



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2011
Grupy Kapitałowej Macrologic**

sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Sporządzono: *Warszawa, 27 kwietnia 2011 roku*

Oświadczenie: *Oświadczamy, że niniejsze kwartalne sprawozdanie skonsolidowane zawiera: Informacje ogólne, Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, Istotne dokonania Grupy w okresie I kwartału 2010 oraz Informacje dodatkowe.*

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Krzysztof Szczypa*

Członek Zarządu: *Janusz Kurowski*

Członek Zarządu: *Patrycja Ptaszek-Strączyńska*

Członek Zarządu: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz*

Członek Zarządu: *Jarosław Witwicki*

Główna Księgowa: *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	7
1.1	Władze spółki	7
1.1.1	Zarząd	7
1.1.2	Rada Nadzorcza	7
1.2	Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2011	8
1.3	Wykaz jednostek objętych konsolidacją	9
2	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
2.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
3	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	13
3.1	Aktywa	13
3.2	Pasywa	14
4	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
4.1	Przepływy środków pieniężnych	15
5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	19
5.1	Zmiany w kapitale własnym za pierwszy kwartał 2011 r.	19
5.2	Zmiany w kapitale własnym za pierwszy kwartał 2010 r.	20
6	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	21
6.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	21
7	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	23
7.1	Aktywa	23
7.2	Pasywa	24
8	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	25
8.1	Przepływy środków pieniężnych	25
9	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	29
9.1	Zmiany w kapitale własnym za pierwszy kwartał 2011 r.	29
9.2	Zmiany w kapitale własnym za pierwszy kwartał 2010 r.	30
10	Sprawozdanie Zarządu	31
10.1	List Prezesa do Akcjonariuszy	31
10.2	Ważniejsze zdarzenia	31
10.3	Zdarzenia i czynniki rozwoju	32
10.3.1	Czynniki zewnętrzne	32
10.3.2	Czynniki wewnętrzne	33
10.4	Sytuacja ekonomiczno-finansowa	33

10.4.1	Wybrane dane finansowe	34
10.4.2	Sprzedaż	34
10.4.3	Rentowność	35
10.4.4	Płynność	35
10.4.5	Zadłużenie	36
10.4.6	Sprawność działania	36
10.4.7	Lokaty i inwestycje kapitałowe	36
10.4.8	Pozycje pozabilansowe	36
10.4.9	Zobowiązania lub aktywa warunkowe	37
10.4.10	Poręczenia i gwarancje	37
10.4.11	Sezonowość działalności	37
10.5	Perspektywy rozwoju	37
10.6	Baza klientów	37
10.7	Akcje i akcjonariat	38
10.7.1	Kurs akcji Macrologic	39
10.8	Organizacja Grupy Kapitałowej Macrologic	39
10.9	Postępowania sądowe	39
10.10	Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
10.11	Inne istotne informacje	40
10.12	Zdarzenia po dacie bilansu	40
11	Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego	41
11.1	Informacje ogólne	41
11.1.1	Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF	41
11.2	Zasady konsolidacji	41
11.2.1	Jednostki zależne	41
11.2.2	Jednostki stowarzyszone	42
11.2.3	Wartość firmy	42
11.3	Istotne zasady rachunkowości	42
11.3.1	Podstawa sporządzania sprawozdań	42
11.3.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy	42
11.3.3	Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne	43
11.3.4	Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych	43
11.3.5	Wartości niematerialne	44
11.3.6	Leasing	44
11.3.7	Nieruchomości inwestycyjne	45
11.3.8	Utrata wartości	45
11.3.9	Finansowe aktywa trwałe	45
11.3.10	Zapasy	46
11.3.11	Należności krótkoterminowe	46
11.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
11.3.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47
11.3.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane	47
11.3.15	Rezerwy	47
11.3.16	Świadczenia pracownicze	48
11.3.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające	48
11.3.18	Instrumenty kapitałowe	48
11.3.19	Przychody	48
11.3.20	Sprzedaż towarów i produktów	48
11.3.21	Świadczenie usług	48
11.3.22	Odsetki	49
11.3.23	Dywidendy	49

11.3.24 Rozliczenia międzyokresowe kosztów	49
11.3.25 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	50
11.3.26 Kapitały własne Spółki	50
11.3.27 Podatek dochodowy	50
11.3.28 Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	52
11.3.29 Istotne zmiany wielkości szacunkowych	52

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 1

Informacje ogólne

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

1. Firma: Macrologic Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Kłopotowskiego 22, 03-717 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS: 0000045462
Data rejestracji w KRS: 05.10.2001
Branża: informatyka
Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie oprogramowania komputerowego, jego dystrybucja, usługi informatyczne — numer 62 (według PKD 2007).
2. Czas trwania emitenta jest nieoznaczony.
3. Przedstawione skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku porównując do analogicznego okresu roku 2010.

1.1 Władze spółki

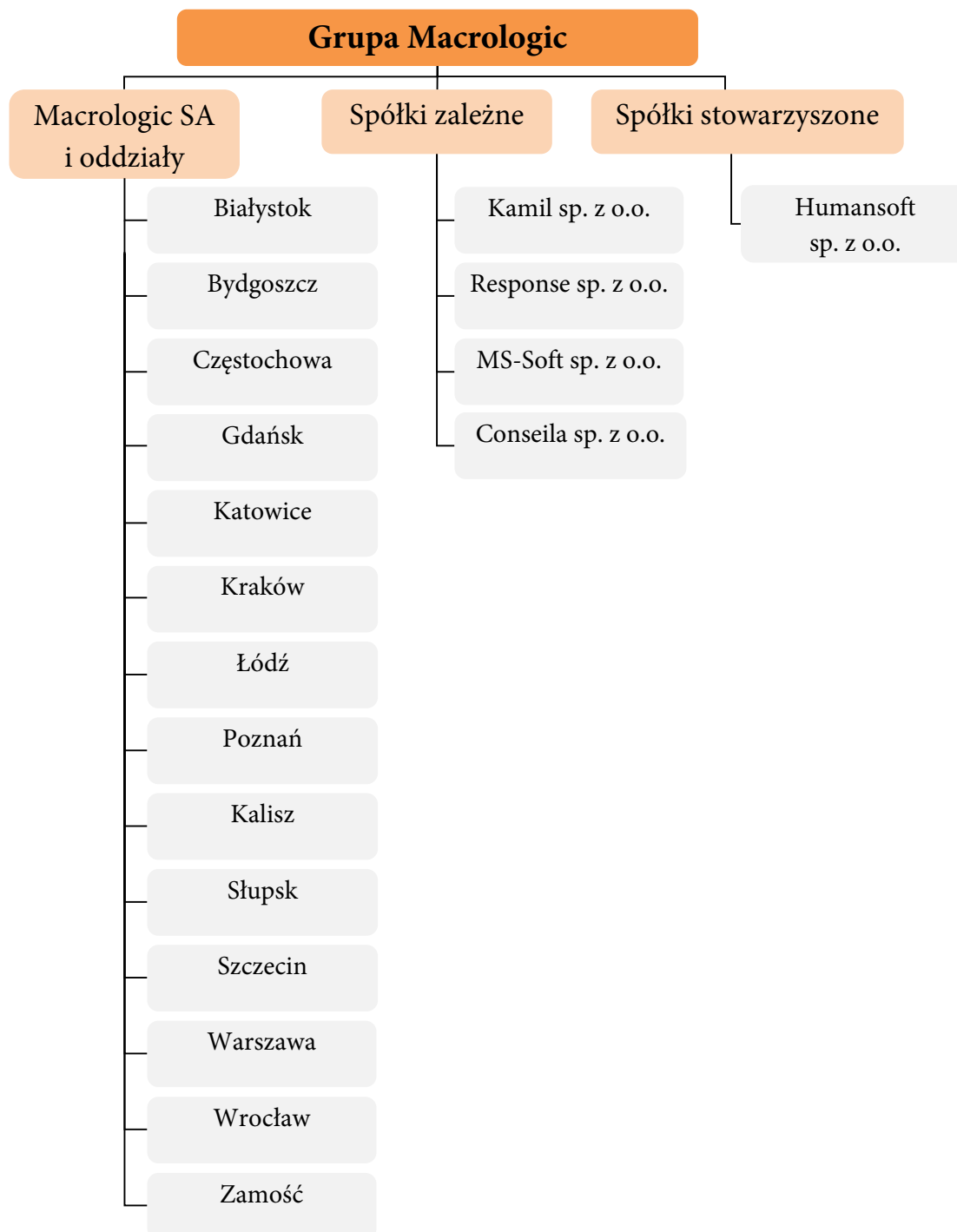
1.1.1 Zarząd

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 marca 2011



Ilustracja 1.1: Skład Grupy Kapitałowej Macrologic na dzień 31 marca 2011

1.3 Wykaz jednostek podporządkowanych objętych konsolidacją pełną oraz wycenianych metodą praw własności

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Organ prowadzący rejestr Spółki	Udział emitenta w kapitale [%]	Udział emitenta w całkowitej liczbie głosów [%]
1	KAMIL sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, sprzedaż oprogramowania	Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000245994	100	100
2	MS-Soft sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, sprzedaż oprogramowania	Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000103149	51	51
3	Conseila sp. z o.o.	Warszawa	usługi doradcze związane z zarządzaniem personelem i reorganizacją firm średniej wielkości	Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000346301	100	100
4	Response sp. z o.o.	Sieradz	dostarczanie rozwiązań i usług biznesowych dla średnich i dużych firm, audyt legalności oprogramowania i audyt bezpieczeństwa	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000021391	100	100
5	Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, informatyczne, handel i produkcja	Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000048715	43	43

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 2

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2011 r.

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	za 1 kwartał 2011	za 1 kwartał 2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 833	12 879
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 725	11 607
a) ze sprzedaży usług	8 769	7 676
b) z udzielenia licencji własnych	3 956	3 931
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 108	1 272
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 188	6 071
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 330	5 064
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług	4 979	4 017
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji własnych	1 351	1 047
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	858	1 007
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	6 645	6 808
IV. Koszty sprzedaży	1 951	1 870
V. Koszty ogólnego zarządu	1 989	2 747
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	2 705	2 191
VII. Pozostałe przychody operacyjne	493	365
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	537	626

ciąg dalszy na następnej stronie

	za 1 kwartał 2011	za 1 kwartał 2010
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	2 661	1 930
X. Przychody finansowe	59	26
XI. Koszty finansowe	86	31
XII. Zysk (strata) brutto	2 634	1 925
XIII. Podatek dochodowy	498	363
1. część bieżąca	472	330
2. część odroczone	26	33
XIV. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	– 14	30
XV. Zysk (strata) netto	2 122	1 592
XVI. Pozostałe całkowite dochody	0	0
XVII. Całkowite dochody ogółem	2 122	1 592
1. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 114	1 542
2. przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	8	50
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za 1 kwartał (w zł)	1,12	0,82
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za 1 kwartał (w zł)	1,41	1,02
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 888 719	1 888 719

Rozdział 3

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 31 marca 2011 r.

3.1 Aktywa (w tys. złotych)

	31.03. 2011	31.12. 2010
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	24 236	24 688
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7 970	8 362
2. Wartości niematerialne	15 214	15 249
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	467	482
4. Inne aktywa finansowe		
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	585	595
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	15 424	15 522
1. Zapasy	338	378
2. Należności z tytułu dostaw i usług	7 408	9 677
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	952	812
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	6 726	4 655
Aktywa razem	39 660	40 210

3.2 Pasywa (w tys. złotych)

	31.03. 2011	31.12. 2010
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	26 531	28 186
Ia). Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	26 296	27 959
1. Kapitał podstawowy	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	13 346	11 010
4. Kapitał rezerwowy		1 000
5. Akcje własne wykupione		
6. Akcje własne — nabyte prawa		
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	—158	925
5. Wynik finansowy okresu	2 114	4 030
Ib). Udziały mniejszości	235	227
II. Zobowiązania długoterminowe	1 576	1 126
1. Kredyty bankowe i pożyczki	46	39
2. Inne zobowiązania finansowe	211	261
3. Rezerwy długoterminowe	828	350
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	491	476
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 553	10 898
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 868	6 171
2. Kredyty bankowe i pożyczki	1 274	3 305
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	190	289
4. Rezerwy krótkoterminowe	1 221	1 133
Pasywa razem	39 660	40 210

Rozdział 4

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2011 r.

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

	za I kwartał 2011	za I kwartał 2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 023	2 088
I. Zysk (strata) brutto	2 634	1 925
II. Korekty razem	1 389	163
1. Amortyzacja	1 361	1 234
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	–20	–18
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	22	18
4. Zmiana stanu rezerw	–201	–349
5. Zmiana stanu zapasów	39	–49
6. Zmiana stanu należności	2 269	258
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	–1 156	–428
8. Zapłacony podatek dochodowy	–582	–225
9. Inne korekty	–343	–278

ciąg dalszy na następnej stronie

	za I kwartał 2011	za I kwartał 2010
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-919	-1 458
I. Wpływy	92	141
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	86
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	47	55
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych		
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	47	55
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	24	36
- odsetki	23	19
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-1 011	-1 599
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-997	-1 443
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-14	-156
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki		
- inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-14	-156
- nabycie aktywów finansowych		-150
- udzielone pożyczki	-14	-6
- 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 I kwartał 2011	za I kwartał 2010
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 023	726
I. Wpływy	1 144	822
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		150
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	34	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1 110	672
II. Wydatki	-2 167	-96
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-2 074	-11
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-90	-84
8. Odsetki	-3	-1
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 081	1 356
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 081	1 356
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 567	2 981
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	6 648	4 337
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 5

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2011 r.

5.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za pierwszy kwartał 2011 r.

	Kapi- tał pod- sta- wo- wy	Nad- wyżka ze sprze- daży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozo- stały kapi- tał zapa- sowy	Kapi- tał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał jed- nost- ki	Udzia- ły mniej- szo- ści	Kapi- tał wła- sny ogó- łem
Stan na 01.01.2011 r	1 889	9 105	11 010	1 000		4 955		27 959	227	28 186
Emisja akcji (udziałów)										
Przeniesienie zysku na kapitał zapaso- wy			1 336			-1 336				
Przeniesienie zysku na kapitał rezer- wowy										
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			1 000	-1 000						
Przeniesienie z kapitału zapasowego na niepodzielony wynik										
Wypłata dywidendy						-3 777		-3 777		-3 777
Zysk lub strata roku obrotowego							2 114	2 114	8	2 122
Stan na 31.03.2011 r	1 889	9 105	13 346	0	0	-158	2 114	26 296	235	26 531

5.2 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za pierwszy kwartał 2010 r.

	Kapi- tał pod- sta- wo- wy	Nad- wyżka ze sprze- daży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozo- stały kapi- tał zapa- sowy	Kapi- tał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał jed- nost- ki	Udzia- ły mniej- szo- ści	Kapi- tał wła- sny ogó- łem
Stan na 01.01.2010 r	1 889	9 105	9 030	1 026	-27	7 623		28 646	273	28 919
Emisja akcji (udziałów)										
Przeniesienie zysku na kapitał zapaso- wy										
Przeniesienie zysku na kapitał rezer- wowy										
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy										
Przeniesienie z kapitału zapasowego na niepodzielony wynik										
Zysk lub strata roku obrotowego							1 542	1 542	50	1 542
Nabycie akcji (udziałów) własnych										
Zbycie akcji własnych (koszt własny)			-27		27					
Zbycie akcji własnych w cenie sprze- daży			5					5		5
Stan na 31.03.2010 r	1 889	9 105	9 008	1 026		7 623	1 542	30 193	323	30 516

Rozdział 6

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2011 r.

6.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	za 1 kwartał 2011	za 1 kwartał 2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	12 290	11 075
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 627	10 195
a) ze sprzedaży usług	7 632	6 508
b) z udzielenia licencji	3 995	3 687
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	663	880
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 176	5 068
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 587	4 290
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług podstawowych	4 249	3 385
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	1 338	905
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	589	778
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	6 114	6 007
IV. Koszty sprzedaży	1 763	1 757
V. Koszty ogólnego zarządu	1 533	2 357
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	2 818	1 893
VII. Pozostałe przychody operacyjne	388	304
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	537	588
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	2 669	1 609

ciąg dalszy na następnej stronie

	za 1 kwartał 2010	za 1 kwartał 2009
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
X. Przychody finansowe	222	17
XI. Koszty finansowe	50	27
XII. Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych		
XIII. Zysk (strata) brutto	2 841	1 599
XIV. Podatek dochodowy	485	316
1. część bieżąca	468	283
2. część odroczone	17	33
XV. Zysk (strata) netto	2 356	1 283
XVI. Pozostałe całkowite dochody	0	0
XVII. Całkowite dochody ogółem	2 356	1 283
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za 1 kwartał (w zł)	1,25	0,68
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za 1 kwartał (w zł)	1,41	0,85
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 888 719	1 888 719

Rozdział 7

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 31 marca 2011 r.

7.1 Aktywa (w tys. złotych)

	31.03. 2011	31.12. 2010
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	23 600	23 900
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7 370	7 720
2. Wartości niematerialne	11 349	11 377
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	3 962	3 882
4. Inne aktywa finansowe	400	400
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	519	521
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	13 457	12 827
1. Zapasy	71	101
2. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne	6 279	7 936
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	835	740
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	6 272	4 050
Aktywa razem	37 057	36 727

7.2 Pasywa (w tys. złotych)

	31.03. 2011	31.12. 2010
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	25 703	27 124
1. Kapitał podstawowy	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	12 224	9 914
4. Kapitał rezerwowy		1 000
5. Akcje własne wykupione		
6. Akcje własne - nabyte prawa		
4. Zyski (straty) z lat ubiegłych	129	129
5. Wynik finansowy okresu	2 356	5 087
II. Zobowiązania długoterminowe	1 387	910
1. Kredyty bankowe i pożyczki	7	
2. Inne zobowiązania finansowe	61	84
3. Rezerwy długoterminowe	828	350
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	491	476
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 967	8 693
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 905	4 793
2. Kredyty bankowe i pożyczki	706	2 635
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	186	229
4. Rezerwy krótkoterminowe	1 170	1 036
Pasywa razem	37 057	36 727

Rozdział 8

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2011 r.

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

	za I kwartał 2011	za I kwartał 2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 860	2 047
I. Zysk (strata) brutto	2 841	1 599
II. Korekty razem	1 019	448
1. Amortyzacja	1 290	1 180
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	–220	–15
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	37	24
4. Zmiana stanu rezerw	–155	–213
5. Zmiana stanu zapasów	30	–32
6. Zmiana stanu należności	1 582	204
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	–690	–209
8. Zapłacony podatek dochodowy	–512	–213
9. Inne korekty	–343	–278

ciąg dalszy na następnej stronie

	za I kwartał 2011	za I kwartał 2010
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-881	-1 357
I. Wpływy	357	111
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30	60
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	327	51
a) w jednostkach powiązanych	280	
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych	200	
- spłata udzielonych pożyczek	80	
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	47	51
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	24	36
- odsetki	23	15
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-1 238	-1 468
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-974	-1 312
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-264	-156
a) w jednostkach powiązanych	-250	
- nabycie aktywów finansowych	-80	
- udzielone pożyczki	-170	
- inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-14	-156
- nabycie aktywów finansowych		-150
- udzielone pożyczki	-14	-6
- 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 I kwartał 2011	za I kwartał 2010
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-836	596
I. Wpływy	1 110	672
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1 110	672
II. Wydatki	-1 946	-76
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 922	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-23	-76
8. Odsetki	-1	
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 143	1 286
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 143	1 286
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 784	1 767
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5 927	3 053
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 9

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2011 r.

9.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za pierwszy kwartał 2011 r.

	Kapi- tał pod- sta- wo- wy	Nad- wyżka ze sprze- daży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozo- stały kapi- tał zapa- sowy	Ka- pitał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał wła- sny jed- nost- ki
Stan na 01.01.2011 r	1 889	9 105	9 914	1 000		5 216		27 124
Emisja akcji (udziałów)								
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			1 310			-1 310		
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy								
Przeniesienie kapitału rezerwo- wego na kapitał zapasowy			1 000	-1 000				
Przeniesienie kapitału rezerwo- wego na niepodzielony wynik								
Wypłata dywidendy						-3 777		-3 777
Zysk lub strata roku obrotowe- go							2 356	2 356
Stan na 31.03.2010 r	1 889	9 105	12 224			129	2 356	25 703

9.2 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za pierwszy kwartał 2010 r.

	Kapi- tał pod- sta- wo- wy	Nad- wyżka ze sprze- daży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozo- stały kapi- tał zapa- sowy	Ka- pitał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał wła- sny jed- nost- ki
Stan na 01.01.2010 r	1 889	9 105	8 026	1 000	-27	6 632		26 625
Emisja akcji (udziałów)								
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy								
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy								
Przeniesienie kapitału rezerwo- wego na kapitał zapasowy								
Przeniesienie kapitału rezerwo- wego na niepodzielony wynik								
Zysk lub strata roku obrotowe- go							1 283	1 283
Zbycie akcji własnych (koszt własny)			-27		27			
Zbycie akcji własnych w cenie sprzedaży			5					5
Stan na 31.03.2010 r	1 889	9 105	8 004	1 000		6 632	1 283	27 913

Rozdział 10

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w pierwszym kwartale 2011 r.

10.1 List Prezesa do Akcjonariuszy

Drodzy Akcjonariusze!

W pierwszym kwartale roku 2011 przychody Grupy Macrologic osiągnęły wartość 13,8 mln zł, a zysk netto wyniósł 2,1 mln zł. Wyniki Grupy oraz Jednostki wykazują zdecydowaną pozytywną zmianę w odniesieniu do pierwszego kwartału roku 2010.

Poprawa wyników wynika ze wzrostu przychodów, co łączy się z tradycyjnym sezonowym wzrostem zapotrzebowania na wsparcie konsultantów oraz wprowadzaniem zmian w zakresie stawek VAT. Jednocześnie w badanym okresie koszty działalności nie zmieniały się w istotnym zakresie, co silnie wpłynęło na wzrost marż.

Pozytywne zmiany w prezentowanych wynikach są zdecydowanie dynamiczniejsze w Macrologic SA niż w spółkach Grupy. Jest to po części efekt zmian organizacyjnych i kosztowych, które zostały przeprowadzone w Spółce w czwartym kwartale 2010. Obecnie wraz ze spółkami zależnymi Zarząd Macrologic wypracowuje program zmian, który przyczyni się do poprawy ich wyników w bieżącym roku.

Krzysztof Szczypa, Prezes Zarządu Macrologic SA

10.2 Ważniejsze zdarzenia

- Przychody Grupy po pierwszym kwartale 2011 wyniosły 13,8 mln zł i są wyższe o 7% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody Macrologic SA osiągnęły wartość 12,3 mln zł, co stanowi wzrost o 11% w stosunku do roku ubiegłego. Więcej informacji w punkcie 10.4.2.
- Zysk netto Grupy po pierwszym kwartale 2011 wyniósł 2,1 mln zł i jest wyższy o 33% od wyniku netto za analogiczny okres 2010. Zysk Macrologic SA osiągnął wartość 2,4 mln zł, co stanowi wzrost o 84% w stosunku do analogicznego okresu roku 2010. Więcej informacji o rentowności Grupy w punkcie 10.4.3.

- Od 2011 r. do oferty Grupy wprowadzony został Xpertis XS — rozwiązanie klasy ERP, realizujące potrzeby średniego i małego przedsiębiorstwa w obszarze finansów, sprzedaży, personelu i analiz Business Intelligence. Więcej informacji w punkcie 10.3.2.
- W lutym 2011 r. w Grupie Macrologic rozpoczęto przygotowania do sprzedaży usług konsultingowych za pośrednictwem Conseila sp. z o.o. — następczyni spółki Salander Consulting Group sp. z o.o. Więcej w punkcie 10.5.
- 23 marca 2011 r. odbyło się zwołane przez Zarząd posiedzenie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Więcej informacji w punkcie 10.11.

10.3 Zdarzenia i czynniki mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

10.3.1 Czynniki zewnętrzne

Koniunktura i nastroje inwestycyjne „Marcowe badania [GUS] wskazują na poprawę ocen klimatu koniunktury gospodarczej (...). W handlu, po raz pierwszy od listopada ub. roku, przedsiębiorcy formułują pozytywne przewidywania dotyczące popytu na towary oraz sprzedaży.” (Raport GUS „Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju — luty 2011”).

Klimat inwestycyjny, który dał się odczuć w pierwszym kwartale 2011 był zdecydowanie przyjaźniejszy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Nie mniej jednak wciąż wiele podmiotów z grupy docelowej waha się przed podjęciem decyzji o wdrożeniu pełnego rozwiązania biznesowego dla firm średniej wielkości.

Sezonowość Okres pierwszego kwartału jest obok czwartego kwartału najistotniejszym okresem prac dla Macrologic. W tym okresie użytkownicy oprogramowania z obszarów FINANSE i PERSONEL oczekują wsparcia przy zadaniach związanych z zakończeniem roku obrotowego, dodatkowymi sprawozdaniami wewnętrznymi czy zagadnienia podatkowymi.

Dodatkowo, nowi klienci oczekują uruchomienia systemu wraz z początkiem nowego roku kalendarzowego.

Zmiany stawek podatku VAT Na rozwój rynku rozwiązań dla biznesu pozytywnie wpływają zmiany w prawie gospodarczym. Wprowadzona od początku 2011 r. zmiana stawek VAT na nowe, w wysokości 5, 8 i 23%, była największa od 17 lat. Ogromna operacja aktualizacji oprogramowania i deklaracji podatkowych, przyniosła Grupie łącznie przeszło 1,5 mln zł.

Dotacje UE Obecnie Macrologic realizuje następujące projekty współfinansowane ze środków unijnych:

- 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 Grupy — pakietu Xpertis (współfinansowane ze środków EFRR). Sfinansowanie prac rozwojowych obejmuje 25% dwuletnich środków przeznaczonych na rozwój. Wartość projektu: 7 mln zł.

10.3.2 Czynniki wewnętrzne

Zmiany w strukturze kosztów W pierwszym kwartale 2011 roku Grupa kontynuowała wprowadzanie zmian mających na celu ograniczenie kosztów i uelastycznienie ich struktury. W tym celu zmodyfikowano Regulamin wynagradzania Spółki Macrologic, który został silniej powiązany z osiąganymi przez Macrologic wynikami. Zmieniono zasady korzystania z limitów paliwowych oraz regulamin korzystania z samochodów służbowych. Zoptymalizowany został też sposób planowania produkcji, ściślej obecnie powiązany z planami sprzedażowymi oraz z wycenianymi elementami rozwoju dla skuteczniejszej kontroli kosztów ponoszonych przez podmiot dominujący.

Poprawa struktury przychodów Wartość przychodów powtarzalnych osiągniętych ze sprzedaży licencji i usług w pierwszym kwartale 2011 wyniosła 63% wobec 60% w pierwszym kwartale roku poprzedniego. Dowodzi to stabilności pozycji Grupy, a pośrednio świadczy o stale rozbudowywanej bazie rozwiązań z rodziny Xpertis wśród dotychczasowych klientów Grupy.

Wzmocnienie współpracy z partnerami W zakresie polityki sprzedażowej Macrologic prowadzi silniejszą współpracę z partnerami i spółkami zależnymi. Dotyczy to przede wszystkim projektów realizowanych u klientów średniej wielkości, gdzie wielkość podmiotu obsługującego może mieć znaczenie dla odbiorcy rozwiązań. Wspólnie prowadzony proces sprzedaży i obsługi projektowej pozwala na skuteczniejszą realizację przychodów.

Nowe rozwiązanie — Xpertis XS Od 2011 r. Grupa poszerzyła swoją ofertę o nowe rozwiązanie — Xpertis XS, który jest systemem opracowanym na bazie głównego produktu firmy, pozwalającym na optymalizację zarządzania zasobami ludzkimi, sprzedażą, magazynem czy finansami. Docelowym użytkownikiem Xpertisa XS jest przedsiębiorstwo zatrudniające od 20 do 70 pracowników. Rozwiązanie może również być nabywane przez większe firmy o ograniczonych potrzebach zarządczych jako start-up przed wdrożeniem dużego systemu Xpertis. Na polskim rynku działa około 60 tys. przedsiębiorstw spełniających ten warunek. Przy tym system Xpertis XS może być stosowany we wszystkich branżach rynku.

Spółka realizuje już pierwsze wdrożenia nowego systemu.

10.4 Sytuacja ekonomiczno-finansowa

Grupa Macrologic ma bezpieczną strukturę finansowania działalności, na którą składa się wysoki udział przychodów powtarzalnych, wysoki cash-flow operacyjny, nakłady inwestycyjne w dużej części pokryte amortyzacją i niewielkie zadłużenie kredytowe.

10.4.1 Wybrane dane finansowe

w mln zł	I kw. 2011	I kw. 2010	zmiana w %
Przychody, w tym:	13,8	12,9	7%
a) ze sprzedaży usług	8,8	7,7	14%
b) ze sprzedaży licencji	4,0	3,9	1%
c) ze sprzedaży towarów i materiałów	1,1	1,3	-13%
Zysk operacyjny	2,7	1,9	38%
Zysk netto	2,1	1,6	33%
Amortyzacja	1,4	1,2	10%
EBIDTA	4,0	3,2	27%
Marża EBIDTA	29%	25%	18%
Marża operacyjna	19%	15%	28%
Marża netto	15%	12%	24%

Tabela 10.1: Wybrane pozycje sprawozdań Grupy Macrologic po I kwartale 2011

w mln zł	I kw. 2011	I kw. 2010	zmiana w %
Przychody	12,3	11,1	11%
Zysk operacyjny	2,7	1,6	66%
Zysk netto	2,4	1,3	84%
Amortyzacja	1,3	1,2	9%
EBIDTA	4,0	2,8	42%
Marża EBIDTA	32%	26%	28%
Marża operacyjna	22%	15%	49%
Marża netto	19%	12%	65%

Tabela 10.2: Wybrane pozycje sprawozdań Macrologic SA po I kwartale 2011

10.4.2 Sprzedaż

W pierwszym kwartale 2011 sprzedaż Grupy wyniosła 13,8 mln zł, co stanowi wzrost o 7% (o 1 mln zł) w stosunku do wyniku sprzedażowego za pierwszy kwartał roku ubiegłego (12,9 mln zł). Z kolei sprzedaż Macrologic SA osiągnęła wartość 12,3 mln zł i jest wyższa o 11% (o 1,2 mln zł) w stosunku do wyników pierwszego kwartału 2010 (11,1 mln zł). Ta pozytywna zmiana w dynamice sprzedaży wynika w znacznym stopniu z realizacji usług do dotychczasowych klientów w związku ze zmianą ustawy o VAT.

Prezentowana zmiana w przychodach Grupy za pierwszy kwartał 2011 w stosunku do pierwszego kwartału roku 2010 wynika z następujących zmian w strukturze sprzedaży:

- wzrostu sprzedaży usług o 14% (+1,1 mln zł),
- wzrostu sprzedaży licencji własnych o 1% (+0,1 mln zł),
- spadku sprzedaży produktów obcych o 13% (-0,2 mln zł).

Na przychody Grupy składają się przychody następujących jednostek: Macrologic SA (12,3 mln zł, +11%), Kamil sp. z o.o. (0,9 mln zł, -31%), MS-Soft sp. z o.o. (0,5 mln zł, -17%) oraz — włączonej w struktury Grupy od lipca 2010 r. — Response sp. z o.o. (0,4 mln zł). Niższa dynamika przychodów skonsolidowanych jest wynikiem obniżenia sprzedaży w spółkach zależnych o 0,5 mln zł (-26%).

Prezentowana zmiana w przychodach Macrologic SA za pierwszy kwartał 2011 w stosunku do pierwszego kwartału roku 2010 wynika z następujących zmian w strukturze sprzedaży:

- wzrostu sprzedaży usług o 17% (+1,1 mln zł),
- wzrostu sprzedaży licencji własnych o 8% (+0,3 mln zł),
- spadku sprzedaży produktów obcych o 25% (-0,2 mln zł).

W ujęciu rodzajowym największa zmiana w przychodach wynika ze wzrostu sprzedaży usług — o 1,1 mln zł (14%), co jest głównie efektem wprowadzenia zmian w stawkach podatku VAT.

Po pierwszym kwartale 2011 Grupa wykazuje przychody z tytułu przyszłych kontraktów w wysokości 1,4 mln zł, wobec 0,9 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego, co stanowi wzrost o 53%.

10.4.3 Rentowność

W pierwszym kwartale 2011 roku Grupa osiągnęła zysk operacyjny na poziomie 2,7 mln zł, co stanowi wzrost o 38% w stosunku do wyniku za pierwszy kwartał 2010. Marża operacyjna Grupy wyniosła 28% i była wyższa o 4 punkty procentowe od marży wykazanej w pierwszym kwartale 2010.

Zysk netto Grupy osiągnął w badanym okresie wartość 2,1 mln zł i był wyższy o 33% od wyniku osiągniętego w analogicznym kwartale roku 2010. Marża netto wyniosła odpowiednio 15%, co stanowi wzrost o 4 punkty procentowe w porównaniu do marży netto osiągniętej w pierwszym kwartale 2010.

Po pierwszym kwartale 2011 roku spółki Grupy Macrologic wykazały następujące zyski netto: Macrologic: 2,4 mln zł (+84%), Kamil: -60 tys. zł (-130%), MS-Soft: 20 tys. zł (-80%), Response: 30 tys. zł. Wysokość zysku netto spółek zależnych jest konsolidowana w całości w sprawozdaniu skonsolidowanym. Spółka stowarzyszona — Humansoft — wykazała (uwzględnioną proporcjonalnie do udziału Macrologic SA) stratę w wysokości 34 tys. zł.

W skonsolidowanym rachunku wyników koszty operacyjne wzrosły o 0,3 mln zł (3%) w sposób następujący: koszt wytworzenia produktów wzrósł o 1,3 mln zł (25%), koszt towarów i licencji obcych spadł o 0,1 mln zł (-15%), koszty sprzedaży wzrosły o 0,1 mln zł (4%), koszty zarządu spadły o 0,8 mln zł (-28%), pozostałe koszty operacyjne spadły o 0,1 mln zł (-14%).

Wydatki rodzajowe Grupy wzrosły o 0,3 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jest to wynik ujęcia w sprawozdaniu skonsolidowanym wyników Spółki Response, co podwyższa koszty Grupy w roku 2011 wobec braku tych kosztów w roku 2010. Z wykluczeniem danych Response, można zwrócić uwagę na spadek kosztów, które w skali Grupy zmniejszyły się o 0,1 mln zł.

Znaczący wzrost marż działalności wynika przede wszystkim ze zmian w sprzedaży. Grupa działa głównie w oparciu o koszty stałe, dlatego każda zmiana w przychodach ponad punktem rentowności przyczynia się do dynamicznych zmian zysku operacyjnego i netto.

10.4.4 Płynność

W pierwszym kwartale 2011 roku do finansowania działalności Grupa wykorzystywała środki własne z działalności operacyjnej, kredyt w rachunku bieżącym oraz dotacje na działania szkoleniowe i inwestycyjne.

Wskaźnik płynności krótkookresowej Grupy po pierwszym kwartale 2011 roku wyniósł 1,3 i zmniejszył się o 0,1 punktu wobec grudnia 2010. Z kolei wskaźnik płynności

natychmiastowy Grupy w pierwszym kwartale 2011 roku wyniósł 0,6 i zwiększył się o 0,2 punktu wobec grudnia roku ubiegłego.

Podobne wyniki osiągnęła spółka Macrologic SA. Wskaźnik płynności krótkookresowej Macrologic SA w badanym okresie wyniósł 1,4 i zmniejszył się o 0,1 punktu wobec grudnia 2010. Wskaźnik płynności natychmiastowy Macrologic SA po pierwszym kwartale 2011 wyniósł 0,6 i zwiększył się o 0,2 punktu w stosunku do wyniku z końca roku 2010.

Prezentowane wskaźniki płynności reprezentują bezpieczny poziom finansowania tak Spółki, jak i Grupy.

10.4.5 Zadłużenie

Potrzeby rozwojowe Grupy są zaspokajane ze środków bieżących, dotacji unijnych oraz kredytu w rachunku bieżącym.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy wyniósł w pierwszym kwartale 2011 roku 33% i był wyższy o 3 punkty procentowe w odniesieniu do wyniku osiągniętego na koniec 2010 roku. Wskaźnik ogólnego zadłużenia Macrologic SA wyniósł w pierwszym kwartale 2011 roku 31% i był wyższy o 4 punkty procentowe w odniesieniu do wartości wskaźnika na koniec roku ubiegłego.

Zarówno Grupa, jak i Spółka mają niewielkie zadłużenie długookresowe — w wysokości 1,6 mln zł w odniesieniu do danych skonsolidowanych.

Niewielki wzrost zadłużenia bieżącego Grupy — o 6% w pierwszym kwartale 2011, tj. do wartości 11,6 mln zł — wynika głównie z zaksięgowania rezerw mających źródło w zaliczkach płatności dotacji unijnych w wysokości 0,5 mln zł. W miarę rozliczania dotowanych projektów rezerwa ta zostanie rozwiązana.

Przy spłacie zobowiązań z tytułu kredytu bankowego w wysokości 1,9 mln zł Spółka Macrologic zanotowała wzrost zadłużenia bieżącego Spółki o 15% (1,3 mln zł). Wynika to z zapisania zobowiązania z tytułu dywidendy w wysokości 3,8 mln zł, płatnej w dniu publikacji raportu za pierwszy kwartał 2011.

Grupa Macrologic w pełni wywiązuje się ze swoich zobowiązań. Poziom zadłużenia pozwala na prognozowanie bezpiecznego stanu w przyszłości.

10.4.6 Sprawność działania

Wartość wskaźnika obrotu należnościami w przypadku Grupy wyniosła 48 dni, zmniejszając się o 18 dni w stosunku do danych na dzień 31 grudnia 2010. Dla Macrologic SA wartość ta wyniosła 46 dni (spadek o 18 dni w odniesieniu do wyniku na koniec 2010). Taki wynik umożliwia szybkie ponowne angażowanie odzyskanych środków i jest dobrym rezultatem na tle branży.

Rotacja zobowiązań Grupy pozostała na poziomie naturalnym w sytuacji pełnych możliwości regulowania zobowiązań. Jej wartość — 34 dni w pierwszym kwartale 2011 — spadła o 8 dni w odniesieniu do wyniku na koniec 2010 roku. Dla Macrologic SA wartość ta wyniosła 30 dni (spadek o 9 dni w odniesieniu do wyniku na koniec 2010).

10.4.7 Lokaty i inwestycje kapitałowe

W pierwszym kwartale 2011 r. Grupa nie korzystała istotnych inwestycji kapitałowych.

10.4.8 Pozycje pozabilansowe

Grupa Macrologic nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

10.4.9 Zobowiązania lub aktywa warunkowe

Grupa Macrologic nie posiada zobowiązań ani aktywów warunkowych.

10.4.10 Poręczenia i gwarancje

W pierwszym kwartale 2011 r. w Grupie Macrologic nie wystąpiły poręczenia ani gwarancje dla podmiotów zależnych o wartości co najmniej 10% kapitałów emitenta.

10.4.11 Sezonowość działalności

Pierwszy kwartał przynosi zazwyczaj około 25% rocznych przychodów Grupy.

10.5 Perspektywy rozwoju

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

Silną stroną Grupy jest posiadanie klientów o szerokim wachlarzu działalności, dlatego też potencjalne osłabienie inwestycyjne w wybranych sektorach nie jest istotne dla wyniku finansowego Grupy.

Nowy produkt — Xpertis XS Od początku bieżącego roku w ofercie Grupy jest nowe rozwiązanie — Xpertis XS. Więcej informacji w punkcie 10.3.2.

Zarząd Spółki zakłada, iż nowe rozwiązanie będzie stanowiło w 2011 roku 30% kontraktów zawartych z nowymi klientami.

Rozwój działalności konsultingowej Od lutego br. w strukturach Grupy działa Con-seila sp. z o.o., która powstała na miejsce Salander Consulting Group sp. z o.o. Rekonstrukcja oferty w obszarze miękkiego HR obejmuje działalność szkoleniową połączoną z doradztwem finansowym. Istotne wielkości przychodów są zakładane dla tego podmiotu od roku 2012.

Akwizycje Dodatkowym czynnikiem wzrostu wpływającym na powiększanie udziałów w rynku będą prowadzone procesy akwizycji mniejszych podmiotów. Obecnie Grupa prowadzi rozmowy ze spółką o przychodach około 3 mln zł.

10.6 Baza klientów

Macrologic działa na rynku średnich przedsiębiorstw. Przychody w ujęciu podziału branżowego i sprzedaży według województw prezentuje tabela 10.3 i 10.4.

Branża (udział w %)	I kw. 2011	I kw. 2010
Przemysł	39	36
Usługi	19	28
Handel	14	14
Sektor publiczny	11	10
Rolnictwo	3	3
Inne	14	9

Tabela 10.3: Sprzedaż licencji Grupy według branż

Województwo (udział w %)	I kw. 2011	I kw. 2010
Dolnośląskie	2	19
Kujawsko-Pomorskie	2	1
Lubelskie	2	1
Lubuskie	0	0
Łódzkie	4	7
Małopolskie	2	3
Mazowieckie	42	44
Opolskie	0	0
Podkarpackie	1	1
Podlaskie	2	3
Pomorskie	18	4
Śląskie	14	12
Świętokrzyskie	0	0
Warmińsko-Mazurskie	0	0
Wielkopolskie	11	2
Zachodniopomorskie	0	3

Tabela 10.4: Geograficzna struktura sprzedaży licencji Grupy

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

10.7 Akcje i akcjonariat

Łączna liczba wszystkich akcji według stanu na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2011 wynosi 1.888.719 sztuk. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 1.888.719 zł.

Akcjonariusze z co najmniej 5%-owym udziale głosów na WZA Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Grupę na dzień 27 kwietnia 2011 roku, 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	132.228	7,0
Krzysztof Szczypa	122.897	6,5
Krystyna Napiórkowska	100.345	5,3

Tabela 10.5: Akcjonariusze osiągający próg 5%.

Akcje osób nadzorujących i zarządzających Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Grupę na dzień 27 kwietnia 2010 roku, w rękach osób nadzorujących i zarządzających znajdują się następujące pakiety akcji:

Rada Nadzorcza	Stan na:				
	1 marca 2011		zmiana	27 kwietnia 2011	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	608.110	32,2	–	608.010	32,2
Włodzimierz Napiórkowski	376.380	19,9	–	376.380	19,9
Andrzej Odyniec	83.930	4,4	-3.930	80.000	4,2

Tabela 10.6: Akcje osób nadzorujących

Zarząd	Stan na:				
	1 marca 2011		zmiana	27 kwietnia 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 10.7: Akcje osób zarządzających

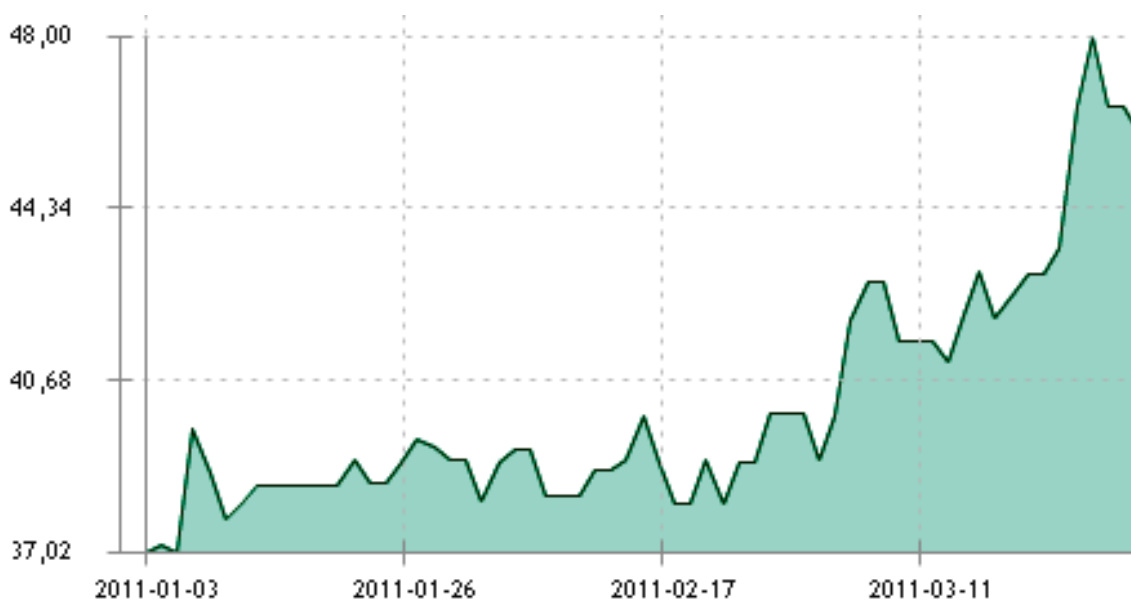
Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych Na dzień publikacji raportu Macrologic nie posiada akcji własnych.

10.7.1 Kurs akcji Macrologic

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

Kurs akcji Macrologic SA na zamknięciu sesji giełdowej dnia 31 marca 2011 roku wynosił 46,00 zł i był o 15% wyższy od ceny na zamknięciu ostatniej sesji 31 grudnia 2010.

Kurs akcji MCL w okresie styczeń-marzec 2011:



Ilustracja 10.1: Kurs akcji Macrologic w okresie styczeń-marzec 2011

10.8 Organizacja Grupy Kapitałowej Macrologic

Struktura Grupy na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2011 została przedstawiona na wykresie 1.2.

10.9 Postępowania sądowe

W pierwszym kwartale 2011 w Grupie Macrologic nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem admini-

stracji publicznej, których wartość pojedyncza lub łączna w stosunku do jednego podmiotu stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

10.10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W pierwszym kwartale 2011 Macrologic nie przeprowadzał transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby 500.000 euro lub transakcje te byłyby zawarte na zasadach innych niż rynkowe.

10.11 Inne istotne informacje

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 23 marca 2011 r. odbyło się zwołane przez Zarząd 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 23 marca 2011:
 - Wysokość dywidendy wynosi: 3.777.438,00 zł.
 - Dywidenda przypada na 1.888.719 akcji.
 - Wartość dywidendy na jedną akcję wynosi 2,00 zł.

Dzień dywidendy został ustalony na 7 kwietnia 2011, a termin wypłaty dywidendy na 27 kwietnia 2011.

Więcej w raporcie bieżącym nr 7/2011.

10.12 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie

Umowa kredytowa Do końca kwietnia 2011 roku Spółka zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem PEKAO SA. Wartość umowy wyniesie 4 mln zł. Umowa będzie obowiązywała od 1 maja 2011 do 30 kwietnia 2012 r. O szczegółach umowy Spółka poinformuje w raporcie bieżącym.

Rozdział 11

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2011 r.

11.1 Informacje ogólne

11.1.1 Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

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

11.2 Zasady konsolidacji

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej — Macrologic SA — oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, sporządzone za okres kończący się 31 marca 2011 roku.

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

11.2.1 Jednostki zależne

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

Udziały akcjonariuszy mniejszościowych wykazywane są według przypadającej na nie wartości godziwej aktywów netto.

W przypadku sprzedaży w okresie sprawozdawczym spółki zależnej podlega ona konsolidacji od początku roku obrachunkowego do dnia sprzedaży.

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

11.2.2 Jednostki stowarzyszone

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

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

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

11.2.3 Wartość firmy

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

W przypadku zbycia podmiotu zależnego, stowarzyszonego lub współzależnego, przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w rachunek zysków i strat.

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

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

Nadwyżka nabytych aktywów netto nad ceną nabycia odnoszona jest w rachunek zysków i strat roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

11.3 Istotne zasady rachunkowości

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

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

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

11.3.2 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy

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

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

11.3.3 Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne

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

Na dzień bilansowy 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.

11.3.4 Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych

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

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

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

- dla samochodów osobowych 7 lat oraz wartość rezydualną w wysokości 10% wartości początkowej,
- dla komputerów 5 lat,
- inwestycji w obcych środkach trwałych proporcjonalnie do planowanego okresu ich wykorzystywania.

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

Ustalone metody i okresy umorzenia (amortyzacji) oraz wartości rezydualne będą corocznie weryfikowane i aktualizowane na następne lata obrotowe. W przypadku zmiany technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z użytkowania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego dokonuje się odpowiedniego odpisu aktualizującego zmniejszającego jego wartość, który podlega odniesieniu w pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny powodującej trwałą

utratę wartości, korygujemy jego wartość w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi.

Przedmioty długotrwałego użytkowania poniżej 1.500 zł księgujemy w momencie nabycia bezpośrednio w koszty zużycia materiałów, chyba, że posłużą do modernizacji, remontu lub wymiany komponentów innych środków trwałych, zwiększają wówczas cenę nabycia lub są amortyzowane indywidualnie.

Dla przedmiotów długotrwałego użytkowania w przedziale 1.500–2.500 zł stosuje się uproszczonej amortyzacji polegającej na jednorazowym umorzeniu tak zwanych „niskocennych składników majątku trwałego” wprowadzonych do ewidencji środków trwałych.

11.3.5 Wartości niematerialne

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

11.3.6 Leasing

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako

umowy leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

11.3.7 Nieruchomości inwestycyjne

W spółce nie występują nieruchomości inwestycyjne.

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

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

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

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

11.3.9 Finansowe aktywa trwałe

Aktualnie spółka posiada:

1. Udziały i akcje w spółkach powiązanych. Udziały i akcje wycenia się według kosztu nabycia wyliczonego zgodnie z MSSF 3 pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Jednostka dominująca wycenia koszt połączenia jednostek gospodarczych w kwocie równej sumie:

- wartości godziwej na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą w zamian za kontrolę nad jednostką przejmowaną, powiększoną o
- wszelkie koszty, które można bezpośrednio przypisać połączeniu jednostek gospodarczych.

W przypadku, gdy przejęcie jednostki gospodarczej odbywa się etapami, w drodze kolejnych zakupów jej udziałów lub akcji, wówczas jednostka dominująca rozpatruje każdą transakcję wymiany oddzielnie w celu ustalenia kosztu połączenia i ewentualnej wartości firmy oddzielnie dla każdej transakcji.

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

W przypadku, gdy różnica w wycenie według zamortyzowanego kosztu i w kwocie wymaganej zapłaty jest nieistotna (krótki terminy płatności, brak prowizji, miesięcznie płatne rynkowe odsetki), spółka wycenia należności z tytułu pożyczek w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

11.3.10 Zapasy

Zapasy surowców i materiałów oraz zakupionych towarów są wycenione na dzień bilansowy 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.

11.3.11 Należności krótkoterminowe w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe

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

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

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

11.3.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

11.3.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

11.3.14 Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

11.3.15 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 rachunku zysków i strat jako korekta odsetek.

11.3.16 Świadczenia pracownicze

Spółka dominująca nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na spółce ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości miesięcznego wynagrodzenia. Spółka szacuje przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych raz do roku. Na koniec okresu sprawozdawczego przypadający 31 grudnia 2010 roku Spółka wyliczyła wysokość przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych. Otrzymana na koniec okresu sprawozdawczego zdyskontowana wartość przyszłych zobowiązań wyniosła około 50 tys. zł. W pozostałych jednostkach wartości świadczeń, ze względu na wielkość spółek, byłyby nieistotne, stąd nie przeprowadzono wyceny.

11.3.17 Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

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

11.3.18 Instrumenty kapitałowe

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

11.3.19 Przychody

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

11.3.20 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.3.21 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 pół roku kwalifikuje umowę jako długoterminową).

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

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

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

Usługi pozostałe są to usługi niezakwalifikowane 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.

11.3.22 Odsetki

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

11.3.23 Dywidendy

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

11.3.24 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.

11.3.25 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.

11.3.26 Kapitały własne Spółki

Wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy 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.

11.3.27 Podatek dochodowy

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania,

który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Wyjątkiem od zasady jest przypadek, gdy różnica ujemna wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która:

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

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

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

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

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

11.3.28 Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

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

- pozycje aktywów i pasywów dotyczące bieżącego kwartału według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.03. 2011 roku — 4,0119 zł,
- pozycje aktywów i pasywów dotyczące końca poprzedniego roku obrotowego według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12. 2010 roku — 3,9603 zł;
- pozycje rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych za I kwartał 2011 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 3,9742 zł,
- pozycje rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych za I kwartał 2010 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 3,9669 zł,
- pozycja dotycząca zadeklarowanej dywidendy w roku 2011 (za rok 2010) według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP z dnia podjęcia uchwały: uchwałą nr.8 ZWZW z dnia 23.03.2011 — 4,0356 zł,
- pozycja dotycząca wypłaconej dywidendy w 2010 roku (za rok 2009) według kursu euro z dnia wypłaty — w roku 2009 z dnia 06.05.2010 r. kurs 4,0773 zł.

11.3.29 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W pierwszym kwartale 2011 roku nastąpił spadek aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 10 tys. zł z będący wynikiem:

- uznania podatkowo przychodów przyszłych okresów — wzrost o 23 tys. zł,
- wzrostu wartości odpisów aktualizujących należności — wzrost o 9 tys. zł,
- wzrostu rezerw na urlopy — wzrost o 22 tys. zł.
- rozwiązywania rezerwy z tytułu wypłaty w styczniu wynagrodzeń zarachowanych w koszty ubiegłego okresu — spadek o 54 tys. zł
- rozwiązywania rezerwy na reklamacje — spadek o 5 tys. zł
- rozwiązywania rezerwy na usługi obce — spadek o 5 tys. zł

Nastąpił wzrost o 478 tys. zł wartości rezerw długoterminowych wynikający z rozliczeń dotacji unijnych.

Nastąpił wzrost rezerw krótkoterminowych o 88 tys. zł będący wynikiem:

- wzrostu rezerw na niewykorzystane urlopy — 107 tys. zł,
- spadku rezerw dotyczących kosztów reklamacji — 25 tys. zł,

- spadku rezerw wynikającego z wypłaty wynagrodzeń i zapłaty narzutów na zobowiązania wobec ZUS zaksięgowanych w koszty poprzedniego okresu — 265 tys. zł,
- spadku pozostałych rezerw — 18 tys. zł,
- wzrostu wartości rozliczeń międzyokresowych przychodów — 289 tys. zł.

Nastąpił spadek (per saldo) wartości odpisów aktualizujących należności o kwotę 146 tys. zł:

- utworzono odpisy na należności wątpliwe w wysokości 93 tys. zł,
- zmniejszono kwotę odpisów na należności wątpliwe o 239 tys. zł, z tego:
 - wykorzystanie odpisów należności — 112 tys. zł;
 - zapłata należności przez kontrahentów — 127 tys. zł.