



Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2010 Macrologic SA

sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Sporządzono: *Warszawa, 1 marca 2011 roku*

Oświadczenia: *Oświadczamy, że niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie zawiera: Informacje ogólne, Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i Informacje dodatkowe, List Prezesa do Akcjonariuszy, Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic SA za rok 2010.*

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

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

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Krzysztof Szczypa*

Członek Zarządu: *Janusz Kurowski*

Członek Zarządu: *Patrycja Ptaszek-Strączyńska*

Członek Zarządu: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz*

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
2	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
2.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
3	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
3.1	Aktywa	15
3.2	Pasywa	16
4	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
4.1	Przepływy środków pieniężnych	17
5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	21
5.1	Zmiany w kapitale własnym	21
5.2	Zmiany w kapitale własnym	22
6	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego	23
6.1	Informacje ogólne	23
6.1.1	Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF	23
6.2	Istotne zasady rachunkowości	23
6.2.1	Podstawa sporządzania sprawozdań	23
6.2.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy	23
6.2.3	Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne	23
6.2.4	Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych	24
6.2.5	Wartości niematerialne	25
6.2.6	Leasing	25
6.2.7	Nieruchomości inwestycyjne	25
6.2.8	Utrata wartości majątku	26
6.2.9	Finansowe aktywa trwałe	26
6.2.10	Zapasy	27
6.2.11	Należności krótkoterminowe	27
6.2.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
6.2.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28
6.2.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane	29
6.2.15	Rezerwy	29
6.2.16	Świadczenia pracownicze	29
6.2.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające	31
6.2.18	Instrumenty kapitałowe	31

6.2.19	Przychody	31
6.2.20	Sprzedaż towarów i produktów	31
6.2.21	Świadczenie usług	31
6.2.22	Koszty operacyjne: koszty wytworzenia i koszty okresu	32
6.2.23	Odsetki	32
6.2.24	Dywidendy	32
6.2.25	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	32
6.2.26	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	33
6.2.27	Kapitały własne Spółki	33
6.2.28	Podatek dochodowy	33
6.2.29	Segmenty sprawozdawcze	35
6.3	Nota nr 1. Przychody i koszty	35
6.3.1	Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35
6.3.2	Koszty rodzajowe	36
6.3.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	37
6.3.4	Pozostałe przychody i koszty finansowe	37
6.4	Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	40
6.4.1	Bieżący podatek dochodowy	40
6.4.2	Odroczony podatek dochodowy	42
6.5	Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję	42
6.5.1	rok 2010	42
6.5.2	rok 2009	43
6.6	Nota nr 4. Dywidendy wypłacone	43
6.6.1	W jednostce dominującej	43
6.6.2	W spółkach zależnych	44
6.7	Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe	44
6.7.1	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2010	45
6.7.2	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2009	46
6.8	Nota nr 6. Wartości niematerialne	47
6.8.1	Wartości niematerialne (netto)	47
6.8.2	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2010	47
6.8.3	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2009 r	48
6.9	Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	49
6.9.1	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2010	49
6.9.2	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2009	51
6.9.3	Udziały nabyte w roku 2010	53
6.10	Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe	55
6.10.1	Udzielone pożyczki długoterminowe	55
6.11	Nota nr 9. Zapasy	55
6.11.1	Zapasy	55
6.12	Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne	56
6.12.1	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	56
6.12.2	Zmiany stanu odpisów aktualizujących...	56
6.12.3	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	57
6.12.4	Należności przeterminowane z tytułu dostaw, robót i usług	57
6.13	Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe	57
6.14	Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe	58
6.14.1	Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	58
6.14.2	Pożyczki krótkoterminowe	58
6.15	Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy	59
6.15.1	Kapitał podstawowy	59

6.15.2	Pozostały kapitał zapasowy	59
6.16	Nota nr 14. Rezerwy długoterminowe	59
6.16.1	Model rezerwy wypłaty odpraw emerytalnych	59
6.16.2	Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w oku 2010	61
6.16.3	Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2009	61
6.17	Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe	61
6.17.1	Zobowiązania krótkoterminowe	61
6.18	Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki	62
6.19	Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	62
6.20	Nota nr 18. Zobowiązania warunkowe	62
6.21	Nota nr 19. Rezerwy krótkoterminowe	63
6.21.1	Rezerwy krótkoterminowe	63
6.21.2	Rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2010	63
6.21.3	Rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2009	63
6.22	Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych	64
6.23	Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych	64
6.24	Nota nr 22. Identyfikacja segmentów operacyjnych.	64
6.25	Nota nr 23. Wybrane dane dotyczące jednostek powiązanych	65
6.26	Nota nr 24. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	65
6.27	Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone zarządzającym	66
6.28	Nota nr 26. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	66
6.28.1	Wybrane dane finansowe	67
6.29	Nota nr 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym	67
6.29.1	Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych	67
6.29.2	Ujawnienia dotyczące pozycji rachunku zysków i strat oraz kapitału	68
6.29.3	Ujawnienia dotyczące wartości godziwej	68
6.29.4	Czynniki ryzyka finansowego	69
6.30	Nota nr 28. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym	71
7	List Prezesa do Akcjonariuszy	73
8	Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic SA w 2010 r.	75
8.1	Informacje o firmie	75
8.1.1	Zarząd	75
8.1.2	Rada Nadzorcza	76
8.1.3	Misja i strategia	77
8.1.4	Organizacja Grupy Macrologic	77
8.1.5	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	79
8.1.6	Akcje i akcjonariat Macrologic SA	79
8.1.7	Macrologic na giełdzie	80
8.1.8	Zespół Macrologic	81
8.2	Charakterystyka działalności	82
8.2.1	Produkty i usługi	82
8.2.2	Rynek	83
8.2.3	Rynek dostawców ERP dla sektora średnich przedsiębiorstw	84
8.2.4	Nowe kontrakty	85
8.2.5	Spółeczna Odpowiedzialność Biznesu	86
8.3	Sytuacja ekonomiczno-finansowa	87
8.3.1	Zestawienie danych finansowych za ostatnie 5 lat	88
8.3.2	Płynność	88
8.3.3	Zadłużenie	88
8.3.4	Stan majątkowy	89

8.3.5	Sprawność działania	89
8.3.6	Sprzedaż	90
8.3.7	Rentowność	91
8.3.8	Wyniki a prognoza	93
8.3.9	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	93
8.3.10	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	93
8.3.11	Czynniki rozwoju	94
8.3.12	Istotne umowy	95
8.3.13	Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje	96
8.4	Perspektywy rozwoju na 2011 r.	97
8.5	Czynniki ryzyka i zagrożeń	98
9	Realizowanie zasad ładu korporacyjnego	101
9.1	Zasady ładu korporacyjnego	101
9.2	Naruszenia zasad ładu korporacyjnego	102
9.2.1	Trwałe naruszenia	102
9.3	System kontroli wewnętrznej	103
9.4	Akcjonariat	104
9.4.1	Działania na akcjach	105
9.4.2	Uprawnienia osób zarządzających	105
9.4.3	Zmiany Statutu	105
9.4.4	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	106
9.4.5	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	107
9.5	Postępowania sądowe	107
9.6	Wykorzystanie wpływów z emisji	107
A	Definicje wykorzystywanych wskaźników	109
B	Opinia audytora z badania	111
C	Raport audytora z badania	115

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	81
8.2	Struktura zatrudnienia Macrologic na dzień 31.12.2010	82
8.3	Struktura pakietu Xpertis	83

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 1

Informacje ogólne

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

1. Firma: Macrologic Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Kłopotowskiego 22, 03-717 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, 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 (według PKD 2007).
2. Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.
3. Przedstawione jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku porównując do analogicznego okresu roku 2009.

1.1 Władze spółki

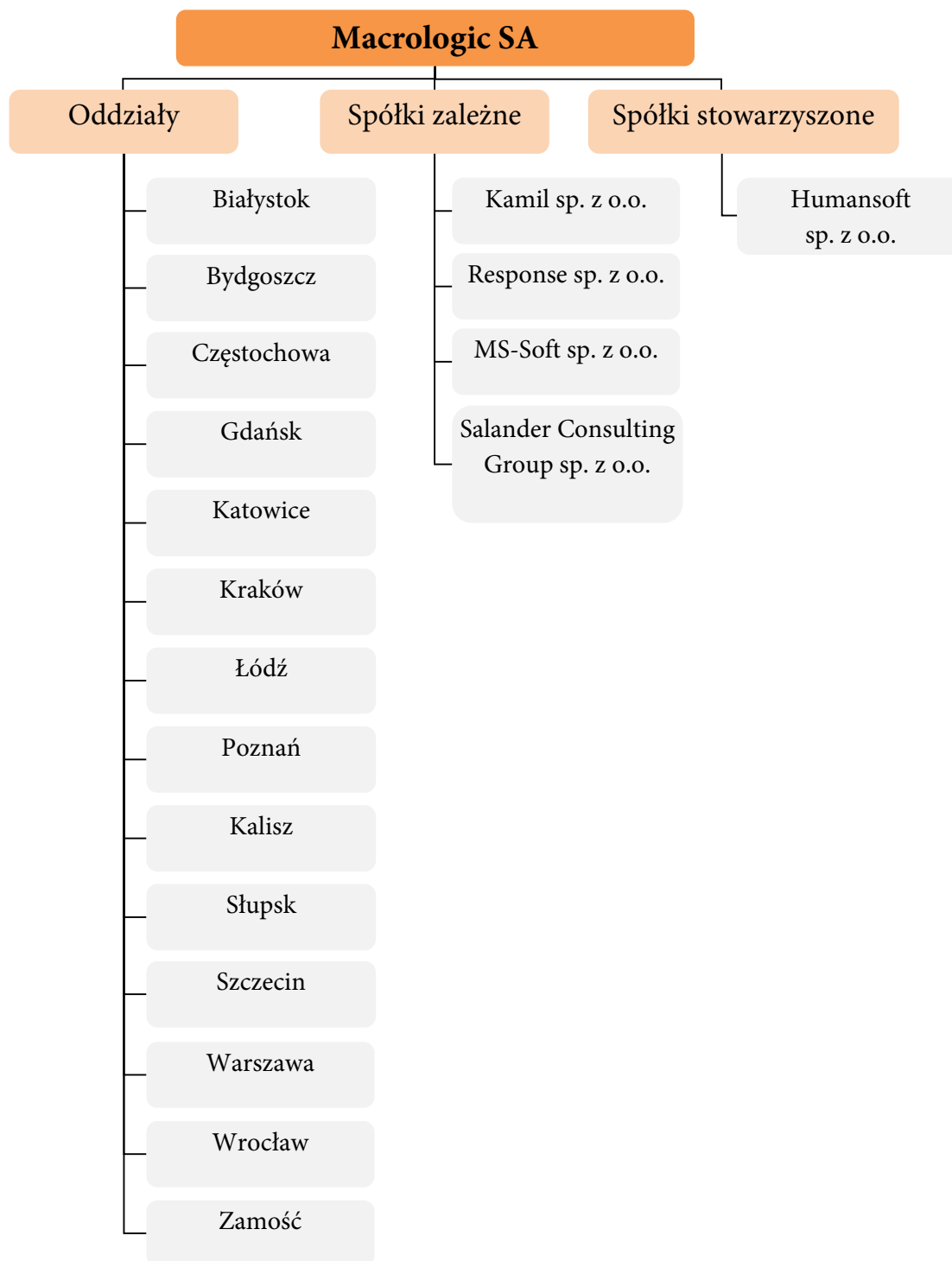
1.1.1 Zarząd

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

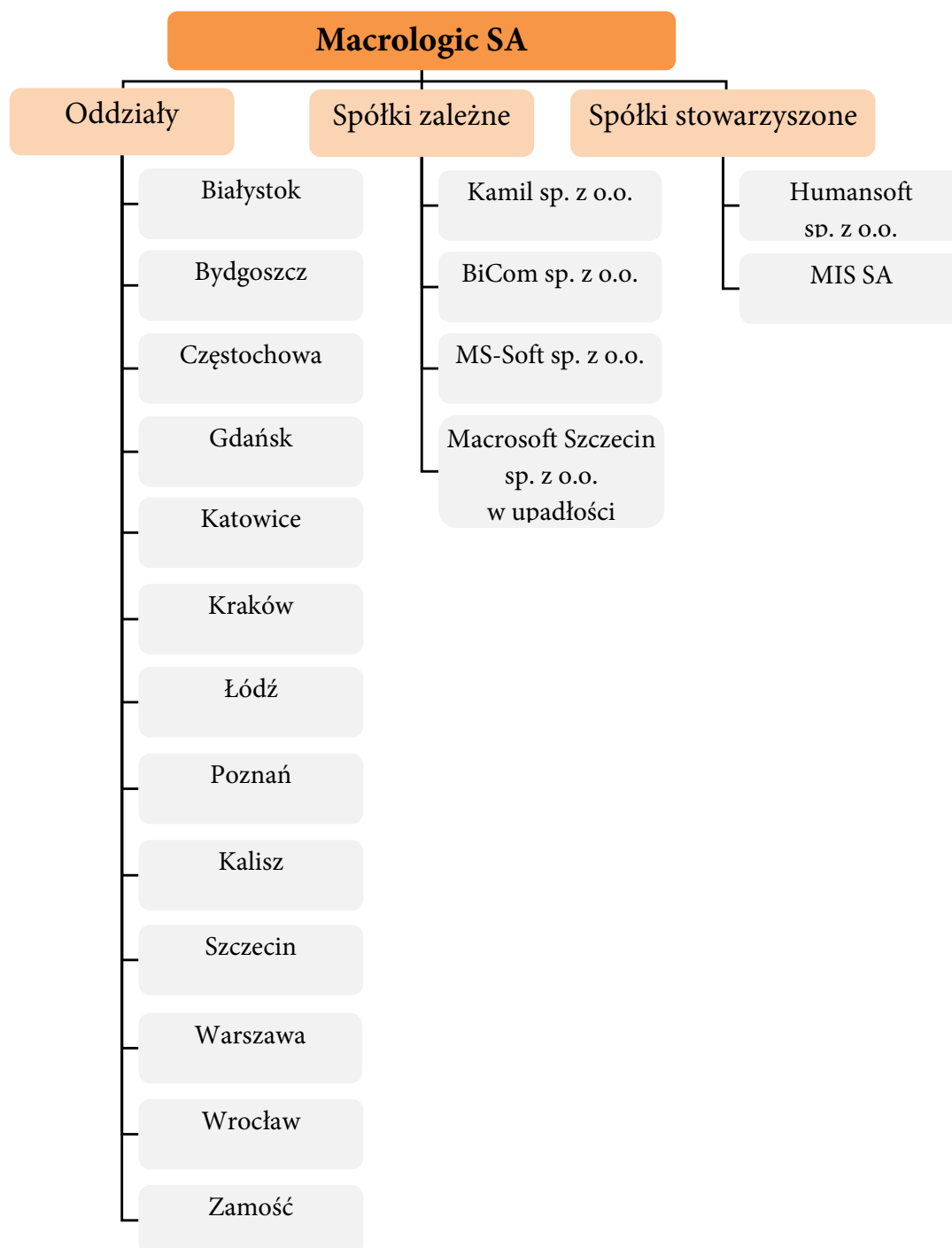
1.1.2 Rada Nadzorcza

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

1.2 Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku



Ilustracja 1.1: Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2010



Ilustracja 1.2: Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2009

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 2

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	Informacja dodatkowa	za rok 2010	za rok 2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	I	44 814	45 225
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		41 649	41 647
a) ze sprzedaży usług		24 654	24 100
b) z udzielenia licencji		16 995	17 547
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		3 165	3 578
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	I	22 333	18 834
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		19 443	15 771
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług		14 737	12 303
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji		4 706	3 468
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 890	3 063
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		22 481	26 391
IV. Koszty sprzedaży		6 514	7 471
V. Koszty ogólnego zarządu		9 141	9 715
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		6 826	9 205
VII. Pozostałe przychody operacyjne	I	1 992	1 203
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	I	3 162	2 380
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		5 656	8 028

ciąg dalszy na następnej stronie

	Informacja dodatkowa	za rok 2010	za rok 2009
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>			
X. Przychody finansowe	1	764	322
XI. Koszty finansowe	1	209	144
XII. Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych			
XIII. Zysk (strata) brutto		6 211	8 206
XIV. Podatek dochodowy	2	1 124	1 574
1. część bieżąca		1 111	994
2. część odroczone		13	580
XV. Zysk (strata) netto		5 087	6 632
XVI. Pozostałe całkowite dochody		0	0
XVII. Całkowite dochody ogółem		5 087	6 632
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3	2,69	3,51
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3	2,99	4,25
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 888 719	1 888 719

Rozdział 3

Jednostkowe 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)		23 900	23 397
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5	7 720	8 929
2. Wartości niematerialne	6	11 377	9 558
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	7	3 882	4 455
4. Inne aktywa finansowe	8	400	
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	521	455
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		12 827	9 077
1. Zapasy	9	101	71
2. Należności z tytułu dostaw i usług	10	7 936	6 508
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	11	740	632
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	12	4 050	1 866
Aktywa razem		36 727	32 474

3.2 Pasywa (w tys. złotych)

	nota	31.12. 2010	31.12. 2009
I. Kapitał własny ogółem, w tym:		27 124	26 625
1. Kapitał podstawowy	13	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	13	9 914	8 026
4. Kapitał rezerwowy		1 000	1 000
5. Akcje własne wykupione			-27
6. Akcje własne - nabyte prawa			
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		129	
5. Wynik finansowy okresu		5 087	6 632
II. Zobowiązania długoterminowe		910	587
1. Kredyty bankowe i pożyczki			
2. Inne zobowiązania finansowe	17	84	167
3. Rezerwy długoterminowe	14	350	23
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	476	397
III. Zobowiązania krótkoterminowe		8 693	5 262
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	4 793	3 995
2. Kredyty bankowe i pożyczki	16	2 635	
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		229	83
4. Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	19	1 036	1 184
Pasywa razem		36 727	32 474

Rozdział 4

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

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

	za rok 2010	za rok 2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	7 306	8 073
I. Zysk (strata) brutto	6 211	8 206
II. Korekty razem	1 095	−133
1. Amortyzacja	5 225	4 535
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	−731	−308
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	48	26
4. Zmiana stanu rezerw	−330	−1 577
5. Zmiana stanu zapasów	−20	20
6. Zmiana stanu należności	−1 510	−150
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 007	−718
8. Zapłacony podatek dochodowy	−965	−1 207
9. Inne korekty	−1 629	−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	-5 138	-8 445
I. Wpływy	961	1 194
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	109	15
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	852	1 179
a) w jednostkach powiązanych	723	216
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych	723	216
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	129	963
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	93	871
- odsetki	36	92
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-6 099	-9 639
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 707	-7 274
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 392	-2 365
a) w jednostkach powiązanych	-560	-1 451
- nabycie aktywów finansowych		-1 451
- udzielone pożyczki	-560	
- 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	-151	-1 428
I. Wpływy	4 879	4 132
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	2 585	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	2 294	4 132
II. Wydatki	-5 030	-5 560
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-248
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 722	-3 776
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-27	-1 300
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-273	-236
8. Odsetki	-8	
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 017	-1 800
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 017	-1 800
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 767	3 567
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	3 784	1 767
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 5

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 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 nomina- lnej	Pozosta- ły kapi- tał zapaso- wy	Ka- pitał 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 wła- sny jed- nost- ki
Stan na 01.01.2010 r	1 889	9 105	8 026	1 000	-27	6 632		26 625
Emisja akcji (udziałów)								
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			1 910			-1 910		
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwo- wy								
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy								
Przeniesienie kapitału rezerwowego na niepodzielony wynik								
Pokrycie straty z kapitału zapasowego								
Wypłata dywidendy						-4 722		-4 722
Zysk lub strata roku obrotowego							5 087	5 087
Zysk z przyłączenia BiCom						129		129
Zbycie akcji (udziałów) własnych (koszt własny)			-22		27			5
Stan na 31.12.2010 r	1 889	9 105	9 914	1 000	0	129	5 087	27 124

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

	Kapi- tał podsta- wowy	Nadwyż- ka ze sprzeda- ży akcji powy- żej ich warto- ści nomina- lnej	Pozosta- ły kapi- tał zapasowy	Ka- pitał rezer- wowy	Akcje wła- sne wyku- pione	Niepo- dzielony wynik finan- sowy lat ubieg- łych	Wy- nik finan- sowy roku bieżą- cego	Ra- zem kapi- tał wła- sny jed- nost- ki
Stan na 01.01.2009 r	1 889	9 105	11 939	2 163	-8 634	4 117		20 579
Emisja akcji (udziałów)								
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			288			-288		
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwo- wy				1 000		-1 000		
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			2 163	-2 163				
Przeniesienie kapitału rezerwowego na niepodzielony wynik								
Pokrycie straty z kapitału zapasowego			-947			947		
Wypłata dywidendy						-3 776		-3 776
Zysk lub strata roku obrotowego							6 632	6 632
Nabycie akcji (udziałów) własnych					-248			-248
Zbycie akcji (udziałów) własnych (koszt własny)			-8 855		8 855			
Zbycie akcji (udziałów) własnych w ce- nie sprzedaży			3 438					3 438
Stan na 31.12.2009 r	1 889	9 105	8 026	1 000	-27	0	6 632	26 625

Rozdział 6

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego na koniec okresu sprawozdawczego

6.1 Informacje ogólne

6.1.1 Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

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

6.2 Istotne zasady rachunkowości

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

Jednostka stosuje zasady rachunkowości przyjęte uchwałą Zarządu z dnia 1 czerwca 2005 roku (obowiązującą od 1 stycznia 2005 r.) zmienione uchwałą z dnia 5 stycznia 2009 (obowiązującą od 1 stycznia 2009). Wprowadzone zmiany dotyczą zasad rozliczania umów pakietowych oraz zasad prezentacji kosztów (patrz punkt 6.2.21 i 6.2.22). Jednostkowe sprawozdania finansowe sporządza się zgodnie z zasadą kosztu historycznego, w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych.

6.2.2 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy

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

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

6.2.3 Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne

Wycenia się, na dzień ich nabycia, wytworzenia według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. W przypadku braku możliwości ustalenia ceny nabycia składnika aktywów,

przyjętego w szczególności nieodpłatnie (także w formie darowizny) jego wyceny dokonuje się według cen sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu (obiektu).

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia: przebudowy, rozbudowy, modernizacji i rekonstrukcji — powodujące, po zakończeniu ulepszenia, podwyższenie wartości użytkowej danego środka trwałego w stosunku do wartości posiadanej przy przyjęciu do użytkowania, mierzonej okresem użytkowania, zdolnością wytwórczą, jakością uzyskiwanych produktów, kosztami eksploatacji lub innymi miarami.

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

6.2.4 Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych

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

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

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

- dla samochodów osobowych 7 lat, oraz wartość rezydualną w wysokości 10% wartości początkowej (dla samochodów oddanych do eksploatacji przed 1 stycznia 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 corocznie weryfikowane i aktualizowane na następne lata obrotowe. W przypadku zmiany technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z użytkowania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego dokonuje się odpowiedniego odpisu aktualizującego zmniejszającego jego wartość, który podlega odniesieniu w pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny powodującej trwałą utratę wartości, korygujemy jego wartość w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi.

Przedmioty długotrwałego użytkowania poniżej 1 500 zł księgowane są 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 w przedziale 1 500 – 2 500 zł podlegają uproszczonej amortyzacji polegającej na jednorazowym umorzeniu tak zwanych „niskocennych składników majątku trwałego” wprowadzonych do ewidencji środków trwałych.

6.2.5 Wartości niematerialne

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

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

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

6.2.6 Leasing

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

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

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

6.2.7 Nieruchomości inwestycyjne

W spółce nie występują nieruchomości inwestycyjne.

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

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych przeprowadzany jest test na utratę wartości a ustalone kwoty odpisów aktualizujących obniżają wartość bilansową aktywów, którego dotyczą i odnoszone są w sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Dla składników aktywów, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych, wartość odzyskiwalna szacowana jest w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Kwoty ujętych odpisów aktualizujących ulegają odwróceniu w przypadku ustąpienia przyczyn uzasadniających ich utworzenie. Skutki odwrócenia odpisów aktualizujących odnoszone są w sprawozdanie z całkowitych dochodów za wyjątkiem kwot, uprzednio obniżających kapitał z aktualizacji wyceny, które korygują ten kapitał do wysokości dokonanych jego obniżeń.

6.2.9 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 okazynym 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 procent 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:

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

nad

- d) 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.

Macrologic SA posiadał 100% udziałów w spółce MacroSoft Szczecin sp. z o.o. w upadłości. Decyzja o ogłoszeniu upadłości spółki MacroSoft Szczecin została wydana 7 stycznia 2008 roku przez Sąd Rejonowy w Szczecinie, XXII Wydział Gospodarczy. Dokonano pełnego odpisu aktualizującego wartość udziałów. Ze względu na utratę kontroli nad tą spółką od roku 2008 wyłączona ona została z konsolidacji. W roku bieżącym po otrzymaniu informacji o zakończeniu postępowania upadłościowego udziały MacroSoft Szczecin i rozrachunki zostały wyksięgowane w korespondencji z utworzonymi wcześniej odpisami aktualizującymi.

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

6.2.10 Zapasy

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

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

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

6.2.11 Należności krótkoterminowe w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

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

6.2.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

6.2.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

6.2.14 Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

6.2.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy zmiana wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta odsetek.

6.2.16 Świadczenia pracownicze

Spółka dominująca nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na Spółce ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości miesięcznego wynagrodzenia. W systemie Xpertis Personel, z którego korzysta Spółka istnieje moduł do naliczania rezerw na odprawy emerytalne pracowników. 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 jest prawdopodobieństwem zdarzenia, że wypłata świadczenia będzie miała miejsce, ponieważ 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.

6.2.17 Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

W Spółce nie dokonuje się transakcji w walutach obcych lub nabywania instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych. Brak jest zatem ryzyk i instrumentów pochodnych związanych z tymi transakcjami.

6.2.18 Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę w chwili pojawienia się są ujmowane według otrzymanych wpływów netto. Z otrzymanych wpływów netto wyodrębnieniu podlega element zobowiązaniowy oraz kapitałowy wyceniany w wartości godziwej wbudowanej opcji zamiany zobowiązania na kapitał Spółki.

6.2.19 Przychody

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

6.2.20 Sprzedaż towarów i produktów

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

6.2.21 Świadczenie usług

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

- Umowy są zawarte na okres co najmniej jednego roku,
- Wartość umowy przekracza 6 000 zł netto,
- Płatności z tytułu umowy nie występują częściej niż raz na pół roku (płatność co sześć miesięcy kwalifikuje umowę jako długoterminową).

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.

6.2.22 Koszty operacyjne: koszty wytworzenia i koszty okresu

W 2009 roku nastąpiły istotne zmiany organizacyjne powiązane z wdrożeniem systemu zarządzania informacją menedżerską. Spółka zastosowała system rejestrowania czasu pracy pracowników produkcyjnych, usługowych, sprzedażowych i administracyjnych, co umożliwia 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.

6.2.23 Odsetki

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

6.2.24 Dywidendy

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

6.2.25 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

6.2.26 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

6.2.27 Kapitały własne Spółki

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

6.2.28 Podatek dochodowy

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

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

- początkowego ujęcia wartości firmy, lub
- wartości firmy, której amortyzacja nie stanowi kosztu uzyskania przychodów, lub

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

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

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

6.2.29 Segmenty sprawozdawcze

Na podstawie zapisów art. 13 Statutu Spółki Macrologic oraz art. 2 Regulaminu Zarządu przyjęto, że głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarządu 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 została opublikowana w rocznym sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2009, opublikowanym 18 marca 2010 roku.

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

6.3.1 Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

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

	za rok 2010	za rok 2009
a) sprzedaż licencji własnych, w tym:	16 995	17 547
- do jednostek powiązanych	333	921
b) usługi informatyczne	24 654	24 100
- do jednostek powiązanych	75	27
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	41 649	41 647
- do jednostek powiązanych	408	948

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

	za rok 2010	za rok 2009
a) kraj	41 643	41 647
- w tym do jednostek powiązanych	408	948
b) eksport	6	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	41 649	41 647

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

	za rok 2010	za rok 2009
a) sprzedaż towarów i materiałów	1 856	1 876
- w tym do jednostek powiązanych	60	103
b) sprzedaż licencji obcych	1 309	1 702
- w tym do jednostek powiązanych	19	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 165	3 578
- w tym do jednostek powiązanych	79	103

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	za rok 2010	za rok 2009
a) kraj	3 165	3 578
- w tym do jednostek powiązanych	79	103
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	3 165	3 578

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	za rok 2010	za rok 2009
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług podstawowych	14 737	12 303
- w tym od jednostek powiązanych	85	1
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	4 706	3 468
- w tym od jednostek powiązanych		
c) wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 890	3 063
- w tym od jednostek powiązanych	112	30
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, razem	22 333	18 834
- w tym od jednostek powiązanych razem	197	31

6.3.2 Koszty rodzajowe**Koszty według rodzaju**

	za rok 2010	za rok 2009
a) zużycie materiałów i energii	2 434	2 339
b) usługi obce	6 467	5 480
c) podatki i opłaty	96	121
d) wynagrodzenia	20 735	21 903
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 261	4 236
f) amortyzacja, w tym:	5 225	4 378
- amortyzacja środków trwałych	1 652	1 665
- amortyzacja prac rozwojowych	3 556	2 846
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 060	973
Wydatki według rodzaju, razem	40 278	39 430
Zmiana stanu produktów	-4 541	-5 451
Koszty sprzedaży (-)	-6 514	-7 471
Koszty ogólnego zarządu (-)	-9 141	-9 715
Koszty niewykorzystanego potencjału (-)	-1 105	-1 022
Koszt własny usług-udział własny projekty unijne	466	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19 443	15 771

6.3.3 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	363	490
a) aktualizacja wartości należności	322	227
b) pozostałe	41	263
- otrzymane odszkodowania, kary umowne	29	33
- zwrot opłat sądowych	9	8
- zwrot podatku VAT od zakupu paliwa		219
- inne	3	3
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 992	1 203

Pozostałe koszty operacyjne

	za rok 2010	za rok 2009
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45	14
b) koszty projektów finansowanych z funduszy UE	1 472	740
c) aktualizacja wartości należności	446	374
d) utworzone rezerwy		
e) koszty niewykorzystanego potencjału	1 105	1 022
d) pozostałe, w tym:	94	230
- darowizny	25	8
- składki na rzecz organizacji	26	9
- odszkodowania, kary, grzywny		174
- zlikwidowane aktywa niefinansowe	2	13
- koszty postępowania sądowego		
- koszty powypadkowych napraw samochodów	13	8
- inne	28	18
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3 162	2 380

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

	za rok 2010	za rok 2009
a) od jednostek powiązanych, w tym:	684	216
- od jednostek zależnych	684	216
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek		
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	684	216

Przychody finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2010	za rok 2009
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	26	10
— od jednostek powiązanych, w tym:	18	
- od jednostek zależnych	18	
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
— od pozostałych jednostek	8	10
b) pozostałe odsetki	46	95
— od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
— od pozostałych jednostek	46	95
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	72	105

Inne przychody finansowe

	za rok 2010	za rok 2009
a) zysk z różnic kursowych		1
b) zwrot nieodebranych dywidend	8	
Inne przychody finansowe, razem	8	1

Koszty finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2010	za rok 2009
a) od kredytów i pożyczek	77	37
— dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla jednostki dominującej		
- dla pozostałych jednostek	77	37
b) pozostałe odsetki	33	34
— dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla jednostki dominującej		
— dla pozostałych jednostek	33	34
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	110	71

Inne koszty finansowe

	za rok 2010	za rok 2009
a) aktualizacja wartości inwestycji		
b) strata na różnicach kursowych	11	
c) pozostałe, w tym:	88	73
- koszty obrotu akcjami	55	52
- koszty bankowe	19	9
- pozostałe koszty finansowe	14	12
Inne koszty finansowe, razem	99	73

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

6.4.1 Bieżący podatek dochodowy

	za rok 2010	za rok 2009
1. Zysk brutto	6 211	8 206
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatk. podatkiem dochod.	-56	363
a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie podstawy opodatkowania), w tym:	2 654	1 157
dywidendy	684	216
rozwiązanie rezerw (zmniejszenie odpisów) nie uznanych uprzednio za koszty uzyskania przychodu	322	227
zarachowane odsetki	18	
rozliczenie dotacji	1 629	713
pozostałe	1	1
b) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu (zwiększenie podstawy opodatkowania), w tym:	2 598	1 520
amortyzacja nie zaliczona do kosztów uzyskania przychodów (np. dotowana amortyzacja)	166	
darowizny	25	8
koszty reprezentacji	158	37
ubezpieczenia	16	13
odpisy aktualizujące należności	446	374
odpisane należności		2
zlikwidowane inwestycje		8
koszty dotyczące lat ubiegłych	7	
odsetki z tytułu zobowiązań podatkowych	8	2
odsetki leasing	21	18
wpłaty na PFRON	67	77
wartość rezydualna	146	18
kary i grzywny pieniężne		174
wydatki w ramach projektów unijnych EFS	1 472	740
pozostałe	66	49
3. Przejściowe różnice w przychodach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	673	0
a) ujemne	673	
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:		-1 378
a) ujemne		1 384
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych		1 384
b) dodatnie	0	6
zrealizowane odsetki od lokat bankowych lub pożyczek, które naliczone były w poprzednim okresie		3
inne		3
5. Przejściowe różnice w kosztach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	460	763
a) ujemne	858	1 079
utworzona rezerwa na urlopy wypoczynkowe	528	575
rezerwa na reklamacje	25	26
rezerwa na usługi obce	28	24
rezerwa świadczenia emerytalne	27	23
niewypłacone wynagrodzenia i premie wraz z narzutami	250	430
narzuty na ZUS od wynagrodzeń		
inne		1
b) dodatnie	398	316
różnica w amortyzacji (podatkowej i finansowej)	398	316
pozostałe		
6. Przejściowe różnice w kosztach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochod., w tym:	-1 189	-2 731
a) ujemne	1 189	2 731
wykorzystane rezerwy na urlopy	708	500
wykorzystane rezerwy na reklamacje	26	25
wykorzystane rezerwy na usługi obce	24	24
koszty pozyskania kapitału		
zapłata wynagrodzeń wraz z narzutami z ub. okresu	431	2 056
zapłata ZUS za poprzedni okres		106
pozostałe		20
b) dodatnie	0	0
różnica w amortyzacji odwrócenie		
7. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania, w tym:	-251	-205
darowizny	-10	-7
koszty dotyczące leasingu	-241	-198
uprawdopodobnione nieściągalne należności		
pozostałe		
8. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	5 848	5 018
9. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 111	953
10. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		41
11. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 111	994
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 111	994
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		

6.4.2 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	97	117	131	34	-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	47	390	82	35	308
aktywa z tytułu narzutów ZUS			20			20
aktywa z tytułu zobowiązania leasingowego	1		2	1	1	1
aktywa z tytułu odpisów na należności	78	80		78	-2	-78
Razem	455	521	122	455	-66	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

13

580

6.5 Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję**6.5.1 rok 2010**

Zysk podstawowy za rok 2010 roku przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (5 087 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 (5 656 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

6.5.2 rok 2009

Zysk podstawowy za rok 2009 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (6 632 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

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 (8 028 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

6.6 Nota nr 4. Dywidendy wypłacone

6.6.1 W jednostce dominującej

Dywidendy wypłacone w roku 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 06 maja 2010 roku. Wartość dywidendy na jedną akcję do podziału dla akcjonariuszy: 2,50 zł. Pozostałą kwotę zysku w wysokości 1 910 292,69 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przekazano na kapitał zapasowy Spółki.

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.

6.6.2 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 udziałow- ców mniejszo- ściowych	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 udziałow- ców mniejszo- ściowych	Miesiąc wypłaty
MS-Soft sp. z o.o.	3/27.05.2009	371 649,84	189 541,42	182 108,42	06.2009
BiCom sp. z o.o.	3/17.06.2009	51 450,00	26 257,24	25 192,76	07.2009
Razem		423 099,84	215 798,66		

6.7 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	830	865
c) środki transportu	6 673	7 847
d) inne środki trwałe	27	47
Rzeczowe aktywa trwałe razem	7 720	8 929

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

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 01.01.2010 r	478	3 557	12 643	461	17 139
b) zwiększenia (z tytułu)	43	354	265	2	664
- z inwestycji (zakupy)	43	306	132	2	483
- z przejęcia spółki BiCom		48	133		181
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	202	761	6	969
- sprzedaż		149	761		910
- likwidacja		53		6	59
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12.2010 r	521	3 709	12 147	457	16 834
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2010 r	308	2 692	4 796	414	8 210
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	23	187	678	16	904
- odpis roczny	23	344	1 263	22	1 652
- zmniejszenia (sprzedaż)		-144	-603		-747
- zmniejszenia (likwidacja)		-51		-6	-57
- z przejęcia spółki BiCom		38	18		56
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2010 r	331	2 879	5 474	430	9 114
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	830	6 673	27	7 720

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

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

Wartość otrzymanych odszkodowań z tytułu szkód w środkach trwałych (środki transportu) wyniosła na koniec roku 2010: 304 tys. zł, a na koniec roku 2009: 280 tys. zł.

6.8 Nota nr 6. Wartości niematerialne (w tys. złotych)**6.8.1 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	3 391	2 304
3. pozostałe wartości niematerialne	4	17
Wartości niematerialne razem	11 377	9 558

W pozycji prac rozwojowych na dzień 31.12.2010 r. ujęta została kwota 1716 tys. złotych dotycząca wydatków poniesionych do dnia bilansowego. Wydatki te dotyczą kolejnego etapu prac rozwojowych, który zakończony zostanie w październiku 2011 roku.

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

6.8.2 Tabela ruchu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w roku 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	2 304	855	21 121
b) zwiększenia (z tytułu)	4 899	1 087	45	6 031
- z inwestycji (zakupy)	4 749			4 749
- oddane do eksploatacji	150	1 087	45	1 282
- inne	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2010 r.	22 861	3 391	900	27 152
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2010 r.	12 995	0	838	13 833
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	3 600	0	58	3 658
- odpis roczny	3 556		13	3 569
- z przejęcia spółki BiCom	44		45	89
- zmniejszenia (likwidacja)				
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2010 r.	16 595	0	896	17 491
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BO				
- zwiększenie				
- z przejęcia spółek				
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BZ				
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2010 r	6 266	3 391	4	9 661
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	3 391	4	11 377

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

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

6.9 Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych w tys. zł**6.9.1 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2010**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów wg cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utrąty warto- ści	War- tość bilanso- wa udzia- łów	Procent posia- danego kapita- łu zakła- dowego
KAMIL sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	100
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

6.9.2 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2009

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów uog cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utruty warto- ści	War- tość bilanso- wa udzia- łów	Procent posia- danego kapita- łu zakła- dowego
KAMIL sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2 016		2 016	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

6.9.3 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych nabyte 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 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 czynnościach wynikająca z ksiąg wartość aktywów netto spółki Response, na dzień przejęcia, wyniosła: 1 182tys. 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 połączenia.

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 spółki BiCom

W dniu 24 października 2007 roku Macrologic nabył 51% udziałów spółki BiCom, a 9 grudnia 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 dotyczy przejęcia (objęcia kontroli) i nie podlega regułom opisanym w 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

6.10 Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

Inne aktywa finansowe długoterminowe dotyczą udzielonych pożyczek długoterminowych.

	31.12.2010	31.12.2009
1. udzielone pożyczki długoterminowe	400	
a) jednostkom powiązanym		
b) pozostałym jednostkom	400	
2. długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Inne aktywa finansowe długoterminowe, razem	400	

6.10.1 Udzielone pożyczki długoterminowe

- Dla Response sp. z o.o. pożyczka długoterminowa, termin spłaty 31 grudnia 2012 r., oprocentowanie 8% rocznie:

stan na 01.01.2010 r. w długoterminowych aktywach finansowych	0 tys. zł
zwiększenia	
udzielenie pożyczki	400 tys. zł
naliczone odsetki	0
zmniejszenia	0
stan na 31.12. 2010 r. w długoterminowych aktywach finansowych	400 tys. zł

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

6.11.1 Zapasy

	31.12.2010	31.12.2009
materiały	28	45
towary	73	26
Zapasy, razem	101	71

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

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

6.12.1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

	31.12.2010	31.12.2009
1.1. Należności od jednostek powiązanych	79	193
a) z tytułu dostaw i usług	79	193
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	79	193
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		
b) wypłacone zaliczki na poczet dostaw		
1.2. Od pozostałych jednostek	7 857	6 315
a) z tytułu dostaw i usług	7 640	6 090
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	7 640	6 090
- 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	7 936	6 508
3. Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	414	418
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw brutto, razem	8 350	6 926

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

6.12.2 Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2010	31.12.2009
stan na początek okresu	418	364
a) zwiększenia	450	388
- utworzenie rezerw na należności wątpliwe	446	380
- w wyniku przyłączenia spółki BiCom	4	
- inne		8
b) zmniejszenia	454	334
- odpis należności	114	62
- spłata należności	332	231
- inne	8	41
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	414	418

Z kwoty 414 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 125 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy
- kwota 289 tys. złotych dotyczy należności sądowych.

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

	31.12.2010	31.12.2009
I. należności bieżące	6 227	5 001
a) do 1 miesiąca	5 876	4 815
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	351	186
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
II. należności przeterminowane	1 617	1 352
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	7 844	6 353
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	125	70
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	7 719	6 283

6.12.4 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	924	865
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	484	248
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	83	170
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	96	49
e) powyżej 1 roku	30	20
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 617	1 352
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	125	70
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 492	1 282

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

	31.12.2010	31.12.2009
1. z tytułu podatków	103	55
2. inne należności	343	272
3. rozliczenia międzyokresowe	294	305
a) rozliczane w czasie koszty operacyjne	293	295
b) rozliczane w czasie koszty finansowe	1	10
c) rozliczane w czasie pozostałe koszty		
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	740	632

6.14 Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe w tys. zł**6.14.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe**

	31.12.2010	31.12.2009
środki pieniężne, w tym:	3 784	1 767
- środki pieniężne w kasie	10	13
- środki pieniężne w banku	3 774	1 754
udzielone pożyczki krótkoterminowe	266	99
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe, razem	4 050	1 866

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

6.14.2 Pożyczki krótkoterminowe

W 2010 udzielono następujących pożyczek krótkoterminowych:

1. Spółce zależnej Salander sp. z o.o. zostały udzielone pożyczki krótkoterminowe w łącznej wysokości 60 tys. złotych; termin spłaty do 31 grudnia 2010; oprocentowanie 6% należności głównej w momencie spłaty:

stan na 01.01.2010 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	0 tys. zł
zwiększenia	64 tys. zł
udzielenie pożyczki	60 tys. zł
naliczone odsetki	2 tys. zł
zmniejszenia	0 tys. zł
stan na 31.12.2010 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	62 tys. zł

2. Dla spółki zależnej Response udzielono pożyczki krótkoterminowej w wysokości 100 000 złotych; termin spłaty 31.08.2011 r; odsetki 6% należności głównej w momencie spłaty:

stan na 01.01.2010 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	0 tys. zł
zwiększenia	102 tys. zł
udzielenie pożyczki	100 tys. zł
naliczone odsetki	2 tys. zł
zmniejszenia	0
zapłacone odsetki	
stan na 31.12. 2010 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	102 tys. zł

3. W pozycji pożyczek krótkoterminowych uwzględniono 14 000 naliczonych bilansowych odsetek za rok 2010 od udzielonej długoterminowej pożyczki dla spółki Response.

4. 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

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

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

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

6.15.2 Pozostały kapitał zapasowy

	31.12.2010	31.12.2009
a) utworzony ustawowo lub zgodnie ze statutem	7 292	5 382
b) nadwyżka (zmniejszenie) ze zbycia akcji własnych	-5 418	-5 396
c) z dopłat akcjonariuszy/wspólników		
d) przeniesiony z rezerwowego	7 969	7 969
e) inny	71	71
Kapitał zapasowy, razem	9 914	8 026

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

Rezerwy długoterminowe dotyczą:

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

6.16.1 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 wysokości 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.

6.16.2 Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w oku 2010

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji na koniec okresu	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	0	466	166		300
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	23	27			50
Razem	23	493	166		350

6.16.3 Rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2009

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

6.17 Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**6.17.1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	31.12.2010	31.12.2009
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 164	1 253
- do 12 miesięcy	1 164	1 253
- powyżej 12 miesięcy		
1a. w tym wobec jednostek powiązanych		
- do 12 miesięcy	103	
2. pozostałe zobowiązania	3 629	2 742
- zobowiązania z tytułu umów usługowych pakietowych	1 461	788
- z tytułu podatków, ceł	1 456	997
- z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	499	573
- z tytułu wynagrodzeń		2
- z tytułu leasingu finansowego	93	284
- pozostałe zobowiązania	23	12
- fundusze specjalne ZFŚS	97	86
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	4 793	3 995

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

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

- Dnia 19 czerwca 2009 roku zawarta została z Bankiem PEKAO SA umowa kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosi 2 mln zł. Oprocentowanie jest oparte o WIBOR i wynosi 5,38%. Umowa jest zawarta do 31 maja 2010 r.

Aneksem z dnia 12 maja 2010 roku zmieniono 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 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. Aneksem 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.

6.19 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	104	93	311	284
w okresie 1-5 lat	86	84	181	167
minimalne opłaty leasingowe ogółem	190	177	492	451
minus koszty finansowe	13		41	
wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	177	177	451	451

Umowę generalną leasingu dotyczącą użytkowania samochodów osobowych podpisało 12 września 2007 roku. Umowy leasingowe zawarte w ramach tej umowy zakończą się do 30 listopada 2012 roku.

6.20 Nota nr 18. Zobowiązania warunkowe

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

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

	31.12.2010	31.12.2009
rezerwy na urlopy	509	689
rezerwy na koszty reklamacji	25	26
rezerwy pozostałe	278	454
pozostałe krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe przycho- dów	224	15
Rezerwy krótkoterminowe	1 036	1 184

6.21.2 Rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2010

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okre- sie	Rezerwy wykorzy- stane w okresie	Zmiana klasyfika- cji na koniec okresu	Wartość na koniec okresu
na urlopy	689	528	708		509
na koszty reklamacji	26	25	26		25
na wynagrodzenia za 2010 rok wypłacone w 2011 r.	430	250	430		250
rezerwy pozostałe	24	46	42		28
krótkoterminowe rozli- czenia międzyokresowe przychodów	15	1 700	1 491		224
Razem	1 184	2 549	2 697		1 036

6.21.3 Rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2009

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

6.22 Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych

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

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

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

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

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

6.23 Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych

W 2010 roku nie występowały płatności w formie akcji własnych w rozumieniu MSSF 2. W styczniu 2010 sprzedano ostatnie 528 sztuk akcji własnych za kwotę 5.280 złotych. Koszt własny sprzedanych akcji wyniósł 27 154,95 złotych.

6.24 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 Zarządu 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.

6.25 Nota nr 23. Wybrane 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

6.26 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 rok 2009 — 66 tys. złotych),

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

6.27 Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

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

Członkowie Władz Spółki	rok 2010	rok 2009
Rada Nadzorcza		
Bogdan Michalak	127	131
Włodzimierz Napiórkowski	128	130
Andrzej Odyniec	128	131
Mieczysław Grudziński	7	10
Marek Kopczyński	7	10
Razem Rada Nadzorcza	397	412
Zarząd		
Krzysztof Szczypa	385	646
Janusz Kurowski	230	414
Patrycja Ptaszek-Strączyńska	271	417
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	240	31
Jarosław Witwicki	240	20
Razem Zarząd	1 366	1 528

Wynagrodzenia te w całości zostały zaliczone w koszty działalności operacyjnej.

6.28 Nota nr 26. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

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

- pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego 31.12.2010 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.

6.28.1 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	44 814	45 225	11 191	10 419
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 656	8 028	1 412	1 850
Zysk (strata) brutto	6 211	8 206	1 551	1 891
Zysk (strata) netto	5 087	6 632	1 270	1 528
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 306	8 073	1 824	1 860
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 138	-8 445	-1 283	-1 946
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-151	-1 428	-38	-329
Przepływy pieniężne netto, razem	2 017	-1 800	503	-415
Aktywa, razem	36 727	32 474	9 274	7 905
Zobowiązania długoterminowe	910	587	230	143
Zobowiązania krótkoterminowe	8 693	5 262	2 195	1 281
Kapitał własny	27 124	26 625	6 849	6 480
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)	2,69	3,51	0,67	0,81
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	2,99	4,25	0,75	0,98
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,36	14,10	3,63	3,43

6.29 Nota nr 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

6.29.1 Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Spółka Macrologic SA prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółki za lata 2009 i 2010 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2010	31.12.2009
1. Udzielone pożyczki	266	99
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	8 676	7 140
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 784	1 767

Zobowiązania finansowe w tys. zł

	31.12.2010	31.12.2009
1. Zaciągnięte kredyty	2 635	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	2 648	2 055
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	177	451
4. Zobowiązania ustawowe	2 281	1 739

W skład zobowiązań ustawowych wchodzi w 2010 roku zobowiązania z tytułu: VAT — 1268, PIT — 188, ZUS — 499, CIT — 229, ZFŚS — 97 oraz pozostałe zobowiązania, a w 2009 roku zobowiązania z tytułu: VAT — 764, PIT — 234, ZUS — 566, CIT — 83, ZFŚS — 86 oraz pozostałe zobowiązania.

6.29.2 Ujawnienia dotyczące pozycji rachunku zysków i strat oraz kapitału

W jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółki 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	–446	–147
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty — odsetki od lokat krótkoterminowych	29	95

Przychody i koszty (zyski i straty) z zobowiązań finansowych

	rok 2010	rok 2009
1. Zaciągnięte kredyty	–77	–37
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	0	0
3. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	–25	–41
4. Zobowiązania ustawowe	–8	0

6.29.3 Ujawnienia dotyczące wartości godziwej

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

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

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

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

6.29.4 Czynniki ryzyka finansowego

Spółka nie zawiera kontraktów w walutach obcych i nie posiada:

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

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

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

Ryzyko rynkowe

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

Ponieważ Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody Spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Kredyty o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. W latach 2010 i 2009 kredyty Spółki miały zmienne oprocentowanie i były zaciągane w złotych.

Z powodu małej istotności, raz na rok przeprowadzana jest symulacja wpływu zmiany stóp procentowych na zysk netto. Wzrost rynkowej stopy procentowej o 1% spowodowałby spadek zysku netto za 2010 rok o 26.000 zł, a spadek rynkowej stopy procentowej o 1% spowodowałby wzrost zysku netto za 2010 rok o 26.000 zł.

Z powyższych symulacji wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne. W latach 2009, 2010 Spółka nie posiadała instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu, nie występowało więc ryzyko zmiany wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe

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

Środki pieniężne wyłącznie w złotych są trzymane na lokatach krótkoterminowych w Banku PEKAO S.A. i PKO BP. 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	266	99
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	8 676	7 140
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 784	1 767

Analiza wiekowania należności handlowych według długości okresu przeterminowania

	Wartość brutto 2010	Utrata wartości 2010	Wartość brutto 2009	Utrata wartości 2009
1. Bez przeterminowania	6 444	0	5 226	0
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	925	0	865	0
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	484	0	248	0
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	83	1	107	1
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	95	95	49	49
6. Powyżej jednego roku	30	30	20	20
Razem	8 061	125	6 578	70

Ryzyko utraty płynności

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

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

Stan na 31 grudnia 2010 w tys. zł:

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty	2 635	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 648	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	93	84
4. Zobowiązania ustawowe	2 281	0
Razem	7 567	84

Stan na 31 grudnia 2009 w tys. zł

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

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

	31.12.2010	31.12.2009
1. Kredyty bankowe i pożyczki	2 635	0
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 648	2 055
3. Zobowiązania ustawowe	2 281	1 739
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	177	451
5. Przewidywane wypłaty z zysku	4 000	4 000
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	−3 784	−1 767
7. Zadłużenie netto	7 957	6 478
8. Kapitał własny ogółem	27 124	26 625
9. Wskaźnik zadłużenia	29%	24%

6.30 Nota nr 28. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

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.

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 jednostki 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 Spółki za 2010 r. wyniosły 44,8 mln zł, co stanowi spadek o 1% w stosunku do roku 2009, natomiast zysk netto osiągnął wartość 5,1 mln zł, niższy o 23% 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 Spółka zdynamizowała pozyskiwanie przychodów i nowych projektów, obniżała koszty działalności i przygotowała nowy produkt. W efekcie korzystnych zmian wewnętrznych i zewnętrznych Macrologic SA powrócił do dwucyfrowej rentowności netto, którą zamierzamy powiększyć w roku 2011.

W roku 2010 istotnie zmienialiśmy organizację wewnętrzną. 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 nim 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 Spółka 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 sprzedażowych 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. Wierzymy, 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.

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 Spółki, 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 jesteśmy 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 Macrologic SA w 2010 r.

8.1 Informacje o firmie

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

Głównym produktem firmy jest 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 firmy 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. Spółka 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.

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 SA. W 2009 r. otrzymał prestiżową nagrodę w pierwszej edycji konkursu Polish National Sales Awards w kategorii Menadżer Sprzedaży. Lat 43. Jest absolwentem Politechniki Gliwickiej.

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 przez Spółkę pakiet Xpertis wspiera następujące dziedziny prowadzenia biznesu: ewidencję i planowanie zasobów (ERP), zarządzanie informacją i wiedzą (KM, CRM), analizy zarządcze (BI).

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

- bliskimi związkami z klientami oraz
- unikalną siecią dystrybucji.

8.1.4 Organizacja Grupy Macrologic

Na dzień 31 grudnia 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 6.9.3 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 6.9.3.

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 6.9.3.

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). Więcej informacji w punkcie 6.2.9.

Wyłączenie spółki MIS z konsolidacji Zarząd Macrologic SA zdecydował o wyłączeniu spółki MIS SA z grupy podmiotów zależnych. W opinii Zarządu ustały przesłanki dotyczące możliwości sprawowania kontroli. Przejawem dysfunkcjonalnego 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 Spółce 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 Macrologic SA

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 udziale głosów na WZA Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę 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 Spółkę 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 Odyniec	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, według których Macrologic znalazł się w pierwszej dziesiątce w rankingu spółek o najlepszych perspektywach rozwoju (źródło: Parkiet z dn.14.12.2010).

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

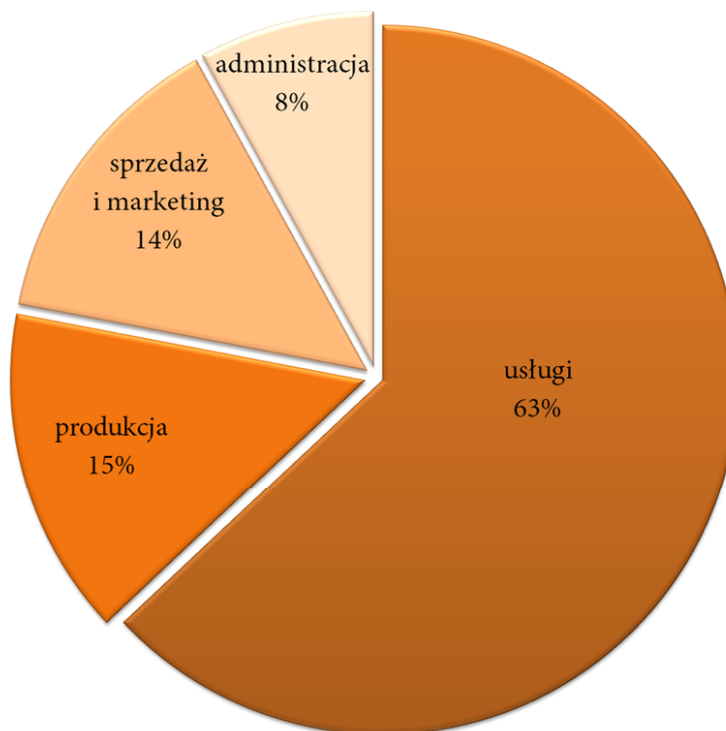
Tabela 8.4: Dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW

8.1.8 Zespół Macrologic

Na koniec 2010 r. w Grupie Macrologic (bez spółki stowarzyszonej) zatrudnionych było 347 osób, włączając w to 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 Macrologic SA została przedstawiona na wykresie 8.2.



Ilustracja 8.2: Struktura zatrudnienia Macrologic na dzień 31.12.2010

8.2 Charakterystyka działalności

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

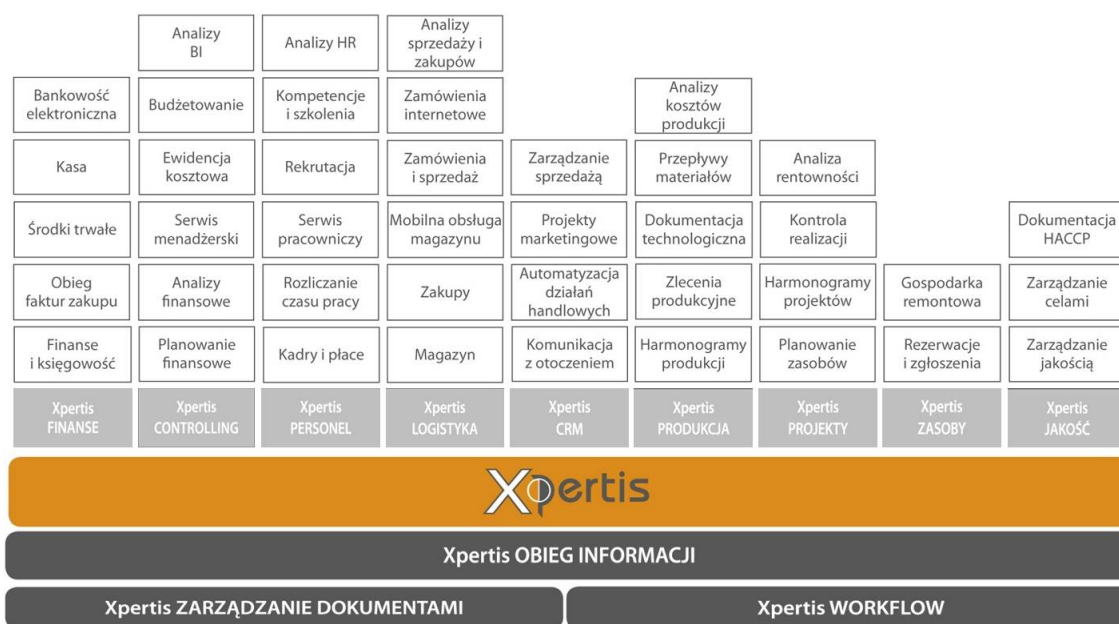
8.2.1 Produkty i usługi

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

Xpertis usprawnia procesy zarządcze w podstawowych obszarach działalności:

- planowania zasobów (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 Spółka zapewnia kompleksową współpracę w pełnym zakresie w ramach jednej umowy. Spośród trzech pakietów usług klient wybiera ten, który najlepiej odpowiada jego potrzebom i specyfice firmy.

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

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

8.2.2 Rynek

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

Potencjał rynkowy

Według danych GUS (Raport „Społeczeństwo informacyjne w Polsce. Wyniki badań statystycznych z lat 2006–2010”, GUS, Warszawa 2010) w 2010 r. zaledwie 11% polskich przed-

siębiorstw 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 Spółka 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 sprzedaż licencji CRM w 2009 r.
- 9 miejsce wśród firm osiągających przychody za sprzedaż licencji ERP w 2009 r.
- 10 miejsce wśród firm osiągających przychody za sprzedaż 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

Dzięki wieloletniemu rozwojowi Grupy Macrologic wyszedł poza ramy uzależnienia od rynku mazowieckiego. Sieć oddziałów i spółek zależnych przynosi ok. 70% przychodów licencyjnych jednostki.

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

8.2.4 Nowe kontrakty

W 2010 r. spółka Macrologic pozyskała 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 miesięcy, 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 personel 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.Spółki, 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 Spółka aktywnie wspiera domy dziecka, działalność fundacji i placówek służby zdrowia. W pamiątkowej księdze firmy znajduje się kilkadziesiąt listów nawiązujących do przykładów tego typu współpracy. Pamiątka ta jest dla Spółki szczególnie miła i cenna.

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

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

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

8.3 Sytuacja ekonomiczo-finansowa

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

8.3.1 Zestawienie wybranych danych finansowych Macrologic SA za ostatnie 5 lat

w tys. zł	2010	2009	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	44 814	45 225	42 781	37 451	17 441
Zysk operacyjny	5 656	8 028	6 525	7 304	3 935
Zysk netto	5 087	6 632	5 064	5 832	3 690
Aktywa razem	36 727	32 474	30 246	27 065	20 512
Kapitał własny	27 124	26 625	20 579	18 629	17 118
Kapitał zakładowy	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889
Zysk na jedną akcję (w zł)	2,69	3,51	2,68	3,09	1,96
EBIDTA	10 881	12 563	10 598	10 483	5 986
Marża EBIDTA	24%	28%	25%	28%	34%
Marża operacyjna	13%	18%	15%	20%	23%
Marża netto	11%	15%	12%	16%	21%

8.3.2 Płynność

Do finansowania Spółka wykorzystuje środki własne wypracowane z działalności operacyjnej oraz korzysta z dotacji na działania szkoleniowe i inwestycyjne. Dodatkowe zabezpieczenie działalności pełni kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 3 mln zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. linia kredytowa została wykorzystana w kwocie 2,6 mln zł. Więcej o warunkach umów kredytowych w nocie nr 16.

Wskaźnik płynności krótkookresowej w 2010 r. wyniósł 1,5 (spadek o 0,2 punktu w stosunku do 2009 r.). Natomiast wskaźnik płynności natychmiastowy wyniósł w 2010 r. 0,5 i wzrósł o 0,1 punktu w stosunku do 2009 r.

Zmiana płynności jest wynikiem przesunięcia o sześć miesięcy na początek 2011 r. wpływów z dotacji na projekt inwestycyjny oraz wypłaty dywidendy w kwocie o 1 mln zł wyższej niż w roku poprzednim, nieco niższych przychodów za rok 2010 oraz sfinansowaniu przejęcia spółki Response ze środków własnych. Prezentowane wskaźniki płynności reprezentują bezpieczny poziom finansowania Spółki, a obserwowana poprawa koniunktury oraz spodziewane w 2011 wpływy dotacji z tytułu prac rozwojowych (ok. 1 mln zł) przyczynią się do poprawy płynności tak jednostki.

8.3.3 Zadłużenie

Kredyt w rachunku bieżącym spełnia pomocnicze funkcje w finansowaniu bieżącej działalności. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 r. z 3 mln zł linii kredytowej Macrologic wykorzystał 2,6 mln zł. Więcej informacji w nocie 16.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł w 2010 r. 26% i był wyższy o 8 punktów procentowych w odniesieniu do roku 2009.

Zobowiązania Spółki w badanym okresie wyniosły 9,6 mln zł (+3,8 mln zł w stosunku do roku 2009), z czego 8,7 mln zł stanowią zobowiązania krótkoterminowe.

Najistotniejsze zmiany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych Spółki:

- Wzrost o 2,6 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 0,5 mln zł zobowiązań krótkoterminowych z tytułu podatków i ceł.
- Wzrost o 0,15 mln zł zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Zadłużenie długookresowe spółki utrzymuje się na niewielkim poziomie i na koniec 2010 r. wyniosło 0,9 mln zł (+0,3 mln zł w odniesieniu do roku poprzedniego).

Obecny stan finansowania długiem Zarząd uznaje za bezpieczny i pozostający bez zagrożeń w stosunku do bieżącej sytuacji płatniczej.

8.3.4 Stan majątkowy

Aktywa trwałe Spółki tworzą następujące składniki majątku: rzeczowe aktywa (32% wartości aktywów trwałych), wartości niematerialne (48%), majątek finansowy i inne (21%) oraz udziały w jednostkach powiązanych (16%).

Wśród aktywów trwałych największy wzrost Spółka dokonała w pozycji wartości niematerialne (wzrost o 1,8 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 firmy przyczyniło się także przejęcie w maju 2010 wartości firmy spółki BiCom, co zaowocowało zmianą tej pozycji o 1 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 1,2 mln zł, to jest o 16%. 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 składa się z udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonej. Spadek jego wartości o 0,6 mln zł (-13%) wynika z przyłączenia spółki BiCom do Macrologic. Więcej informacji na ten temat w punkcie 8.1.4 oraz w nocie 7. Na inne aktywa finansowe składają się pożyczki udzielone spółkom Grupy na warunkach rynkowych.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego — ROE wyniósł w roku 2010 19%, co stanowi spadek o 6 punktów procentowych w stosunku do 2009 r.

Poziom rentowności aktywów — ROA w 2010 r. wyniósł 14% i zmniejszył się o 7 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 64 dni, wzrastając o 23% (12 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 odzyskanie środków i jest dobrym rezultatem na tle branży.

Należności przeterminowane nie stanowią ryzyka w działalności Spółki: tylko 20% (1,6 mln zł) należności Spółki jest przeterminowanych, przy czym w 57%-ach (1 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.

Rotacja zobowiązań pozostała na poziomie naturalnym w sytuacji pełnych możliwości regulowania zobowiązań. Jej wartość w 2010 r. wyniosła 39 dni, wzrastając o 21% (7 dni). Wartość ta odpowiada oczekiwaniom kontrahentów, gdyż świadczy o zdolności Spółki do spłacania swoich zobowiązań bez zbędnej zwłoki. Spłata zobowiązań przed płatnością należności dowodzi również poprawnej sytuacji płatniczej Spółki

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

8.3.6 Sprzedaż

Wartość sprzedaży zrealizowanej w roku 2010 przez Macrologic SA wyniosła 44,8 mln zł, co oznacza spadek o 1% w stosunku do roku 2009. Prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana przychodów wynika z następujących czynników:

- zwiększonej sprzedaży usług o 2% (+0,6 mln zł),
- spadku sprzedaży licencji własnych o 3% (-0,6 mln zł),
- spadku sprzedaży produktów obcych o 12% (-0,4 mln zł).

Główną przyczyną spadku przychodów Spółki 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 Spółka notowała na koniec trzeciego kwartału, gdzie wartości te prezentowane narastająco wynosiły odpowiednio na pięć i dziesięć miesięcy.
- Dyskontowanie w czasie pozytywnych informacji ze sfery gospodarki. Pomimo poprawiającej się koniunktury gospodarczej Spółka 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 Spółka 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.

W 2010 r. Macrologic pozyskał od nowych klientów projekty o wartości blisko 5,6 mln zł, co stanowi wartość niższą o 3% od wyniku osiągniętego w roku 2009. Na spadek pozyskanych projektów od nowych klientów miał wpływ przede wszystkim niekorzystny klimat

wokół wydatków inwestycyjnych. Spadek wartości przychodów z nowych kontraktów nie jest znaczący dla Spółki i nie stanowi czynnika ryzyka z uwagi na to, iż przychody z nowopozyskanych klientów stanowią jedynie 12% całkowitych przychodów.

Od III kwartału 2010 r. Spółka 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 Spółka 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 zasilala wynik przychodów roku 2011.

Macrologic SA 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 Macrologic SA wyniósł w 2010 r. 5,1 mln zł i był niższy o 23% od wyniku roku 2009. Marża netto wyniosła odpowiednio 11% i była niższa o 3 punkty procentowe od marży netto osiągniętej w 2009 r.

Przy podobnych przychodach ze sprzedaży Spółka wykazała wyższe o 6% (2,4 mln zł) 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, na których Spółka osiąga najwyższe marże (70% marży na licencjach oraz 40% marży na usługach).
- Wzrost kosztów wytworzenia sprzedanych produktów o 1,2 mln zł (34%), skutkiem czego było osiągnięcie niższej marży brutto na sprzedaży: spadek z 58% do 50% w 2010.

Wzrost kosztów wytworzenia produktów własnych należy rozpatrywać łącznie z kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu. W badanym okresie, dzięki wdrożeniu własnych rozwiązań controllingowych, Spółka efektywniej przypisywała koszty ponoszone na rzecz pozyskiwania klientów, jak i realizowania kontraktów. Przełożyło się to na lepsze odzwierciedlenie marż osiąganych na klientach i projektach. Oznacza to, że więcej kosztów zostało zapisanych w pozycji wytworzenia kosztów sprzedanych produktów niż sprzedaży i zarządu. Łącznie w tych trzech rozpatrywanych pozycjach koszty wzrosły o 6% (2,1 mln zł). Spadek marży na usługach o 2,4 mln zł (z 80% na 72%) można przypisać w największym stopniu zmianie klasyfikacji kosztów zespołów. Z kosztów zarządu zostały przeniesione wydatki zespołu Biura Obsługi Klienta, które tworzy kilkunastu pracowników. Celem Spółki jest uzyskiwanie marży 50% na usługach i 80% na licencjach już w 2011 r.

- Marża na towarach osiągnęła 9% i była niższa o 5 punktów procentowych od wyniku prezentowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wynik netto Macrologic SA poprawiają o 0,7 mln zł dywidendy ze spółek zależnych, które zostały wypłacone w II kwartale 2010 r.

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

- 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 zostanie od stycznia 2011 r. silniej powiązany z osiąganymi przez Spółkę 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 czwartym kwartale 2010 r. nowy produkt skierowany do firm średniej wielkości. Produkt wszedł do oferty Spółki od początku 2011 r.

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

Amortyzacja

Koszty działalności podstawowej w Spółce zostały zwiększone o wyższe odpisy amortyzacyjne, głównie z tytułu przekazania nowej wersji pakietu Xpertis do użytkowania. Wyższe koszty wytworzenia produktu wynikają tak ze zmian wynagrodzeń, jak i zaliczania kosztów pośrednich produkcji w koszty rozwoju. Zmiany te zaowocowały wzrostem odpisów amortyzacyjnych o 0,7 mln zł, do wysokości 5,2 mln zł w 2010 r.

Wydatki według rodzaju

W roku 2010 Spółka wykazuje wzrost wydatków rodzajowych o 0,8 mln zł (2%). Faktycznie, zmiana ta była wyższa i wyniosła 6%, czyli +2,4 mln zł: Wynika ona z następującej dekretacji: W styczniu 2009 r. zostało wypłacone wynagrodzenie należne pracownikom za rok 2008 w wysokości ok. 1,6 mln zł. Dla pełnego porównania płac koszty wynagrodzeń zaliczone do roku 2009 należałoby zmniejszyć o wartość 1,6 mln zł. Gdyby porównać koszty wynagrodzeń 2010 do 2009 po tej zmianie, ich różnica rok do roku wyniosłaby nie -5% a +2% (+0,5 mln zł). Wzrost wynagrodzeń w Macrologic SA wynika ze zmian w wynagrodzeniach w pierwszej połowie 2010 oraz zwiększenia liczby zatrudnionych o 10 osób zespołu Słupsk — dawnego BiComu, który został przyłączony do spółki—matki.

Po trzech kwartałach 2010 wzrost wynagrodzeń wynosił 6% (+1 mln zł). W wyniku redukcji wynagrodzeń o 9% (-0,6 mln zł) w czwartym kwartale 2010 Spółka zanotowała łącznie w całym roku 2010 zmianę tej najistotniejszej pozycji budżetowej w wysokości 2%, (0,5 mln zł).

Pozostałe najwyższe zmiany w kosztach wynikają ze wzrostu kosztów usług obcych o 1 mln zł (18%), co wynika ze wzrostu kosztów najmu, pracowników kontraktowych oraz

obsługi samochodów. W roku 2011 planowane jest obniżenie tej pozycji o minimum 7% (0,5 mln zł). O 19% wzrosły również wydatki na amortyzację, co obciążyło rachunek wyników kwotą 0,8 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. W roku 2011 wartość amortyzacji nie powinna wzrosnąć w sposób istotny.

	2010	2009	zmiana	%
Materiały	2,4	2,3	0,1	4%
Usługi obce	6,5	5,5	1,0	18%
Podatki	0,096	0,12	-0,025	-21%
Wynagrodzenia i świadczenia	25,0	24,5	0,5	2%
Amortyzacja	5,2	4,4	0,8	19%
Pozostałe	1,1	1,0	0,1	9%
RAZEM	40,3	37,8	2,5	6%

Tabela 8.7: Zmiany w kosztach rodzajowych, po uwzględnieniu korekty w wynagrodzeniach

8.3.8 Wyniki a prognoza

Macrologic SA nie ogłaszał 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. Spółka wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań tak względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz Państwa. Zobowiązania nie stanowią zagrożenia dla kondycji Spółki. Wskaźniki płynności pozostają na dobrym poziomie, co pozwala na regulowanie zobowiązań. Spółka kontroluje wydatki i czuwa nad racjonalnością zatrudnienia, jako że koszty osobowe są znacznym elementem jej struktury kosztów.

8.3.10 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na podstawie oceny istniejących źródeł finansowania, w tym wysokości kredytu obrotowego, środków z działalności bieżącej, 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 dalszej reorganizacji 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. Spółka 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 Spółki po 2010 r. miały przygotowane przez Macrologic aktualizacje oprogramowania Xpertis w obszarach 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 realiuje 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 Macrologic SA przeprowadził 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 Spółki 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 Spółki. 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. Spółka 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

Macrologic nie zawierał 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 6.9.3 oraz w notach 21, 24 i 25.

Kredyty i pożyczki

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

Umowa z biegłym rewidentem

W kwietniu 2010 r. Spółka zawarła umowę z Misters Audytor sp. z o.o. na przegląd sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za pierwsze półrocze 2010 (wartość umowy

18 tys. zł) oraz badanie rocznych sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2010 (wartość umowy 27,7 tys. zł). Umowa została zawarta na okres jednego roku.

Spółka jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych ogłoszoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod pozycją 63. Podmiot został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej Macrologic SA z dnia 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 SA nie zawierał umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została ujęta w nocie 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 (ISO90001:2008) 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 Spółki 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 rosnąć 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 SA 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 Spółki wzrost udziałów w rynku a przez to poprawa pozyskiwania przychodów i osiągniętych 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 Spółka 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. Spółka 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. Spółka 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 Spółka upatruje w niebezpieczeństwie pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i destabilizacji politycznej. Dodatkowo rok wyborczy, jakim jest 2011 jest zazwyczaj obciążony dodatkowym ryzykiem odwołania 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 Spółkę jest oferowanie rozwiązań o mierzalnej stopie zwrotu z inwestycji. Równocześnie Spółka 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 Spółki oraz wzrost kosztów wynagrodzeń.

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

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

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 w zgromadzeniu. Pozostali akcjonariusze nie wyrażali do tej pory ani zainteresowania udziałem 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 wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z właściwym wyprzedzeniem czasowym.

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

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

Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Dyrektorowi Finansowemu do wstępnej weryfikacji a następnie Zarządowi 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 Macrologic SA



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 Macrologic SA



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 Komisje 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 jednostkowego raportu rocznego Macrologic SA* —