłębiają niechęć do podejmowania decyzji inwestycyjnych. W przypadku silnie działających trendów 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. Równocześnie Macrologic podejmuje stałe działania zmierzające do wzrostu kompetencji konsultantów, która to cecha jest bardzo ceniona przez odbiorców informatyki.

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 8 lat.

Rozdział 9

Realizowanie zasad ładu korporacyjnego

9.1 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.

9.2 Naruszenia zasad ładu korporacyjnego

Macrologic przyjął do stosowania nowelę Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW z 2010 r.

9.2.1 Trwałe naruszenia

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

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych. 1. Transmisje WZA

Spółka powinna umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.”

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

Przejrzystość polityki informacyjnej dotyczących Walnych Zgromadzeń jest zabezpieczana poprzez wykonywane przez Spółkę wszystkich obowiązków informacyjnych, przewidzianych Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Na mocy wyżej wymienionego Rozporządzenia Spółka publikuje informacje o terminie i miejscu Zgromadzeń, porządku obrad, projektach uchwał, co umożliwia każdemu interesariuszowi 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 Spółka dokłada wystarczającej staranności 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.

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych. 5. Polityka wynagrodzeń

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na

giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Spółka nie stosuje zasady I.5 w roku 2010 i 2011. Polityka systemów motywacyjnych kadry zarządzającej i pracowników opiera się na wynagrodzeniu zmiennym za osiągnięcie uzgodnionych wyników rocznych. Istniejące regulacje prawne i podatkowe nie sprzyjają korzystaniu z instrumentów finansowych, o których mowa w zaleceniu KE.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy. 10. Udział w e-WZA

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r.

W okresie do 1 stycznia 2012 roku Spółka nie zamierza stosować zasady IV.10 w odniesieniu do transmisji i uczestnictwa w obradach walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet. Stanowisko Spółki zostało przedstawione w punkcie I.1.

9.3 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 siedem lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się zmianę osoby dokonującej badania. Co roku wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, z grona firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność. Umowa na przeprowadzanie badania jest podpisywana na okres nie dłuższy niż 2 lata.

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

mogów 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 i Radzie Nadzorczej 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 2010 r. został wybrany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.

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 uposiada 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,

Macrologic posiada system informacji menedżerskiej, wdrożony w 2009 r. w celu zapewnienia możliwości lepszego niż do tej pory monitorowania działalności

jednostki oraz poprawy 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 i prawnego. 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.

9.4 Akcjonariat

Wskazanie znaczących akcjonariuszy zostało przedstawione w sekcji 8.1.6.

9.4.1 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.

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.

9.4.2 Uprawnienia osób zarządzających

W 2010 r. w skład Zarządu Spółki wchodziło pięciu członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki na wspólną trzyletnią kadencję. VIII kadencja Zarządu upływa z dniem przyjęcia sprawozdań za 2010 r. przez WZA. Skład Zarządu Macrologic SA 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.

9.4.3 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.

9.4.4 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. Odbývają się w siedzibie Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd najpóźniej do dnia 30 czerwca każdego roku.

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy w szczególności:

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

9. Umarzanie akcji Spółki;
10. Wszelkie decyzje odnoszące się do wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi;
11. Uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej i jego zmiany oraz ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
12. Uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia i jego zmiany;
13. Emisja obligacji zamiennych na akcje 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.

9.4.5 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej w 2010 roku zostały wymienione w punktach 1.1.1 oraz 8.1.2.

9.5 Postępowania sądowe

W 2010 r. Macrologic nie był stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych emitenta.

9.6 Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2010 r. Macrologic SA nie korzystał z wpływów z emisji papierów wartościowych.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

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.

Komentarz Zarządu Macrologic SA Sporządzono: Warszawa, 1 marca 2011 roku

Zarząd:

Prezes Zarządu: Krzysztof Szczypa

Członek Zarządu: Janusz Kurowski

Członek Zarządu: Patrycja Ptaszek-Strączyńska

Członek Zarządu: Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz

Członek Zarządu: Jarosław Witwicki

Dodatek B

Opinia Misters Audytor z badania sprawozdania Grupy Macrologic



OPINIA wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

Macrologic S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2010 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2011 roku

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Macrologic S.A.

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Macrologic S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kłopotowskiego 22, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone prawidłowo.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) Krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,

- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki sporządzone przez Zarząd Macrologic S.A. uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz.259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

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

Kluczowy biegły rewident:

Jadwiga Kaźmierczak

**Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan**

.....
**Biegły Rewident
Nr 6062**

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

Warszawa, dnia 1 marca 2011 roku.

Dodatek C

Raport Misters Audytor z badania sprawozdania Grupy Macrologic



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Macrologic S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2010 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2011 roku

Część ogólna raportu	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	6
Część analityczna raportu	8
I. Analiza finansowa Spółki	8
Część szczegółowa raportu	15
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	15
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	16
III. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	17
IV. Informacje i ustalenia końcowe	18

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 12 maja 2010 roku, zawartej pomiędzy Macrologic S.A. a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 6 z dnia 23 marca 2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010.
2. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **36 727** tys. złotych;
(słownie: *trzydzieści sześć milionów siedemset dwadzieścia siedem tys. złotych*)
 - 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **5 087** tys. złotych;
(słownie: *pięć milionów osiemdziesiąt siedem tys. złotych*)
 - 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **2 017** tys. złotych;
(słownie: *dwa miliony siedemnaście tys. złotych*);
 - 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **499** tys. złotych;
(słownie: *czteryście dziewięćdziesiąt dziewięć tys. złotych*);
 - 5) informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego na koniec okresu sprawozdawczego,

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 01 marca 2011 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.

7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Jadwiga Kaźmierczak, biegły rewident nr ew. 6062. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Kłopotowskiego 22, w okresie od 7 lutego do 18 lutego 2011 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania opinii i raportu.
8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Macrologic S.A. (dawniej MacroSoft S.A.), zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Kłopotowskiego 22.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Wandą Osiecka-Soroko w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 9 października 1996 roku (rep. A nr 3995/96).

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 5.10.2001 r., Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000045462. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 05.10.2010 r.

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

5. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 1 889 tysięcy złotych i dzielił się na 1.888.719 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 27 124 tysięcy złotych.
6. W dniu 31.12.2010 roku akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

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

* nieujawnieni akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu wchodził:

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

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2010 roku przedstawiał się następująco:

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

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2010 wyniosło 279 etatów. Stan zatrudnienia na 31.12.2010 roku wynosił 287 osób.
10. W badanym okresie w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne.

11. Badana Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Macrologic S.A. W skład Grupy Kapitałowej Macrologic S.A. na dzień 31.12.2010 roku wchodziły ponadto:

Spółki zależne:

- Kamil Sp. z o.o.
- Biuro Usługowo-Handlowe MS-Soft Sp. z o.o.
- Response Sp. z o.o.
- Salander Consulting Group Sp. z o.o.

Spółki stowarzyszone:

- Humansoft Sp. z o.o.

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

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

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misters Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 63. Sprawozdanie to uzyskało opinię z zastrzeżeniem.
2. Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 6 632 tys. złotych.
3. W dniu 1 kwietnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 6 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2009 rok a uchwałą nr 8 zdecydowało o podziale wypracowanego zysku netto (w kwocie 6.632.090,19 złotych) w następujący sposób: 4.721.797,50 zł do podziału między akcjonariuszy (dywidenda), kwotę 1.910.292,69 zł wyłącza się od podziału między akcjonariuszy i przeznacza na kapitał zapasowy.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 7 maja 2010 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 11228 poz. 77069 z dnia 29 lipca 2010 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2009 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2010.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2010 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.

7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego
Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Rzeczowe aktywa trwałe	7 720	23,3	8 929	27,5	7 213	23,8
II. Wartości niematerialne	11 377	30,0	9 558	29,4	8 382	27,7
III. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	3 882	9,3	4 455	13,7	3 004	9,9
IV. Inne aktywa finansowe	400	1,1	0	0,0	20	0,2
V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	521	1,4	455	1,4	952	3,1
	23 900	65,1	23 397	72,0	19 571	64,7
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	101	0,3	71	0,2	91	0,3
II. Należności krótkoterminowe	7 936	21,6	6 508	20,2	6 460	21,4
III. Pozostałe należności	740	2,0	632	1,9	518	1,7
IV. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	4 050	11,0	1 866	5,7	3 606	11,9
	12 827	34,9	9 077	28,0	10 675	35,3
SUMA AKTYWÓW	36 727	100,0	32 474	100,0	30 246	100,0

PASYWA	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	1 889	5,2	1 889	5,8	1 889	6,2
II. Nadwyżka ze sprzed. akcji powyżej wart. nominalnej	9 105	24,8	9 105	28,0	9 105	30,1
III. Kapitał zapasowy	9 914	27,0	8 026	24,7	11 939	39,5
IV. Kapitał rezerwowy	1 000	2,7	1 000	3,2	2 163	7,1
V. Akcje własne - wykupione	0	0,0	-27	-0,1	-8 634	-28,5
VI. Zysk/Strata z lat ubiegłych	129	0,3	0	0,0	-947	-3,1
VII. Zysk/Strata netto	5 087	13,8	6 632	20,4	5 064	16,7
	27 124	73,8	26 625	82,0	20 579	68,0
Zobowiązania długoterminowe						
I. Inne zobowiązania finansowe	84	0,2	167	0,5	198	0,7
II. Rezerwy długoterminowe	350	1,0	23	0,1	22	0,1
III. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.	476	1,3	397	1,2	314	1,0
	910	2,5	587	1,8	534	1,8
B. Zobowiązania krótkoterminowe						
I. Zobowiązania krótkot. z tyt. dostaw oraz poz. zob.	4 793	13,1	3 996	12,3	4 715	15,6
II. Kredyty bankowe i pożyczki	2 635	7,2	0	0,0	1 300	4,3
III. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	229	0,6	83	0,3	336	1,1
IV. Rezerwy	1 036	2,8	1 183	3,6	2 782	9,2
	8 693	23,7	5 262	16,2	9 133	30,2
SUMA PASYWÓW	36 727	100,0	32 474	100,0	30 246	100,0

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2010 - 31.12.2010	Dynamika 2010/2009	1.01.2009 - 31.12.2009	Dynamika 2009/2008	1.01.2008 - 31.12.2008
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów					
I. Przychody ze sprzedaży produktów	41 649	0,0	41 647	4,2	39 977
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 165	-11,5	3 578	27,6	2 804
	44 814	-0,9	45 225	5,7	42 781
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów					
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19 443	23,29	15 771	-17,0	18 995
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 890	-5,6	3 063	18,2	2 591
	22 333	17,69	18 834	-12,7	21 586
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	22 481	-14,8	26 391	24,5	21 195
D. Koszty sprzedaży	6 514	-12,8	7 471	35,7	5 506
E. Koszty ogólnego zarządu	9 141	-6,9	9 715	7,6	9 033
F. Zysk/Strata na sprzedaży	6 826	-25,8	9 205	38,3	6 656
G. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	1 629	-	713	-	0
II. Dotacje	363	-25,9	490	95,2	251
III. Pozostałe przychody operacyjne	1 992	65,6	1 203	379,3	251
H. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	45	-	14	-	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 472	-	740	-	0
III. Pozostałe koszty operacyjne	1 645	1,2	1 626	325,7	382
	3 162	32,9	2 380	523,0	382

I.	Zysk/Strata na działalności operacyjnej	5 656	-2,9	8 028	23,0	6 525
J.	Przychody finansowe					
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	684	-	216	-	0
II.	Odsetki uzyskane	72	-	105	-	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji					
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	1	-	0
V.	Inne	8	-	0	-100,0	95
		<u>764</u>	<u>137,3</u>	<u>322</u>	<u>238,9</u>	<u>95</u>
K.	Koszty finansowe					
I.	Odsetki do zapłacenia	110	-	71	-	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji					
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	-	0	-	0
IV.	Pozostałe	99	20,5	73	-70,1	244
		<u>209</u>	<u>45,1</u>	<u>144</u>	<u>-41,0</u>	<u>244</u>
L.	Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	6211	-24,3	8 206	28,7	6 376
M.	Zysk /strata brutto	6 211	-24,3	8 206	28,7	6 376
N.	Podatek dochodowy	1124	-28,5	1 574	31,0	1 312
			-		-	
O.	Zysk/Strata netto	5 087	-23,3	6 632	28,7	5 064
P.	Pozostałe całkowite dochody	0	0,0	0	0	0
R.	Całkowite dochody ogółem	5 087	-23,3	6 632	28,7	5 064
		<u> </u>		<u> </u>		<u> </u>

Wybrane wskaźniki finansowe

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

		2008		2009	2010
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
	Rentowność działalności podstawowej				
	wynik na sprzedaży x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów	%	15,56%	22,10%	16,39%
	Rentowność majątku (ROA)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan aktywów	%	17,67%	21,15%	14,70%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan kapitału własnego	%	25,83%	28,10%	18,93%
	Rentowność netto sprzedaży				
	wynik finansowy netto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	11,84%	14,66%	11,35%
	Rentowność brutto sprzedaży				
	wynik finansowy brutto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	14,90%	18,14%	13,86%
	Szybkość obrotu należności				
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	51	49	56
	Szybkość obrotu zapasów				
	średni stan zapasów x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	1	2	1
	Szybkość obrotu zobowiązań				
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	45	18	19
B	FINANSOWANIE				
	Wskaźnik zadłużenia				
	zobowiązania ogółem x 100%				
	aktywa	%	31,96%	18,01%	26,15%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego				
	zobowiązania długoterminowe x 100%				
	aktywa	%	1,77%	1,81%	2,48%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego				
	zobowiązania ogółem x 100%				
	kapitał własny	%	46,98%	21,97%	35,40%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego				
	zobowiązania długoterminowe x 100%				
	kapitał własny	%	2,59%	2,20%	3,35%

	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
	kapitał własny x 100%				
	aktywa trwałe	%	105,15%	113,80%	113,49%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym				
	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%				
	aktywa trwałe	%	107,88%	116,31%	117,30%
	Płynność I				
	aktywa obrotowe ogółem				
	zobowiązania krótkoterminowe		1,17	1,73	1,48
	Płynność II				
	aktywa obrotowe - zapasy				
	zobowiązania krótkoterminowe		1,16	1,71	1,46
	Płynność III				
	aktywa obrotowe - zapasy - należności				
	zobowiązania krótkoterminowe		0,39	0,35	0,47
D	WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
	Wskaźnik zysku na jedną akcję				
	zysk netto				
	ilość emitowanych akcji	zł	2,69	3,52	2,69

Interpretacja kluczowych wskaźników

Rentowność sprzedaży

Wskaźnik rentowności podstawowej działalności wykazuje wartość dodatnią, co wynika z osiągniętego przez Spółkę zysku ze sprzedaży w wysokości 6.826 tysięcy złotych. W związku z uzyskanym przez Spółkę na dzień 31.12.2010 roku zyskiem netto w wysokości 5.087 tysięcy złotych wskaźniki rentowności majątku (ROA) oraz rentowności netto i brutto sprzedaży wykazują również wartości dodatnie.

Szybkość obrotu należności

Średni okres spływu należności wyniósł w roku badanym 56 dni. W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost o 7 dni, co wskazuje na wydłużanie się okresu spływu należności do Spółki. Cykl rotacji zobowiązań wydłużył się o 1 dzień i wynosił 19 dni w 2010 roku. Wskaźnik rotacji zapasów w roku badanym wykazuje wartość 1 dzień i jest dwa razy krótszy niż w roku poprzednim.

Stopa zadłużenia

W badanym okresie stopa zadłużenia osiągnęła wartość 26,15% i zwiększyła się o 8,14 punktów procentowych w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wszystkie wskaźniki dotyczące stopy zadłużenia wykazały tendencję wzrostową, co oznacza zwiększenie udziału kapitałów obcych w finansowaniu majątku Spółki.

Wskaźniki płynności

W badanym roku wskaźniki płynności I, II i III stopnia osiągnęły odpowiednio wartości 1,48; 1,46 i 0,47.

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

Część szczegółowa raportu

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

System księgowości

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

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

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

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

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

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

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

Kontrola wewnętrzna

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

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

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- zapasów materiałów w magazynie oraz zapasów towarów i produktów na dzień 31.12.2010 r.
- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2010 r.

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

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2010 r.
- należności i zobowiązań na dzień 31.10.2010 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2010 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 7 720 tysięcy złotych stanowią 21,02% sumy bilansowej. Największą pozycją są środki transportu w kwocie 6 673 tysięcy złotych. Istotną pozycją są również urządzenia techniczne (głównie sprzęt komputerowy) o wartości 830 tysiące złotych.

Wartości niematerialne stanowią 30,98% sumy bilansowej. Jest to nabyte i wytworzone przez jednostkę oprogramowanie komputerowe w łącznej kwocie 11 377 tysięcy złotych.

W pozycji prac rozwojowych na dzień 31.12.2010 r. ujęto kwotę 1 716 tys. zł, dotyczącą wydatków poniesionych na prace rozwojowe do dnia bilansowego. Wydatki te, dotyczą kolejnego etapu prac rozwojowych, których zakończenie przewidywane jest w roku 2011.

Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych – w kwocie 3 882 tysięcy złotych stanowią 10,57% sumy bilansowej.

Istotne zmiany w 2010 roku:

- Spółka Macrologic S.A. powołała spółkę Salander Consulting Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał podstawowy w nowopowstałej spółce wynosi 150 000,00 zł i został opłacony gotówką w dniu 5 stycznia 2010 roku.

- 13 maja 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st.Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy wpisał do KRS spółki Macrologic SA informację o połączeniu BiCom Sp. z o.o. Połączenie spółek dokonane zostało na podstawie art.492 paragraf 1 pkt 1 w zw. z art. 515 paragraf 1 i 516 paragraf 6 Kodeksu Spółek Handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, wobec posiadania przez Spółkę Przejmującą 100% udziałów w Spółce Przejmowanej. Wartość firmy, wyliczona na dzień nabycia spółki Bicom, wynosiła kwotę 1087 tys. zł, i ujęta została w aktywach Macrologic S.A. w pozycji wartości niematerialne.

- W dniu 2 lipca 2010 roku Macrologic SA nabył 100% udziałów w spółce RESPONSE Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu. Wartość nabycia udziałów wynosiła 600,0 tys. zł.
Nabyta przez Macrologic S.A. wartość firmy wynosi 1 782 tys. zł i rozliczona została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Macrologic.

Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne - w kwocie 7 936 tysięcy złotych stanowią 21,61% sumy bilansowej. Największą pozycję są należności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 7 719 tysięcy złotych.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 4 793 tysięcy złotych stanowią 13,05% sumy bilansowej, w 97,85% są to zobowiązania wobec jednostek pozostałych.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 0,91% i osiągnęły kwotę 44 814 tysięcy złotych. Są to głównie przychody z tytułu sprzedaży produktów Spółki, w łącznej kwocie 41 649 tysięcy złotych.

Koszty sprzedanych produktów i towarów w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się o 18,58% i osiągnęły kwotę 22 333 tysięcy złotych. Są to głównie koszty wytworzenia sprzedanych produktów. Istotną pozycją kosztów w kwocie 9 141 tysięcy złotych są koszty ogólnego zarządu, które w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 5,91%.

III. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Dodatkowe informacje i objaśnienia prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto wypracowanego w okresie od 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości, a przedstawione w nim dane oparte są na sprawozdaniu finansowym sporządzonym za badany okres.

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku. Zestawienie to wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę 499 tys. złotych.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 2.017 tys. złotych

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz

z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

IV. Informacje i ustalenia końcowe

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

Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Macrologic S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 r.

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:

Jadwiga Kaźmierczak

**Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan**

.....
**Biegły Rewident
Nr 6062**

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

Warszawa, dnia 01 marca 2011 roku.

— Koniec skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Macrologic —