

Raport roczny Macrologic SA za rok 2011

sporządzony według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Sporządzono: *Warszawa, 28 lutego 2012 roku*

Oświadczenia: *Oświadczamy, że niniejszy raport roczny zawiera: Informacje ogólne, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i Informacje dodatkowe, List Prezesa do Akcjonariuszy, Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic SA za rok 2011.*

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską 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 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 sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz*

Członek Zarządu: *Renata Łukasik*

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	10
1.1.1	Zarząd	10
1.1.2	Rada Nadzorcza	10
1.2	Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej	11
2	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
2.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
3	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
3.1	Aktywa	15
3.2	Pasywa	16
4	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
4.1	Przepływy środków pieniężnych	17
5	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	21
5.1	Zmiany w kapitale własnym	21
5.2	Zmiany w kapitale własnym	22
6	Dodatkowe informacje i objaśnienia do 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 o określonym okresie ekonomicznej użyteczności	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	26
6.2.11	Należności krótkoterminowe	26
6.2.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
6.2.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27
6.2.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane	28
6.2.15	Rezerwy	28
6.2.16	Świadczenia pracownicze	28
6.2.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające	30

6.2.18	Przychody	30
6.2.19	Sprzedaż towarów i produktów	30
6.2.20	Świadczenie usług	31
6.2.21	Koszty operacyjne: koszty wytworzenia i koszty okresu	31
6.2.22	Odsetki	31
6.2.23	Dywidendy	32
6.2.24	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	32
6.2.25	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32
6.2.26	Kapitały własne Spółki	32
6.2.27	Podatek dochodowy	33
6.2.28	Segmenty sprawozdawcze	34
6.3	Nota nr 1. Przychody i koszty	34
6.3.1	Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34
6.3.2	Koszty rodzajowe	36
6.3.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	36
6.3.4	Pozostałe przychody i koszty finansowe	37
6.4	Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	39
6.4.1	Bieżący podatek dochodowy	39
6.4.2	Odroczony podatek dochodowy	41
6.5	Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję	42
6.5.1	rok 2011	42
6.5.2	rok 2010	42
6.6	Nota nr 4. Dywidendy wypłacone	42
6.6.1	W jednostce dominującej	42
6.6.2	W spółkach zależnych	43
6.7	Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe	43
6.7.1	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2011	44
6.7.2	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2010	45
6.8	Nota nr 6. Wartości niematerialne	46
6.8.1	Wartości niematerialne (netto)	46
6.8.2	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2011	46
6.8.3	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2010	47
6.9	Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	48
6.9.1	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2011	48
6.9.2	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2010	50
6.9.3	Udziały nabyte w roku 2011	52
6.10	Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe	53
6.10.1	Udzielone pożyczki długoterminowe	53
6.11	Nota nr 9. Zapasy	53
6.11.1	Zapasy	53
6.12	Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne	53
6.12.1	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	53
6.12.2	Zmiany stanu odpisów aktualizujących...	54
6.12.3	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	54
6.12.4	Należności przeterminowane z tytułu dostaw, robót i usług	55
6.13	Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe	55
6.14	Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe	55
6.14.1	Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	55
6.14.2	Pożyczki krótkoterminowe	56
6.15	Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy	57
6.15.1	Kapitał podstawowy	57

6.15.2	Pozostały kapitał zapasowy	57
6.16	Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe	57
6.16.1	Zobowiązania długoterminowe	57
6.16.2	Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów	57
6.16.3	Dotacje unijne	58
6.16.4	Model rezerwy wypłaty odpraw emerytalnych	58
6.16.5	Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów — zmiana stanu w roku 2011	59
6.16.6	Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów — zmiana stanu w roku 2010	60
6.17	Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe	60
6.17.1	Zobowiązania krótkoterminowe	60
6.18	Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki	60
6.19	Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61
6.20	Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe	61
6.21	Nota nr 19. Rezerwy krótkoterminowe	62
6.21.1	Rezerwy krótkoterminowe	62
6.21.2	Rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2011	62
6.21.3	Rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2010	63
6.22	Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych	63
6.23	Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych	64
6.24	Nota nr 22. Wybrane dane dotyczące jednostek powiązanych	64
6.25	Nota nr 23. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	64
6.26	Nota nr 24. Wynagrodzenia wypłacone zarządzającym	65
6.27	Nota nr 25. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	65
6.27.1	Wybrane dane finansowe	66
6.28	Nota nr 26. Zarządzanie ryzykiem finansowym	66
6.28.1	Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych	67
6.28.2	Ujawnienia dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz kapitału	67
6.28.3	Ujawnienia dotyczące wartości godziwej	68
6.28.4	Czynniki ryzyka finansowego	68
6.29	Nota nr 27. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości	72
6.30	Nota nr 28. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym	77
7	List Prezesa do Akcjonariuszy	81
8	Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic SA w 2011 r.	83
8.1	Informacje o firmie	83
8.1.1	Zarząd	83
8.1.2	Rada Nadzorcza	84
8.1.3	Misja i strategia	85
8.1.4	Organizacja Grupy Macrologic	85
8.1.5	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	85
8.1.6	Akcje i akcjonariat Macrologic SA	86
8.1.7	Macrologic na giełdzie	87
8.1.8	Zespół Macrologic	87
8.2	Charakterystyka działalności	88
8.2.1	Produkty i usługi	88
8.2.2	Rynek	89
8.2.3	Spółeczna Odpowiedzialność Biznesu	90
8.3	Sytuacja ekonomiczno-finansowa	90

8.3.1	Zestawienie danych finansowych za ostatnie 5 lat	91
8.3.2	Płynność	91
8.3.3	Zadłużenie	91
8.3.4	Stan majątkowy	92
8.3.5	Sprawność działania	93
8.3.6	Sprzedaż	93
8.3.7	Rentowność	94
8.3.8	Wyniki a prognoza	94
8.3.9	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	95
8.3.10	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	95
8.3.11	Czynniki rozwoju	95
8.3.12	Istotne umowy	96
8.3.13	Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje	98
8.4	Perspektywy rozwoju na 2012 r.	98
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	104
9.4.2	Uprawnienia osób zarządzających	105
9.4.3	Zmiany Statutu	105
9.4.4	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	105
9.4.5	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	106
9.5	Postępowania sądowe	106
9.6	Wykorzystanie wpływów z emisji	107
A	Definicje wykorzystywanych wskaźników	109

Spis rysunków

1.1	Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2010 i 2011 roku	11
8.1	Kurs akcji Macrologic w okresie styczeń-grudzień 2011	87
8.2	Struktura zatrudnienia Macrologic na dzień 31.12.2011	87
8.3	Struktura pakietu Xpertis	88

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 1

Informacje ogólne

Macrologic SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską.

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 sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku porównując do analogicznego okresu roku 2010.
4. Dane przedstawione w niniejszym raporcie prezentowane są w tysiącach złotych. Niektóre dane finansowe i operacyjne zostały zaokrąglone, z tego powodu w części zamieszczonych tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może nieznacznie różnić się od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

1.1 Władze spółki

1.1.1 Zarząd

Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz — Prezes Zarządu
Jarosław Witwicki — Członek Zarządu
Renata Łukasik — Członek Zarządu

Powyższy skład Zarządu została powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 stycznia 2012 roku. W roku sprawozdawczym 2011 Zarząd Spółki pracował w następującym zespole:

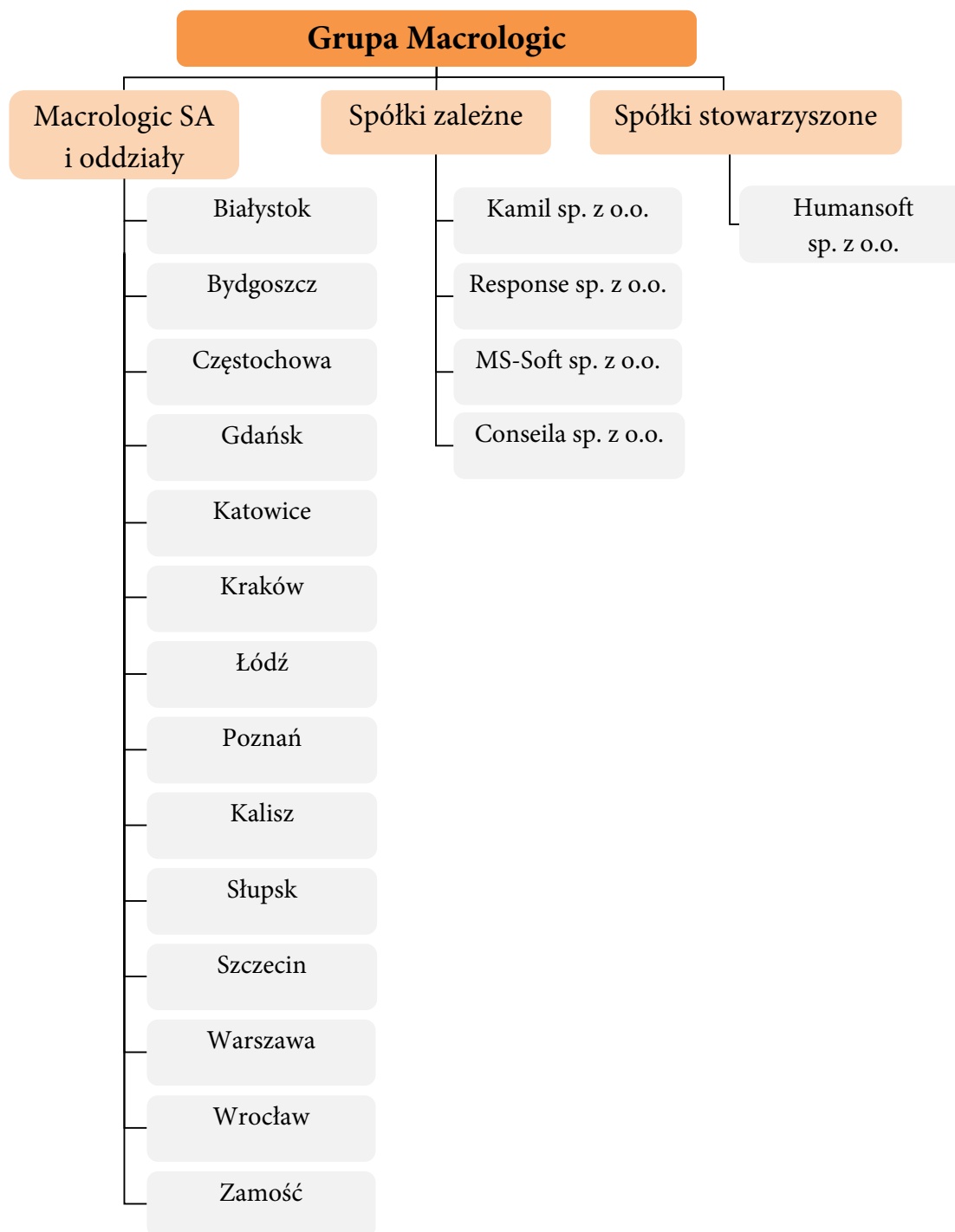
Krzysztof Szczypa — Prezes Zarządu
Janusz Kurowski — Członek Zarządu
Patrycja Ptaszek-Strączyńska — Członek Zarządu
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz — Członek Zarządu
Jarosław Witwicki — Członek Zarządu

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 2011 i 31 grudnia 2010 roku

Skład grupy kapitałowej Macrologic nie uległ zmianie w roku 2011. Zmianie w roku 2011 uległa nazwa spółki Salander na Conseila. Zmieniło się zaangażowanie Macrologic S.A. w spółce MS-Soft. Więcej o zmianach w Grupie w punkcie 8.



Ilustracja 1.1: Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2010 i 2011 roku

Rozdział 2

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	Informacja dodatkowa	za rok 2011	za rok 2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	I	49 652	44 814
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		45 624	41 649
a) ze sprzedaży usług		27 649	24 654
b) z udzielenia licencji		17 975	16 995
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		4 028	3 165
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	I	27 060	23 438
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		23 526	20 548
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług		18 352	15 748
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji		5 174	4 800
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 534	2 890
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		22 592	21 376
IV. Koszty sprzedaży		7 890	6 514
V. Koszty ogólnego zarządu		7 372	9 141
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		7 330	5 721
VII. Pozostałe przychody operacyjne	I	1 709	1 992
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	I	1 724	2 057
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		7 315	5 656

ciąg dalszy na następnej stronie

	Informacja dodatkowa	za rok 2011	za rok 2010
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>			
X. Przychody finansowe	1	512	764
XI. Koszty finansowe	1	283	209
XII. Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych			
XIII. Zysk (strata) brutto		7 544	6 211
XIV. Podatek dochodowy	2	1 440	1 124
1. część bieżąca		1 330	1 111
2. część odroczone		110	13
XV. Zysk (strata) netto		6 104	5 087
XVI. Pozostałe całkowite dochody		0	0
XVII. Całkowite dochody ogółem		6 104	5 087
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3	3,23	2,69
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3	3,87	2,99
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 888 719	1 888 719

W bieżącym sprawozdaniu dla roku 2011 i okresu porównawczego 2010 zmieniono sposób prezentacji grupy kosztów niewykorzystanego potencjału. Koszty te dotyczą wartości przestojów pracowników działów usługowych i produkcyjnych. Wynikają z zapisów rejestracji czasu pracy. W roku 2010 prezentowane były w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych, a w obecnie prezentowanych danych obciążają koszt wytworzenia sprzedanych usług i koszt wytworzenia sprzedanych licencji.

W roku 2011 wysokość kosztu niewykorzystanego potencjału zwiększyła koszt sprzedanych produktów o 733 tys. zł, natomiast dla analogicznego okresu roku ubiegłego o 1 105 tys. zł.

Rozdział 3

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 31 grudnia 2011 r.

3.1 Aktywa (w tys. złotych)

	nota	31.12. 2011	31.12. 2010
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		25 526	23 900
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5	7 343	7 720
2. Wartości niematerialne	6	12 301	11 377
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	7	5 411	3 882
4. Inne aktywa finansowe	8	0	400
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	471	521
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		14 327	12 827
1. Zapasy	9	107	101
2. Należności z tytułu dostaw i usług	10	7 488	7 936
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	11	663	740
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	12	6 069	4 050
Aktywa razem		39 853	36 727

3.2 Pasywa (w tys. złotych)

	nota	31.12. 2011	31.12. 2010
I. Kapitał własny ogółem, w tym:		29 451	27 124
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	9 224	9 914
4. Kapitał rezerwowy		3 000	1 000
5. Akcje własne wykupione			
6. Akcje własne - nabyte prawa			
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		129	129
5. Wynik finansowy okresu		6 104	5 087
II. Zobowiązania długoterminowe		1 055	910
1. Kredyty bankowe i pożyczki			
2. Inne zobowiązania finansowe	17	0	84
3. Rezerwy długoterminowe	14	519	350
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	536	476
III. Zobowiązania krótkoterminowe		9 347	8 693
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	4 466	4 793
2. Kredyty bankowe i pożyczki	16	3 625	2 635
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	229
4. Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	19	1 256	1 036
Pasywa razem		39 853	36 727

Rozdział 4

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

	za rok 2011	za rok 2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	9 505	7 306
I. Zysk (strata) brutto	7 544	6 211
II. Korekty razem	1 961	1 095
1. Amortyzacja	4 961	5 225
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	−473	−731
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	55	48
4. Zmiana stanu rezerw	141	−330
5. Zmiana stanu zapasów	−6	−20
6. Zmiana stanu należności	574	−1 510
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	−350	1 007
8. Zapłacony podatek dochodowy	−1 574	−965
9. Inne korekty	−1 367	−1 629

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2011	za rok 2010
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6 043	-5 138
I. Wpływy	604	961
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	83	109
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	521	852
a) w jednostkach powiązanych	316	723
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych	316	723
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	205	129
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	68	93
- odsetki	137	36
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-6 647	-6 099
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 601	-4 707
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 046	-1 392
a) w jednostkach powiązanych	-969	-560
- nabycie aktywów finansowych	-799	
- udzielone pożyczki	-170	-560
- inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-77	-832
- nabycie aktywów finansowych		-750
- udzielone pożyczki	-77	-82
- 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 2011	za rok 2010
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 314	-151
I. Wpływy	2 600	4 879
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	1 031	2 585
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1 569	2 294
II. Wydatki	-3 914	-5 030
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 777	-4 722
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-40	-27
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-94	-273
8. Odsetki	-3	-8
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 148	2 017
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 148	2 017
- 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:	5 932	3 784
- o ograniczonej możliwości dysponowania	163	163

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 5

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2011r.

5.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za rok 2011

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Akcje własne wykupione	Niepodzielony wy-nik finansowy lat ubiegłych	Wy-nik finansowy roku bieżącego	Ra-zem kapitał własny jednostki
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 rezerwowego na kapitał zapasowy			1 000	-1 000				
Przeniesienie z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy			-3 000	3 000				
Pokrycie straty z kapitału zapasowego								
Wypłata dywidendy						-3 777		-3 777
Całkowite dochody ogółem							6 104	6 104
Stan na 31.12.2011 r	1 889	9 105	9 224	3 000	0	129	6 104	29 451

5.2 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 zapasow- y	Ka- pitał rezer- wowy	Akcje wła- sne wyku- pione	Niepo- dzielony wy- nik finan- sowy roku bieżą- cego	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
Całkowite dochody ogółem							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

Rozdział 6

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

6.1 Informacje ogólne

6.1.1 Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Sprawozdanie finansowe spółki Macrologic SA sporządzone zostało zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską.

6.2 Istotne zasady rachunkowości

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

Jednostka stosuje zasady rachunkowości przyjęte uchwałą Zarządu z dnia 5 stycznia 2011 roku (obowiązującą od 1 stycznia 2011 r.). 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

Środki trwałe, środki trwałe w budowie 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 o określonym okresie ekonomicznej użyteczności

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia. Nakłady na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są aktywowane jako wartości niematerialne w toku, a w chwili przekazania nowych produktów do sprzedaży — są przyjmowane do użytkowania i amortyzowane. Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie dotyczą prac rozwojowych i podlegają wykazaniu jako aktywa pod warunkiem spełnienia następujących warunków:

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

Zakończone powodzeniem prace rozwojowe podlegają umorzeniu metodą liniową przez okres ich użytkowania, 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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

6.2.7 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 obniżień.

6.2.9 Finansowe aktywa trwałe

1. Udziały i akcje w spółkach powiązanych wyceniane są zgodnie z kosztami nabycia i pomniejszane o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dokładniejsze dane o udziałach w jednostkach powiązanych zawarto w nocie nr 7.
2. Udzielone pożyczki długoterminowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

Zobowiązania wycenia się, ze względu na krótkie terminy płatności, 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 pracy 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 pracy 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:

$$r = Zw / Za / l$$

gdzie:

- r – rotacja zatrudnienia
- Zw – całkowita liczba zwolnień w okresie
- Za – średnia liczba zatrudnionych w okresie

— l – lata

Współczynnik dyskontujący oblicza się z zastosowaniem wzoru:

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

gdzie:

- dn – 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 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:

6.2.19 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.

6.2.20 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów w okresie ich poniesienia, przychody są uznawane w okresie wystawienia faktury sprzedaży — zgodnie z warunkami zapisanymi w umowie.

6.2.21 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.

6.2.22 Odsetki

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

6.2.23 Dywidendy

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

6.2.24 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.

6.2.25 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.

6.2.26 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.

6.2.27 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 odroczonego 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 odwrócić 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.

6.2.28 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 2011	za rok 2010
a) sprzedaż licencji własnych, w tym:	17 975	16 995
- do jednostek powiązanych	231	333
b) usługi informatyczne	27 649	24 654
- do jednostek powiązanych	279	75
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	45 624	41 649
- do jednostek powiązanych	510	408

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

	za rok 2011	za rok 2010
a) kraj	45 601	41 643
- w tym do jednostek powiązanych	510	408
b) eksport	23	6
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	45 624	41 649

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

	za rok 2011	za rok 2010
a) sprzedaż towarów i materiałów	2 776	1 856
- w tym do jednostek powiązanych	30	60
b) sprzedaż licencji obcych	1 252	1 309
- w tym do jednostek powiązanych	11	19
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	4 028	3 165
- w tym do jednostek powiązanych	41	79

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	za rok 2011	za rok 2010
a) kraj	4 028	3 165
- w tym do jednostek powiązanych	41	79
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	4 028	3 165

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	za rok 2011	za rok 2010
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług podstawowych	18 352	15 748
- w tym od jednostek powiązanych	157	85
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	5 174	4 800
- w tym od jednostek powiązanych		
c) wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 534	2 890
- w tym od jednostek powiązanych	1	112
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, razem	27 060	23 438
- w tym od jednostek powiązanych razem	158	197

6.3.2 Koszty rodzajowe**Koszty według rodzaju**

	za rok 2011	za rok 2010
a) zużycie materiałów i energii	2 720	2 434
b) usługi obce	7 878	6 467
c) podatki i opłaty	185	96
d) wynagrodzenia	21 852	20 735
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 167	4 261
f) amortyzacja, w tym:	4 961	5 225
- amortyzacja środków trwałych	1 525	1 652
- amortyzacja prac rozwojowych	3 430	3 556
g) pozostałe koszty rodzajowe	885	1 060
Wydatki według rodzaju, razem	42 648	40 278
Zmiana stanu produktów	-4 161	-4 541
Koszty sprzedaży (-)	-7 890	-6 514
Koszty ogólnego zarządu (-)	-7 372	-9 141
Koszt własny usług-udział własny projekty unijne	301	466
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23 526	20 548

6.3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne**Pozostałe przychody operacyjne**

	za rok 2011	za rok 2010
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje	1 352	1 629
3. Inne przychody operacyjne	357	363
a) aktualizacja wartości należności	320	322
b) pozostałe	37	41
- otrzymane odszkodowania, kary umowne	17	29
- zwrot opłat sądowych	16	9
- inne	4	3
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 709	1 992

Pozostałe koszty operacyjne

	za rok 2011	za rok 2010
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45	45
b) koszty projektów finansowanych z funduszy UE	993	1 472
c) aktualizacja wartości należności	503	446
d) utworzone rezerwy		
e) pozostałe, w tym:	183	94
- darowizny	25	25
- składki na rzecz organizacji	48	26
- odszkodowania, kary, grzywny	32	
- zlikwidowane aktywa niefinansowe	9	2
- koszty postępowania sądowego		
- koszty powypadkowych napraw samochodów	27	13
- inne	42	28
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 724	2 057

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

	za rok 2011	za rok 2010
a) od jednostek powiązanych, w tym:	316	684
- od jednostek zależnych	316	684
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek		
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	316	684

Przychody finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2011	za rok 2010
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	32	26
— od jednostek powiązanych, w tym:	24	18
- od jednostek zależnych	24	18
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
— od pozostałych jednostek	8	8
b) pozostałe odsetki	164	46
— od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostki dominującej		
— od pozostałych jednostek	164	46
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	196	72

Inne przychody finansowe

	za rok 2011	za rok 2010
a) zysk z różnic kursowych		
b) zwrot nieodebranych dywidend		8
Inne przychody finansowe, razem		8

Koszty finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2011	za rok 2010
a) od kredytów i pożyczek	135	77
— dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla jednostki dominującej		
- dla pozostałych jednostek	135	77
b) pozostałe odsetki	12	33
— dla jednostek powiązanych, w tym:		
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla jednostki dominującej		
— dla pozostałych jednostek	12	33
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	147	110

Inne koszty finansowe

	za rok 2011	za rok 2010
a) aktualizacja wartości inwestycji		
b) strata na różnicach kursowych	11	11
c) pozostałe, w tym:	125	88
- koszty obrotu akcjami	57	55
- koszty bankowe	50	19
- pozostałe koszty finansowe	18	14
Inne koszty finansowe, razem	136	99

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

6.4.1 Bieżący podatek dochodowy

	za rok 2011	za rok 2010
1. Zysk brutto	7 544	6 211
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatk. podatkiem dochod.	282	-56
a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie podstawy opodatkowania), w tym:	2 012	2 654
dywidendy	316	684
rozwiązanie rezerw (zmniejszenie odpisów) nie uznanych uprzednio za koszty uzyskania przychodu	320	322
zarachowane odsetki	24	18
rozliczenie dotacji	1 352	1 629
pozostałe		1
b) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu (zwiększenie podstawy opodatkowania), w tym:	2 294	2 598
amortyzacja nie zaliczona do kosztów uzyskania przychodów (np. dotowana amortyzacja)	348	166
darowizny	15	25
koszty reprezentacji	93	158
ubezpieczenia	17	16
odpisy aktualizujące należności	503	446
odpisane należności	10	
składki na rzecz organizacji	18	
koszty dotyczące lat ubiegłych		7
odsetki z tytułu zobowiązań podatkowych	1	8
odsetki leasing	12	21
wpłaty na PFRON	118	67
wartość rezydualna	99	146
kary i grzywny pieniężne		
wydatki w ramach projektów unijnych EFS	992	1 472
pozostałe	68	66
3. Przejściowe różnice w przychodach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	0	673
a) ujemne	0	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 2011	za rok 2010
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
4. Przejściowe różnice w przychodach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-559	0
a) ujemne	577	0
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych	577	
b) dodatnie	18	0
zrealizowane odsetki od lokat bankowych lub pożyczek, które naliczone były w poprzednim okresie	2	
inne	16	
5. Przejściowe różnice w kosztach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	427	460
a) ujemne	720	858
utworzona rezerwa na urlopy wypoczynkowe	374	528
rezerwa na reklamacje	50	25
rezerwa na usługi obce	28	28
rezerwa świadczenia emerytalne	135	27
niewypłacone wynagrodzenia i premie wraz z narzutami	133	250
inne		
b) dodatnie	293	398
różnica w amortyzacji (podatkowa/finansowej)	293	398
pozostałe		
6. Przejściowe różnice w kosztach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkow. podatkiem dochod., w tym:	-579	-1 189
a) ujemne	579	1 189
wykorzystane rezerwy na urlopy	276	708
wykorzystane rezerwy na reklamacje	25	26
wykorzystane rezerwy na usługi obce	28	24
koszty pozyskania kapitału		
zapłata wynagrodzeń wraz z narzutami z ub. okresu	250	431
zapłata ZUS za poprzedni okres		
pozostałe		
b) dodatnie	0	0
różnica w amortyzacji odwrócenie		
7. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania, w tym:	-118	-251
darowizny	-12	-10
koszty dotyczące leasingu	-106	-241
pozostałe		
8. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	6 997	5 848
9. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 330	1 111
10. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
11. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 330	1 111
- wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 330	1 111
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
12. Efektywna średnia stopa podatkowa	19,09	18,10

Przyczyny odchylenia efektywnej stawki podatkowej od 19% przedstawione zostały w tabeli 6.4.1.

6.4.2 Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 01.01. 2011	BZ 31.12. 2011	BO 01.01. 2010	BZ 31.12. 2010	31.12. 2011	31.12. 2010
rezerwa na urlopy	97	115	131	97	-18	34
rezerwa na świadczenia emerytalne	9	35	4	9	-26	-5
rezerwa na usługi obce	5	5	5	5	0	0
rezerwa na reklamacje	5	10	5	5	-5	0
aktywa z tytułu otrzymanych z wyprzedzeniem przychodów z umów usługowych niezakończonych	278	168	149	278	110	-129
aktywa z tytułu zarachowanej premii rocznej	47	25	82	47	22	35
aktywa z tytułu zobowiązania leasingowego			1		0	1
aktywa z tytułu odpisów na należności	80	113	78	80	-33	-2
Razem	521	471	455	521	50	-66

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 01.01. 2011	BZ 31.12. 2011	BO 01.01. 2010	BZ 31.12. 2010	31.12. 2011	31.12. 2010
różnica w amortyzacji podatkowej i finansowej środków trwałych	476	536	397	476	60	79
Razem	476	536	397	476	60	79

Podatek odroczony
wykazany
w sprawozdaniu z
całkowitych
dochodów

110

13

6.5 Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję

6.5.1 rok 2011

Zysk podstawowy za rok 2011 roku przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy (6 104 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2011 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy (7 315 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

6.5.2 rok 2010

Zysk podstawowy za rok 2010 roku przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy (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 (5 656 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 2011

W dniu 23 marca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrolog SA podjęło uchwałę numer 8 o podziale zysku za rok 2010. Z wypracowanego zysku netto za rok 2010 w wysokości 5 087 134,53 złotych przeznaczono na wypłatę dywidend kwotę 3 777 438,00 złotych. Ustalono dzień dywidendy na 7 kwietnia 2011 roku; wypłata dywidendy nastąpiła 27 kwietnia 2011 roku. Wartość dywidendy na jedną akcję do podziału dla akcjonariuszy: 2,00 zł. Pozostałą kwotę zysku w wysokości 1 309 696,53 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przekazano na kapitał zapasowy Macrolog SA.

Dywidendy wypłacone w roku 2010

W dniu 1 kwietnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrolog 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.

6.6.2 W spółkach zależnych**Dywidendy wypłacone w roku 2011 (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.	4/11.05.2011	228 178,44	116 371,03	111 807,41	05.2011
Kamil sp. z o.o.	1/23.03.2011	200 000,00	200 000,00	0,00	03.2011
Razem		428 178,44	316 371,03	111 807,41	

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	177 038,20	

6.7 Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. złotych)**Rzeczowe aktywa trwałe według rodzajów**

	31.12.2011	31.12.2010
a) inwestycje w obce środki trwałe (lokale, budynki)	234	190
b) urządzenia techniczne i maszyny	953	830
c) środki transportu	6 138	6 673
d) inne środki trwałe	18	27
Rzeczowe aktywa trwałe razem	7 343	7 720

6.7.1 Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych) w roku 2011

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszyn	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 01.01.2011 r	521	3 709	12 147	457	16 834
b) zwiększenia (z tytułu)	69	477	731	5	1 282
- z inwestycji (zakupy)	65	435	731	4	1 235
- inne	4	42		1	47
c) zmniejszenia (z tytułu)	227	1 237	532	289	2 285
- sprzedaż		155	532		687
- likwidacja	227	1 082		289	1 598
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12.2011 r	363	2 949	12 346	173	15 831
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2011 r	331	2 879	5 474	430	9 114
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-202	-883	734	-275	-626
- odpis roczny	25	334	1 152	14	1 525
- zmniejszenia (sprzedaż)		-142	-418		-560
- zmniejszenia (likwidacja)	-227	-1 075		-289	-1 591
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2011 r	129	1 996	6 208	155	8 488
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2011 r	234	953	6 138	18	7 343

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

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszyn	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) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2010 r	190	830	6 673	27	7 720

Wartość otrzymanych odszkodowań z tytułu szkód w środkach trwałych (środki transportu) wyniosła na koniec roku 2011: 152 tys. zł a na koniec roku 2010: 304 tys. zł.

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

6.8.1 Wartości niematerialne (netto)

	31.12.2011	31.12.2010
1. prace rozwojowe	8 905	7 982
a) zakończone	8 377	6 266
b) w toku	528	1 716
2. wartość firmy	3 391	3 391
3. pozostałe wartości niematerialne	5	4
Wartości niematerialne razem	12 301	11 377

W pozycji prac rozwojowych na dzień 31.12.2011 r. ujęta została kwota 528 tys. złotych dotycząca wydatków poniesionych do dnia bilansowego. Wydatki te dotyczą kolejnego etapu prac rozwojowych, który zakończony zostanie w marcu 2013 roku.

Nie wystąpiły nakłady na prace rozwojowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

6.8.2 Tabela ruchu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w roku 2011

	prace rozwojo- we	wartość firmy	pozosta- łe wartości niemate- rialne	razem wartości niemate- rialne
a) wartość brutto na BO (01.01.2011 r)	22 861	3 391	900	27 152
b) zwiększenia (z tytułu)	5 541	0	7	5 548
- z inwestycji (zakupy)			7	7
- oddane do eksploatacji	5 541			5 541
c) zmniejszenia (z tytułu)	14 438	0	612	15 050
- likwidacja	14 438		612	15 050
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2011 r.	13 964	3 391	295	17 650
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2011 r.	16 595	0	896	17 491
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-11 008	0	-606	-11 614
- odpis roczny	3 430		6	3 436
- zmniejszenia (likwidacja)	-14 438		-612	-15 050
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2011 r.	5 587	0	290	5 877
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2011 r	8 377	3 391	5	11 773
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2011 r	528			528
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2011 r	8 905	3 391	5	12 301

6.8.3 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)				
- oddane do eksploatacji	4 749			4 749
- z przejęcia spółki BiCom	150	1 087	45	1 282
- inne				
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na ko- niec okresu 31.12.2010 r.	22 861	3 391	900	27 152
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na począ- tek 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

6.9 Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych w tys. zł**6.9.1 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2011**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów wg cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utruty warto- ści	War- tość bilanso- wa udzia- łów	Procent posia- danego kapita- łu zakła- dowego
Kamil sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	100
MS-Soft sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	1 575		1 575	100
Conseila sp. z o.o. (zmiana nazwy spół- ki Salander)	Warszawa	usługi doradcze związane z zarządza- niem personelem i reorganizacją firm średniej wielkości	spółka zależna	230		230	100
Response sp. z o.o.	Sieradz	dostawa rozwiązań i usług z zakresu technologii informatycznych i teleko- munikacyjnych	spółka zależna	1 250		1 250	100
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, infor- matyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	340		340	43
razem				5 411		5 411	

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2011 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.	3 044	-78	10	204	2 056	1 202	3 927
MS-Soft sp. z o.o.	268	33	0	168	0	436	1 325
Conseila sp. z o.o.	94	-15	0	0	62	32	66
Response sp. z o.o.	-612	28	61	2 158	312	1 295	3 210
Humansoft sp. z o.o.	1 578	-188	0	436	660	1 354	2 990

6.9.2 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2010

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów uł- cen- nabycia	Odpis z tytułu trwałej utruty warto- ści	War- tość bilanso- wa udzia- łów	Procent posia- danego kapita- łu zakła- dowego
Kamil sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	100
MS-Soft sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, sprzedaż opro- gramowania	spółka zależna	776		776	51
Conseila sp. z o.o. (zmiana nazwy spół- ki Salander)	Warszawa	usługi doradcze związane z zarządza- niem 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 teleko- munikacyjnych	zależna	600		600	100
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, infor- matyczne, 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
Conseila 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

6.9.3 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych nabyte w roku 2011

Conseila sp. z o.o.

W dniu 28 lutego 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Salander Consulting Group sp. z o.o. z Warszawy, której 100% udziałowcem był Macrologic SA, uchwaliło podwyższenie kapitału podstawowego poprzez emisję 80 nowych udziałów o wartości 1 000 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostały przeznaczone do objęcia przez jednego dotychczasowego wspólnika w zamian za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności przysługującej Macrologic w stosunku do Salander o wartości 80 tys. zł, wynikającej z umowy pożyczki z dnia 9 lutego 2011 r. w wysokości 80 tys. złotych. Powyższa uchwała została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego w dniu 28 lutego 2011 roku.

Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS dnia 5 maja 2011 roku wydał decyzję o podwyższeniu kapitału podstawowego spółki Salander sp. z o.o. do 230 tys. złotych oraz o zmianie nazwy tej spółki na Conseila sp. z o.o.

MS-Soft sp. z o.o.

W dniu 23 maja 2011 roku Macrologic S.A. nabył pozostałe 49,00% udziałów w spółce zależnej MS-Soft sp. z o.o. z Warszawy (147 udziałów o wartość nominalnej 650 złotych każdy).

Koszt nabycia udziałów (kwota przekazana zbywającym udziałowcom) wynosi 799 tys. zł. Różnica pomiędzy ceną nabycia i nabytymi udziałami niekontrolującymi w kwocie 664 tys. zł została odniesiona w sprawozdaniu skonsolidowanym na kapitał własny.

Rozliczenie nabycia sporządzono na podstawie bilansu MS-Soft sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011, przy założeniu, że wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań spółki nie odbiegają istotnie od ich wartości bilansowych.

Response sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Response sp. z o.o. z Sieradza, której 100% udziałowcem był Macrologic SA, uchwaliło podwyższenie kapitału podstawowego poprzez emisję 1 300 nowych udziałów o wartości 500 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostały przeznaczone do objęcia przez jednego dotychczasowego wspólnika w zamian za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności przysługującej Macrologic w stosunku do spółki Response o wartości 650 tys. zł, wynikającej z poniższych umów pożyczek:

- pożyczka z dnia 22 czerwca 2010 r. w wysokości 400 tys. złotych,
- pożyczka z dnia 1 września 2010 r. w wysokości 100 tys. złotych,
- pożyczka z dnia 11 marca 2011 r. w wysokości 150 tys. złotych.

Powyższa uchwała została zaprotokołowana w formie aktu notarialnego w dniu 30 czerwca 2011 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście, XX Wydział KRS w dniu 26 września 2011 roku.

6.10 Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

Inne aktywa finansowe długoterminowe dotyczą udzielonych pożyczek długoterminowych.

	31.12.2011	31.12.2010
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 01.01.2011 r. w długoterminowych aktywach finansowych	400 tys. zł
zwiększenia	0
zmniejszenia	400 tys. zł
konwersja pożyczki na podwyższenie kapitału	400 tys. zł
stan na 31.12. 2011 r. w długoterminowych aktywach finansowych	0 tys. zł

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

6.11.1 Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010
materiały	13	28
towary	94	73
Zapasy, razem	107	101

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

	31.12.2011	31.12.2010
1.1. Należności od jednostek powiązanych	148	79
a) z tytułu dostaw i usług	148	79
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	148	79
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		
b) wypłacone zaliczki na poczet dostaw		
1.2. Od pozostałych jednostek	7 340	7 857
a) z tytułu dostaw i usług	7 060	7 640
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	7 060	7 640
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		
b) należności z tytułu umów usługowych niezakończonych	269	202
c) wypłacone zaliczki na poczet dostaw	11	15
d) dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw netto, razem	7 488	7 936
3. Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	598	414
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw brutto, razem	8 086	8 350

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

	31.12.2011	31.12.2010
stan na początek okresu	414	418
a) zwiększenia	522	450
- utworzenie odpisów aktualizujących należności	520	446
- inne	2	
b) zmniejszenia	338	454
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	46	114
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	292	332
- inne		8
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	598	414

Z kwoty 598 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 190 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy,
- kwota 408 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 wypłaconych zaliczek na poczet dostaw

	31.12.2011	31.12.2010
I. należności bieżące	5 483	6 227
a) do 1 miesiąca	4 724	5 876
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	759	351
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
II. należności przeterminowane	1 915	1 617
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	7 398	7 844
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	190	125
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	7 208	7 719

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

	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	788	924
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	947	484
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	122	83
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	24	96
e) powyżej 1 roku	34	30
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 915	1 617
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	190	125
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 725	1 492

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

	31.12.2011	31.12.2010
1. z tytułu podatków	101	103
2. inne należności	377	343
3. rozliczenia międzyokresowe	185	294
a) rozliczane w czasie koszty operacyjne	182	293
b) rozliczane w czasie koszty finansowe	3	1
c) rozliczane w czasie pozostałe koszty		
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	663	740

6.14 Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe w tys. zł

6.14.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
środki pieniężne, w tym:	5 932	3 784
- środki pieniężne w kasie	6	10
- środki pieniężne w banku	5 926	3 774
udzielone pożyczki krótkoterminowe	137	266
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe, razem	6 069	4 050

Na dzień 31.12.2011 roku oprocentowanie środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych wynosiło 0,05% w skali roku.

6.14.2 Pożyczki krótkoterminowe

W 2011 Macrologic SA obsługiwał następujące pożyczki krótkoterminowe:

1. Spółce zależnej Salander sp. z o.o. (obecnie Conseila) 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 01.01.2011 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	62 tys. zł
zwiększenia	0 tys. zł
zmniejszenia	62 tys. zł
kompensata pożyczki	60 tys. zł
zapłacone odsetki	2 tys. zł
stan na 31.12.2011 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	0 tys. zł

2. Spółce zależnej Salander sp. z o.o. (obecnie Conseila) w lutym 2011 roku została udzielona pożyczka krótkoterminowa w łącznej wysokości 80 tys. złotych; termin spłaty do 29 lutego 2012; oprocentowanie 6% należności głównej w momencie spłaty:

stan na 01.01.2010 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	0 tys. zł
zwiększenia	80 tys. zł
udzielenie pożyczki	80 tys. zł
zmniejszenia	80 tys. zł
konwersja pożyczki na podwyższenie kapitału	80 tys. zł
stan na 31.12.2011 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	0 tys. zł

3. Spółce 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 01.01.2011 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	116 tys. zł
zwiększenia	21 tys. zł
naliczone odsetki	21 tys. zł
zmniejszenia	100 tys. zł
konwersja pożyczki na podwyższenie kapitału	100 tys. zł
stan na 31.12. 2011 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych odsetki	37 tys. zł

4. Spółka zależna Response otrzymała pożyczkę krótkoterminową w wysokości 150 000 złotych; termin spłaty 10.03.2012 r; odsetki 10% należności głównej w momencie spłaty:

stan na 01.01.2011 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	0 tys. zł
zwiększenia	154 tys. zł
udzielenie pożyczki	150 tys. zł
naliczone odsetki	4 tys. zł
zmniejszenia	150 tys. zł
konwersja pożyczki na podwyższenie kapitału	150 tys. zł
stan na 31.12. 2011 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych odsetki	4 tys. zł

5. Pracownikom udzielono pożyczek krótkoterminowych. Termin spłaty do końca 2012 roku. Oprocentowanie w przedziale 6-10% w skali roku:

stan na 01.01.2011 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	88 tys. zł
zwiększenia	84 tys. zł
pożyczka	77 tys. zł
naliczone odsetki	7 tys. zł
zmniejszenia	76 tys. zł
spłata pożyczki	69 tys. zł
zapłacone odsetki	7 tys. zł
stan na 31.12.2011 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	96 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 uprzywile- jowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data re- jestracji
A	imienne	zwykłe	100 000	100	udziały w spółce	31.10.1996
B	na okaziciela	zwykłe	700 000	700	pieniężny	14.01.1997
C	na okaziciela	zwykłe	73 700	74	pieniężny	20.03.1997
D	na okaziciela	zwykłe	179 000	179	pieniężny	20.03.1997
E	na okaziciela	zwykłe	48 800	49	pieniężny	22.03.2000
E	na okaziciela	zwykłe	32 940	33	pieniężny	31.05.2000
E	na okaziciela	zwykłe	15 860	16	pieniężny	27.07.2000
F	na okaziciela	zwykłe	526 350	526	pieniężny	31.05.2000
G	na okaziciela	zwykłe	15 055	15	pieniężny	26.04.2002
H	na okaziciela	zwykłe	94 314	94	pieniężny	06.06.2005
I	na okaziciela	zwykłe	102 700	103	pieniężny	27.10.2005
Liczba akcji razem			1 888 719			
Kapitał akcyjny razem				1 889		

6.15.2 Pozostały kapitał zapasowy

	31.12.2011	31.12.2010
a) utworzony ustawowo lub zgodnie ze statutem	5 602	7 292
b) nadwyżka (zmniejszenie) ze zbycia akcji własnych	-5 418	-5 418
c) z dopłat akcjonariuszy/wspólników		
d) przeniesiony z rezerwowego	8 969	7 969
e) inny	71	71
Kapitał zapasowy, razem	9 224	9 914

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

6.16.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
1. Kredyty bankowe i pożyczki		39
2. Inne zobowiązania finansowe		261
- umowy leasingu finansowego		261
- inne		
3. Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okre- sów	519	350
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	536	476
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 055	1 126

6.16.2 Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów

Dotyczą:

- rozliczenia dotacji unijnych,
- naliczonych rezerw na świadczenia emerytalne.

6.16.3 Dotacje unijne

W 2011 roku kontynuowane były dwa projekty współfinansowane z funduszy europejskich:

- Projekt szkoleniowy został uzyskany na podstawie konkursu POKL/2.1.1/2009/O. Okres realizacji wynosi od 2 listopada 2009 do 31 października 2011. W okresie realizacji projektu wykorzystano budżet w kwocie 2 993 426,53 zł, w tym 2 227 081,92 zł stanowiła przyznana kwota dotacji. Pozostałą część budżetu 766 344,60 zł pokrył udział własny beneficjentów pomocy końcowej. Przychody były ujmowane comiesięcznie w wysokości poniesionych kosztów kwalifikowanych. Przychody z dotacji oraz koszty kwalifikowane projektu były prezentowane w rachunku zysków i strat odpowiednio w pozostałych przychodach operacyjnych i pozostałych kosztach operacyjnych. Przychody stanowiące udział własny beneficjentów pomocy końcowej zostały zaprezentowane w części operacyjnej rachunku zysków i strat.
- Dofinansowanie do prac rozwojowych w Spółce Macrologic w celu opracowania nowych rozwiązań informatycznych i ich implementacji do pakietu wspomagającego zarządzanie w przedsiębiorstwie. Okres realizacji projektu: od 1 maja 2009 do 31 grudnia 2011. W okresie realizacji projektu otrzymano dotacje w kwocie 1 249 769,30 zł. Należność 255 548,01 zł za ostatni etap realizacji projektu wkrótce wpłynie na konto Spółki. Przychody są ujmowane comiesięcznie proporcjonalnie do amortyzacji przyjętych do eksploatacji zakończonych powodzeniem prac rozwojowych. Przychody z dotacji są prezentowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych.

6.16.4 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 2011 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 2011 roku wyniosła 185 185 zł.

6.16.5 Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów — zmiana stanu w roku 2011

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	300	784	348	-402	334
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	50	135			185
Razem	350	919	348	-402	519

6.16.6 Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów — zmiana stanu w roku 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

6.17 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**

	31.12.2011	31.12.2010
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 382	1 164
- do 12 miesięcy	1 382	1 164
- powyżej 12 miesięcy		
1a. w tym wobec jednostek powiązanych	10	103
- do 12 miesięcy	10	103
2. pozostałe zobowiązania	3 084	3 629
- przychody przyszłych okresów z tytułu umów usługowych pakietowych	884	1 461
- z tytułu podatków, ceł	1 390	1 456
- z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	667	499
- z tytułu wynagrodzeń		
- z tytułu leasingu finansowego	83	93
- pozostałe zobowiązania	25	23
- fundusze specjalne ZFŚS	35	97
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	4 466	4 793

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%. Aneks numer 5 z dnia 27 kwietnia 2011 roku zmieniono wartość umowy. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość udzielonego kredytu wynosi 4 mln złotych. Termin spłaty kredytu mija 30 kwietnia 2012 roku. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku wykorzystanie linii kredytowej wyniosło 3 615 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. Aneks z dnia 6 października 2010 roku zobowiązania wynikające z tej umowy zostały przeniesione na spółkę Macrologic SA. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość kredytu wyniosła 10 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 31.12.11	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.11	opłaty minimal- ne w tys. zł na 31.12.10	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.10
w okresie 1 roku	86	83	104	93
w okresie 1-5 lat	0	0	86	84
minimalne opłaty leasingowe ogółem	86	83	190	177
minus koszty finansowe	3		13	
wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	83	83	177	177

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

6.20 Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe

- Na dzień 31 grudnia 2011 roku w Spółce dominującej występuje gwarancja bankowa dotycząca umowy najmu lokalu — zabezpieczenie zapłaty za czynsz. Wartość gwarancji wynosi 77 tys. euro (na dzień bilansowy 340 tys. złotych). Prawnym zabezpieczeniem roszczeń Banku o zwrot sumy zapłaconej właścicielowi nieruchomości jest:
 - weksel własny in blanco wystawiony przez emitenta;
 - nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami bieżącymi prowadzonymi w Banku;
 - oświadczenie zleceniodawcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.
 - przeniesienie środków pieniężnych na własność banku w wysokości 38 500 euro.
- Dnia 19 czerwca 2009 roku spółka dominująca podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki SA umowę kredytu w rachunku bieżącym. Prawne zabezpieczenie kredytu stanowią:
 - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi w Banku,
 - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

3. Dnia 14 marca 2011 roku emitent udzielił spółce zależnej poręczenia majątkowego do kwoty 300 tys. złotych. Poręczenie dotyczy umowy o udzielenie spółce zależnej gwarancji ubezpieczeniowych.
4. Kredyt w PKO BP przejęty w wyniku przyłączenia spółki BiCom. Prawnym zabezpieczeniem kredytu są:
 - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;
 - Bank zastrzega sobie prawo do potrącenia wymagalnych wierzytelności ze wszystkich wpływów na rachunek;
 - przewłaszczenie z przerejestrowaniem na PKO BP samochodu osobowego marki Opel Zafira Enjoy i samochodu osobowego marki Mitshubishi Outlander, z polisami ubezpieczeniowymi oraz ze wskazaniem PKO BP jako właściciela pojazdu.

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

6.21.1 Rezerwy krótkoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
rezerwy na urlopy	607	509
rezerwy na koszty reklamacji	50	25
rezerwy pozostałe	191	278
pozostałe krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe przychodów	408	224
Rezerwy krótkoterminowe	1 256	1 036

6.21.2 Rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2011

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
na urlopy	509	374	276		607
na koszty reklamacji	25	75	50		50
na wynagrodzenia za rok 2010 wypłacone w 2011 roku	250		250		0
na wynagrodzenia za rok 2011 do wypłaty w 2012 roku		133			133
rezerwy pozostałe	28	94	64		58
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	224	786	1 004	+402	408
Razem	1 036	1 462	1 644	402	1 256

6.21.3 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 2009 rok wypłacone w 2010 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

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

Ujawnienia związane z umowami usługowymi niezakończonymi za rok 2011 w tys. złotych:

1. Kwota przychodów przyszłych okresów z tytułu umów pakietowych 884 tys. zł,
2. Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów 269 tys. zł,

6.23 Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych

W 2011 roku nie występowały płatności w formie akcji własnych w rozumieniu MSSF 2.

6.24 Nota nr 22. 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	0	23	1
Conseila sp. z o.o.	0	0	34	0
MS-Soft sp. z o.o.	148	0	402	83
Response sp. z o.o.	0	10	92	105
Razem spółki zależne	148	10	551	189

6.25 Nota nr 23. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

W roku 2011 wystąpiły następujące transakcje jednostki dominującej z pozostałymi podmiotami powiązanymi:

- Krzysztof Szczypa, Warszawa: wynajem lokalu na kwotę 72 tys. złotych (za rok 2010 — 66 tys. złotych),
- członek Zarządu spółki zależnej: świadczenie usług na kwotę 209 tys. złotych (za rok 2010 — 194 tys. złotych).

Wymienione transakcje były realizowane na warunkach rynkowych. Informacje dotyczące pozostałych transakcji z podmiotami powiązanymi opisane zostały w punkcie 6.9.3.

6.26 Nota nr 24. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

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

Rada Nadzorcza	rok 2011	rok 2010
Bogdan Michalak	141	127
Włodzimierz Napiórkowski	132	128
Andrzej Odyniec	137	128
Mieczysław Grudziński	15	7
Marek Kopczyński	13	7
Razem Rada Nadzorcza	438	397
Zarząd		
Krzysztof Szczypa	396	385
Janusz Kurowski	264	230
Patrycja Ptaszek-Strączyńska	390	271
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	394	240
Jarosław Witwicki	396	240
Razem Zarząd	1 840	1 366

Wynagrodzenia te w całości zostały zaliczone w koszty działalności operacyjnej.

6.27 Nota nr 25. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego 31.12.2011 roku — 4,4168 zł (dla roku poprzedniego na dzień 31.12.2010 — 3,9603 zł),
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych za rok 2011 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,1401 zł,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, 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.

6.27.1 Wybrane dane finansowe

	w tys. złotych		w tys. euro	
	rok 2011	rok 2010	rok 2011	rok 2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	49 652	44 814	11 993	11 191
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 315	5 656	1 767	1 412
Zysk (strata) brutto	7 544	6 211	1 822	1 551
Zysk (strata) netto	6 104	5 087	1 474	1 270
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 505	7 306	2 296	1 824
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	−6 043	−5 138	−1 460	−1 283
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	−1 314	−151	−317	−38
Przepływy pieniężne netto, razem	2 148	2 017	519	503
Aktywa, razem	39 853	36 727	9 023	9 274
Zobowiązania długoterminowe	1 055	910	239	230
Zobowiązania krótkoterminowe	9 347	8 693	2 116	2 195
Kapitał własny	29 451	27 124	6 668	6 849
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	428	477
Liczba akcji (w szt)	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3,23	2,69	0,78	0,67
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3,87	2,99	0,93	0,75
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	15,59	14,36	3,53	3,63

6.28 Nota nr 26. 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.

6.28.1 Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Spółka Macrologic SA prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółki dominującej za lata 2011 i 2010 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2011	31.12.2010
1. Udzielone pożyczki	137	266
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	8 151	8 676
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 932	3 784

Wykazane w powyższej tabeli: **Udzielone pożyczki** oraz **Należności** wyceniane są w zamortyzowanym koszcie, **Środki pieniężne** — w wartości nominalnej.

Zobowiązania finansowe w tys. zł

	31.12.2011	31.12.2010
1. Zaciągnięte kredyty	3 625	2 635
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	2 291	2 648
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	83	177

Wykazane w powyższej tabelce: **Zaciągnięte kredyty** oraz **Zobowiązania** wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań, z tytułu czynszu za wynajem lokali biurowych, wynosi na dzień 31 grudnia 2011 216 tys zł. Identyczna kwota stanowiła zabezpieczenie na dzień 31 grudnia 2010.

6.28.2 Ujawnienia dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz kapitału

W sprawozdaniach finansowych Spółki za lata 2011 i 2010 wykazano następujące przychody i koszty (zyski i straty) z instrumentów finansowych:

Przychody i koszty (zyski i straty) z aktywów finansowych

	rok 2011	rok 2010
1. Udzielone pożyczki — otrzymane odsetki	43	43
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności — aktualizacja odpisów należności	−183	−124
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty — odsetki od lokat krótkoterminowych	152	29

Przychody i koszty (zyski i straty) z zobowiązań finansowych

	rok 2011	rok 2010
1. Zaciągnięte kredyty	−134	−77
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	0	0
3. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	−12	−25

6.28.3 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.

6.28.4 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 Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. W latach 2011 i 2010 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 2011 rok o 36.000 zł, a spadek rynkowej stopy procentowej o 1% spowodowałby wzrost zysku netto za 2011 rok o 36.000 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 2011, 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. Należności z tytułu dostaw są najbardziej narażone na ryzyko kredytowe. Do zarządzania tym ryzykiem służy system windykacji należności. System windykacji w Macrologic S.A. opiera się na bieżącej kontroli spływu należności oraz na dochodzeniu roszczeń na drodze windykacji polubownej oraz sądowej.

Bieżąca kontrola spływu należności:

- stała analiza rozrachunków, ich wysokości i terminów zapłaty;
- alerty do klientów przypominające o zbliżającym się terminie zapłaty;
- eliminacja czysto organizacyjnych przyczyn braku spływu należności (opóźniona wysyłka, nedoręczona faktura, duplikat, zmiana adresu kontrahenta).

Windykacja polubowna:

- dotyczy dłużników, których zadłużenie powstało stosunkowo niedawno;
- bezpośrednie monitowanie dłużnika mające doprowadzić do spłaty należności w tym:
 - telefoniczny kontakt z klientem, analiza przyczyn braku spłaty należności;
 - wezwania do zapłaty (raz w miesiącu, ujęte rozrachunki z rzetelnym terminem siedmiodniowym);
 - alerty elektroniczne do kontrahentów informujące o przekroczonym terminie zapłaty;
 - pisma nakłaniające do spłacenia powstałego zadłużenia (propozycje spłat ratalnych, harmonogramy spłat itp.)

Windykacja sądowa:

- wysyłanie wezwań do zapłaty z kancelarii prawnej;
- podjęcie kroków prawnych w przypadku braku chęci współpracy ze strony dłużnika, doprowadzenie do uzyskania sądowego wyroku lub nakazu zapłaty, który uzupełniony o klauzulę wykonalności jest podstawą do egzekucji komorniczej.

System windykacji w Macrologic S.A. charakteryzuje się indywidualnym podejściem do klienta, opiera się na współpracy Zespołu Księgowości z pracownikami innych Działów: Sprzedaży i Usług, którzy na co dzień pozostają w bezpośrednim kontakcie z kontrahentami. Ostatecznie windykacja jest wypadkową stanu rozrachunków, analizy sytuacji dłużnika oraz wiedzy jaką dysponują o zadłużonej firmie Szefowie Projektu i Opiekuni Klienta oraz pracownicy księgowości.

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 niewywiązania się kontrahentów ze swoich zobowiązań.

Ekspozycja narażona na ryzyko kredytowe

	31.12.2011	31.12.2010
1. Udzielone pożyczki	137	266
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	8 151	8 676
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 932	3 784

Analiza wiekowania należności handlowych według długości okresu przeterminowania

	Wartość brutto 2011	Utrata wartości 2011	Wartość brutto 2009	Utrata wartości 2009
1. Bez przeterminowania	5 763	126	6 444	0
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	788	0	925	0
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	947	0	484	0
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	122	6	83	1
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	24	24	95	95
6. Powyżej jednego roku	34	34	30	30
Razem	7 678	190	8 061	125

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 Spółki na podstawie pozostałego okresu do upływu terminu zapadalności — w wartości bilansowej.

Stan na 31 grudnia 2011 w tys. zł:

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty	3 625	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 291	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	83	0
4. Zobowiązania ustawowe	2 092	0
Razem	8 091	0

Stan na 31 grudnia 2010 w tys. zł

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty	2 625	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	7 647	94

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.

	31.12.2011	31.12.2010
1. Kredyty bankowe i pożyczki	3 625	2 635
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 291	2 648
3. Zobowiązania ustawowe	2 092	2 281
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	83	177
5. Przewidywane wypłaty z zysku	4 000	4 000
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	–5 932	–3 784
7. Zadłużenie netto	6 159	7 957
8. Kapitał własny ogółem	29 559	27 124
9. Wskaźnik zadłużenia	21%	29%

6.29 Nota nr 27. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zmiany obowiązujące od stycznia 2011 Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

1. **Zmieniony MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”**

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2. **MSR 24. Zmiana do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”**

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

3. **MSR 32. Zmiana do MSR32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”**

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

4. **Zmiany do różnych standardów**

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

5. KIMSF 14. Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów. Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

6. KIMSF 19. Interpretacja KIMSF 19 „Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Powyższe zmiany te nie miały wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki. W Spółce nie wystąpiły takie rodzaje transakcji, których dotyczyłyby zawarte w nich regulacje.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Standardy nieobowiązujące: Nowe standardy i interpretacje W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

1. Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku. Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2. Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia — Przekazanie aktywów finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku. Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

3. MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku. Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

4. Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI — 21 Podatek dochodowy — odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

5. MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja — Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego, czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

6. MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki — niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

7. MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami. Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

8. MSSF 13 Wycena w wartości godziwej

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

9. MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

10. MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

11. Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

12. Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów.

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

13. Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia — kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

14. Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

15. Interpretacja KIMSF 20 Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku. Zmieniony MSSF nie będzie miał wpływu na sprawozdania Spółki.

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

Powołanie Zarządu Macrologic SA Rada Nadzorcza Macrologic S.A. w dniu 17 stycznia 2012 r. podjęła uchwałę o zmianie składu Zarządu Spółki z pięciu do trzech osób. Zmiana została dokonana poprzez odwołanie:

- Krzysztofa Szczypy z funkcji Prezesa Zarządu i stanowiska Dyrektora Generalnego,
- Janusza Kurowskiego, Dyrektora ds. Rozwoju Biznesu z funkcji Członka Zarządu,
- Patrycji Ptaszek-Strączyńskiej, Dyrektora ds. Komunikacji z funkcji Członka Zarządu.

Krzysztof Szczypa otrzymał propozycję dołączenia do Rady Nadzorczej Spółki. Członkowie Zarządu pozostaną w gronie Kierownictwa Spółki.

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Zarządu Spółki w następującym składzie:

- Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz — Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
- Jarosław Witwicki — Członek Zarządu, Dyrektor ds. Sprzedaży
- Renata Łukasik — Członek Zarządu, Dyrektor ds. Oprogramowania.

Zmiana w składzie Zarządu odzwierciedla koncentrację działań Spółki na podstawowej działalności. Nowi Członkowie będą zarządzać operacyjnie głównymi procesami generującymi najwyższą wartość dla akcjonariuszy.

Połączenie Macrologic SA i MS-Soft Zarząd Macrologic SA powziął informację, iż Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie w dniu 24 stycznia 2012 w sprawie wpisania do rejestru spółek połączenia spółek Biuro Handlowo-Usługowe MS-Soft sp. z o.o. w Warszawie i Macrologic SA w Warszawie.

Połączenie nastąpiło na podstawie art. 493 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Biura Handlowo-Usługowego MS-Soft sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Macrologic SA (spółka przejmująca) bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej, wobec posiadania przez spółkę przejmującą 100% udziałów w spółce przejmowanej.

Istotne skutki prawne następujące z dniem połączenia (24.01.2012):

- sukcesja uniwersalna praw i obowiązków spółki przejmowanej na spółkę przejmującą,
- spółka przejmowana traci swój byt prawny, gdyż jest wykreślana z rejestru.

Zwołanie WZA Zarząd Macrologic SA. zwołał 15 lutego 2012 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbędzie się w dniu 19 marca 2012 r., o godz. 11:00, w siedzibie Spółki w Warszawie przy ul. Kłopotowskiego 22.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy:

1. Otwarcie Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia i sporządzenie listy obecności.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Mandatowo-Skrutacyjnej.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2011 oraz przedstawienie przez Zarząd wniosku w zakresie podziału zysku Spółki.
7. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2011.
8. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011 oraz opinii biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania.
9. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2011 oraz opinii biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania;
10. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Spółki za rok 2011, w tym z badania sprawozdania finansowego i sprawozdań Zarządu oraz zaopiniowanie wniosku Zarządu, co do podziału zysku za rok 2011.
11. Podjęcie uchwał w sprawach:
 - 1) Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku;
 - 2) Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w 2011 roku;
 - 3) Zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011;
 - 4) Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011;
 - 5) Podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2011;
 - 6) Udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011;
 - 7) Określenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji;
 - 8) Powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na VI kadencję;
 - 9) Zmiany statutu Spółki w zakresie:
 - I. uchylenia w całości pkt 1 w §8 w jego dotychczasowym brzmieniu tj: „Akcje założycielskie serii A o numerach od 1 do 100.000 są 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."

i uchwalenia pkt 1 w §8 Statutu w nowym brzmieniu: „Akcje Serii A o numerach od 1 do 100.000 są akcjami zwykłymi, na okaziciela. Akcje te powstały w wyniku zamiany imiennych akcji założycielskich serii A o numerach od 1 do 100.000, wydanych w zamian za wkłady niepieniężne w postaci majątku przekształconej spółki pod firmą: Biuro Usług Komputerowych „MACROSOFT” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”.

II. uchylene w całości ust.2 w §12 w jego dotychczasowym brzmieniu: „Kadencja Zarządu trwa 3 lata” bez wprowadzania w to miejsce nowego zapisu Statutu. III. zmiany oznaczenia ust.3 w §12 poprzez nadanie mu nowego oznaczenia cyfrą „2”

- 10) Ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
- 11) Przekazania kwoty 128.721,79 zł wykazanej w pozycji zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy Spółki.
- 12) Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu spółki przejętej pod firmą Biuro Handlowo-Usługowe MS-Soft sp. z o.o. z działalności tej spółki w 2011 roku;
- 13) Zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki przejętej pod firmą Biuro Handlowo-Usługowe MS-Soft sp. z o.o. za rok obrotowy 2011;
- 14) Udzielenia Zarządowi spółki przejętej pod firmą Biuro Handlowo-Usługowe MS-Soft sp. z o.o. absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011.
- 15) Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu spółki przejętej pod firmą Biuro Handlowo-Usługowe MS-Soft sp. z o.o. z działalności tej spółki w okresie 1-23 stycznia 2012 roku;
- 16) Zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki przejętej pod firmą Biuro Handlowo-Usługowe MS-Soft sp. z o.o. za okres 1-23 stycznia 2012;
- 17) Udzielenia Zarządowi spółki przejętej pod firmą Biuro Handlowo-Usługowe MS-Soft sp. z o.o. absolutorium z wykonania obowiązków w okresie 1-23 stycznia 2012.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 7

List Prezesa do Akcjonariuszy

Drodzy Akcjonariusze!

Jubileuszowy, dwudziesty piąty rok działalności to udany okres dla Spółki. Macrologic SA osiągnął 6,1 mln zł zysku netto, a poprzeczkę przychodów podniósł powyżej zakładanych celów, na historycznie najwyższy poziom: 49,7 mln zł. Sukcesy minionego roku to efekt koncentracji działań Spółki na dostarczaniu rozwiązania Xpertis wspierającego zarządzanie średnimi i dużymi przedsiębiorstwami na polskim rynku.

W 2011 r. zwiększyliśmy zaangażowanie kapitałowe w spółce MS-Soft i połączyliśmy nasze działania operacyjne. W działalności usługowej sprawdził się model zarządzania przez kompetencje, a nie geografię działania, dzięki czemu osiągnęliśmy dynamiczny wzrost przychodów. Zdecydowanie wzrosła sprzedaż nowych rozwiązań zarówno do dotychczasowych, jak i do nowych klientów Spółki.

W minionym roku Zarząd przygotowywał Spółkę do pozyskania partnera strategicznego. Brak efektu tych działań jeszcze w 2011 r. wynika z niekorzystnego klimatu inwestycyjnego, jaki panował w Polsce i całej Unii Europejskiej. Dalsze prace nad projektem pozostają w gestii głównych akcjonariuszy, a nowy Zarząd Macrologic – reprezentowany obecnie przez trzech członków – będzie silnie zaangażowany w podstawową działalność Spółki i Grupy obejmującą usługi, produkt i sprzedaż.

Dobry wynik 2011 r. to efekt działań całego zespołu Macrologic, a zatem wszystkim Pracownikom dziękuję za ich zaangażowanie. Naszym Klientom składam podziękowania za wspólne budowanie biznesu, a Partnerom — za współpracę nad rozwojem udziału w rynku ERP.

W stosunku do generalnych istotnych spadków indeksów giełdowych, wartość akcji Spółki spadła nieznacznie o 5%. Dowodzi to między innymi dużego zaufania Akcjonariuszy do Spółki, za co dziękuję.

Z prawdziwą satysfakcją oddaję sprawozdanie w ręce Interesariuszy. Obietnice minionego roku zostały dotzymane, a korzystne warunki zewnętrzne, których doświadczamy również w pierwszym kwartale 2012 r. pozwalają nam planować wzrost przychodów i rentowności tak Spółki, jak i Grupy w kolejnych okresach.

Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz, Prezes Zarządu Macrologic SA

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 8

Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic SA w 2011 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).

W 2011 r. Spółka obchodziła 25-lecie swojego istnienia. Od 15 lat jest spółką publiczną, od 1997 r. notowaną na rynku CeTO, a od 2000 r. — na parkiecie GPW.

8.1.1 Zarząd

Od 17 stycznia 2012 Zarząd Macrologic działa w następującym zespole:



Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz

Prezes Zarządu. Z Macrologic jest związana od 15 lat z czego od 3 lat w Zarządzie Spółki. Zarządza zespołem Usług stanowiącym połowę przychodów i pracowników Spółki. Nadzoruje również działalność finansową. Ukończyła MBA dla finansistów w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie oraz Wydział Matematyki na Uniwersytecie Warszawskim.

**Jarosław Witwicki**

Dyrektor Sprzedaży, Członek Zarządu. Z Macrologic związany od 20 lat, z czego od 3 lat 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. Jest absolwentem Politechniki Gliwickiej.

**Renata Łukasik**

Dyrektor ds. Oprogramowania, Członek Zarządu od stycznia 2012. Od 17 lat związana z Macrologic, od 11 lat kieruje rozwojem głównego produktu Spółki, pakietu Xpertis. Jest absolwentką Politechniki Warszawskiej na kierunku Informatyki.

Zmiana w składzie Zarządu odzwierciedla koncentrację działań Spółki na podstawowej działalności. Nowi Członkowie zarządzą operacyjnie głównymi procesami generującymi najwyższą wartość dla akcjonariuszy.

Zespół Zarządu działający w roku 2011 został opisany w punkcie I.1.

8.1.2 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej V-tej kadencji przedstawia się następująco:

Bogdan Michalak Przewodniczący Rady Nadzorczej. 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. Magister inżynier informatyk, ukończył studia na Wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej. Założyciel Macrologic i członek władz Spółki od początku jej istnienia.

Andrzej Odynieć Członek Rady Nadzorczej. 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. 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. 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 2011 r. skład Grupy przedstawia się następująco:

- 14 oddziałów w głównych miastach,
- 4 spółki zależne (Kamil, Response, MS-Soft¹, Conseila),
- 1 spółka stowarzyszona (Humansoft).

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

Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Zmiana nazwy spółki na Conseila sp. z o.o. W lutym 2011 dokonano zmiany nazwy spółki zależnej: Conseila sp. z o.o. zastąpiła wcześniejszy podmiot o nazwie Salander. Nowa nazwa podkreśla rolę doradztwa dla klientów Macrologic. Więcej informacji w notcie 7.

Przejęcie MS-Soft sp. z o.o. W połowie 2011 Macrologic SA nabył kolejne 49% udziałów w spółce zależnej MS-Soft sp. z o.o., stając się tym samym 100%-owym udziałowcem spółki. Pracownicy spółki zasilili warszawski oddział Macrologic SA, co wzmocniło potencjał usługowy Emitenta w tym regionie. Formalne połączenie zostało zrealizowane 24 stycznia 2012. Więcej informacji w notach 7 oraz 28.

8.1.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie objętym raportem w Spółce nie dokonywano zasadniczych zmian w zasadach zarządzania.

¹MS-Soft został inkorporowany 24 stycznia 2012 roku

8.1.6 Akcje i akcjonariat Macrologic SA

Łączna liczba wszystkich akcji według stanu na dzień publikacji raportu za rok 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 Spółkę na dzień 28 lutego 2012 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	132.228	7,0
Krzysztof Szczypa	122 897	6,5
Krystyna Napiórkowska	100 345	5,3
Legg Mason TFI S.A.	94.819	5,0

Tabela 8.1: Akcjonariusze osiągający próg 5%.

Akcje osób nadzorujących i zarządzających Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 28 lutego 2012 r. w rękach osób nadzorujących i zarządzających znajdują się następujące pakiety akcji:

Rada Nadzorcza	Stan na:				
	31 grudnia 2011		zmiana	28 lutego 2012	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	608.010	32,2	–	608.010	32,2
Włodzimierz Napiórkowski	376.380	19,9	–	376.380	19,9
Andrzej Odgyniec	80.000	4,2	–	80.000	4,2

Tabela 8.2: Akcje osób nadzorujących

Zarząd działający od 17.01.2012	Stan na:				
	31 grudnia 2011		zmiana	28 lutego 2012	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	139	0,0	–	139	0,0
Renata Łukasik	5.543	0,3	–	5.543	0,3

Tabela 8.3: Akcje osób zarządzających od 2012

Zarząd działający do 16.01.2012	Stan na:				
	31 grudnia 2011		zmiana	28 lutego 2012	
	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 8.4: Akcje osób zarządzających w 2011

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-Poland, i WIG-Informatyka.

W roku 2011 Warszawski Indeks Giełdowy WIG spadł o 20,8%, indeks polskich spółek WIG-Poland spadł o 21,3% a indeks spółek informatycznych WIG-Info obniżył wartość o 11,7%.

Kurs akcji Macrologic SA na zamknięciu sesji giełdowej dnia 31 grudnia 2011 r. wynosił 36,50 zł i był o 3,5 zł (8,75%) niższy od ceny na zamknięciu ostatniej sesji roku poprzedzającego. Spadek wartości waloru Macrologic na tle indeksów, w których uczestniczy Spółka należy uznać za nieznaczny i wynikający ze zmian otoczenia zewnętrznego.

Kurs akcji MCL w okresie styczeń-grudzień 2011 został przedstawiony w grafice 8.1.



Ilustracja 8.1: Kurs akcji Macrologic w okresie styczeń-grudzień 2011

Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW znajdują się w tabeli 8.5.

	2007	2008	2009	2010	2011
Liczba akcji (w szt.)	1 888 719	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	36,5
Wartość rynkowa Spółki na koniec roku (w mln zł)	96,9	25,7	63,3	75,5	68,9
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym za rok poprzedni (w zł na akcję)	0,0	1,0	2,15	2,5	2,0

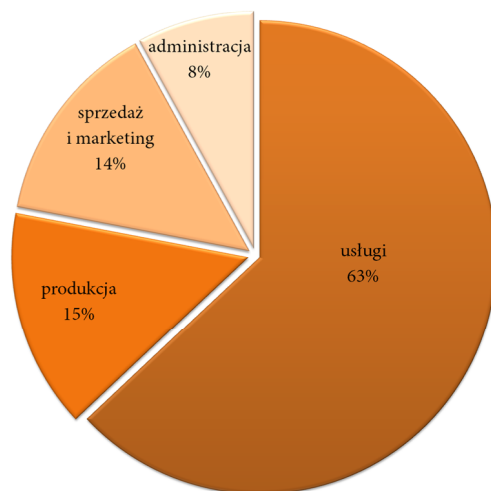
Tabela 8.5: Dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW

8.1.8 Zespół Macrologic

Na koniec 2011 r. w Grupie Macrologic (bez spółki stowarzyszonej) zatrudnionych było 347 osób, włączając w to stałych współpracowników. 293 osób (85%) to pracownicy Macrologic SA, a pozostałe 50 — pracownicy spółek zależnych. W stosunku do grudnia 2010 Grupa zmniejszyła zatrudnienie o 4 osoby.

O silnym związku pracowników z firmą świadczy fakt, iż połowa zatrudnionych pracuje w Grupie ponad 13 lat, a średni staż pracy w Macrologic wynosi 9 lat.

Struktura zatrudnienia w Macrologic SA została przedstawiona na wykresie 8.2.



Ilustracja 8.2: Struktura zatrudnienia Macrologic na dzień 31.12.2011

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.

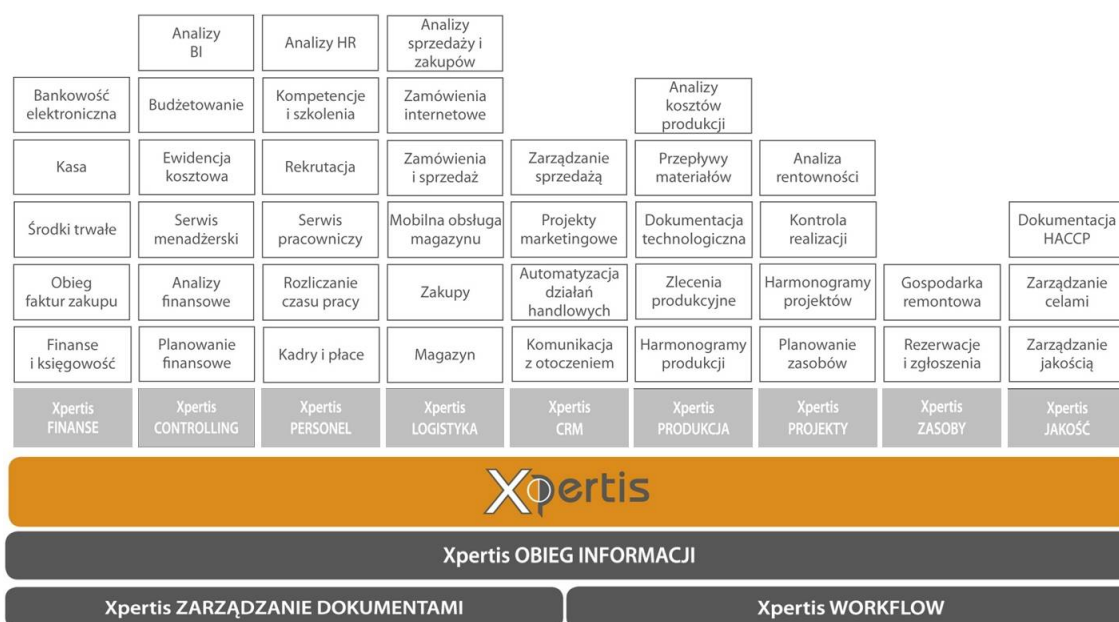
Xpertis usprawnia procesy zarządcze w podstawowych obszarach działalności:

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

Struktura pakietu Xpertis:

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.



Ilustracja 8.3: Struktura pakietu Xpertis

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.

Baza klientów

Baza stałych klientów Macrologic to ok. 1,7 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 8.6 i 8.7.

Branża (udział w %)	2011	2010
Przemysł	43	43
Usługi	26	30
Sektor publiczny	14	12
Handel	15	13
Rolnictwo	2	2

Tabela 8.6: Sprzedaż licencji Macrologic według branż

Województwo (udział w %)	2011	2010
Dolnośląskie	6	16
Kujawsko-Pomorskie	1	4
Lubelskie	1	1
Lubuskie	1	0
Łódzkie	7	6
Małopolskie	5	8
Mazowieckie	34	29
Podkarpackie	0	1
Podlaskie	1	1
Pomorskie	18	11
Śląskie	20	8
Świętokrzyskie	0	2
Warmińsko-Mazurskie	1	1
Wielkopolskie	5	10
Zachodniopomorskie	1	2

Tabela 8.7: 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%.

8.2.3 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 — kontynuuje opiekę patronacką nad pracownią informatyczną oraz klasami informatycznymi w Zespole Szkół nr 40.

Spółka posiada 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 Kadre Szkoły).

Wypełniając swoją misję, Macrologic funduje co roku dla szczególnie uzdolnionych uczniów, wyróżniających się w dziedzinie informatyki stypendia naukowe.

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 ekonomiczno-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	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Przychody ze sprzedaży	49 654	44 814	45 225	42 781	37 451	17 441
Zysk operacyjny	7 315	5 656	8 028	6 525	7 304	3 935
Zysk netto	6 104	5 087	6 632	5 064	5 832	3 690
Aktywa razem	39 853	36 727	32 474	30 246	27 065	20 512
Kapitał własny	29 451	27 124	26 625	20 579	18 629	17 118
Kapitał zakładowy	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889
Zysk na jedną akcję (w zł)	3,23	2,69	3,51	2,68	3,09	1,96
Amortyzacja	4 961	5 225	4 535	4 073	3 179	2 051
EBITDA	12 276	10 881	12 563	10 598	10 483	5 986
Marża EBITDA	25%	24%	28%	25%	28%	34%
Marża operacyjna	15%	13%	18%	15%	20%	23%
Marża netto	12%	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 4 mln zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. linia kredytowa została wykorzystana w kwocie 3,6 mln zł. Więcej o warunkach umów kredytowych w nocie nr 16.

Wskaźnik płynności krótkookresowej w 2011 r. wyniósł 1,5 i wynosił tyle samo co w roku 2010. Natomiast wskaźnik płynności natychmiastowy wyniósł w 2011 r. 0,6 i wzrósł o 0,1 punktu w stosunku do 2010 r.

Wzrost wskaźników płynności wynika ze wzrostu sprzedaży o 4,8 mln zł oraz ze zdecydowanej poprawy dobrej uprzednio wskaźników rotacji należności, o czym więcej w punkcie następnym.

Prezentowane wskaźniki płynności reprezentują bezpieczny poziom finansowania Spółki, a obserwowana poprawa koniunktury przyczynią się do poprawy płynności jednostki.

8.3.3 Zadłużenie

Kredyt w rachunku bieżącym spełnia funkcję pomocniczą w finansowaniu bieżącej działalności. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. z 4 mln zł linii kredytowej Macrologic wykorzystał 3,6 mln zł. Więcej informacji w nocie 16.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł w 2011 r. 26% i pozostał na takim samym poziomie jak w roku 2010.

Zobowiązania Spółki w 2011 wyniosły 10,4 mln zł i były wyższe o 0,8 mln zł (+8%) w stosunku do roku 2010. Większość z zobowiązań — 9,3 mln zł — stanowią zobowiązania krótkoterminowe. Wzrost zobowiązań wynika głównie ze wzrostu wartości kredytu bieżącego zaciągniętego w 2011 zmiana tej pozycji wyniosła 1 mln zł.

Zadłużenie długookresowe spółki utrzymuje się na niewielkim poziomie i na koniec 2011 r. wyniosło 1,1 mln zł (+0,2 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 (29% wartości aktywów trwałych), wartości niematerialne (48%), udziały w jednostkach powiązanych (21%) i inne aktywa trwałe (2%).

Wśród aktywów trwałych największy wzrost Spółka dokonała w pozycji wartości udziałów w jednostkach powiązanych (wzrost o 1,5 mln zł w stosunku do 2010). Opis zmian wynikających ze zwiększenia wartości posiadanych udziałów został zamieszczony w nocie 7.

Istotny wzrost został zanotowany w pozycji wartości niematerialnych (wzrost o 0,9 mln zł w stosunku do roku 2010). W pozycji tej zawarte są koszty prac rozwojowych obejmujących wprowadzone na rynek kolejne wersje pakietu Xpertis. W roku 2011 ujęte zostały koszty wprowadzenia nowej wersji pakietu w wysokości 5,5 mln zł, co stanowi wzrost o 0,8 mln zł (+18%) w odniesieniu do roku poprzedniego.

Majątek rzeczowy w ujęciu bilansowym tworzą: sprzęt komputerowy (14% wartości rzeczowej), samochody (84%) oraz wyposażenie (2%). W roku 2011 wartość majątku rzeczowego obniżyła się o 0,4 mln zł, to jest o 5%. Głównym powodem obniżenia tej pozycji są odpisy umorzeniowe floty samochodowej.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego — ROE wyniósł w roku 2011 21%, co stanowi wzrost o 2 punkty procentowe w stosunku do 2010 r. Z pięciu złotych kapitału wniesionego przez akcjonariuszy Spółka tworzy jedną złotówkę zysku.

Poziom rentowności aktywów — ROA w 2011 r. wyniósł 15% i zwiększył się o 1 punkt procentowy w porównaniu z rokiem poprzednim.

Wzrost wartości obu wskaźników w analizowanym okresie należy przypisać głównie wzrostowi zysku netto (w odniesieniu do wzrostu wartości sumy bilansowej). Obserwowana poprawa koniunktury oraz rosnąca liczba podpisywanych kontraktów 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 zwykle 14-dniowy termin płatności. Wartość wskaźnika rotacji należności w roku 2011 wyniosła 55 dni, spadając o 15% (10 dni). Poprawa obrotu należności nastąpiła nawet pomimo istotnego wzrostu sprzedaży w czwartym kwartale 2011. Osiągnięty wynik za rok 2011 wskazuje na stosunkowo szybkie odzyskanie środków i jest dobrym rezultatem na tle branży.

Należności przeterminowane nie stanowią ryzyka w działalności Spółki: tylko 25% (1,9 mln zł) należności Spółki jest przeterminowanych, przy czym w 41%-ach (0,8 mln zł) przedłużenie terminu płatności nie przekracza 1 miesiąca. Należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy stanowią 3% należności przeterminowanych. Wysokość odpisów na należności nie przekracza 3% wartości należności. Dowodzi to dobrego zarządzania procesem sprzedaży i obsługi klientów, ale również potwierdza tezę o istotnym potencjale średnich przedsiębiorstw w zakresie finansowania wydatków inwestycyjnych.

Więcej o należnościach w nocie nr 10.

Rotacja zobowiązań pozostała na poziomie naturalnym w sytuacji pełnych możliwości regulowania zobowiązań. Jej wartość w 2011 r. wyniosła 33 dni, spadając o 15% (6 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.

Więcej o zobowiązaniach z tytułu dostaw w nocie nr 15.

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 2011 przez Macrologic SA wyniosła 49,7 mln zł, co oznacza wzrost o 11% w stosunku do roku 2010. Prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana przychodów wynika z pozytywnej dynamiki każdej z poniższych kategorii przychodów:

- zwiększonej sprzedaży usług o 12% (+3,0 mln zł),
- wzrostu sprzedaży licencji własnych o 6% (+1,0 mln zł),
- wzrostu sprzedaży produktów obcych o 27% (+0,9 mln zł).

Na wzrost przychodów miały wpływ między innymi następujące czynniki:

- Skrócenie czasu podejmowania decyzji przez potencjalnych klientów o rozpoczęciu projektów z 4 do 3 miesięcy.
- Racjonalność w podejmowaniu decyzji o rozwoju przedsiębiorstw, pomimo niekorzystnych informacji ze sfery gospodarki i polityki zwłaszcza unijnej.
- Wzrost wartości nowych projektów od nowych klientów o łącznej dynamice 18%.
- Intensywna akcja rynkowa polegająca na oferowaniu nowych rozwiązań wchodzących w skład pakietu Xpertis wyprodukowanych w ostatnich 3 latach, tak nowym, jak i dotychczasowym klientom.

Macrologic SA wykazał w 2011 przychody z tytułu umów serwisowych w wysokości 0,9 mln zł, wobec 1,5 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 2012 wraz z postępem realizacji usług. W całym roku 2011 Macrologic pozyskał z tytułu umów serwisowych 1 mln więcej (+6%) przychodów uznanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Stały wzrost przychodów powtarzalnych jest silną stroną Spółki a także jednym z najistotniejszych celów Zarządu.

Więcej o przychodach Spółki również w nocie 1. Wartość przychodów przyszłych okresów dostępna jest w nocie 15.

8.3.7 Rentowność

Zysk netto Macrologic SA wyniósł w 2011 r. 6,1 mln zł i był wyższy o 20% od wyniku roku 2010. Marża netto wyniosła odpowiednio 12% i była wyższa o jeden punkt procentowy od marży netto osiągniętej w 2010 r.

Zysk operacyjny wzrósł o 1,7 mln zł (+29%) do wysokości 7,4 mln zł a marża operacyjna wzrosła do 15% o dwa punkty procentowe.

Wzrost marż wynika przede wszystkim z istotnego wzrostu sprzedaży: Przy przychodach ze sprzedaży wyższych o 4,8 mln zł, w tym przychodach z rozwiązań własnych wyższych o 4 mln zł Spółka wykazała wyższe o 6% (2,4 mln zł) wydatki organizacji.

W 2011 roku wzrosły koszty wytworzenia produktów własnych i towarów. Łączna zmiana tej pozycji wynosi 3,6 mln zł (+15%). Wzrost kosztów wytworzenia produktów własnych należy rozpatrywać łącznie z kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu. W okresie objętym raportowaniem, 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 i sprzedaży niż w kosztach zarządu. Łącznie w tych trzech rozpatrywanych pozycjach koszty wzrosły o 8% (3,2 mln zł), natomiast koszty zarządu wykazują spadek o 1,8 mln zł (19%).

Wynik netto Macrologic SA poprawiają o 0,3 mln zł dywidendy ze spółek zależnych, które zostały wypłacone w II kwartale 2011 r.

Wydatki według rodzaju

W roku 2011 Spółka wykazała wzrost wydatków rodzajowych o 2,4 mln zł (6%). Najwyższa zmiana w pozycji wydatków została zanotowana w usługach obcych: zmiana o 1,4 mln zł, dająca wzrost o 22%. Wzrost kosztów był spowodowany wzrostem prowizji dla partnerów z tytułu wzrostu sprzedaży, wzrostu ilości pracowników kontraktowych oraz wydatkami ponoszonymi w związku z procesem pozyskania partnera strategicznego. W roku 2012 Zarząd zaplanował spadek pozycji tej grupy kosztów o 1,1 mln zł (-14%). Pozostałe zmiany w pozycji wydatków rodzajowych należy uznać za nieznaczne i odzwierciedlające zmiany cen na rynku.

8.3.8 Wyniki a prognoza

Macrologic ogłaszał szacunek wyników finansowych za rok 2011 w raporcie bieżącym nr 2/2012. Zaprezentowane w raporcie rocznym wyniki nie odbiegają od szacunków o więcej niż 10%.

8.3.9 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2011 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 budżetu 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, Zarząd uważa za możliwe zrealizowanie podstawowych zamierzeń inwestycyjnych, planowanych na rok 2012, to jest w szczególności:

- Rozwój pakietu Xpertis oraz stałego rozwoju technologii MacroBASE;
- Odnawianie rzeczowego majątku trwałego;
- Realizacja projektów wewnętrznych, w tym dalszego rozwoju controllingu i budżetowania;

8.3.11 Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki

Czynniki zewnętrzne

Koniunktura gospodarcza i klimat inwestycyjny Sektor MŚP — rynek, na którym działa Macrologic — jest najbardziej wrażliwym sektorem polskiej gospodarki. Małe i średnie firmy pierwsze wyczuwają zagrożenia i pierwsze ruszają do inwestycji. W 2011 r. właśnie w środowisku małego i średniego biznesu można było obserwować wzrost nastrojów optymistycznych. Od początku 2011 r. zauważalny był wzrost zainteresowania systemami ERP, co przełożyło się na finalizowanie umów, a przez to wpłynęło pozytywnie na przychody tak Spółki, jak i Grupy w 2011 roku.

Zmiany prawne Rozwój rozwiązań dla biznesu jest ściśle związany ze zmianami w przepisach prawnych. Zmiany prawne, które weszły w życie 2011 r. objęły m.in.: nowelizację w zakresie wypłaty zasiłku chorobowego za pobyt w szpitalu, odnowienie formularzy do wypełniania sprawozdań Z-06, wprowadzenie zmian w sposobie ustalania stanu zatrudnienia osób niepełnosprawnych (PFRON, SODiR), nowelizacje ustawy o VAT a wreszcie zmiany w identyfikacji kontrahentów przez wykorzystanie numeru PESEL. Macrologic przygotował aktualizacje oprogramowania Xpertis w obszarach finanse i personel wraz z zestawem usług doradczych związanych z nowelizacjami, co miało pozytywny wpływ na przychody I półrocza oraz czwartego kwartału 2011 r.

Dotacje UE W 2011 r. Macrologic realizował 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.

Oba projekty zostały zakończone w roku 2011.

Czynniki wewnętrzne

Skrócenie czasu kontraktowania projektów W 2011 r. w związku z ożywieniem inwestycyjnym sektora MŚP odbiorcy rozwiązań Grupy szybciej podejmowali decyzje o uruchamianiu nowych projektów. W efekcie średni czas realizacji projektów sprzedażowych w przypadku nowych klientów w 2011 roku skrócił się do z 4 do 3 miesięcy. W efekcie tylko 2011 r. Macrologic podpisał nowe kontrakty o łącznej wartości o 18% wyższej niż w roku minionym.

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.

Czynniki nietypowe

W roku 2011 nie wystąpiły w Spółce czynniki o naturze nietypowej.

8.3.12 Istotne umowy

Usługi doradztwa biznesowego i strategicznego

10 listopada 2011 Zarząd Macrologic S.A. poinformował o zawarciu znaczącej umowy z Hexagon M&A sp. z o.o. — Advisors spółka komandytowa.

Przedmiotem umowy jest świadczenie usług doradztwa biznesowego i strategicznego w zakresie dotyczącym pozyskania przez Macrologic SA partnera strategicznego i, ewentualnie, innego niż kontraktowe, powiązania interesów partnera strategicznego i Spółki, w sytuacji gdyby wybrany partner zdecydował się związać kapitałowo ze Spółką.

Umowa została zawarta w dniu 10 listopada 2011 na okres do 15 lutego 2012 r., przy czym wynagrodzenie za sukces należne będzie po tym terminie przez okres 18 miesięcy w przypadku dojścia do skutku wyżej opisanej transakcji w tym okresie.

Wartość umowy opiera się na wysokości wynagrodzenia za sukces dla doradcy. Wynagrodzenie za sukces jest rozumiane jako dojście do skutku transakcji, polegającej na zakupie minimum 50%+1 akcji spółki przez partnera strategicznego. Z tytułu wyżej wymienionego wynagrodzenia Spółka poniesie wydatek netto w wysokości 2% wartości całkowitej kapitalizacji rynkowej Spółki liczonej według ceny jednostkowej akcji w wezwaniu. Wydatek ten zostanie pomniejszony o kwotę około 300 tys. zł netto.

Dodatkowo, po przekroczeniu pewnych poziomów wyceny Spółki, wyżej wymieniona stawka ulega podwyższeniu, jednak w żadnym przypadku całkowita kwota brutto wynagrodzenia doradcy za sukces wyniesie nie więcej niż 3 mln zł. Przez wynagrodzenie brutto rozumie się wynagrodzenie wraz z należnym podatkiem VAT.

Zawarta umowa jest istotna ze względu na ewentualność osiągnięcia przez wynagrodzenie z tytułu jej wykonania wartości 10% kapitałów własnych Spółki.

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 23 i 24.

Kredyty i pożyczki

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

Umowa z audytorem

Rada Nadzorcza Macrologic S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Jednostki dominującej i Grupy Macrologic na rok 2011 i 2012. Badanie rocznych sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2011 przeprowadzi Spółka BDO sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Postępu 12 w Warszawie. Spółka jest wpisana na ogłoszoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 3355. Podmiot został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej Macrologic SA z dnia 25 maja 2011 w trybie paragrafu 20 punkt 5 Statutu. Umowa z podmiotem została zawarta 7 czerwca 2011 roku. Zgodnie z umową Spółka jest zobligowana do zapłaty 33.750 zł za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2011 oraz 21.250 zł za przegląd sprawozdań półrocznych za 2011.

Odpowiednio za rok 2010 Spółka poniosła koszt przeglądu sprawozdań półrocznych w wysokości 18.000 zł oraz badania sprawozdań za 2010 w wysokości 27.700 zł.

Umowy przewidujące rekompensatę

W 2011 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 2011 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

Informacje po dniu bilansowym Ważniejsze informacje i zdarzenia, które zaszły po dniu bilansowym zostały przedstawione w nocy nr 28.

Informacje o ładzie korporacyjnym zostały opisane w rozdziale 9.

8.4 Perspektywy rozwoju na 2012 r.

Sytuacja makroekonomiczna Przyszłe wyniki Grupy w istotnym stopniu będą zależeć od koniunktury rynkowej. Prognozy dla branży informatycznej na najbliższy okres są optymistyczne. Według danych z raportu „Rynek IT w Polsce 2011. Prognozy rozwoju na lata 2011–2015”, opublikowanego przez firmę badawczą PMR, na rok 2012 przewidywany jest znaczący wzrost polskiego rynku IT — dynamika wzrostu ma wynieść 9,6%, przy czym dynamika sprzedaży licencji ma wynieść 10,6% a dynamika sprzedaży usług 14,2%.

Pozytywne zmiany w środowisku gospodarczym będą sprzyjać chęci podejmowania inwestycji w oprogramowanie biznesowe i usługi konsultingowe z nim związane. W kręgu zainteresowań odbiorców systemów ERP pozostaną rozwiązania przyczyniające się do redukcji kosztów, poprawy efektywności, kontroli płynności przedsiębiorstwa.

Takie perspektywy w zestawieniu z ciągle niskim poziomem wykorzystywania systemów ERP przez polskie przedsiębiorstwa są dużą szansą dla wzmocnienia dynamiki przychodów Grupy w najbliższych okresach.

Rozwój pakietu Xpertis Nowa emisja pakietu Xpertis została przekazana na rynek w czwartym kwartale 2011 i uwzględnia ciągle zmieniające się potrzeby rynku średnich i większych odbiorców informatyki. Jednym z głównych zadań tej emisji jest wprowadzenie do oferty Grupy rozwiązania wielofirmowego, co będzie stanowić skuteczną pomoc w zarządzaniu dla grup kapitałowych.

Zarząd Macrologic przewiduje spore zainteresowanie nową wersją pakietu, co powinno znaleźć odbicie we wzroście przychodów z tego tytułu już w pierwszej połowie 2012 r.

Poszukiwanie partnera strategicznego W punkcie 8.3.12 zamieszczono informację o zawarciu znaczącej umowy. W roku 2011 Zarząd realizował zadania związane z identyfikacją i pozyskaniem partnera strategicznego dla Spółki. Zadania te zostały zaprzestane ze względu na niekorzystny klimat na europejskim rynku przejęć i akwizycji. Kolejne projekty będą realizowane za pomocą głównych akcjonariuszy

8.5 Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko otoczenia makroekonomicznego Główne ryzyko prowadzonej działalności Spółka upatruje w niebezpieczeństwie pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i destabilizacji politycznej. 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. W sferze zarządzania operacyjnego Spółka dba o utrzymywanie kosztów działań na poziomie adekwatnym do uzyskiwanej wielkości przychodów.

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 wyróżniania się jakością współpracy w celu utrzymywania długofalowych stosunków biznesowych.

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 9 lat.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 9

Realizowanie zasad ładu korporacyjnego

9.1 Zasady ładu korporacyjnego

Macrologic S.A. i pośrednio Grupa Macrologic podlegają następującym głównym regulacjom korporacyjnym:

- 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."

Macrologic 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 należy do akcjonariuszy, którzy są zainteresowani bezpośrednim udziałem bezpośrednim w zgromadzeniu. Pozostali akcjonariusze nie wyrażali do tej pory ani zainteresowania udziału w zgromadzeniu, ani obserwacją jego obrad. Z tego względu, nie wydaje się konieczne, realizowanie tego zalecenia dobrych praktyk. Spółka rozważy zmianę stanowiska po ujawnieniu zainteresowania ze strony akcjonariuszy mniejszościowych.

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

Również po zakończeniu Zgromadzenia Macrologic 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 poczynwszy 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 wykorzystaniem sieci Internet. Stanowisko Spółki zostało przedstawione w punkcie I.1.

9.3 System kontroli wewnętrznej

Macrologic 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”).

Wyboru biegłego audytora 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 dominującej i spółkach Grupy oraz jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki i Grupy sprawuje Dyrektor Generalny, Prezes Zarządu. Za organizację prac związanych z przygotowaniem okresowych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dyrektor Finansowy oraz Dział Księgowości. Macrologic 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 Macrologic 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.
- Procedury wewnętrznych regulujących obszary istotnie narażone na ryzyko wynikające ze specyfiki działalności Spółki.

Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Dyrektorowi Generalnemu do wstępnej weryfikacji a następnie Zarządowi i Radzie Nadzorczej do ostatecznej weryfikacji.

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 controllingu.

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 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

Znaczący akcjonariusze zostali przedstawieni 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 2011 r. w skład Zarządu Spółki wchodziło pięciu członków, powoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki na wspólną trzyletnią kadencję. Od stycznia 2012 Zarząd działa w nowym trzyosobowym składzie, który 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 Sposek Handlowych reguluje szczegolowo zmiany statutu spolki akcyjnej w rozdziale 4, 5 i 6 przepisow o spolce akcyjnej (art. 430 k.s.h. i nast.). Zmiana Statutu Spolki wymaga decyzji podjetych przez WZA.

9.4.4 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyzszym organem Spolki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dziala zgodnie z zasadami okreslonymi w kodeksie spolek handlowych, (Statucie Spolki) oraz Regulaminie Walnych Zgromadzen. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywaja sie w siedzibie Spolki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwojuje Zarzad najpozniej do dnia 30 czerwca kazdego 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 2011 roku zostały wymienione w punktach 1.1.1 oraz 8.1.2.

9.5 Postępowania sądowe

W 2011 r. Macrologie 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 2011 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, 28 lutego 2012 roku

Zarząd:

Prezes Zarządu: Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz

Członek Zarządu: Renata Łukasik

Członek Zarządu: Jarosław Witwicki

— *Koniec jednostkowego raportu rocznego Macrologic SA za rok 2011* —