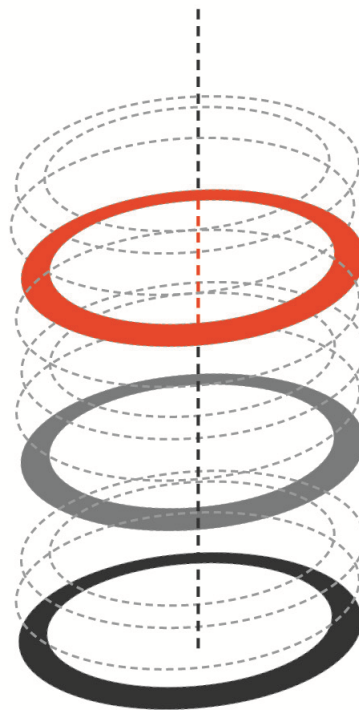


Raport roczny Macrologic SA za rok 2013

sporządzony według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej



macrologic
business never stops

Sporządzono: *Warszawa, 14 lutego 2014 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, Informacje dodatkowe, List Prezesa do Akcjonariuszy, Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic SA za rok 2013.*

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	21
6	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	23
6.1	Informacje ogólne	23
6.2	Istotne zasady rachunkowości	24
6.2.1	Podstawa sporządzania sprawozdań	24
6.2.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy	24
6.2.3	Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne	24
6.2.4	Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych	25
6.2.5	Wartości niematerialne	25
6.2.6	Leasing	26
6.2.7	Nieruchomości inwestycyjne	26
6.2.8	Utrata wartości majątku	27
6.2.9	Finansowe aktywa trwałe	27
6.2.10	Zapasy	27
6.2.11	Należności krótkoterminowe	28
6.2.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29
6.2.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29
6.2.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane	30
6.2.15	Rezerwy	30
6.2.16	Świadczenia pracownicze	30
6.2.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające	32
6.2.18	Przychody	32
6.2.19	Koszty operacyjne	33

6.2.20	Odsetki	33
6.2.21	Dywidendy	33
6.2.22	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	34
6.2.23	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	34
6.2.24	Kapitały własne Spółki	34
6.2.25	Podatek dochodowy	35
6.3	Nota nr 1. Przychody i koszty	36
6.3.1	Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36
6.3.2	Koszty rodzajowe	38
6.3.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	38
6.3.4	Pozostałe przychody i koszty finansowe	39
6.4	Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	41
6.4.1	Bieżący podatek dochodowy	41
6.4.2	Odroczony podatek dochodowy	43
6.5	Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję	44
6.5.1	rok 2013	44
6.5.2	rok 2012	44
6.6	Nota nr 4. Dywidendy wypłacone	44
6.6.1	W Macrologic SA	44
6.6.2	W spółkach zależnych	45
6.7	Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe	45
6.7.1	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2013	46
6.7.2	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2012	47
6.8	Nota nr 6. Wartości niematerialne	48
6.8.1	Wartości niematerialne (netto)	48
6.8.2	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2013	48
6.8.3	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2012	49
6.9	Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	50
6.9.1	Udziały i akcje w jednostkach — 2013	50
6.9.2	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — 2012	52
6.9.3	Udziały — zmiany w roku 2013	54
6.10	Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe	55
6.11	Nota nr 9. Zapasy	55
6.11.1	Zapasy	55
6.12	Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne	55
6.12.1	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	55
6.12.2	Zmiany stanu odpisów aktualizujących...	56
6.12.3	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	56
6.12.4	Należności przeterminowane z tytułu dostaw, robót i usług	57
6.13	Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe	57
6.14	Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe	57
6.14.1	Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	57
6.14.2	Pożyczki krótkoterminowe	58
6.15	Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy	58
6.15.1	Kapitał podstawowy	58
6.15.2	Pozostały kapitał zapasowy	59
6.15.3	Kapitał rezerwowy	59
6.16	Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe	59
6.16.1	Zobowiązania długoterminowe	59
6.16.2	Dotacje unijne	59
6.16.3	Rezerwy długoterminowe: Odprawy emerytalne	60

6.16.4	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — 2013	62
6.16.5	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — 2012	62
6.17	Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe	63
6.17.1	Zobowiązania krótkoterminowe	63
6.18	Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki	63
6.19	Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	63
6.20	Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe	64
6.21	Nota nr 19. Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe	64
6.21.1	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe	64
6.21.2	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — 2013	65
6.21.3	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — 2012	65
6.22	Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych	66
6.23	Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych	66
6.24	Nota nr 22. Wybrane dane dotyczące jednostek powiązanych	66
6.25	Nota nr 23. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	66
6.26	Nota nr 24. Wynagrodzenia wypłacone zarządzającym	67
6.27	Nota nr 25. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro . .	68
6.27.1	Wybrane dane finansowe	68
6.28	Nota nr 26. Zarządzanie ryzykiem finansowym	69
6.28.1	Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych	69
6.28.2	Ujawnienia dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz kapitału	70
6.28.3	Ujawnienia dotyczące wartości godziwej	70
6.28.4	Czynniki ryzyka finansowego	71
6.29	Nota nr 27. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości	75
6.30	Nota nr 28. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym	83
6.31	Nota nr 29. Istotne wartości oparte na szacunkach	84
6.31.1	Subiektywna ocena	84
6.31.2	Szacunki Zarządu	84
6.32	Nota nr 30. Test na utratę wartości firmy	85
6.32.1	Informacja dotycząca ośrodków wypracowujących środki pieniężne	85
6.32.2	Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych	86
6.33	Nota nr 31. Test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności	87
6.33.1	Informacja dotycząca ośrodków wypracowujących środki pieniężne	87
6.33.2	Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych	89
7	List Prezesa	91
8	Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic SA w 2013 r.	93
8.1	Informacje o firmie	93
8.2	Władze Spółki	95
8.2.1	Zarząd	95
8.2.2	Rada Nadzorcza	96
8.3	Charakterystyka działalności	96
8.3.1	Produkty i usługi	96
8.3.2	Rynek	97
8.3.3	Zespół Macrologic	98
8.3.4	Osiągnięcia 2013	98
8.3.5	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	100
8.4	Sytuacja ekonomiczno-finansowa	100
8.4.1	Zestawienie danych finansowych	100

8.4.2	Sprzedaż	100
8.4.3	Rentowność	101
8.4.4	Płynność	102
8.4.5	Zadłużenie	102
8.4.6	Sprawność działania	103
8.4.7	Wyniki a prognoza	103
8.4.8	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	103
8.4.9	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	103
8.4.10	Czynniki rozwoju	104
8.4.11	Istotne umowy	105
8.4.12	Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje	106
8.5	Perspektywy rozwoju na 2014 r.	106
8.6	Czynniki ryzyka i zagrożeń	107
8.7	Akcje i akcjonariat Macrologic SA	107
9	Realizowanie zasad ładu korporacyjnego	111
9.1	Zasady ładu korporacyjnego	111
9.2	Naruszenia zasad ładu korporacyjnego	112
9.3	System kontroli wewnętrznej	113
9.4	Akcjonariat	115
9.4.1	Działania na akcjach	115
9.4.2	Uprawnienia osób zarządzających	115
9.4.3	Zmiany Statutu	116
9.4.4	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	116
9.4.5	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	117
9.5	Postępowania sądowe	117
9.6	Wykorzystanie wpływów z emisji	117
A	Definicje wykorzystywanych wskaźników	119

Spis rysunków

1.1	Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2013	11
1.2	Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2012	12
8.1	Model 3D: Diagnoza. Działanie. Doradztwo	93
8.2	Zdalny model dostępu do Xpertis Cloud	94
8.3	Obszary wspierania biznesu przez pakiet Xpertis	97
8.4	e-Xpertis	99

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 2013 roku porównując do analogicznego okresu roku 2012.
 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.
 5. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 14 lutego 2014 roku.

1.1 Władze spółki

1.1.1 Zarząd

Powyższy skład Zarządu została powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 stycznia 2012 roku.

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

Do 17 stycznia 2012 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

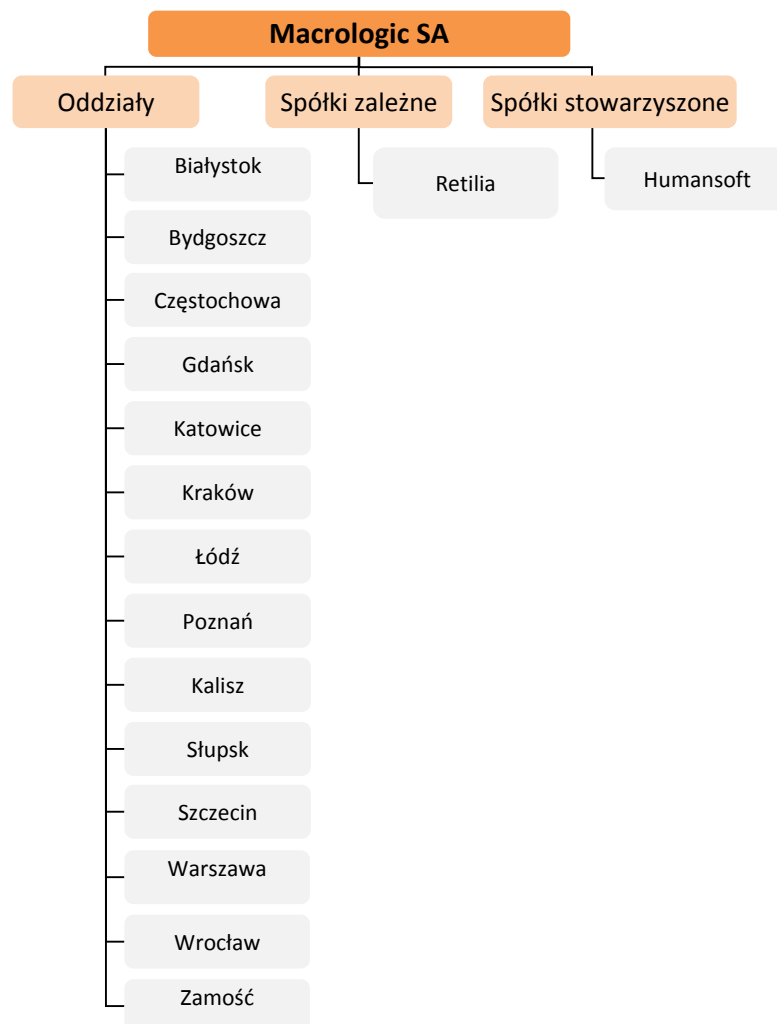
W roku 2013 i 2014 (do dnia publikacji sprawozdania) nie było zmian w Zarządzie Spółki

1.1.2 Rada Nadzorcza

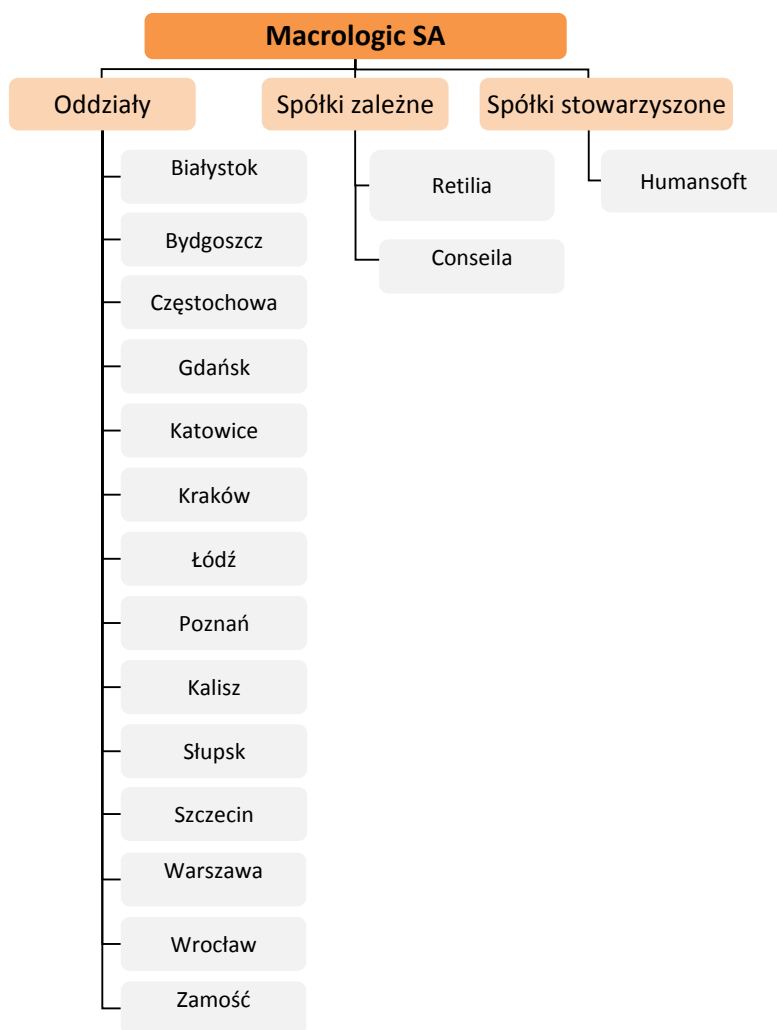
Bogdan Michalak	— Przewodniczący Rady Nadzorczej
Włodzimierz Napiórkowski	— Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Odyniec	— Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Grudziński	— Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Szczypa	— Członek Rady Nadzorczej (od dnia 19.03.2013 r.)
Marek Kopczyński	— Członek Rady Nadzorczej (do dnia 19.03.2013 r.)

Sylwetki przedstawicieli władz Spółki zostały przedstawione w punkcie 8.2.

1.2 Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2012 roku



Ilustracja 1.1: Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2013



Ilustracja 1.2: Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2012

Rozdział 2

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	Informacja dodatkowa	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	48 059	48 559
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		45 249	45 117
a) ze sprzedaży usług		27 344	27 901
b) z udzielenia licencji		17 905	17 216
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 810	3 442
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	26 710	27 165
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		24 219	24 022
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług		18 505	17 824
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji		5 714	6 198
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 491	3 143
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		21 349	21 394
IV. Koszty sprzedaży		7 826	7 688
V. Koszty ogólnego zarządu		6 499	6 729
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		7 024	6 977
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1	382	660
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1	211	232
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		7 195	7 405

ciąg dalszy na następnej stronie

	Informacja dodatkowa	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>			
X. Przychody finansowe	1	488	551
XI. Koszty finansowe	1	24	203
XII. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych			−1 180
XIII. Zysk (strata) brutto		7 659	6 573
XIV. Podatek dochodowy	2	1 493	1 322
1. część bieżąca		1 666	1 217
2. część odroczone		−173	105
XV. Zysk (strata) netto		6 166	5 251
XVI. Inne składniki pełnego dochodu, w tym:		0	0
1. podlegające w przyszłości przeniesieniu do wyniku finansowego		0	0
2. nie podlegające w przyszłości przeniesieniu do wyniku finansowego		0	0
XVII. Całkowite dochody ogółem		6 166	5 251
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3	3,26	2,78
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3	3,81	3,92
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 888 719	1 888 719

Rozdział 3

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 31 grudnia 2013 r.

3.1 Aktywa (w tys. złotych)

	Informacja dodatkowa	31.12. 2013	31.12. 2012 przekształcone	01.01. 2012 przekształcone
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		22 637	21 865	23 837
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5	6 684	6 656	7 343
2. Wartości niematerialne	6	13 423	12 725	12 888
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	7	2 356	2 356	3 606
4. Inne aktywa finansowe	8	151	128	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	23	0	0
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		14 090	12 449	14 541
1. Zapasy	9	59	138	107
2. Należności z tytułu dostaw i usług	10	6 996	7 267	7 624
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	11	496	486	577
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	12	6 539	4 558	6 233
Aktywa razem		36 727	34 314	38 378

3.2 Pasywa (w tys. złotych)

	Informacja dodatkowa	31.12. 2013	31.12. 2012 przekształcone	01.01. 2012 przekształcone
I. Kapitał własny ogółem, w tym:		30 522	29 078	28 559
1. Kapitał podstawowy	13	1 889	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9 105	9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	13	11 358	10 804	9 264
4. Kapitał rezerwowy		3 000	3 000	3 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		–102	–77	49
6. Wynik finansowy okresu		6 166	5 251	6 140
7. Kapitał z przyłączenia spółki zależnej		–894	–894	–888
II. Zobowiązania długoterminowe		616	472	558
1. Kredyty bankowe i pożyczki		0	0	0
2. Inne zobowiązania finansowe	17	0	0	0
3. Dotacje rządowe	14	422	198	334
4. Rezerwy długoterminowe	14	194	124	185
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	0	150	39
III. Zobowiązania krótkoterminowe		5 589	4 764	9 261
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	4 137	3 668	4 370
2. Kredyty bankowe i pożyczki	16	0	0	3 625
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		378	230	0
4. Dotacje rządowe	19	177	346	418
5. Rezerwy na zobowiązania	19	897	520	848
Pasywa razem		36 727	34 314	38 378

Rozdział 4

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

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

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 587	10 643
I. Zysk (strata) brutto	7 659	6 573
II. Korekty razem	3 928	4 070
1. Amortyzacja	5 081	5 443
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	−472	−543
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6	1 332
4. Zmiana stanu rezerw	456	−375
5. Zmiana stanu zapasów	79	−32
6. Zmiana stanu należności	146	504
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	494	−772
8. Zapłacony podatek dochodowy	−1 519	−969
9. Inne korekty	−343	−518

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-5 553	-4 117
I. Wpływy	821	891
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	185	218
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	636	673
a) w jednostkach powiązanych	426	350
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych	350	350
- spłata udzielonych pożyczek	76	
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	210	323
- zbycie aktywów finansowych (sprzedaż spółki zależnej)	30	15
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	58	74
- odsetki	122	234
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-6 374	-5 008
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 968	-4 964
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-406	-44
a) w jednostkach powiązanych	-350	
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki	-350	0
- inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-56	-44
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki	-56	-44
- 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 2013	za rok 2012 przekształcone
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 321	-7 982
I. Wpływy	401	450
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	401	450
II. Wydatki	-4 722	-8 432
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 722	-4 722
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-3 625
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-84
8. Odsetki		-1
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 713	-1 456
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 709	-1 464
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-4	-8
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 491	5 955
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	6 200	4 491
- o ograniczonej możliwości dysponowania	138	157

Na kwotę pozycji przepływów operacyjnych Inne korekty w 2013 roku składa się:

- Wartość otrzymanej dotacji: 346 tys. zł. W roku 2012 kwota ta wyniosła 513 tys. zł,
- Inne -3 tys. zł. W roku 2012 kwota +5 tys. zł.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 5

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

5.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za rok 2013

	Kapi- tał podsta- wowy	Nadwyż- ka ze sprzeda- ży akcji powy- żej ich warto- ści nomina- lnej	Pozosta- ły kapi- tał zapas- owy	Ka- pitał rezer- wowy	Kapi- tał z przy- łącze- nia spółki- zależ- nej	Niepo- dzielony wy- nik finan- sowy lat ubieg- łych	Wy- nik finan- sowy roku bieżą- cego	Ra- zem kapi- tał wła- sny jed- nost- ki
Stan na 01.01.2013 r.	1 889	9 105	10 804	3 000	—894	5 174		29 078
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			554			—554		
Wypłata dywidendy						—4 722		—4 722
Całkowite dochody ogółem							6 166	6 166
Stan na 31.12.2013 r.	1 889	9 105	11 358	3 000	—894	—102	6 166	30 522

5.2 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za rok 2012 prze-kształcone

	Kapi- tał podsta- wowy	Nadwyż- ka ze sprzeda- ży akcji powy- żej ich warto- ści nomina- lnej	Pozosta- ły kapi- tał zapas- owy	Ka- pitał rezer- wowy	Kapi- tał z przy- łącze- nia spółki- zależ- nej	Niepo- dzielony wy- nik finan- sowy lat ubieg- łych	Wy- nik finan- sowy roku bieżą- cego	Ra- zem kapi- tał wła- sny jed- nost- ki
Stan na 01.01.2012 r.	1 889	9 105	9 264	3 000	—888	6 189		28 559
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			1 512			—1 512		
Wypłata dywidendy						—4 722		—4 722
Całkowite dochody ogółem							5 251	5 251
Rozliczenie przyłączenia MS-Soft			28		—5	—33		—10
Zaokrąglenia					—1	1		0
Stan na 31.12.2012 r.	1 889	9 105	10 804	3 000	—894	—77	5 251	29 078

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 6

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

6.1 Informacje ogólne

Opublikowane dotychczas dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za rok 2012, sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku i 1 stycznia 2012 roku, sprawozdania z przepływów pieniężnych w roku 2012 oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym w roku 2012 zostały przekształcone. Powodem zmiany było rozliczenie przyłączenia spółki zależnej Conseila sp. z o.o. przez Emitenta zgodnie z MSSF3.

Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte na dzień 8 kwietnia 2013 roku w księgach rachunkowych Macrologic SA. na którą przeszedł majątek przyłączonej spółki Conseila z wykorzystaniem metody łączenia udziałów. Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF3 nastąpiło w dniu uzyskania kontroli, to jest dnia 29 grudnia 2009 roku.

Odpowiednio zostały przekształcone dane dotyczące roku 2012 zamieszczone w notach w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Kolejne zmiany dotyczą sposobu prezentacji danych:

1. Zmiana sposobu prezentacji grupy kosztów finansowych. W bieżącym sprawozdaniu dla roku 2013 i okresu porównawczego 2012 zmieniono sposób prezentacji grupy kosztów dotyczących obsługi emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych. W roku 2012 były prezentowane w pozycji kosztów finansowych, a obecnie obciążają koszty ogólnego zarządu. W roku 2013 koszty te wyniosły 66 tys. złotych, a w roku poprzednim 55 tys. złotych.
2. Zmiana sposobu prezentacji przychodów i kosztów operacyjnych z tytułu rozwiązanych i założonych odpisów aktualizujących należności — obecnie prezentowane są per saldo. W wyniku zmiany sposobu prezentacji pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne za rok 2012 uległy zmianie o 319 tys. złotych.
3. Zmiana sposobu prezentacji należności i zobowiązań z tytułu podatków od towarów i usług — prezentacja per saldo. W latach ubiegłych podatki podlegające rozliczeniu w kolejnym roku obrotowym prezentowano w szyku rozwartym. Należności i zobowiązania z tego tytułu skorygowano o 50 tys. złotych na dzień 31.12.2012 i o 106 tys. złotych na dzień 01.01.2012 r.

Powodem zmian było doprowadzenie do bardziej przejrzystego sposobu prezentowania przychodów, kosztów i sytuacji finansowej Spółki.

Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Sprawozdanie finansowe spółki Macrologic SA sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Jednostki we wszystkich 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. 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.

Spółka Macrologic SA należy do Grupy Kapitałowej Macrologic w której jest Jednostką Dominującą. Spółka sporządza osobne sprawozdanie skonsolidowane.

6.2.2 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy

Rokiem obrotowym w Spółce 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 3 do 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.

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 oraz zakończone powodzeniem, spełniające odpowiednie warunki, prace rozwojowe. Działalność realizowana przez Macrologic wymaga ponoszenia dużych nakładów na przygotowanie do sprzedaży nowego produktu w dłuższym okresie czasu. Dotyczy to na przykład zaprojektowania, napisania i przetestowania 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.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Jednostka jest w stanie udowodnić:

- a. Możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- b. Zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- c. Zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- d. Sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub — jeśli składnik ma być użytkowany przez Jednostkę — użyteczność składnika wartości niematerialnych;
- e. Dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac; rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- f. Możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Zakończone powodzeniem prace rozwojowe podlegają umorzeniu metodą liniową przez okres ich użytkowania, to jest okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży danego przedsięwzięcia. Aktualnie przyjęty okres amortyzacji prac rozwojowych wynosi trzy lata. Prace rozwojowe są poddawane corocznie ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości zgodnie z MSR 36.

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 Spółka 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 obniżen.

6.2.9 Finansowe aktywa trwałe

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.

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 ujmuje 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.

Do obiektywnych dowodów utraty wartości należności z tytułu dostaw lub grupy takich należności zalicza się:

- znaczące trudności finansowe dłużnika;
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej dłużnika;
- nieuznawanie należności przez dłużnika - należności sporne,
- niedotrzymanie terminów płatności - należności przeterminowane;
- obserwowane dane wskazujące na możliwy do zmierzenia spadek oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z grupą należności od momentu początkowego ich ujęcia, mimo że nie można jeszcze ustalić spadku dotyczącego pojedynczego składnika należności, itp.

W pierwszej kolejności rozważa się, czy istnieją dowody utraty wartości indywidualnych należności, które są: znaczące, sporne, istnieje wysokie prawdopodobieństwo upadłości dłużnika lub jego niewypłacalności. Dla powyższych należności tworzone są indywidualne odpisy wartości.

Pozostałe należności, dla których nie istnieją dowody utraty wartości indywidualnie, włącza się do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia się je pod względem utraty wartości.

Spółka Macrologic dzieli ekspozycje należności przeterminowanych, dla których nie utworzono odpisów indywidualnych, na grupy wiekowe:

- przeterminowane do 90 dni,
- przeterminowane od 90 do 180 dni,
- przeterminowane od 180 do 270 dni,
- przeterminowane od 270 do 360 dni,
- przeterminowane powyżej 360 dni,
- należności sporne.

Przyszłe przepływy pieniężne w grupie aktywów finansowych, dla których utrata wartości oceniana jest łącznie, są szacowane na podstawie historii strat dla aktywów o podobnych charakterystykach ryzyka kredytowego do charakterystyki tych aktywów, które znajdują się w grupie.

Na dzień bilansowy przypadający na koniec roku kalendarzowego analizowana jest ekspozycja należności przeterminowanych i spornych jakie wystąpiły na koniec poprzedniego roku kalendarzowego. Sprawdzana jest historia zapłat każdej z nich przez rok jaki upłynął pomiędzy powyższymi dniami bilansowymi. Na podstawie tej analizy wyliczane jest prawdopodobieństwo utraty wartości należności w poszczególnych grupach wiekowych. Prawdopodobieństwo to, dla każdej grupy wiekowej należności jest równe stosunkowi należności niespłaconych w grupie przez rok kalendarzowy do sumy należności w grupie wiekowej.

Dane historyczne dotyczące strat są korygowane na podstawie dostępnych bieżących danych, tak aby odzwierciedlić oddziaływanie bieżących warunków, które nie miały wpływu w okresie, na którym opierają się dane historyczne dotyczące strat, jak też aby wyeliminować czynniki mające wpływ na dane historyczne, a niewystępujące obecnie.

Wyliczone prawdopodobieństwa nieściągalności należności przeterminowanych wynoszą:

Przeterminowanie w dniach	90–180	181–270	271–360	powyżej 360
Prawdopodobieństwo nieściągalności:				
na dzień 31.12.2013	0,101	0,593	0,178	0,000
na dzień 31.12.2012	0,140	0,490	0,000	0,980

Dla należności sądowych wyliczone prawdopodobieństwo nieściągalności (bez względu na okres przeterminowania) wynosi 0,923 na dzień 31.12.2013 i 0,98 na dzień 31.12.2012.

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 zastosowania zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

6.2.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyyczajowy) 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 (na przykład 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.

Przewidywana dzisiejsza wartość nominalną przyszłego świadczenia obliczana jest 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 ,
- V grupa – od 61 do 70 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:

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

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

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

6.2.17 Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

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

6.2.18 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:

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.

Świadczenie usług

Spółka rozpoznaje usługi, najczęściej świadczone w formie umów pakietowych, które są zaliczane do usług długoterminowych. Spełniają one 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 na przykład dostosowywanie rozwiązania klienta do zmiany przepisów jaka nastąpiła w okresie objętym umową. Faktura jest wystawiana zazwyczaj 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.

6.2.19 Koszty operacyjne: koszty wytworzenia i koszty okresu

Spółka stosuje 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.

6.2.20 Odsetki

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

6.2.21 Dywidendy

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

6.2.22 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.

6.2.23 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.

6.2.24 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.

6.2.25 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.3 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 2013	za rok 2012 przekształcone
a) sprzedaż licencji własnych, w tym:	17 905	17 216
- do jednostek powiązanych		
b) usługi informatyczne	27 344	27 901
- do jednostek powiązanych	29	85
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	45 249	45 117
- do jednostek powiązanych	29	85

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
a) kraj	45 245	45 094
- w tym do jednostek powiązanych		85
b) eksport	4	23
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	45 249	45 117

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

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
a) sprzedaż towarów i materiałów	2 085	2 492
- w tym do jednostek powiązanych	18	35
b) sprzedaż licencji obcych	725	950
- w tym do jednostek powiązanych	27	1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 810	3 442
- w tym do jednostek powiązanych	45	36

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
a) kraj	2 810	3 442
- w tym do jednostek powiązanych	45	36
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 810	3 442

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług podstawowych	18 505	17 824
- w tym zakupy od jednostek powiązanych	0	25
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	5 714	6 198
- w tym zakupy od jednostek powiązanych	0	0
c) wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 491	3 143
- w tym zakupy od jednostek powiązanych	0	1
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, razem	26 710	27 165
- w tym zakupy od jednostek powiązanych razem	0	26

6.3.2 Koszty rodzajowe

Koszty według rodzaju

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
a) zużycie materiałów i energii	2 878	2 945
b) usługi obce	7 048	7 148
c) podatki i opłaty	148	153
d) wynagrodzenia	21 194	21 595
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 754	4 819
- narzuty na wynagrodzenia	3 867	3 863
- odpis na ZFŚS	166	175
- szkolenia	461	497
- inne	260	284
f) amortyzacja, w tym:	5 261	5 591
- amortyzacja środków trwałych	1 571	1 543
- amortyzacja prac rozwojowych	3 687	4 044
g) pozostałe koszty rodzajowe	767	807
Wydatki według rodzaju, razem	42 050	43 058
Zmiana stanu produktów	884	-733
Poniesione w okresie koszty prac rozwojowych	-4 393	-3 886
Koszty sprzedaży (-)	-7 826	-7 688
Koszty ogólnego zarządu (-)	-6 496	-6 729
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24 219	24 022

6.3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
1. Dotacje	346	513
2. Inne przychody operacyjne	36	147
a) aktualizacja wartości należności		77
b) pozostałe	36	70
- otrzymane odszkodowania, kary umowne	6	37
- zwrot opłat sądowych	14	10
- inne	16	23
Pozostałe przychody operacyjne, razem	382	660

Pozostałe koszty operacyjne

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	152
b) aktualizacja wartości należności	85	
c) pozostałe, w tym:	120	80
- darowizny	32	12
- składki na rzecz organizacji	28	42
- odszkodowania, kary, grzywny	20	
- zlikwidowane aktywa niefinansowe	1	
- koszty postępowania sądowego	7	
- koszty powypadkowych napraw samochodów	2	1
- inne	30	25
Pozostałe koszty operacyjne, razem	211	232

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

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
a) od jednostek powiązanych, w tym:	350	350
- od jednostek zależnych	350	350
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	350	350

Przychody finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	20	8
— od jednostek powiązanych, w tym:	14	
- od jednostek zależnych	14	
— od pozostałych jednostek	6	8
b) pozostałe odsetki	118	193
— od pozostałych jednostek	118	193
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	138	201

Koszty finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
a) od kredytów i pożyczek	4	142
- dla pozostałych jednostek	4	142
b) pozostałe odsetki	10	6
— dla pozostałych jednostek	10	6
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	14	148

Inne koszty finansowe

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
a) strata na różnicach kursowych	4	8
b) pozostałe, w tym:	6	47
- koszty bankowe	4	24
- pozostałe koszty finansowe	2	23
Inne koszty finansowe, razem	10	55

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

6.4.1 Bieżący podatek dochodowy

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
1. Zysk brutto	7 659	6 573
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	434	201
a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie podstawy opodatkowania), w tym:	943	1 148
dywidendy	350	350
rozwiązanie rezerw (zmniejszenie odpisów) nie uznanych uprzednio za koszty uzyskania przychodu	241	285
różnice kursowe	6	
rozliczenie dotacji	346	513
pozostałe		
b) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu (zwiększenie podstawy opodatkowania), w tym:	1 377	1 349
amortyzacja nie zaliczona do kosztów uzyskania przychodów (np. dotowana amortyzacja)	554	520
darowizny	32	12
koszty reprezentacji	177	139
ubezpieczenia	1	10
odpisy aktualizujące należności	354	208
odpisane należności		12
składki na rzecz organizacji		10
odsetki leasing		5
wpłaty na PFRON	51	95
wartość rezydualna	157	254
opłaty dotyczące wypłaty dywidendy	22	
pozostałe	29	43
3. Przejściowe różnice w przychodach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	104	135
a) ujemne	104	135
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych	104	135
inne		
b) dodatnie	0	0

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2013	za rok 2012 przekształcone
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
4. Przejściowe różnice w przychodach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	160	138
a) ujemne	0	0
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych		
b) dodatnie	160	138
korekty dostaw dotyczących ubiegłego okresu	160	138
5. Przejściowe różnice w kosztach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	874	327
a) ujemne	874	498
utworzona rezerwa na urlopy wypoczynkowe	174	188
rezerwa na reklamacje	67	50
rezerwa na usługi obce	24	23
rezerwa świadczenia emerytalne	69	50
niewypłacone wynagrodzenia i premie wraz z narzutami	535	180
inne	5	7
b) dodatnie	0	171
różnica w amortyzacji (podatkowa wobec finansowej)		171
6. Przejściowe różnice w kosztach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-413	-868
a) ujemne	413	868
wykorzystane rezerwy na urlopy	160	546
wykorzystane rezerwy na reklamacje	50	50
wykorzystane rezerwy na usługi obce	23	28
zapłata wynagrodzeń wraz z narzutami z ub. okresu	180	133
aktualizacja rezerw emerytalnych		111
pozostałe		
b) dodatnie	0	0
7. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania, w tym:	-49	-102
darowizny	-19	-3
koszty dotyczące leasingu	-3	-88
pozostałe	-27	-11
8. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	8 769	6 404
9. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 666	1 217
10. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
11. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 666	1 217
- wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 666	1 217
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
12. Efektywna średnia stopa podatkowa	19,49	20,11

Przyczyny odchylenia efektywnej stawki podatkowej od 19% zostały przedstawione 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. 2013	BZ 31.12. 2013	BO 01.01. 2012	BZ 31.12. 2012	31.12. 2013	31.12. 2012
rezerwa na urlopy	47	50	115	47	-3	68
rezerwa na świadczenia emerytalne	24	37	35	24	-13	11
rezerwa na usługi obce	4	5	5	4	-1	1
rezerwa na reklamacje	10	13	10	10	-3	0
aktywa z tytułu otrzymanych z wyprzedzeniem przychodów z umów usługowych niezakończonych	196	213	168	196	-17	-28
aktywa z tytułu zarachowanej premii rocznej (wraz z narzutami ZUS)	34	101	25	34	-67	-9
aktywa z tytułu odpisów na należności	89	85	113	89	4	24
Razem	404	504	471	404	-100	67

Dane za rok 2012 zostały przekształcone.

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 01.01. 2013	BZ 31.12. 2013	BO 01.01. 2012	BZ 31.12. 2012	31.12. 2013	31.12. 2012
różnica w amortyzacji podatkowej i finansowej środków trwałych	543	481	536	543	-62	7
korekty wynikające z przyłączenia spółki zależnej	11				-11	
Razem	554	481	536	543	-73	7
Podatek odroczony wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów					-173	105

Dane za rok 2012 zostały przekształcone.

6.5 Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję

6.5.1 rok 2013

Zysk podstawowy za rok 2013 roku przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy (6 166 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2013 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy (7 195 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

6.5.2 rok 2012

Zysk podstawowy za rok 2012 roku przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy (5 251 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2012 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy (7 405 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 Macrologic SA

Dywidendy wypłacone w roku 2013

W dniu 19 marca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrologic SA podjęło uchwałę numer 8 o podziale zysku za rok 2012. Z wypracowanego zysku netto za rok 2012 w wysokości 5 275 880,16 złotych przeznaczono na wypłatę dywidend kwotę 4 721 797,50 złotych. Ustalono dzień rejestracji prawa do dywidendy na 2 kwietnia 2013 roku; wypłata dywidendy nastąpiła 16 kwietnia 2013 roku. Wartość dywidendy na jedną akcję do podziału dla akcjonariuszy: 2,50 zł. Pozostałą kwotę zysku w wysokości 554 082,66 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przekazano na kapitał zapasowy Macrologic SA.

Dywidendy wypłacone w roku 2012

W dniu 19 marca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrologic SA podjęło uchwałę numer 8 o podziale zysku za rok 2011. Z wypracowanego zysku netto za rok 2011 w wysokości 6 104 478,80 złotych przeznaczono na wypłatę dywidend kwotę 4 721 797,50 złotych. Ustalono dzień dywidendy na 2 kwietnia 2012 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła 16 kwietnia 2012 roku. Wartość dywidendy na jedną akcję do podziału dla akcjonariuszy wyniosła: 2,50 zł. Pozostałą kwotę zysku w wysokości 1 382 681,30 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przekazano na kapitał zapasowy Macrologic SA. W uchwale numer 28 podjęto decyzję o przekazaniu zysku z lat ubiegłych w wysokości 129 tys. złotych na kapitał zapasowy.

6.6.2 W spółkach zależnych**Dywidendy wypłacone w roku 2013 (w zł)**

Spółka	Uchwała nr/z dnia	Kwota dy- widendy	Dla akcjonariu- szy jednostki dominują- cej	Dla udziałow- ców mniejszo- ściowych	Miesiąc wypłaty
Retilia sp. z o.o.	3/28.03.2013	350 000,00	350 000,00	0,00	06.2013
Razem		350 000,00	350 000,00	0,00	

Dywidendy wypłacone w roku 2012 (w zł)

Spółka	Uchwała nr/z dnia	Kwota dy- widendy	Dla akcjonariu- szy jednostki dominują- cej	Dla udziałow- ców mniejszo- ściowych	Miesiąc wypłaty
Retilia sp. z o.o.	1/25.06.2012	350 000,00	350 000,00	0,00	06.2012
Razem		350 000,00	350 000,00	0,00	

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

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
a) inwestycje w obce środki trwałe (lokale, budynki)	179	209
b) urządzenia techniczne i maszyny	845	800
c) środki transportu	5 653	5 635
d) inne środki trwałe	7	12
Rzeczowe aktywa trwałe razem	6 684	6 656

6.7.1 Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych) w roku 2013

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszynowy	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 1.01.2013	367	2 794	12 089	139	15 389
b) zwiększenia (z tytułu)	0	387	1 391	0	1 778
- z inwestycji (zakupy)		387	1 391		1 778
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	225	1 155	10	1 390
- sprzedaż		131	1 155		1 286
- likwidacja		91		10	101
- inne		3			3
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12.2013	367	2 956	12 325	129	15 777
e) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na początek okresu 01.01.2013	158	1 994	6 454	127	8 733
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	30	117	218	-5	360
- odpis roczny	30	334	1 202	5	1 571
- zmniejszenia (sprzedaż)		-129	-984		-1 113
- zmniejszenia (likwidacja)		-85		-9	-94
- inne		-3		-1	-4
g) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na koniec okresu 31.12.2013	188	2 111	6 672	122	9 093
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2013	179	845	5 653	7	6 684

6.7.2 Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych) w roku 2012

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszyn	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 1.01.2012	363	2 976	12 346	191	15 876
b) zwiększenia (z tytułu)	4	212	1 008	3	1 038
- z inwestycji (zakupy)	4	212	1 008	3	1 038
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	394	1 265	55	1 714
- sprzedaż		122	1 265	22	1 409
- likwidacja		272		19	291
- z przejęcia spółki MS-Soft				14	14
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12.2012	367	2 794	12 089	139	15 389
e) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na początek okresu 1.01.2012	129	2 023	6 208	173	8 533
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	29	-29	246	-46	200
- odpis roczny	29	332	1 173	9	1 543
- zmniejszenia (sprzedaż)		-104	-927	-22	-1 053
- zmniejszenia (likwidacja)		-257		-19	-276
- z przejęcia spółki MS-Soft				-14	-14
g) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na koniec okresu 31.12.2012	158	1 994	6 454	127	8 733
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2012	209	800	5 635	12	6 656

Wartość otrzymanych odszkodowań z tytułu szkód w środkach trwałych (środki transportu) wyniosła na koniec roku 2013: 135 tys. zł a na koniec roku 2012: 104 tys. zł.

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

6.8.1 Wartości niematerialne (netto)

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
1. prace rozwojowe	9 445	8 746
a) zakończone	5 363	4 332
b) w toku	4 082	4 414
2. wartość firmy	3 876	3 876
3. wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użyteczności	101	101
4. pozostałe wartości niematerialne	1	2
Wartości niematerialne razem	13 423	12 725

W pozycji prac rozwojowych na dzień 31.12.2013 r. ujęta została kwota 4 082 tys. złotych dotycząca wydatków poniesionych do dnia bilansowego. Na dzień 31 grudnia 2012 wartość ta wynosiła 4 414 tys. zł. Wydatki te dotyczą kolejnych etapów prac rozwojowych, które zakończone zostaną w następnych latach.

Nie wystąpiły nakłady na prace rozwojowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres i okres porównywalny z wyjątkiem kosztów amortyzacji aktywowanych nakładów przedstawionych w tabeli 6.8.2.

6.8.2 Tabela ruchu wartości niematerialnych (według grup rodzajowych) w roku 2013

	prace rozwojo- we	wartość firmy	o nieokreśl- nym okresie użytecz- ności	pozostałe wartości niemate- rialne	razem wartości niemate- rialne
a) wartość brutto na BO (01.01.2013)	10 440	3 876	101	263	14 680
b) zwiększenia (z tytułu)	4 718	0		2	4 720
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 749	0	0	0	4 749
- likwidacja	4 749				4 749
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2013	10 409	3 876	101	265	14 651
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2013	6 107	0	0	261	6 368
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 061	0	0	3	1 059
- odpis roczny	3 687			3	3 690
- zmniejszenia (likwidacja)	4 749				4 749
- zwiększenia (inne)	1				1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2013	5 046	0	0	264	5 310
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2013	5 363	3 876	101	1	9 341
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2013	4 082				4 082
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2013	9 445	3 876	101	1	13 423

**6.8.3 Tabela ruchu wartości niematerialnych (według grup rodzajowych)
w roku 2012 po przekształceniu**

	prace rozwojo- we	wartość firmy	o nieokreślo- nym okresie użytecz- ności	pozostałe wartości niemate- rialne	razem wartości niemate- rialne
a) wartość brutto na BO (01.01.2012)	13 964	3 877	101	295	18 237
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 524	1	0	32	3 557
- likwidacja	3 524			32	3 556
- inne		1			1
d) wartość brutto wartości niematerial- nych na koniec okresu 31.12.2012	10 440	3 876	101	263	14 679
e) skumulowana amortyzacja (umorze- nie) na początek okresu 01.01.2012	5 587	0	0	290	5 877
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	520	0	0	-29	491
- odpis roczny	4 044			3	4 047
- zmniejszenia (likwidacja)	-3 524			-32	-3 556
g) skumulowana amortyzacja (umorze- nie) na koniec okresu 31.12.2012	6 107	0	0	261	6 368
h) wartość netto wartości niematerial- nych na koniec okresu 31.12.2012	4 332	3 876	101	2	8 311
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2012	4 414				4 414
j) Wartości niematerialne ujęte w bilan- sie na 31.12.2012	8 746	3 876	101	2	12 725

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 31.12.2013**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów wg cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utruty warto- ści	War- tość bilanso- wa udzia- łów	Procent posia- danego kapita- łu zakłado- wego
Retilia (dawniej Ka- mil) sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	100
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, infor- matyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	340		340	43
razem				2 356		2 356	

Spółka Macrologic SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku posiadała również udziały w spółce MIS SA z Wrocławia — wartość bilansowa udziałów wynosi 0 zł; procent posiadanego kapitału zakładowego wynosi 40%.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2013 c.d.

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wynik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
Retilia sp. z o.o.	2 920	130	155	489	2 878	686	4 741
Humansoft sp. z o.o.	1 581	-38	0	463	441	1 603	3 523

6.9.2 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2012 po przekształceniu

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
Retilia sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2 016		2 016	100
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, infor- matyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	340		340	43
razem				2 356		2 356	

Spółka Macrologic SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku posiadała również udziały w spółce MIS SA z Wrocławia — wartość bilansowa udziałów wynosi 0 zł; procent posiadanego kapitału zakładowego wynosi 40%.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2012 po przekształceniu c.d.

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wynik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
Retilia sp. z o.o.	3 250	556	155	489	2 878	1 016	4 907
Humansoft sp. z o.o.	1 619	25	0	503	532	1 590	3 186

6.9.3 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany w roku 2013 i 2012

Conseila sp. z o.o.

W dniu 8 kwietnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy wpisał do KRS Spółki Macrologic SA informacje o przyłączeniu spółki Conseila sp. z o.o. do Spółki Macrologic SA.

W tym dniu księgi spółki Conseila zostały zamknięte a jej aktywa i pasywa zostały wprowadzone do ksiąg spółki Macrologic. W odrębnym poleceniu księgowania ujęto w księgach Macrologic rozliczenie połączenia. Aktywa i pasywa spółki Conseila, przed wprowadzeniem do ksiąg Spółki Macrologic, zostały przekształcone zgodnie z MSR.

Do ksiąg Spółki Macrologic wprowadzono:

- środki trwałe o wartości netto — 0,00 zł
- wartości niematerialne o wartości netto — 100 973,95 zł
- środki pieniężne — 64 397,33 zł
- pozostałe należności — 1 607,00 zł

Razem Aktywa — 166 978,28 zł

- kapitał podstawowy — 230 000,00 zł
- zyski zatrzymane z lat ubiegłych — (–101 547,47) zł
- wynik finansowy netto okresu — 37 421,21 zł
- zobowiązania krótkoterminowe — 1 104,54 zł

Razem Pasywa — 166 978,28 zł

Rozliczenie przyłączenia Conseila sp. z o.o.

W pierwszej kolejności wyksięgowano wartość udziałów w Spółce Conseila (wycenianych w cenie nabycia) to jest kwotę 230 000,00 zł w korespondencji z kapitałem podstawowym.

Rozliczenie kapitału Spółki Conseila:

- Kapitał z bilansu Spółki Conseila — 165 873,74 zł
- Zmniejszenie (wyksięgowanie udziałów i kapitałów) — 230 000,00 zł
- Skutki przyłączenia — (–64 126,26) zł:
- Zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych — 101 547,47 zł
- Wynik finansowy netto okresu — 37 421,21 zł

Sprzedaż Response sp. z o.o. w roku 2012

W dniu 6 czerwca 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży udziałów spółki zależnej Response sp. z o.o. Macrologic SA odsprzedał wszystkie 100% posiadanych udziałów za kwotę 70 tys. złotych. Strata na sprzedaży spółki Response wykazana w sprawozdaniu jednostkowym za rok 2012 wyniosła –1 180 tys. zł.

6.10 Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

Inne aktywa finansowe długoterminowe dotyczą zapłaconych kontrahentom zabezpieczeń wykonania umów handlowych.

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
1. należności długoterminowe	151	128
Inne aktywa finansowe długoterminowe, razem	151	128

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

6.11.1 Zapasy

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
materiały	22	29
towary	37	109
Zapasy, razem	59	138

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

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
1.1. Należności od jednostek powiązanych		3
a) z tytułu dostaw i usług		3
- o okresie spłaty do 12 miesięcy		3
1.2. Od pozostałych jednostek	6 996	7 264
a) z tytułu dostaw i usług	6 779	6 712
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	6 779	6 712
b) należności z tytułu umów usługowych niezakończonych	180	538
c) wypłacone zaliczki na poczet dostaw	5	5
d) dochodzone na drodze sądowej	32	9
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw netto, razem	6 996	7 267
2. Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	447	469
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw brutto, razem	7 443	7 736

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

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
stan na początek okresu	469	626
a) zwiększenia	354	327
- utworzenie odpisów aktualizujących należności	354	327
b) zmniejszenia	377	484
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	256	396
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	121	88
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	447	469

W roku 2013 z kwoty 447 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 44 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy,
- kwota 403 tys. złotych dotyczy należności sądowych.

W roku 2012 z kwoty 469 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 10 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy,
- kwota 459 tys. złotych dotyczy należności sądowych.

Wykazywane odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług szacowane są na koniec każdego kwartału.

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

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
I. należności bieżące	5 751	4 729
a) do 1 miesiąca	5 482	4 356
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	243	373
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	26	
II. należności przeterminowane	1 072	1 996
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	6 823	6 725
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	44	10
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	6 779	6 715

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

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
a) do 1 miesiąca	551	1 340
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	302	465
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	150	46
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	68	144
e) powyżej 1 roku	1	1
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 072	1 996
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	44	10
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane razem (netto)	1 028	1 986

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

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
1. inne należności	338	250
2. rozliczenia międzyokresowe	158	236
a) rozliczane w czasie koszty operacyjne	158	234
b) rozliczane w czasie koszty finansowe		2
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	496	486

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

6.14.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
środki pieniężne, w tym:	6 200	4 491
- środki pieniężne w kasie	6	4
- środki pieniężne w banku	6 194	4 487
udzielone pożyczki krótkoterminowe	339	67
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe, razem	6 539	4 558

Na dzień 31.12.2013 roku oprocentowanie środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych wynosiło 0,05% w skali roku. Na dzień 31.12.2012 roku oprocentowanie środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych wynosiło 0,05% w skali roku.

6.14.2 Pożyczki krótkoterminowe

1. W czerwcu 2013 roku udzielono spółce zależnej Retilia Sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w wysokości 350 000 złotych; z terminem spłaty 30.05.2014 r, odsetki 8% należności głównej w momencie spłaty:

stan na 01.01.2013 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	odsetki	0 tys. zł
zwiększenia		350 tys. zł
udzielenie pożyczki		350 tys. zł
naliczone odsetki		14 tys. zł
zmniejszenia		90 tys. zł
spłata pożyczki		76 tys. zł
zapłacone odsetki		14 tys. zł
stan na 31.12. 2013 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych		274 tys. zł

2. Pracownikom Spółki udzielono pożyczek krótkoterminowych. Termin spłaty do końca 2014 roku. Oprocentowanie wynosi w przedziale 6–10% w skali roku:

stan na 01.01.2013 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	67 tys. zł
zwiększenia	62 tys. zł
pożyczka	56 tys. zł
naliczone odsetki	6 tys. zł
zmniejszenia	64 tys. zł
spłata pożyczki	58 tys. zł
zapłacone odsetki	6 tys. zł
stan na 31.12.2013 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	65 tys. zł

6.15 Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy (w tys. złotych)**6.15.1 Kapitał podstawowy: Wartość nominalna jednej akcji: 1,00 zł**

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	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

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
a) utworzony ustawowo lub zgodnie ze statutem	7 736	7 182
b) nadwyżka (zmniejszenie) ze zbycia akcji własnych	-5 418	-5 418
c) przeniesiony z rezerwowego	8 969	8 969
d) inny	71	71
Kapitał zapasowy, razem	11 358	10 804

6.15.3 Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy wykazany na 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2012 w wysokości 3 000 tys. zł utworzony został na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 listopada 2011 w celu pokrycia kosztów związanych z pozyskaniem partnera strategicznego dla Spółki.

6.16 Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe (w tys. złotych)**6.16.1 Zobowiązania długoterminowe**

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
1. Dotacje rządowe	422	198
2. Rezerwy długoterminowe	194	124
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	150
Zobowiązania długoterminowe, razem	616	472

Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest kompensowana z wartością aktywów z tytułu podatku odroczonego. W roku 2013 różnica ta przedstawiona jest w aktywach długoterminowych z tytułu podatku odroczonego i wynosi 23 tys. złotych. Kwota ta wynika z różnicy dwóch pozycji:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 504 tys. zł,
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 481 tys. zł.

W roku 2012 wartość rezerwy z tytułu podatku odroczonego wynosi 150 tys. złotych i wynika z różnicy dwóch pozycji:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 393 tys. zł,
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 543 tys. zł.

6.16.2 Dotacje unijne

Wartość długoterminowych dotacji unijnych na dzień bilansowy wynosi 422 tys. złotych.

- W roku 2013 rozpoczęto realizację kolejnego projektu („Skuteczne zarządzanie firmą z innowacyjnym pakietem Xpertis”) współfinansowanego z funduszy europejskich w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka dotyczącego dofinansowania prac rozwojowych w Spółce Macrologic. Okres realizacji projektu został określony na czas od 1 lutego 2013 do 31 stycznia 2015. W roku 2013 otrzymano transzę dotacji w wysokości 401 tys. złotych. Na dzień bilansowy wartość dotacji długoterminowej wynosi 401 tys. zł.

- W 2012 roku realizowany był projekt współfinansowany z funduszy europejskich dotyczący dofinansowania prac rozwojowych w Spółce Macrologic. Celem podjętych prac rozwojowych jest opracowanie nowych rozwiązań informatycznych i ich implementacji do pakietu wspomagającego zarządzanie w przedsiębiorstwie. Projekt trwał 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 wpłynęła na konto Spółki w kwietniu 2012 roku.

Przychody są ujmowane comiesięcznie proporcjonalnie do amortyzacji przyjętych do eksploatacji zakończonych powodzeniem prac rozwojowych. Przychody z dotacji są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozostałych przychodach operacyjnych. Na dzień bilansowy wartość dotacji długoterminowej wynosi 0 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2012 wartość dotacji wynosiła 164 tys. złotych.

- Spółka rozlicza dotację z funduszy europejskich otrzymaną w roku 2006 przez przejętą spółkę MacroSoft Katowice na zakup środków trwałych. Na dzień bilansowy wartość dotacji długoterminowej wynosi 2 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 wartość dotacji wynosiła 3 tys. złotych.
- Rozliczana jest również dotacja z funduszy europejskich przyznana w roku 2011 Macrologic SA na zakup środków trwałych. Środki pieniężne otrzymano w roku 2012. Na dzień bilansowy wartość dotacji długoterminowej wynosi 19 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 wartość dotacji wynosiła 31 tys. złotych.

6.16.3 Rezerwy długoterminowe: Odprawy emerytalne

Macrologic zawiązuje rezerwy długoterminowe szacując wysokość przyszłych 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 2013 roku Spółka przeprowadziła analizę wysokości przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych.

Analizę na 31 grudnia 2013 przeprowadzono przy następujących założeniach:

- wiek inicjacji zawodowej kobiet 23 lata,
- wiek inicjacji zawodowej mężczyzn 25 lat,
- wiek emerytalny kobiet 67 lat,
- wiek emerytalny mężczyzn 67 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	1,00	0,07
31 do 40 lat	0,06	0,05
41 do 50 lat	0,02	0,05
51 do 60 lat	0,00	0,07
61 do 70 lat	0,00	0,00

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	0,00	0,93
31 do 40 lat	0,94	0,95
41 do 50 lat	0,98	0,95
51 do 60 lat	1,00	0,93
61 do 70 lat	1,00	1,00

Analizę na 31 grudnia 2012 przeprowadzono przy następujących założeniach:

- wiek inicjacji zawodowej kobiet 23 lata,
- wiek inicjacji zawodowej mężczyzn 25 lat,
- wiek emerytalny kobiet 60 lat,
- wiek emerytalny mężczyzn 70 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 70 lat	0,00	0,33

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 2013 roku wyniosła 193 788,19 zł. Otrzymana kwota rezerwy na 31 grudnia 2012 roku wyniosła 124 580,83 zł.

Spółka analizuje wrażliwość wyników w odniesieniu do ekspozycji na wypłaty odpraw emerytalnych. Ze względu na fakt, że wysokość rezerwy na odprawy emerytalne jest nieistotna w ocenie Zarządu, w odniesieniu do rocznego budżetu płac, Spółka nie zidentyfikowała ryzyk w powyższym zakresie, dlatego nie została przeprowadzona pogłębiona analiza wrażliwości na zmiany modelu.

6.16.4 Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2013

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	198	401	177		422
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	124	69			194

6.16.5 Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2012 po przekształceniu

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	334	304	444	+4	198
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	185	50	111		124

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

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 010	907
- do 12 miesięcy	1 010	907
1a. w tym wobec jednostek powiązanych	0	0
2. pozostałe zobowiązania	3 127	2 811
- przychody przyszłych okresów z tytułu umów usługowych pakietowych	1 124	1 029
- z tytułu podatków, ceł	1 325	1 112
- z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	646	653
- pozostałe zobowiązania	26	17
- fundusze specjalne ZFŚS	6	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	4 137	3 718

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

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

- Dnia 19 czerwca 2009 roku spółka dominująca podpisała z Bankiem PEKAO SA umowę kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosi 2 mln zł. Oprocentowanie jest oparte o WIBOR 1M. Aneks numer 7 z dnia 24 kwietnia 2013 roku przedłużono umowę kredytu. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość udzielonego kredytu wynosi 4 mln złotych. Termin spłaty kredytu mija 30 kwietnia 2014 roku. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku linia kredytowa nie była wykorzystana.

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

Nie występują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

6.20 Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Gwarancja bankowa Na dzień 31 grudnia 2013 roku w Spółce dominującej występuje gwarancja bankowa dotycząca umowy najmu lokalu — zabezpieczenie zapłaty za czynsz. Wartość gwarancji wynosi 67 tys. euro (na dzień bilansowy 278 tys. złotych). Na dzień 31 grudnia 2012 wartość gwarancji wynosiła 77 tys. euro (315 tys. zł).

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 33,5 tys. euro.

Zabezpieczenie kredytu Dnia 19 czerwca 2009 roku Macrologic SA podpisał 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.

6.21 Nota nr 19. Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe (w tys. złotych)

6.21.1 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
dotacje rządowe	177	346
rezerwy na urlopy	263	249
rezerwy na koszty reklamacji	66	50
rezerwy na wynagrodzenia	535	180
rezerwy pozostałe	33	41
razem rezerwy na zobowiązania	897	520
Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe	1 074	866

6.21.2 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2013

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
dotacje rządowe	346		169		177
na urlopy	249	174	160		263
na koszty reklamacji	50	66	50		66
na wynagrodzenia (wraz z narzutami ZUS) za rok 2013 do wypłaty w 2014 roku		535			535
na wynagrodzenia (wraz z narzutami ZUS) za rok 2012 wypłacone w 2013 roku	180		180		0
rezerwy pozostałe	41	24	32		33
rezerwy krótkoterminowe	520	799	422		897
razem dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe	866	799	591		1 074

6.21.3 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2012 po przekształceniu

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji na koniec okresu	Wartość na koniec okresu
dotacje rządowe	418	12	80	–4	346
na urlopy	607	188	546		249
na koszty reklamacji	50	50	50		50
na wynagrodzenia (wraz z narzutami ZUS) za rok 2012 do wypłaty w 2013 roku		180			180
na wynagrodzenia (wraz z narzutami ZUS) za rok 2011 wypłacone w 2012 roku	133		133		0
rezerwy pozostałe	58	45	62		41
rezerwy krótkoterminowe	848	463	791		520
razem dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe	1 266	475	871	–4	866

6.22 Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych

Sposób rozliczania umów usługowych wykazany jest w punkcie 6.2.18.

Ujawnienia związane z umowami usługowymi niezakończonymi za rok 2013 w tys. złotych:

1. Kwota przychodów przyszłych okresów z tytułu umów pakietowych 1 124 tys. zł,
 2. Wartość aktywowanych kosztów na koniec okresu 180 tys. zł.
- W roku 2012 kwoty te wynoszą odpowiednio 1029 tys. złotych i 538 tys. złotych.

6.23 Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych

W 2013 roku nie występowały płatności w formie akcji własnych w rozumieniu MSSF2.

6.24 Nota nr 22. Wybrane dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z emitentem (w tys. złotych)

W roku 2013:

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
Retilia sp. z o.o.	0	0	74	0
Razem spółki zależne	0	0	74	0

W roku 2012:

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
Retilia sp. z o.o.	3	0	125	5
Conseila sp. z o.o.	1	0	23	0
Response sp. z o.o. (zależna do 06.06.2012 r.)	0	0	9	34
Razem spółki zależne	4	0	157	39

6.25 Nota nr 23. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

W roku 2013 nie wystąpiły transakcje jednostki dominującej z pozostałymi podmiotami powiązanymi.

W roku 2012:

- Członek Zarządu spółki zależnej: świadczenie usług na kwotę 80 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 2013	rok 2012 przekształcone
z tytułu pełnienia czynności nadzorczych:	261	246
Bogdan Michalak	84	80
Włodzimierz Napiórkowski	79	77
Andrzej Odynieć	79	77
Mieczysław Grudziński	8	6
Marek Kopczyński	3	6
Krzysztof Szczypa	8	
z tytułu wynagrodzeń pracowniczych:	149	149
Bogdan Michalak	49	49
Włodzimierz Napiórkowski	50	50
Andrzej Odynieć	50	50
z tytułu świadczenia innych usług:	188	
Krzysztof Szczypa	188	
Razem Rada Nadzorcza	598	395

Zarząd	rok 2013	rok 2012 przekształcone
<i>Zarząd działający od 17.01.2012</i>		
z tytułu pełnienia czynności zarządczych:	168	162
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	72	70
Jarosław Witwicki	48	48
Renata Łukasik	48	44
z tytułu wynagrodzeń pracowniczych:	878	744
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	328	273
Jarosław Witwicki	275	250
Renata Łukasik	275	221
<i>Zarząd działający do 17.01.2012</i>		
z tytułu pełnienia czynności zarządczych:		12
Krzysztof Szczypa		4
Janusz Kurowski		4
Patrycja Ptaszek-Strączyńska		4
z tytułu wynagrodzeń pracowniczych:		88
Krzysztof Szczypa		10
Janusz Kurowski		38
Patrycja Ptaszek-Strączyńska		40
Razem Zarząd	1 046	1 006

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 31.12.2013 roku — 4,1472 zł (dla roku poprzedniego na dzień 31.12.2012 — 4,0882 zł),
- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych za rok 2013 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,2110 zł,
- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych za rok 2012 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,1736 zł.

6.27.1 Wybrane dane finansowe

	w tys. złotych		w tys. euro	
	rok 2013	rok 2012 przekształcone	rok 2013	rok 2012 przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48 059	48 559	11 413	11 635
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 195	7 405	1 709	1 774
Zysk (strata) brutto	7 659	6 573	1 819	1 575
Zysk (strata) netto	6 166	5 251	1 464	1 258
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 587	10 643	2 752	2 550
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	−5 553	−4 117	−1 319	−986
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	−4 321	−7 982	−1 026	−1 912
Przepływy pieniężne netto, razem	1 713	−1 456	407	−348
Aktywa, razem	36 727	34 314	8 856	8 393
Zobowiązania długoterminowe	616	472	149	115
Zobowiązania krótkoterminowe	5 589	4 764	1 347	1 165
Kapitał własny	30 522	29 078	7 360	7 113
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	455	462
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)	3,26	2,78	0,77	0,67
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3,81	3,92	0,90	0,94
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	16,16	15,40	3,90	3,77

6.28 Nota nr 26. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Celem niniejszej noty jest ujawnienie informacji, która pozwala 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 2013 i 2012 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
1. Udzielone pożyczki	339	67
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności (bez podatkowych)	7 492	7 800
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 200	4 456

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

Zobowiązania finansowe w tys. zł

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
1. Zaciągnięte kredyty	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	2 134	1 936
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0

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

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań, z tytułu czynszu za wynajem lokali biurowych, wynosi na dzień 31 grudnia 2013 — 138 tys. zł. Ta sama grupa zabezpieczeń wynosi na dzień 31 grudnia 2012 — 157 tys. zł.

6.28.2 Ujawnienia dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz kapitału

W sprawozdaniach finansowych Spółki za lata 2013 i 2012 wykazano następujące przychody i koszty (zyski i straty) z instrumentów finansowych:

Przychody i koszty (zyski i straty) z aktywów finansowych

	rok 2013	rok 2012 przekształcone
1. Udzielone pożyczki — otrzymane odsetki	20	—33
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności — aktualizacja odpisów należności	—85	77
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty — odsetki od lokat krótkoterminowych	102	185

Przychody i koszty (zyski i straty) z zobowiązań finansowych

	rok 2013	rok 2012 przekształcone
1. Zaciągnięte kredyty	0	—101
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	0	0
3. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	0	—5
4. Zobowiązania ustawowe	0	0

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

Kontrakty zawierane w walutach obcych są nieznaczące. Ich saldo na koniec 2013 roku wynosi 11 tysięcy złotych. Na koniec roku 2012 kontrakty te nie występowały. Spółka nie posiada:

- aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumentów pochodnych,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności,
- instrumentów zabezpieczanych i zabezpieczających,
- 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:

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 2013 i 2012 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. Zadłużenie z tytułu kredytów na koniec 2013 roku nie występuje. Z powyższego wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne. W latach 2013, 2012 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 innych instytucjach finansowych. Nie są udzielane kredyty i pożyczki jednostkom niepowiązanym.

Środki pieniężne wyłącznie w złotych są trzymane na lokatach krótkoterminowych w Banku PEKAO SA.

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 SA opiera się na bieżącej kontroli spływu należności oraz na dochodzeniu roszczeń na drodze windykacji polubownej oraz sądowej.

Bieżąca kontrola spływu należności polega na:

- Stałej analizie rozrachunków, ich wysokości i terminów zapłaty;
- Wysyłaniu alertów do klientów przypominających o zbliżającym się terminie zapłaty;
- Eliminacji czysto organizacyjnych przyczyn braku spływu należności (opóźnionej wysyłce faktur, niedoręczonej fakturze, wystawianiu duplikatu, zmiany adresu kontrahenta).

Windykacja polubowna:

- Dotyczy dłużników, których zadłużenie powstało stosunkowo niedawno;
- Bezpośrednie monitowanie dłużnika ma na celu doprowadzić do spłaty należności poprzez między innymi:
 - telefoniczny kontakt z klientem, analiza przyczyn braku spłaty należności;
 - wezwania do zapłaty (raz w miesiącu, ujęte rozrachunki z przeterminowaniem siedmiodniowym);
 - alerty do kontrahentów informujące o przekroczonym terminie zapłaty;
 - pisma nakłaniające do spłacenia powstałego zadłużenia (propozycje spłat ratalnych, harmonogramy spłat itp.)

Windykacja sądowa obejmuje:

- Wysyłanie wezwań do zapłaty z kancelarii prawnej;
- Podejmowanie 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 SA 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 Opiekunowie Klienta oraz pracownicy księgowości.

Od należności handlowych przeterminowanych (powyżej 3 miesięcy) oraz należności spornych tworzone są odpisy w kwocie uwzględniającej prawdopodobieństwo ich nieściągalności. Prawdopodobieństwo to jest wyznaczane na podstawie danych historycznych. Odpisy są aktualizowane na koniec każdego kwartału. Kierownictwo nie przewiduje istotnych strat z tytułu nie wywiązywania się kontrahentów ze swoich zobowiązań.

Ekspozycja narażona na ryzyko kredytowe

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
1. Udzielone pożyczki	339	67
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	7 492	7 800
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 200	4 456

Analiza wiekowania należności handlowych według długości okresu przeterminowania

	Wartość brutto 2013	Utrata wartości 2013	Wartość brutto 2012 przekształcone	Utrata wartości 2012 przekształcone
1. Bez przeterminowania	5 936	0	5 380	0
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	551	0	1 340	0
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	302	0	465	0
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	150	0	46	0
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	485	428	144	107
6. Powyżej jednego roku	19	19	1	1
Razem	7 443	447	7 376	108

Spółka analizuje wrażliwość wyników w odniesieniu do ekspozycji na ryzyko kredytowe. Ze względu na fakt, że:

- Macrologic nie wykorzystuje przyznanego salda kredytowego,
- udzielone przez Spółkę pożyczki w złotych są nieistotne, co do wielkości i charakteryzują się stałą stopą procentową a wreszcie
- wskaźniki rotacji należności pozostają na podobnych poziomach rok do roku i wskazują na właściwe relacje windykacyjne.
- Macrologic nie zidentyfikował ryzyk w powyższym zakresie, nie została przeprowadzona pogłębiona analiza wrażliwości.

O wskaźnikach związanych z oceną analizy wrażliwości ryzyka kredytowego można przeczytać również w punktach 8.4.5, 8.4.6.

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 2013 w tys. zł

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 134	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
4. Zobowiązania ustawowe	2 381	0
Razem	4 515	0

Stan na 31 grudnia 2012 w tys. zł

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	1 936	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
4. Zobowiązania ustawowe	2 012	0
Razem	3 948	0

Spółka analizuje wrażliwość wyników w odniesieniu do ekspozycji na ryzyko płynnościowe. Jednakże, ze względu na fakt, że:

- Macrologic nie wykorzystuje przyznanego salda kredytowego,
- Zadłużenie ogółem jest niewielkie w stosunku do sumy bilansowej,
- Przychody Spółki charakteryzują się dużym udziałem sprzedaży powtarzalnej i płatnej przez klienta na początku okresu abonamentowego,
- Stałą wartość nakładów inwestycyjnych,
- Wskaźniki rotacji zobowiązań pozostają na podobnych poziomach rok do roku i wskazują na właściwe relacje płatnicze.

— Macrologic nie zidentyfikował istotnych ryzyk w powyższym zakresie, dlatego nie została przeprowadzona pogłębiona analiza wrażliwości.

O wskaźnikach związanych z oceną analizy wrażliwości ryzyka płynnościowego można przeczytać również w punktach 8.4.4, 8.4.6, 8.4.5.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrótu 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.

	31.12.2013	31.12.2012 przekształcone
1. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 134	1 936
3. Zobowiązania ustawowe	2 381	2 012
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
5. Przewidywane wypłaty z zysku	4 722	4 722
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	−6 200	−4 456
7. Zadłużenie netto	3 037	4 214
8. Kapitał własny ogółem	30 522	29 078
9. Wskaźnik zadłużenia	10%	14%

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok 2013 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie. Opublikowane dotychczas dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za rok 2012, sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdania z przepływów pieniężnych w roku 2012 oraz zmiany w kapitale własnym w roku 2012 zostały przekształcone. Powodem zmiany było rozliczenie przyłączenia spółki zależnej Conseila przez Emitenta zgodnie z MSSF3.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2013 roku:

1. Zmiany w MSSF 1

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

2. 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.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

3. MSSF 13 „Ustalanie 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.

Jednostka stosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 13 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

4. 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.

Jednostka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSR 19 nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

5. 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 wyniku. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji wyniku (zysków i strat) jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania. Jednostka stosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Powyższe zmiany MSR 1 nie będą miały wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową jednostki. Spółka wprowadziła stosowne zmiany w sprawozdaniu z dochodów całkowitych.

6. Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji 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.

Jednostka stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Powyższa interpretacja nie znajduje w jednostce zastosowania.

7. Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009–2011)

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Jednostka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

Ponadto, jednostka w niniejszym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy zastosowała następujące standardy lub ich zmiany, kierując się datami wejścia w życie ustalonymi przez Komisję Europejską, a które różniły się od tych ustalonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

1. Zmiany w MSSF1 „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.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Jednostkę Nie wystąpiły zmiany wprowadzane samodzielnie przez Jednostkę.

Standardy nieobowiązujące: Nowe standardy i interpretacje W niniejszym sprawozdaniu finansowym jednostka 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. 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.

Jednostka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

2. 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.

Jednostka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, to jest od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową jednostki.

3. **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**

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.

Jednostka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, to jest od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Aktualnie w jednostce nie występują wspólne ustalenia umowne.

4. **MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Jednostka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, to jest od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

5. **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.

Jednostka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, to jest od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową jednostki.

6. MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i 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.

Jednostka zastosuje nowy standard przy sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego od 1 stycznia 2014 roku, to jest od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

7. Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawiera dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania wyżej wymienionych standardów.

Powyższe zmiany nie dotyczą działalności Spółki.

8. Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Powyższe zmiany nie dotyczą działalności Spółki.

9. Zmiany do MSR 36 „Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych”

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływ pieniędzy) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, z zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Jednostka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku. Zastosowanie wprowadzonych zmian może skutkować zmianą zakresu ujawnień w sprawozdaniu finansowym.

10. Zmiany do MSR 39 „Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń”

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej.

Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Jednostka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

Jednostka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń i nie posiada instrumentów pochodnych, dlatego zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

11. Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010–2012)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Jednostka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

12. Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011–2013)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Jednostka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

13. Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń — składki pracowników

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Jednostka zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

14. MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Standard nie dotyczy Jednostki.

15. Interpretacja KIMSF 21 „Daniny publiczne (Levies)”

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja zawiera wskazówki odnośnie tego w jakich okresach ujmować zobowiązania do zapłaty określonych ciężarów publicznoprawnych (danin).

Jednostka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie przewiduje się, aby nowa interpretacja miała wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki.

16. Pozostałe informacje

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń - składki pracowników opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010–2012) opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011–2013) opublikowane w dniu 12 grudnia 2012 roku.

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

Zwołanie WZA W dniu 4 lutego 2014 Macrologic SA poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Macrologic SA na dzień 3 marca 2014 na godzinę 11:00.

Porządek obrad Zgromadzenia przedstawia się następująco:

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 2013 oraz przedstawienie przez Zarząd wniosku w zakresie podziału zysku Spółki.
7. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2013.
8. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013 oraz opinii biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania.
9. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2013 oraz opinii biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania;
10. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Spółki za rok 2013, w tym z badania sprawozdania finansowego i sprawozdań Zarządu oraz zaopiniowanie wniosku Zarządu, co do podziału zysku za rok 2012.
11. Podjęcie uchwał w sprawach:
 - 1) Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku;
 - 2) Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2013 roku;
 - 3) Zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013;
 - 4) Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013;
 - 5) Podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2013;
 - 6) Zadysponowania kapitałem rezerwowym Spółki;
 - 7) Udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013;
 - 8) Udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2013;
12. Zamknięcie Zgromadzenia.

Pełen tekst informacji o zwołaniu WZA oraz propozycji uchwał na WZA znajduje się w raporcie bieżącym nr 1/2014.

6.31 Nota nr 29. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.31.1 Subiektywna ocena

W przypadku, gdy transakcja gospodarcza zarejestrowana przez Macrologic nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje.

Zarząd Macrologic S.A. przyjął, że transakcje nieobjęte rygiorem interpretacji w innych źródłach będą rejestrowane, aby:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- precyzyjnie odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- móc obiektywnie analizować podstawy kwalifikacji operacji gospodarczej,
- umożliwić sporządzanie zapisów zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- ujmować operacje kompletnie we wszystkich istotnych aspektach.

6.31.2 Szacunki Zarządu

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2012 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne założenia co do wartości aktywów i pasywów Macrologic na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały przedstawione poniżej:

- **Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.** Szczegóły zostały przedstawione w nocie nr 5 oraz w polityce rachunkowości w punkcie 6.2.4.
- **Okres ekonomicznej użyteczności wytworzonych prac projektowych.** Szczegóły zostały przedstawione w nocie nr 6 oraz w polityce rachunkowości w punkcie 6.2.5.
- **Odpisy aktualizujące należności.** Szczegóły zostały przedstawione w nocie nr 10 oraz w polityce rachunkowości w punkcie 6.2.11.
- **Rezerwy na świadczenia pracownicze.** Szczegóły rezerw na odprawy emerytalne zostały przedstawione w nocie nr 2, 14 oraz w polityce rachunkowości w punkcie 6.2.16.
- **Odroczony podatek dochodowy.** Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały opisane sekcji 6.2.25 oraz w nocie 2.
- **Wartość firmy** Podlega testowi na utratę wartości, w którym Spółkę wycenia się w odniesieniu do wartości rynkowej akcji notowanych na GPW oraz oczekiwanego wzrostu wartości waloru. Wartość firmy opisuje nota nr 6, 7, 31.

6.32 Nota nr 30. Test na utratę wartości firmy

6.32.1 Informacja dotycząca ośrodków wypracowujących środki pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w księgach Spółki Macrologic S.A. występuje element aktywów wartość firmy w wysokości 3,9 mln zł, wynikający z prowadzonych przejęć i akwizycji. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość firmy wynosiła również 3,9 mln zł.

Zarząd Macrologic SA przeprowadził test na utratę wartości firmy ustalając wartość użytkową, zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w punkcie 6.2.8.

Wartość firmy ujęta w sprawozdaniu Macrologic, sama niebędąca oddzielnym ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne, została odniesiona do segmentu sprawozdawczego Macrologic, którym jest polski rynek produktów i usług, opisany również w Nocie 22 do Sprawozdania Skonsolidowanego Grupy Macrologic za rok 2013.

Założenia planu finansowego Macrologic na potrzeby testu na utratę wartości

W przeprowadzonym teście wykorzystano wycenę aktywów według metodologii zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Prognozowane przepływy pieniężne związane z działalnością Macrologic SA opierają się na wynikach osiągniętych w roku 2013 oraz czteroletnich prognozach przepływów pieniężnych za okres 2014–2017.

Przyjęte prognozy dotyczące przepływu środków pieniężnych zakładają stałą stopę wzrostu przychodów Spółki a jednocześnie założona w modelu stopa wzrostu przychodów Macrologic jest nie wyższa niż średni historyczny wzrost przychodów w okresie 2007–2013.

Prognoza dla Spółki uwzględnia korekcję dynamiki zmian przepływów o różnicę w kapitale obrotowym, w tym średnie wartości dla obrotu należności, zobowiązań i udziału kosztu wytworzenia w kosztach operacyjnych.

Stopa wzrostu Spółki jest skorygowana o wskaźnik inflacji. Dane za okres 2013–2015 pochodzą z prognozy NBP zamieszczonej w publikacji Raport o inflacji z listopada 2013.

Jednocześnie stopa wzrostu przychodów Macrologic jest niewyższa niż prognozowana dynamika rozwoju sektora IT — oprogramowanie biznesowe — w okresie 2014–2017 według danych z raportu TOP 200 publikowanych w lipcu 2013.

Prognoza wykorzystana dla celów testu, ze względu na ograniczenia nakładane przez MSR36, nie może być traktowana jako szacunek przyszłych wyników Spółki.

	na 31.12.2013	na 31.12.2012
Wartość firmy	3 876	3 876
Wartość podlegających amortyzacji WN i środków trwałych segmentu	16 130	15 404
Dynamika rozwoju sektora IT	4%	4%
Wskaźnik inflacji	1,5%	1,5%
Stopa wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognozy	1%	1%

Założenia przyjęte przy ustalaniu stopy dyskonta

Stopa dyskontowa zastosowana do oszacowania wartości bieżącej prognozowanych przepływów pieniężnych bazuje na średnim ważonym koszcie kapitału z wykorzystaniem modeli WACC i CAPM.

Stopa wolna od ryzyka została oznaczona jako bieżąca rynkowa stopa zwrotu dla bezpiecznych aktywów finansowych. Przyjęto średnią rentowność obligacji o przynajmniej 5-letniej zapadalności od dnia bilansowego.

Beta (Unlevered Beta) i wartość Dług do kapitałów przyjęto w oparciu o dane spółek notowanych działających w sektorze oprogramowania komputerowego.

Premia za ryzyko odzwierciedlająca przeciętną różnicę pomiędzy stopą zwrotu na rynku akcji a stopą wolną od ryzyka, dla stopy rynku. Przyjęto wartość zgodną z konsensusem rynkowym.

Stopa podatkowa została przyjęta jako podstawowa wartość podatku CIT dla polskich przedsiębiorców.

Przyjęto marżę kredytową odpowiadającą kredytowi w rachunku obrotowym Macrologic.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że stopa dyskontowa przed opodatkowaniem wyniosła 11,6% na koniec 2013 roku i 12,6% na koniec 2012.

Założenia do ustalenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne

Na podstawie szacunków przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej Spółka dokonała oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne dla badanej wartości. Dane wynikowe analizy zostały przedstawione poniżej:

	na 31.12.2013	na 31.12.2012
Wartość użytkowa OWŚP	159 600	158 295

6.32.2 Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych

W zakresie analizy wrażliwości modelu finansowego zostało przeprowadzone badanie, w którym testowano:

- Korelację przychodów Spółki i zmian w rocznym PKB Polski, jako wskaźnika zależności przychodów ze sprzedaży, wartości ocenionej przez Zarząd Spółki jako zależnej od tempa rozwoju gospodarki i przedsiębiorców, odbiorców rozwiązań Macrologic.
- Związek wartości nakładów inwestycyjnych do przychodów Spółki jako miary dla wzrostu postępu technicznego oraz chęci do inwestowania przez podmioty działające na polskim rynku.

Dla obu miar korelacja wyniosła 0,9, co oznacza istotne powiązanie. Wobec prognoz makroekonomicznych¹, deklarujących wzrost PKB w okresie 2014–2017 o wartość pomiędzy 3,8–4,3% rocznie, wobec wzrostu 2,3% w roku 2013, można oczekiwać, że wzrosną również przychody Macrologic.

Na tym makroekonomicznym tle Spółka przeprowadziła konserwatywny test wrażliwości dla założeń planu finansowego. Test został oparty szacunek wartości przyszłych przepływów środków pieniężnych. W teście założono, w sposób konserwatywny, ujemną dynamikę przychodów Spółki w wysokości -7% spadku w każdym roku prognozy w latach 2014–2017. Założono również koszty operacyjne w wysokości tych osiągniętych w roku 2013.

Dla tak założonych warunków badania wartość użytkowa OWŚP wyniosła w roku 2013 22 548 tys. zł. Test osiąga wynik wartości odzyskiwalnej ośrodka równej wartości bilansowej przy ujemnej dynamice przychodów w wysokości -9%–10% każdego roku prognozy i niezmiennych kosztach operacyjnych.

¹Prognozy zawarte w „Strategii zarządzania długiem sektora finansów publicznych w latach 2014–2017”, przyjętej przez Rząd RP we wrześniu 2013.

Podsumowanie

Na podstawie wyników testu na utratę wartości niematerialnych oraz badania wrażliwości stwierdzono, że żadna racjonalnie możliwa zmiana kluczowych założeń, nie spowodowałaby stwierdzenia utraty wartości testowanych aktywów.

Wielkości przyporządkowane każdemu z powyżej wymienionych tych parametrów odzwierciedlają doświadczenia Macrologic skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych lub prawnych.

W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości badanego aktywów za rok 2013, ani za rok 2012.

6.33 Nota nr 31. Test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności

6.33.1 Informacja dotycząca ośrodków wypracowujących środki pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w księgach Spółki Macrologic S.A. występuje element aktywów wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użyteczności w wysokości 101 tys. zł, wynikająca z przejętego know-how w zakresie projektów z obszaru Human Resources. Jest to pozycja wynikająca z prowadzonego przejęcia Spółki Conseila, która w Grupie specjalizowała się w zdobywaniu tego typu kontraktów.

Zarząd Macrologic SA przeprowadził test na utratę wartości aktywów, zgodnie z wymogami MSR 36. Testowana wartość niematerialna ujęta w sprawozdaniu Macrologic, sama niebędąca oddzielnym ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne, została odniesiona do segmentu sprawozdawczego Macrologic, którym jest polski rynek produktów i usług, opisany również w notce Nocie 22 do Sprawozdania Skonsolidowanego Grupy Macrologic za rok 2013.

Założenia planu finansowego Macrologic na potrzeby testu na utratę wartości

W przeprowadzonym teście wykorzystano wycenę aktywów według metodologii zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Prognozowane przepływy pieniężne związane z działalnością Macrologic SA opierają się na wynikach osiągniętych w roku 2013 oraz czteroletnich prognozach przepływów pieniężnych za okres 2014-2017.

Przyjęte prognozy dotyczące przepływu środków pieniężnych zakładają stałą stopę wzrostu przychodów Spółki a jednocześnie założona w modelu stopa wzrostu przychodów Macrologic jest nie wyższa niż średni historyczny wzrost przychodów w okresie 2007-2013.

Z wartości przepływów operacyjnych segmentu, w którym działa Macrologic wyodrębniono przepływy wynikające z zawartych kontraktów HR, tylko w części doradztwa HR, jako korespondujących z wartością testowanego aktywów. Przepływy operacyjne tak rozumianego CGU uwzględniają marżę operacyjną taką, jak średnia dla całego Macrologic.

Ustalona wartość użytkowa jest odniesiona do wartości niematerialnych i środków trwałych w udziale odpowiadającemu udziałowi przychodów doradczych HR w strumieniu ogółu przychodów Macrologic.

Prognoza dla Spółki uwzględnia korekcję dynamiki zmian przepływów o różnicę w kapitale obrotowym, w tym średnie wartości dla obrotu należności, zobowiązań i udziału kosztu wytworzenia w kosztach operacyjnych.

Stopa wzrostu Spółki jest skorygowana o wskaźnik inflacji. Dane za okres 2013–2015 pochodzą z prognozy NPB zamieszczonej w publikacji Raport o inflacji z listopada 2013.

Jednocześnie stopa wzrostu przychodów Macrologic jest niewyższa prognozowana dynamika rozwoju sektora IT — oprogramowanie biznesowe — w okresie 2014–2017 według danych z raportu TOP 200 publikowanych w lipcu 2013.

Prognoza wykorzystania dla potrzeby testu, ze względu na ograniczenia nakładane przez MSR 36, nie może być traktowana jako szacunek przyszłych wyników Spółki.

	na 31.12.2013	na 31.12.2012
WN o nieokreślonym okresie użyteczności	101	101
Wartość podlegających amortyzacji WN i środków trwałych segmentu	16 130	15 404
Dynamika rozwoju sektora IT	4%	4%
Wskaźnik inflacji	1,5%	1,5%
Stopa wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognozy	1%	1%

Założenia przyjęte przy ustalaniu stopy dyskonta

Stopa dyskontowa zastosowana do oszacowania wartości bieżącej prognozowanych przepływów pieniężnych bazuje na średnim ważonym koszcie kapitału z wykorzystaniem modeli *WACC* i *CAPM*.

Stopa wolna od ryzyka została oznaczona jako bieżąca rynkowa stopa zwrotu dla bezpiecznych aktywów finansowych. Przyjęto średnią rentowność obligacji o przynajmniej 5-letniej zapadalności od dnia bilansowego.

Beta (Unlevered Beta) i wartość Dług do kapitałów przyjęto w oparciu o dane spółek notowanych działających w sektorze business services.

Premia za ryzyko odzwierciedlająca przeciętną różnicę pomiędzy stopą zwrotu na rynku akcji a stopą wolną od ryzyka, dla stopy rynku. Przyjęto wartość zgodną z konsensusem rynkowym.

Stopa podatkowa została przyjęta jako podstawowa wartość podatku CIT dla polskich przedsiębiorców.

Przyjęto marżę kredytową odpowiadającą kredytowi w rachunku obrotowym Macrologic.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że stopa dyskontowa przed opodatkowaniem wyniosła 11,6% na koniec 2013 roku i 12,6% na koniec 2012.

Założenia do ustalenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne

Na podstawie szacunków przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej Spółka dokonała oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne dla badanej wartości. Dane wynikowe analizy zostały przedstawione poniżej:

	na 31.12.2013	na 31.12.2012
Wartość użytkowa OWŚP	2 229	1 997

6.33.2 Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych

W zakresie analizy wrażliwości modelu finansowego zostało przeprowadzone badanie, w którym testowano:

- Korelację przychodów Spółki i zmian w rocznym PKB Polski, jako wskaźnika zależności przychodów ze sprzedaży, wartości ocenionej przez Zarząd Spółki jako zależnej od tempa rozwoju gospodarki i przedsiębiorców, odbiorców rozwiązań Macrologic.
- Związek wartości nakładów inwestycyjnych do przychodów Spółki jako miary dla wzrostu postępu technicznego oraz chęci do inwestowania przez podmioty działające na polskim rynku.

Dla obu miar korelacja wyniosła 0,9, co oznacza istotne powiązanie. Wobec prognoz makroekonomicznych², deklarujących wzrost PKB w okresie 2014–2017 o wartość pomiędzy 3,8–4,3% rocznie, wobec wzrostu 2,3% w roku 2013, można oczekiwać, że wzrosną również przychody Macrologic.

Na tym makroekonomicznym tle Spółka przeprowadziła test wrażliwości dla założeń planu finansowego. Test został oparty szacunek wartości przyszłych przepływów środków pieniężnych. W teście założono, w sposób konserwatywny, ujemną dynamikę przychodów Spółki w wysokości -5% spadku w każdym roku prognozy w latach 2014–2017. Założono również koszty operacyjne w wysokości tych osiągniętych w roku 2013 oraz równy, ten sam co w planie podstawowym udział przychodów z konsultingu HR w przychodach podmiotu w okresie prognozy.

Dla tak założonych warunków badania wartość użytkowa OWŚP wyniosła w roku 2013 651 tys. zł. Test osiąga wynik wartości odzyskiwalnej ośrodka równej wartości bilansowej przy ujemnej dynamice przychodów w wysokości -9% każdego roku prognozy i niezmiennych kosztach operacyjnych.

Podsumowanie

Na podstawie wyników testu na utratę wartości niematerialnych oraz badania wrażliwości stwierdzono, że żadna racjonalnie możliwa zmiana kluczowych założeń, nie spowodowałaby stwierdzenia utraty wartości testowanych aktywów.

Wielkości przyporządkowane każdemu z powyżej wymienionych tych parametrów odzwierciedlają doświadczenia Macrologic skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych lub prawnych

W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości badanego aktywów za rok 2013, ani za rok 2012.

²Prognozy zawarte w „Strategii zarządzania długiem sektora finansów publicznych w latach 2014–2017”, przyjętej przez Rząd RP we wrześniu 2013.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 7

List Prezesa

Drodzy Interesariusze,

Rok 2013 nie był łatwy dla całej branży informatycznej. W dużym stopniu wynikało to z niekorzystnego klimatu inwestycyjnego obserwowanego w końcówce 2012 roku. Dodatkowo w minionym roku kończyła się obecna perspektywa finansowania w ramach programów unijnych, co często oznaczało brak środków w budżetach poszczególnych programów. A wsparcie unijne to jeden z elementów wspierających rynek informatyczny.

Po słabszym pierwszym półroczu Macrologic rozpoczął odbudowywanie dynamiki sprzedaży, co pozwoliło niemal powtórzyć wartość obrotów z roku 2012. W efekcie wyniki sprzedaży za rok 2013 wynoszą 48,1 mln zł (-1%, -0,5 mln zł). Macrologic zrealizował sprzedaż produktów własnych w wysokości osiągniętej w roku 2012. Spadek przychodów objął grupę produktów obcych, których udział w marży i planach sprzedaży nie jest istotny. Jednocześnie zysk netto Spółki wyniósł 6,2 mln i jest wyższy o 17% (0,9 mln zł).

Odbiorcy rozwiązań Macrologic w drugiej połowie 2013 częściej podejmowali decyzje zakupowe, poszukując jednocześnie rozwiązań, które przekładają się na konkretne korzyści dla ich biznesu. Dzięki temu miniony rok przyniósł nam znaczny wzrost liczby nowych klientów.

Perspektywy na rok 2014 są obiecujące. Z naszych rozmów z klientami wynika, że firmy chcą inwestować w rozwiązania informatyczne, ale w takie, dzięki którym mogą poprawić sprawność działania oraz dokonać oszczędności. A zatem w najbliższym czasie można spodziewać się zainteresowania między innymi automatyzacją obsługi procesów, a przez to większego popytu na rozwiązania wspierające e-Organizację.

Ponadto należy przypuszczać, że w dalszym ciągu będzie utrzymywać się zainteresowanie rozwiązaniami controllingowymi, które, poprzez analizy i raporty dostosowane do potrzeb klienta, pokazują kondycję firmy i alarmują o sytuacjach niebezpiecznych dla stabilności jej działania. Z pewnością utrzymany zostanie trend związany z rozwiązaniami mobilnymi, gdyż coraz częściej menedżerowie, wykorzystując takie urządzenia jak smartfony, chcą mieć bieżący dostęp do danych, z każdego miejsca i o każdej porze.

Wszystkie te trendy obserwujemy i uwzględniamy w swoich produktach. Jednak dla naszych klientów staramy się być przede wszystkim doradcą w biznesie, który z bogactwa rozwiązań informatycznych pomoże im wybrać te, które są optymalne dla jego biznesu i dostosuje je pod względem funkcjonalnym do jego specyfiki. To pozwala nam rozpoczynać rok 2014 z optymizmem, ale i przekonaniem, że będzie to dobry rok dla branży informatycznej.

Widząc zaangażowanie i pracę całego Zespołu Macrologic, mam absolutną pewność, że jesteśmy gotowi do podejmowania wyzwań w kolejnych latach.

Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz, Prezes Zarządu Macrologic SA

Rozdział 8

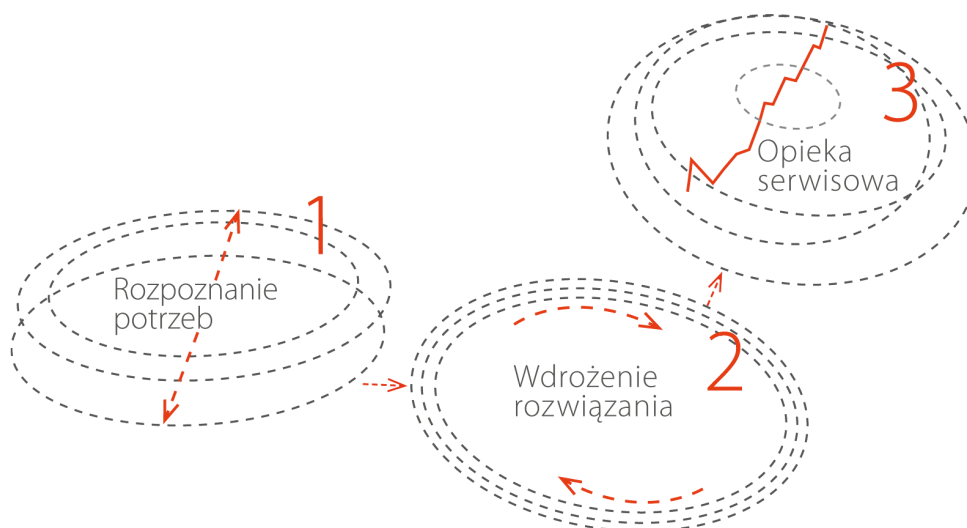
Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic SA w 2013 r.

8.1 Informacje o firmie



Macrologic specjalizuje się w projektowaniu i wdrażaniu rozwiązań informatycznych dla firm. Od 27 lat Spółka rozwija produkty i wspomaga klientów w zarządzaniu ich firmami we wszystkich obszarach funkcjonowania. Zdobyte na przestrzeni lat doświadczenie współpracy z przedsiębiorstwami pozwala organizacji dobrze rozumieć zależności między informatyką a biznesem.

Macrologic doradza, w jaki sposób zoptymalizować i rozwijać działalność firm przy wykorzystaniu nowoczesnych narzędzi.

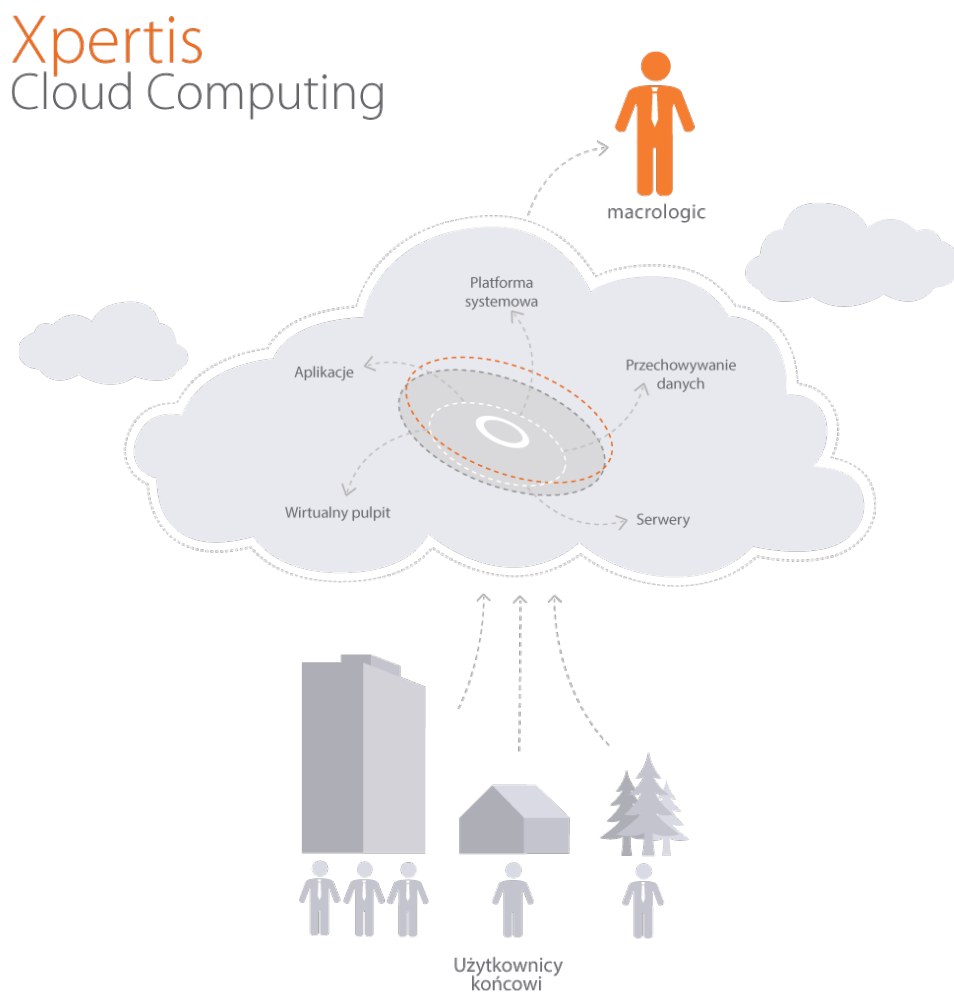


Ilustracja 8.1: Model 3D: Diagnoza. Działanie. Doradztwo

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

Xpertis wspomaga pracę osób odpowiedzialnych za prowadzenie biznesu. Dzięki dostępnym raportom i analizom osoby zarządzające mogą szybko zdefiniować potrzeby firmy i zareagować na aktualną sytuację w biznesie.

Macrologic stawia na wygodę klienta: Aplikacje z rodziny Xpertis są udostępniane w strukturze chmury publicznej lub chmury prywatnej. Z wykorzystaniem Xpertis na zlecenie klienta realizowane są zadania z zakresu obsługi administracyjnej: rozliczanie płac i wsparcie HR oraz jest prowadzona działalność w obszarze finansowo-księgowym.



Ilustracja 8.2: Zdalny model dostępu do Xpertis Cloud

Macrologic działa od 27 lat. Od 17 lat jest spółką publiczną, od 1997 r. notowaną na rynku CeTO, a od 2000 r. obecną na parkiecie GPW.

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 średnich i dużych polskich przedsiębiorstw.

8.2 Władze Spółki

8.2.1 Zarząd

Zarząd Macrologic S.A. tworzą menedżerowie zarządzający operacyjnie głównymi procesami generującymi najwyższą wartość dla akcjonariuszy:

**Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz**

Prezes Zarządu. Z Macrologic jest związana od 16 lat z czego od 4 lat w Zarządzie Spółki. Zarządza zespołem Usług stanowiącym połowę przychodów i pracowników Spółki. Nadzoruje również działalność finansową i administracyjną. Jest absolwentką Wydziału Matematyki na Uniwersytecie Warszawskim. Ukończyła także MBA dla finansistów w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie.

**Jarosław Witwicki**

Dyrektor Sprzedaży, Członek Zarządu. Z Macrologic związany od 22 lat, z czego od 4 lat w Zarządzie Spółki. 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 18 lat związana z Macrologic, od 11 lat kieruje rozwojem głównego produktu Spółki, pakietu Xpertis. Jest absolwentką Politechniki Warszawskiej na kierunku Informatyki. Ukończyła również Podyplomowe Studium Rachunkowości Finansowej i Zarządczej w Szkole Głównej Handlowej.

8.2.2 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 Odyniec 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 pracownikiem naukowym WSPiZ im. L. Koźmińskiego w Warszawie oraz niezależnym ekspertem w dziedzinie finansów. W Radzie Nadzorczej Macrologic zasiada od 2006 r.

Krzysztof Szczypa Członek Rady Nadzorczej od marca 2013. Jest absolwentem Politechniki Gliwickiej. Ze Spółką Macrologic S.A. jest związany od 1990 roku. Stworzył od podstaw i zarządzał największymi partnerami Grupy Macrologic — Efbudem SA oraz Macrologic Katowice sp. z o.o. Prezes Zarządu Macrologic w latach 2006–2012.

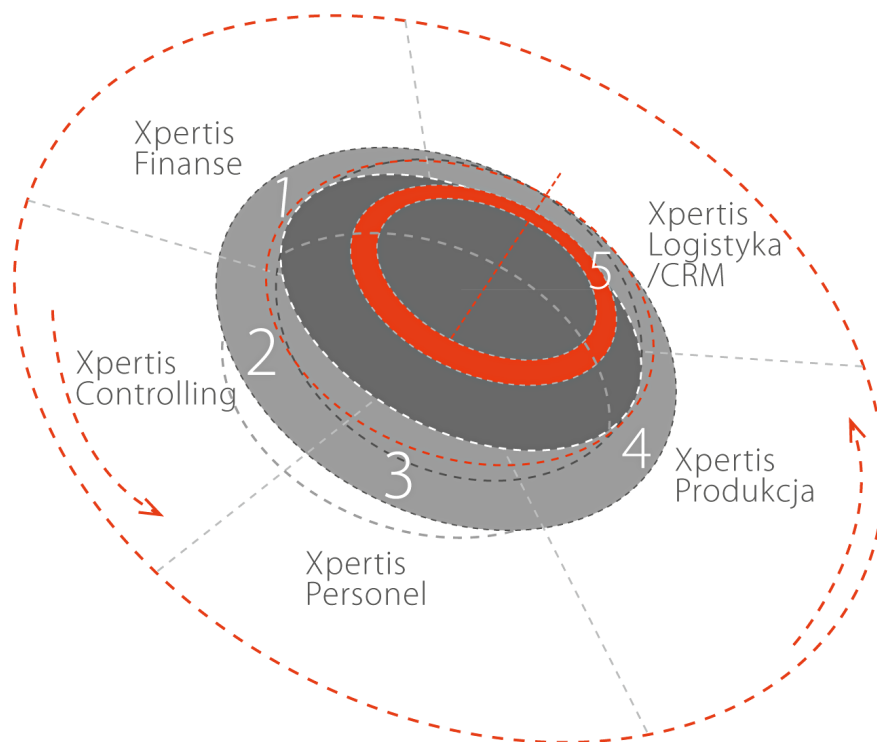
8.3 Charakterystyka działalności

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

8.3.1 Produkty i usługi

Głównym produktem Macrologic jest Xpertis — pakiet rozwiązań informatycznych wraz z usługami doradczymi, który:

- wspiera ewidencję i planowanie zasobów przedsiębiorstw (ERP),
- pozwala na efektywne zarządzanie informacją i wiedzą (KM, CRM),
- umożliwia prowadzenie analiz zarządczych (BI).



Ilustracja 8.3: Obszary wspierania biznesu przez pakiet Xpertis

Xpertis to rodzina samodzielnych i współpracujących ze sobą modułów, które odpowiadają pięciu podstawowym obszarom zarządczym: finanse, controlling, zasoby ludzkie, sprzedaż i logistyka, produkcja.

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

8.3.2 Rynek

Terenem działania Macrologic SA jest obszar Polski, rynek przedsiębiorstw średnich i dużych. Liczba przedsiębiorstw leżących w zainteresowaniu Spółki wynosi około 30.000 podmiotów, co można uznać za głęboką niszę rynkową. Na rynku, na którym działa Macrologic, polscy dostawcy ERP mają silną pozycję.

Baza klientów

Baza stałych klientów Macrologic to ok. 1,7 tys. firm. Zaletą tak dużego rozproszenia klientów jest brak zależności od skoncentrowanych odbiorców rozwiązań, czy też kilku branż.

Przychody w podziale na sprzedaż licencji według branż i województw prezentują tabele 8.1 i 8.2.

Branża (udział w %)	2012	2013
Przemysł	44	42
Usługi	28	29
Sektor publiczny	13	14
Handel	13	13
Rolnictwo	2	2

Tabela 8.1: Sprzedaż licencji Macrologic według branż

Województwo (udział w %)	2012	2013
Dolnośląskie	3	4
Kujawsko-Pomorskie	3	9
Lubelskie	5	2
Lubuskie	1	0
Łódzkie	3	8
Małopolskie	2	3
Mazowieckie	33	29
Opolskie	0	4
Podkarpackie	1	0
Podlaskie	1	3
Pomorskie	11	13
Śląskie	14	12
Świętokrzyskie	0	1
Warmińsko-Mazurskie	6	4
Wielkopolskie	14	6
Zachodniopomorskie	3	2

Tabela 8.2: Geograficzna struktura sprzedaży licencji Macrologic

Macrologic jest firmą działającą na terenie całego kraju. 71% realizowanych projektów pochodzi spoza województwa mazowieckiego, siedziby Spółki.

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

Opis doświadczeń w działaniu na różnorodnych płaszczyznach branżowych i organizacyjnych znajduje się na stronie www w sekcji Referencje.

8.3.3 Zespół Macrologic

Na koniec 2013 r. w Macrologic SA zatrudnionych było 284 osób, włączając stałych współpracowników. W stosunku do grudnia 2012 Spółka zwiększyła zatrudnienie o 6 osób (2%).

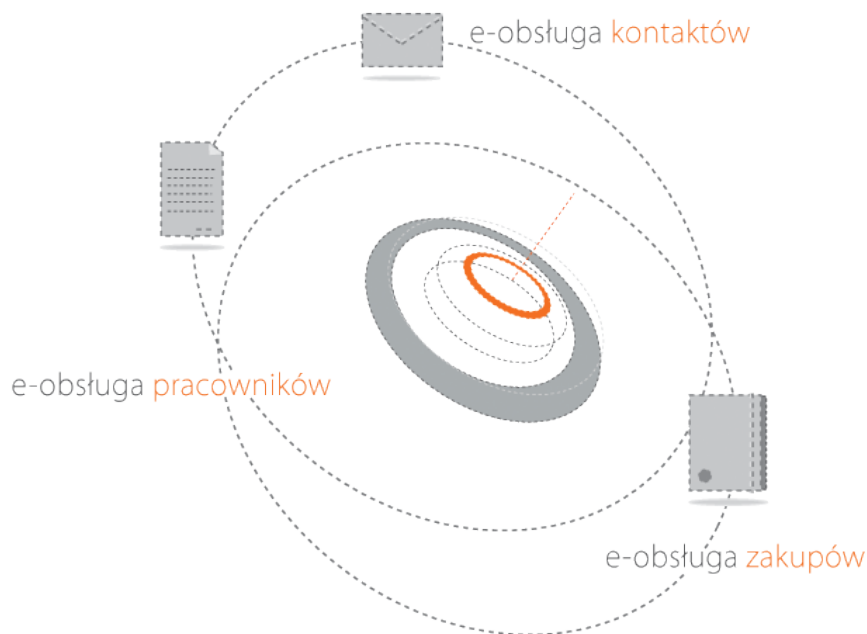
Połowa zatrudnionych pracuje w Grupie ponad 13 lat, 25% pracowników pracuje dłużej niż 16 lat a średni staż pracy w Macrologic wynosi 11 lat.

8.3.4 Osiągnięcia 2013

Pakiet Xpertis 360° W czerwcu 2013 Macrologic udostępnił nową wersję pakietu rozwiązań informatycznych: Xpertis 360°. Rozwiązanie pozwala na zbudowanie nowego modelu działania przedsiębiorstw: e-Organizacji. Ten sposób działania eliminuje praktykę zarządzania w oparciu o dokument papierowy i tworzy nową kulturę firmy: pracy wydajnej, efektywnej, opartej na zdalnym dostępie do danych a wreszcie zarządzania wynikami i podejmowania decyzji bez względu na szerokość geograficzną przebywania tak pracowników, jak decydentów. Podobnie, jak ma to miejsce w wewnętrznej organizacji Macrologic.

Emisja Xpertis 360° to rozwój produktu w czterech następujących kierunkach: e-Organizacji, informacji zarządczej i controllingu, zarządzania personelem, i planowania produkcji.

Rozwiązanie Xpertis 360° jest oferowane również w modelu cloud computing w wariantach: tak zwanej chmury ogólnej lub chmury indywidualnej.



Ilustracja 8.4: e-Xpertis

Pulpit rozwiązań menedżerskich Dodatkowo, wychodząc naprzeciw międzynarodowym trendom w zakresie rozwiązań klasy BI, Macrologic wzbogacił ofertę rozwiązań o dodatkowy moduł analityki biznesowej, obsługujący obszar *big data*, dołączany do istniejącej oferty: platformę QlikView.

Nowe rozwiązanie pozwoli menedżerom na bieżącą łączenie i obserwację danych firmy pochodzących z wielu źródeł, jak te dotyczące danych ewidencyjnych, prognozowanych i ocen jakościowych działań na dowolnych urządzeniach przenośnych w atrakcyjnej formie wizualnej z możliwością zagłębiania się z danych zagregowanych w dane indywidualne.

— Obecnie istotną wartością jest bieżący dostęp do danych, możliwie najkrótszy czas przekształcenia informacji w wiedzę i atrakcyjna forma wizualna analiz. Stąd też nasza decyzja o rozwoju oferty o łatwo wdrażalną i dającą więcej możliwości analitycznych platformę. Pozwoli ona zasilać system dużą ilością różnego rodzaju danych, jak również da możliwość szukania między nimi zależności — anonsuje Jarosław Witwicki, Członek Zarządu Macrologic S.A. Sprzedaży.

Xpertis jednym z 10 najlepszych wdrożeń ERP Wdrożenie Xpertisa w Zakładach Przemysłu Cukierniczego Janusz Chojewski zostało wybrane przez użytkowników serwisu decyzje-IT do grona 10 najciekawszych wdrożeń ERP w Polsce. Projekt Macrologic zajął trzecie miejsce, zdobywając 10% ogółu głosów.

Wdrożenie Xpertis Produkcja przyczyniło się do usprawnienia przez ZPC Chojewski obsługi procesów produkcyjnych, począwszy od tworzenia planów produkcji, poprzez możliwie najbardziej efektywną ich realizację, aż po raportowanie produkcji oraz rozliczanie surowców i ewidencjonowanie odpadów produkcyjnych.

Najnowszy raport z cyklu najciekawszych wdrożeń, tym razem poświęcony systemom ERP w polskich przedsiębiorstwach (kolejność projektów alfabetyczna wg nazw firm, w których zostało zrealizowane wdrożenie) dostępny jest tu: Decyzje IT.

8.3.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

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

8.4 Sytuacja ekonomiczno-finansowa

Macrologic w sposób konserwatywny zarządza strukturą finansowania swojej działalności. Przejawia się to wysokim udziałem przychodów powtarzalnych, wysokim cash–flow operacyjnym, nakładami inwestycyjnymi w dużej części pokrytymi amortyzacją oraz niewielkim zadłużeniem kredytowym. Spółka regularnie wypłaca akcjonariuszom część zysku w postaci dywidendy.

Ze względu na przejęcie w kwietniu 2013 roku spółki Conseila sprawozdania Macrologic SA zostały przekształcone dla potrzeb porównywalności danych i zawierają dane sprawozdawcze Macrologic i Conseili za okres lat 2013–2012.

8.4.1 Zestawienie wybranych danych finansowych Macrologic SA za lata 2008–2013

w tys. zł	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Przychody	42 781	45 225	44 814	50 492	48 559	48 059
Zysk operacyjny	6 525	8 028	5 656	7 354	7 405	7 195
Zysk netto	5 064	6 632	5 087	6 137	5 251	6 166
EBITDA	10 881	12 319	13 046	12 139	12 848	12 276
Marża EBIDTA (%)	25	28	24	24	26	26
Marża operacyjna (%)	15	18	13	15	15	15
Marża netto (%)	12	15	11	12	11	13
Aktywa razem	30 246	32 474	36 727	38 581	34 314	36 727
Kapitał własny	20 579	26 625	27 124	28 636	29 078	30 522
Kapitał zakładowy	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889
Zobowiązania razem	9 667	5 849	9 603	9 945	5 236	6 205

8.4.2 Sprzedaż

Pomimo niekorzystnego klimatu gospodarczego, ochłodzenie koniunktury na rynku polskich przedsiębiorstw w 2013 r. nie było bardzo dotkliwe dla Spółki.

Rozwiązania oferowane przez Macrologic cieszyły się zainteresowaniem tak szczególnie wśród nowych klientów, co świadczy o zaufaniu wobec Macrologic oraz o ociepleniu klimatu inwestycyjnego, co sprzyja uruchamianiu nowych projektów informatycznych w sferze rozwiązań biznesowych.

Wartość sprzedaży zrealizowanej w roku 2013 przez Macrologic SA wyniosła 48,1 mln zł, co oznacza spadek o 1% (-0,5 mln zł) w stosunku do roku 2012. Prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana przychodów wynika z dynamiki każdej z poniższych kategorii przychodów:

- wzrostu sprzedaży licencji własnych o 4% (-0,7 mln zł) do wysokości 17,9 mln zł,
- spadku sprzedaży usług o 2% (-0,6 mln zł), do wysokości 27,3 mln zł,
- spadku sprzedaży produktów obcych o 18% (-0,6 mln zł) do wysokości 2,8 mln zł.

W 2013 roku Spółka zanotowała wyższą o 60% wartość przychodów osiągniętych z nowych kontraktów. Choć nowa sprzedaż w strukturze przychodów nie przekracza 15% obrotów Spółki, tak istotna dynamika dowodzi początku zmian na rynku w zakresie skłonności do inwestowania.

Warto również zauważyć, że w samym czwartym kwartale 2013 dynamika sprzedaży wyniosła 6%, co może stanowić przesłankę do podtrzymania podobnych oczekiwań w roku 2014.

Klienci nowi oraz dotychczasowi kupili w Spółce mniej o 0,6 mln (-18%) towarów i licencji obcych. Jest to ta pozycja rachunku wyników, którą Macrologic realizuje przy okazji innych zamówień na produkty własne. Spadek przychodów tej kategorii nie wiąże się z istotnym wpływem na uzyskiwaną marżę operacyjną. Jest traktowany jako dodatkowa, ponadplanowa pozycja budżetowa.

W czasach niepewności stały portfel klientów Spółki przynosi około 60% wszystkich przychodów, na który składają się przychody z odnawialnych umów licencyjnych i usług pakietowych. Tak wysoki udział przychodów powtarzalnych jest silnym atutem Spółki.

W bilansie Macrologic SA wykazał w 2013 przychody z tytułu umów serwisowych w wysokości 1,1 mln zł wobec 1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ze względu na konieczność rozliczania realizacji tych umów w czasie, przychody serwisowe są zawieszone w pozycji zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i będą odnoszone do przychodów roku 2014 wraz z postępem realizacji usług.

Informacja o przychodach Spółki dostępna jest również w nocy 1. Wartość przychodów przyszłych okresów dostępna jest w nocy 15.

8.4.3 Rentowność

Przy przychodach ze sprzedaży niższych o 0,5 mln zł (-1%). Spółka wypracowała zysk operacyjny w wysokości 7,2 mln zł, co stanowi spadek o 0,2 mln zł (-3%). Marża operacyjna wynosiła 15% w obu latach badania.

Zysk netto Macrologic SA wyniósł w 2013 r. 6,2 mln zł i był wyższy o 17% (+0,9 mln zł) od wyniku roku 2012. Marża netto wyniosła odpowiednio 13% i była wyższa o dwa punkty procentowe od marży netto osiągniętej w 2012 r.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i towarów wyniósł 26,7 mln zł i był niższy o 0,5 mln zł (-2%) od wyników roku 2012. Marża na sprzedanych produktach i towarach wyniosła w obu okresach 56%. Natomiast koszt wytworzenia produktów własnych wyniósł w 2013 r. 24,2 mln zł i był wyższy o 0,2 mln zł (+1%). Marża na produktach własnych spadła z 47% do 46% w roku 2013.

Zmianę kosztów wytworzenia produktów własnych i towarów należy rozpatrywać łącznie z kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu. W okresie objętym raportowaniem Spółka efektywniej zarządzała kosztami działań, z tego względu poniesione koszty operacyjne zdefiniowane jak wyżej wyniosły 41 mln zł i były niższe o 0,5 mln (-1%) od tych samych pozycji kosztowych uznanych w roku 2012.

Wynik netto Macrologic SA za rok 2013 poprawia o 0,35 mln zł dywidenda ze spółki zależnej Retilia, która została wypłacona w drugim kwartale 2013 r. Taką samą wartość dywidendy Spółka Retilia wypłaciła w roku 2012.

W roku 2013 Spółka wykazała spadek wydatków rodzajowych o 1 mln zł (-2%). Niższe wartości zostały odnotowane w każdej grupie wydatków. Najwyższą wartościowo zmianą w pozycji wydatków została zanotowana w pozycjach wynagrodzeń i pochodnych — spadek o 0,5 mln zł oraz w amortyzacji, która była niższa w roku 2013 o 0,3 mln zł.

Wartość wydatków według rodzajów została przedstawiona w nocie nr 1.

8.4.4 Płynność

Do finansowania Spółka wykorzystuje głównie środki własne wypracowane z działalności operacyjnej. W 2013 roku korzystała z dotacji na działania inwestycyjne. Dodatkowe zabezpieczenie działalności pełni kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4 mln zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. linia kredytowa nie była wykorzystywana. Więcej o warunkach umów kredytowych w nocie nr 16.

Wskaźnik płynności krótkookresowej na koniec roku 2013 r. wyniósł 2,5 był niższy o 0,1 punktu od wartości osiągniętej na koniec 2012 (2,6). W roku 2013 istotnie wzrosła wartość aktywów obrotowych: o 2 mln do wysokości 6,5 mln wzrosły środki pieniężne a o 0,3 mln zł spadła wartość należności, co przy podobnej sprzedaży świadczy o poprawie spływu należności. Równocześnie o 0,8 mln zł wzrosła wartość zobowiązań bieżących, z czego o 0,4 mln zł wzrosły zobowiązania z tytułu dostaw a o kolejne 0,3 mln zł wzrósł stan rezerw.

Natomiast wskaźnik płynności natychmiastowy wyniósł na koniec roku 2013 r. 1,2 i wzrósł o 0,2 punktu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Poprawa wskaźnika płynności natychmiastowej wynika ze istotnego wzrostu stanu środków pieniężnych.

Oba wskaźniki są wysokie i dowodzą bezpieczeństwa finansowania bieżącej działalności i planowanych systematycznie ponoszonych wydatków na rozwój oferty.

8.4.5 Zadłużenie

Kredyt w rachunku bieżącym spełnia funkcję pomocniczą w finansowaniu bieżącej działalności. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. Macrologic nie wykorzystywał 4 mln zł z dostępnej linii kredytowej.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł w 2013 r. 17% i był wyższy o 2 punkty procentowe w stosunku do roku 2012.

Łączne zobowiązania Spółki na koniec 2013 wyniosły 6,2 mln zł i były wyższe o 1 mln zł (19%) w stosunku do roku 2012, kiedy wyniosły 5,2 mln zł.

Większość z zobowiązań (90%) stanowią zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 5,6 mln zł. Wzrost zobowiązań wynika głównie ze zmian w następujących pozycjach: wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw (+0,5 mln zł), podatków (+0,1 mln zł) i wzrostu stanu rezerw o 0,3 mln zł.

Zadłużenie długookresowe Spółki utrzymuje się na niewielkim poziomie. Na koniec 2013 r. wyniosło 0,6 mln zł i było wyższe o 0,1 mln zł (31%) w odniesieniu do roku poprzedniego.

Zarząd Spółki ocenia, że wykorzystywanie długu w finansowaniu działalności Spółki będzie pozostawało na podobnym poziomie w roku 2013.

Więcej informacji o zobowiązaniach krótkoterminowych w nocie 15 a o kredytach w nocie 16.

8.4.6 Sprawność działania

Należności Macrologic z tytułu płatności licencji i usług mają zwykle 30-dniowy termin płatności. Wartość wskaźnika rotacji należności w roku 2013 wyniosła 54 dni, poprawiając wynik z roku 2012 o 2 dni. Osiągnięty wynik w roku 2013 wskazuje na stosunkowo szybkie odzyskanie środków. 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 2013 r. wyniosła 13 dni, wobec 15 dni w roku 2012. 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.

8.4.7 Wyniki a prognoza

Macrologic nie ogłaszał szacunku wyników finansowych za rok 2013.

8.4.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2013 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.

8.4.9 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na podstawie oceny istniejących źródeł finansowania, w tym środków własnych, dostępności kredytu obrotowego, planowanych płatności dotacji Zarząd uważa za możliwe zrealizowanie podstawowych zamierzeń inwestycyjnych, planowanych na rok 2014, to jest w szczególności:

- Rozwoju pakietu Xpertis;
- Odnawiania rzeczowego majątku trwałego;
- Realizacji projektów wewnętrznych.

8.4.10 Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki

Czynniki zewnętrzne

Koniunktura Według publikacji NBP „Szybki Monitoring NBP. Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w trzecim kwartale 2013 r. oraz prognoz na czwarty kwartał 2013 r.” w trzecim kwartale br. sytuacja w sektorze przedsiębiorstw została oceniona lepiej niż kwartał wcześniej. Oznaki poprawy koniunktury pojawiły się w wielu analizowanych obszarach, w tym w najważniejszym dla firm, to jest w odniesieniu do zmian popytu. Ankietowani oczekują kontynuacji pozytywnych tendencji w ciągu najbliższych miesięcy, jednak znaczniejsze ożywienie przewidywane jest dopiero w połowie 2014 r.

W czwartym kwartale respondenci zapowiedzieli nieznaczne zwiększenie wydatków na inwestycje. Na tle historycznym obecny poziom aktywności inwestycyjnej jest jednak nadal niski. Niewielką skłonność do inwestowania odznaczają się przede wszystkim najmniejsze przedsiębiorstwa. Natomiast w grupie największych podmiotów skala zainteresowania nowymi projektami inwestycyjnymi odbiega pozytywnie od reszty firm pod względem poziomu, jak i wyraźnie rysującej się tendencji wzrostowej. Podobnie, znaczące różnice zarysowały się między sektorem publicznym, który inwestuje obecnie na znacznie większą skalę, a bardzo słabą aktywnością sektora prywatnego.

Sezonowość Okres czwartego i pierwszego kwartału roku odznacza się najlepszymi wynikami w zakresie pozyskiwania przychodów w firmach informatycznych. Czwarty kwartał zwyczajowo przynosi około 30% przychodów rocznych Macrologic i co najmniej 40% wyniku netto.

Zmiany w wynikach Spółki wynikają z większej liczby realizowanych nowych projektów dla klientów, którzy zaplanowali korzystanie z nowego rozwiązania w nowym okresie obrotowym. Dodatkowo, przełom roku, jest również okresem, w którym pojawia się najwięcej aktualizacji prawnych mających wpływ na działanie systemów finansowych i płacowych, co ma istotny wpływ na przychody pochodzące od najliczniejszej grupy odbiorców rozwiązań Macrologic.

Zmiany prawne Rozwój rynku rozwiązań dla biznesu jest związany, oprócz skłonności inwestycyjnych przedsiębiorstw, ze zmianami w przepisach prawnych. Od stycznia 2014 r. wchodzi w życie ostatnia z serii zmian wynikających z nowelizacji Ustawy o VAT. Przewidują one m.in. zmianę momentu powstania obowiązku podatkowego oraz modyfikacje w zakresie określenia podstawy opodatkowania. Dodatkowo, na przełomie roku kalendarzowego, tradycyjnie aktualizacji wymagają wzorce deklaracji rozliczeń z tytułu podatku CIT.

Macrologic przygotował aktualizacje oprogramowania Xpertis w obszarach Finanse, Logistyka i Personel wraz z zestawem usług doradczych związanych z nowelizacjami, co miało pozytywny wpływ na przychody czwartego kwartału 2013 oraz będzie miało pozytywny wpływ na wyniki pierwszego kwartału 2014.

Dotacje UE Od lutego 2013 r. Macrologic realizował projekt inwestycyjny współfinansowany ze środków programu POIG w zakresie prac rozwojowych dotyczące głównego produktu Grupy — pakietu Xpertis. Wartość projektu wynosi 8 mln zł. W roku 2013 Spółka otrzymała płatność w wysokości 0,3 mln zł za zrealizowane projekty. Zakończenie projektu jest planowane na rok 2015.

Czynniki wewnętrzne

Stabilny model biznesowy Atutem Spółki jest istotny udział przychodów powtarzalnych w strukturze sprzedaży, wysoki udział przychodów od dotychczasowych klientów, ich wysoka lojalność we współpracy, elastyczny sposób dostarczania produktu w postaci umów o stałą współpracę, rozwiązań w chmurze lub outsourcing funkcji zarządczych, pozytywna rentowność, niskie zadłużenie, oraz skuteczne odzyskiwanie należności.

To wszystko sprawia, że zwłaszcza w czasach wolniejszego wzrostu gospodarki, sytuacja ekonomiczna Grupy jest stabilna i przewidywalna. Pozwala to na regularne budowanie platformy korzyści dla klientów i akcjonariuszy.

Czynniki nietypowe

W roku 2013 nie wystąpiły w Spółce czynniki o naturze nietypowej. Spółka dokonała inkorporacji spółki zależnej Conseila. Wpływ transakcji na wyniki jednostkowe został opisany w nocie nr 7.

8.4.11 Istotne umowy

Zawarcie umowy kredytowej Zarząd Macrologic SA poinformował o zawarciu z Bankiem PEKAO SA w dniu 24 kwietnia 2013, umowy kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 4 mln zł z terminem 30 kwietnia 2014 r. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Zawarcie umowy najmu Zarząd Emitenta poinformował o zawarciu umowy z Juvenes-Symfonia sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest najem 1.216 m² powierzchni biurowej przy. ul. Kłopotowskiego 22 w Warszawie na potrzeby Emitenta. Wartość umowy w okresie jej trwania wyniesie 1 mln euro, to jest 4,2 mln zł. Umowa została zawarta okres od 1 czerwca 2013 r. do 31 sierpnia 2019 r. Umowa weszła w życie od 1 czerwca 2013.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Macrologic nie zawierał w roku 2013 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 SA dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Jednostki dominującej i Grupy Macrologic na rok 2013. Badanie rocznych sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2013 przeprowadziła 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 23 lipca 2012 w trybie paragrafu 20 punkt 5 Statutu.

Zgodnie z umową Spółka jest zobligowana do zapłaty 57.350 zł za przegląd sprawozdań półrocznych za 2013 rok oraz za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2013.

Odpowiednio za rok 2012 Spółka poniosła koszt przeglądu sprawozdań półrocznych oraz badania sprawozdań za 2011 w wysokości 55.000 zł.

Umowy przewidujące rekompensatę

W 2013 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 notcie 25.

Postępowania sądowe

W 2013 r. w Macrologic nie był stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych Emitenta.

8.4.12 Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje

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

8.5 Perspektywy rozwoju na 2014 r.

Sytuacja makroekonomiczna Przyszłe wyniki Macrologic SA będą zależeć od pozytywnego klimatu inwestycyjnego wśród firm średniej i dużej wielkości.

Puls Biznesu, jak co roku, spytał 15 szanowanych zespołów analitycznych banków, co czeka polską gospodarkę w 2014 r. Analitycy są dobrej myśli — wielkiego boomu nie przewidują, ale poprawi się koniunktura i będzie sprzyjać przedsiębiorcom. Według ekspertów gospodarka urośnie o 3,1% (wobec szacunków 1,2% dla roku 2013). Analitycy przewidują, że lekkie ożywienie na rynku pracy (wzrost wynagrodzeń o 3,8%, spadek bezrobocia do 13,2%) pobudzi konsumpcję, a ta plus wzrost eksportu zachęci firmy do inwestowania. Z kolei inflacja i stopy procentowe mają pozostać niskie, a kurs złotego ma być relatywnie stabilny.

Koniunktura powinna więc kręcić się coraz szybciej i sprzyjać przedsiębiorcom — podkreśla gazeta, dodając, że nawet jeśli zapowiedzi ekonomistów w poprzednich latach nie trafiały w punkt, to zawsze trafnie przewidywały kierunek zmian.

8.6 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 elastycznej platformie dostarczenia: w formie własnego rozwiązania na miarę, rozwiązania standardowego, umieszczonego w chmurze lub poprzez outsourcing wybranych funkcji zarządczych.

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 11 lat.

8.7 Akcje i akcjonariat Macrologic SA

Łączna liczba wszystkich akcji według stanu na dzień publikacji raportu za rok 2013 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 14 lutego 2014 r., 5%-owy próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu osiągnęli następujący akcjonariusze:

Akcjonariusze	Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	599 999	31,8
Włodzimierz Napiórkowski	376 380	19,9
Aviva Investors	132.228	7,0
Krzysztof Szczypa	122 897	6,5
Krystyna Napiórkowska	100 345	5,3

Tabela 8.3: Akcjonariusze osiągający próg 5%.

Akcje osób nadzorujących i zarządzających Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 14 lutego 2014 r. w rękach osób nadzorujących i zarządzających znajdują się następujące pakiety akcji:

Rada Nadzorcza	Stan na:				
	31 grudnia 2013		zmiana	14 lutego 2014	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	599.999	31,8	–	599.999	31,8
Włodzimierz Napiórkowski	376.380	19,9	–	376.380	19,9
Krzysztof Szczypa	122.897	6,5	–	122.897	6,5
Andrzej Odyniec	80.000	4,2	–	80.000	4,2

Tabela 8.4: Akcje osób nadzorujących

Zarząd działający od 17.01.2012	Stan na:				
	31 grudnia 2013		zmiana	14 lutego 2014	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	139	0,0	–	139	0,0
Renata Łukasik	5.543	0,3	–	5.543	0,3

Tabela 8.5: Akcje osób zarządzających

Zmiany w proporcjach akcji Zarządowi Spółki nie są znane umowy, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

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 2013 Warszawski Indeks Giełdowy WIG wzrósł o 6,33%, indeks polskich spółek WIG-Poland wzrósł o 9,36% a indeks spółek informatycznych WIG-Info zwiększył swoją wartość o 22,68%. Na tym tle kurs akcji Macrologic SA na zamknięciu sesji giełdowej dnia 31 grudnia 2013 r. wynosił 40,16 zł i był o 8,16 zł wyższy (26%) od ceny na zamknięciu ostatniej sesji roku poprzedzającego.

Wzrost wartości waloru Macrologic na tle indeksów, w których uczestniczy Spółka należy uznać za istotny i wynikający ze zmian otoczenia zewnętrznego oraz pozytywnego postrzegania Macrologic jako spółki dywidendowej i stabilnej w działalności operacyjnej.

Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW znajdują się w tabeli 8.6.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
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)	13,6	33,5	40,0	36,5	32,0	40,16
Wartość rynkowa Spółki na koniec roku (w mln zł)	25,7	63,3	75,5	68,9	60,4	75,9
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym za rok poprzedni (w zł na akcję)	1,0	2,15	2,50	2,0	2,50	2,50

Tabela 8.6: Dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 9

Realizowanie zasad ładu korporacyjnego

9.1 Zasady ładu korporacyjnego

Macrologic SA 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.

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.

Spółka jest gotowa do umożliwienia uczestnictwa w obradach przedstawicielom mediów.

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 w zapewnianiu 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 stosowała zasady I.5 w roku 2013. Polityka systemów motywacyjnych kadry zarządzającej i pracowników opiera się na wynagrodzeniu stałym oraz zmiennym uzależnionym od osiągnięcia uzgodnionych wyników rocznych: przychodów lub zysku netto – różnych kategorii dla różnych grup pracowniczych.

Istniejące regulacje prawne i podatkowe nie sprzyjają korzystaniu z instrumentów finansowych, o których mowa w zaleceniu KE.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy. 10. Udział w e-WZA *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:*

- 1. transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,*
- 3. wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r.

W okresie 2013 roku Spółka nie stosowała zasady IV.10 w odniesieniu do transmisji i uczestnictwa w obradach walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet. Stanowisko Spółki zostało przedstawione w punkcie I.1.

9.3 System kontroli wewnętrznej

Macrologic sporządza jednostkowe i skonsolidowane 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”).

Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest nadzorowany przez niezależnego audytora, a w szczególności dotyczy to przeglądu sprawozdań półrocznych oraz badania sprawozdań rocznych.

Spółka dokonuje zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przynajmniej raz na siedem lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się przynajmniej zmianę osoby dokonującej badania.

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 Prezes Zarządu (Dyrektor Generalny). 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 wewnętrzne regulujące obszary istotnie narażone na ryzyko wynikające ze specyfiki działalności Spółki.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w tym procesie jest zapewniona między innymi poprzez przyjęcie wewnętrznych regulaminów, zakresów czynności i procedur określających obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych ról w organizacji, 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, Controlling, Obieg dokumentów, Personel, Logistyka, CRM oraz z wykorzystaniem wytworzonych wyłącznie na potrzeby Grupy Macrologic rozwiązań z zakresu zarządzania projektami w działalności usługowej.

Integracja tak wielu obszarów zarządzania skutkuje otrzymywaniem informacji biznesowej na czas oraz możliwością potwierdzenia jej w wielu źródłach. Dostęp do danych jest zdalny, co ma znaczenie przy szybkości decyzji i zatwierdzania dokumentów.

System Xpertis posiada 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 monitorowania działalności jednostki oraz stałej poprawy marż działalności.

Spółka wyodrębniła centra powstawania kosztów i przychodów. Zostały przygotowane zasady analizy marż różnych zespołów i działalności.

Macrologic monitoruje wyniki działalności w oparciu między innymi o prognozy sprzedaży na klienta i jego projektów, rentowności klienta i prowadzonych projektów informatycznych oraz zarządzanie potencjałem godzin usług.

Macrologic 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 bez zastrzeżeń wydawane przez audytora z badania sprawozdań finansowych.

9.4 Akcjonariat

Znaczący akcjonariusze zostali przedstawieni w sekcji 8.7.

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

Akcje Spółki nie korzystają z ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności.

9.4.2 Uprawnienia osób zarządzających

W 2013 r. w skład Zarządu Spółki wchodziło trzech członków. Kadencja Zarządu jest trzyletnia. W roku 2013 Zarząd działał w trzyosobowym składzie, który został opisany w punkcie 8.2.1.

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 lub 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 odwołany w każdym czasie. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu.

9.4.3 Zmiany Statutu

Kodeks S spółek Handlowych reguluje szczegółowo zmiany statutu spółki akcyjnej w rozdziale 4, 5 i 6 przepisów o spółce akcyjnej (art. 430 k.s.h. i nast.). Zmiana Statutu Spółki wymaga decyzji podjętych przez WZA.

9.4.4 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa zgodnie z zasadami określonymi w kodeksie spółek handlowych, (Statucie Spółki) oraz Regulaminie Walnych Zgromadzeń. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd najpóźniej do dnia 30 czerwca każdego roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest zwoływane przez 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 działających w roku 2013 roku zostały wymienione w punktach 8.2.1 oraz 8.2.2.

9.5 Postępowania sądowe

W 2013 r. Macrologic nie był stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych Emitenta.

9.6 Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2013 r. Macrologic SA nie korzystał z wpływów z emisji papierów wartościowych.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Dodatek A

Definicje wykorzystywanych wskaźników

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.

Komentarz Zarządu Macrologic SA Sporządzono: Warszawa, 14 lutego 2014 roku

Zarząd:

Prezes Zarządu: Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz

Członek Zarządu: Renata Łukasik

Członek Zarządu: Jarosław Witwicki

— *Koniec raportu rocznego Macrologic SA za rok 2013* —