

MACROLOGIC S.A.
ul. Kłopotowskiego 22
03-717 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 rok

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
Macrologic S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Macrologic S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kłopotowskiego 22, na które składa się:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **6 104** tys. zł;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **39 853** tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **2 148** tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 327** tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku;
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 28 lutego 2012 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173

**Raport
z badania sprawozdania finansowego
Macrologic S.A.**

**za rok obrotowy
od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Macrologic Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

Spółka prowadzi działalność w siedzibie przy ulicy Kłopotowskiego 22 w Warszawie oraz w oddziałach regionalnych.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiot działalności Spółki obejmuje 20 pozycji. Przeważająca działalność to działalność związana z oprogramowaniem oraz pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

1.4. Podstawa działalności

Macrologic S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 9 października 1996 roku (Rep. A Nr 3995/96) wraz z późniejszymi zmianami;
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 5 października 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie - XIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000045462.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 5220002825

REGON 012205939

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 1 889 tys. zł i dzielił się na 1 888 719 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W roku 2011 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu
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%
Pozostali	454 040	24,1%

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

- pozostały kapitał zapasowy 9 224 tys. zł,
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 9 105 tys. zł,
- kapitał rezerwowy 3 000 tys. zł,
- niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych 129 tys. zł,
- całkowite dochody ogółem 6 104 tys. zł.

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 29 451 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

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

Po dniu bilansowym, w dniu 17 stycznia 2012 roku uchwałą Rady Nadzorczej został powołany Zarząd w następującym składzie osobowym:

- Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz - Prezes Zarządu,
- Jarosław Witwicki - Członek Zarządu,
- Renata Łukasik - Członek Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Do jednostek powiązanych zalicza się następujące spółki:

Nazwa jednostki	Przedmiot działalności	Charakter powiązania	Procent posiadanego kapitału zakładowego
MS-Soft Sp. z o.o.*	Usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	Spółka zależna	100%
Kamil Sp. z o.o.	Usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	Spółka zależna	100%
Conseila Sp. z o.o. (dawniej Salander)	Usługi doradcze związane z zarządzaniem personelem i reorganizacją firm średniej wielkości	Spółka zależna	100%
Response Sp. z o.o.	Dostawa rozwiązań i usług z zakresu technologii informatycznych i telekomunikacyjnych	Spółka zależna	100%
Humansoft Sp. z o.o.	Usługi, doradztwo komputerowe, informatyczne, handel i produkcja	Spółka stowarzyszona	43%

*) Spółka w badanym okresie nabyła dodatkowe 49% udziałów w MS-Soft Sp. z o.o.

Spółka Macrologic S.A. na dzień bilansowy posiadała również 40% udziałów w kapitale zakładowym spółki MIS S.A. o wartości bilansowej 0 zł, która nie podlega konsolidacji.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Macrologic S.A. sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 6 104 tys. zł;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 39 853 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2 148 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 327 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Macrologic S.A. za 2011 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z dnia 25 maja 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 7 czerwca 2011 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika (nr ewidencyjny 11380). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 6 lutego 2012 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku, które zostało zbadane przez Misters Audytor Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 marca 2011 roku.

Uchwałą nr 8 Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku w kwocie 5 087 tys. zł na:

- kapitał zapasowy w wysokości 1 310 tys. zł,
- dywidendę w wysokości 3 777 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 30 marca 2011 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 1694 z dnia 26 września 2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wartości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	25 526	64,1%	23 900	65,1%	23 397	72,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	7 343	18,4%	7 720	21,0%	8 929	27,5%
Wartości niematerialne	12 301	30,9%	11 377	31,0%	9 558	29,5%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5 411	13,6%	3 882	10,6%	4 455	13,8%
Inne aktywa finansowe	-	-	400	1,1%	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	471	1,2%	521	1,4%	455	1,4%
Aktywa obrotowe	14 327	35,9%	12 827	34,9%	9 077	27,8%
Zapasy	107	0,3%	101	0,3%	71	0,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	7 488	18,7%	7 936	21,6%	6 508	20,0%
Pozostałe należności krótkoterminowe	663	1,7%	740	2,0%	632	1,9%
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	6 069	15,2%	4 050	11,0%	1 866	5,7%
SUMA AKTYWÓW	39 853	100,0%	36 727	100,0%	32 474	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	29 451	73,9%	27 124	73,9%	26 625	82,0%
Zobowiązania długoterminowe	1 055	2,6%	910	2,4%	587	1,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 347	23,5%	8 693	23,7%	5 262	16,2%
SUMA PASYWÓW	39 853	100,0%	36 727	100,0%	32 474	100,0%

2. Podstawowe wartości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

	2011	% przych. ze sprzedaży	2010*	% przych. ze sprzedaży	2009*	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	49 652	100,0%	44 814	100,0%	45 225	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(27 060)	(54,5%)	(23 438)	(52,3%)	(18 834)	(41,6%)
Wynik ze sprzedaży	22 592	45,5%	21 376	47,7%	26 391	58,4%
Koszty sprzedaży	(7 890)	(15,9%)	(6 514)	(14,5%)	(7 471)	(16,5%)
Koszty ogólnego zarządu	(7 372)	(14,8%)	(9 141)	(20,5%)	(9 715)	(21,5%)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(15)	(0,0%)	(65)	(0,0%)	(1 177)	(2,6%)
Wynik na działalności finansowej	229	0,4%	555	1,2%	178	0,4%
Wynik finansowy brutto	7 544	15,2%	6 211	13,9%	8 206	18,2%
Podatek dochodowy	(1 440)	(2,9%)	(1 124)	(2,5%)	(1 574)	(3,5%)
Wynik finansowy netto	6 104	12,3%	5 087	11,4%	6 632	14,7%

*) Dokonano przekształcenia danych porównywalnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku, poprzez zaprezentowanie kosztów niewykorzystanego potencjału jako koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W sprawozdaniu za 2010 rok koszty te były ujęte w pozostałej działalności operacyjnej. Dane za rok 2009 nie zostały przekształcone.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2011	2010**	2009**
Wskaźnik płynności I <u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,5	1,5	1,7
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług* x 365</u> przychody ze sprzedaży	57	59	52
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	12,3%	11,4%	14,7%
Rentowność sprzedaży brutto <u>wynik ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	45,5%	47,7%	58,4%
Rentowność majątku <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	15,3%	13,9%	20,4%
Rentowność kapitału <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	20,7%	18,8%	24,9%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* x 365</u> koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17	19	19
Wskaźnik zadłużenia <u>zobowiązania</u> suma pasywów	26,1%	26,1%	18,0%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł <u>kapitał własny</u> liczba akcji	15,59	14,36	14,10
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł <u>wynik finansowy netto</u> liczba akcji	3,23	2,69	3,51

*) Średni stan należności i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

**) Dokonano przekształceń danych porównywalnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku, poprzez zaprezentowanie kosztów niewykorzystanego potencjału jako koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. W sprawozdaniu za 2010 rok koszty te były ujęte w pozostałej działalności operacyjnej. Dane za rok 2009 nie zostały przekształcone. W efekcie niektóre wskaźniki mogą nie być w pełni porównywalne.

4. Komentarz

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na koniec 2011 roku zamknęło się sumą bilansową w wysokości 39 853 tys. zł., czyli wyższą o 8,5% w porównaniu do końca roku ubiegłego. Aktywa trwale wzrosły o 6,8%, a aktywa obrotowe o 11,7% i wynosiły odpowiednio 25 526 tys. zł i 14 327 tys. zł. Zwiększenie wartości aktywów trwałych wynikało głównie ze zwiększenia wartości niematerialnych (o 8,1%) oraz zwiększenia wartości udziałów w jednostkach powiązanych (o 39,4%). Zmiana wartości aktywów obrotowych została osiągnięta poprzez zwiększenie wartości środków pieniężnych i inwestycji krótkoterminowych o 49,9%. Po stronie pasywów zwiększeniu o 8,5% uległ kapitał własny (do wysokości 29 451 tys. zł) oraz zobowiązania krótkoterminowe (o 7,5% do wysokości 9 347 tys. zł).

W roku 2011 Spółka wypracowała wynik finansowy w wysokości 6 104 tys. zł i był on o 20,0% wyższy niż w roku ubiegłym. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto poprawił się o 0,9 p.p. i wynosił 12,3%, podczas gdy rentowność sprzedaży brutto zmniejszyła się o 2,2 p.p. do 45,5%.

Rentowność majątku Spółki w 2011 roku wynosiła 15,3% i była o 1,4 p.p. wyższa niż w roku poprzednim. Jednocześnie rentowność kapitału wzrosła o 1,9 p.p. do poziomu 20,7%.

Wskaźnik płynności I nie uległ zmianie w stosunku do 2010 roku i wynosił 1,5.

Szybkość spłaty należności i szybkość spłaty zobowiązań poprawiły się o 2 dni w stosunku do roku ubiegłego i wynosiły odpowiednio 57 i 17 dni.

Wskaźnik zadłużenia Spółki na koniec 2011 roku nie zmienił się i wynosił 26,1%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Xpertis wersja 2011, składającego się między innymi z modułów: Finanse i księgowość, Środki trwałe, Kadry i Płace, Logistyka.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1 stycznia 2011 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów

2.1. Wartości niematerialne

12 301 tys. zł

Spółka wykazała na dzień bilansowy wartości niematerialne w wysokości 12 301 tys. zł. Składały się na nie wytworzone przez Spółkę oprogramowanie komputerowe o wartości netto 8 377 tys. zł, niezakończone prace rozwojowe nad oprogramowaniem o wartości 528 tys. zł oraz wartość firmy z połączenia spółek w latach ubiegłych o wartości 3 391 tys. zł.

2.2. Przychody ze sprzedaży

49 652 tys. zł

W roku 2011 Spółka zwiększyła swoje przychody ze sprzedaży do poziomu 49 652 tys. zł, tj. o 10,8% w stosunku do roku porównawczego. Większość przychodów została wygenerowana ze sprzedaży usług

wdrażania i serwisowania wytworzonego oprogramowania (27 649 tys. Zł) oraz z udzielania licencji na to oprogramowanie (17 975 tys. Zł). Pozostała część przychodu operacyjnego związana była ze sprzedażą licencji na oprogramowanie obce oraz sprzęt komputerowy i wynosiła 4 028 tys. zł.

Inne najważniejsze pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173