

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2010
Grupy Kapitałowej Macrologic**

sporządzone według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Sporządzono: *Warszawa, 26 października 2010 roku*

Oświadczenie: *Oświadczamy, że niniejsze kwartalne sprawozdanie skonsolidowane zawiera: Informacje ogólne, Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy oraz Informacje dodatkowe.*

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Krzysztof Szczypa*

Członek Zarządu: *Janusz Kurowski*

Członek Zarządu: *Patrycja Ptaszek-Strączyńska*

Członek Zarządu: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz*

Członek Zarządu: *Jarosław Witwicki*

Główna Księgowa: *Małgorzata Sobótka*

Kolofon

Niniejsza publikacja została złożona przy pomocy systemu \TeX oraz pakietu \LaTeX i przetworzona wprost do formatu PDF kompilatorem pdf\TeX z dystrybucji MiK\TeX . Do składu użyto elektronicznej repliki przedwojennej polskiej czcionki — Antykwy Półtawskiego. Wszystkie wspomniane dobra należą do *public domain* i są bezpłatne.

Spis treści

1	Informacje ogólne	7
1.1	Władze spółki	7
1.1.1	Zarząd	7
1.1.2	Rada Nadzorcza	7
1.2	Graficzne przedstawienie Grupy Macrologic na dzień 26 października 2010 .	8
1.3	Wykaz jednostek objętych konsolidacją	9
2	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
2.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
3	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	13
3.1	Aktywa	13
3.2	Pasywa	14
4	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
4.1	Przepływy środków pieniężnych	15
5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	19
5.1	Zmiany w kapitale własnym za trzy kwartały 2010 r.	19
5.2	Zmiany w kapitale własnym za trzy kwartały 2009 r.	20
6	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	21
6.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	21
7	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	23
7.1	Aktywa	23
7.2	Pasywa	24
8	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	25
8.1	Przepływy środków pieniężnych	25
9	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	29
9.1	Zmiany w kapitale własnym za trzy kwartały 2010 r.	29
9.2	Zmiany w kapitale własnym za trzy kwartały 2009 r.	30
10	Sprawozdanie Zarządu	31
10.1	Ważniejsze zdarzenia	31
10.2	Zdarzenia i czynniki rozwoju	32
10.2.1	Czynniki zewnętrzne	32
10.2.2	Czynniki wewnętrzne	32
10.3	Perspektywy	32
10.4	Sytuacja ekonomiczno-finansowa	33

10.4.1	Zestawienie danych finansowych za ostatnie 4 lata	33
10.4.2	Sprzedaż	33
10.4.3	Rentowność	36
10.4.4	Zmiany w polityce kosztowej i przychodowej	37
10.4.5	Płynność	38
10.4.6	Zadłużenie	39
10.4.7	Stan majątkowy	39
10.4.8	Sprawność działania	40
10.4.9	Lokaty i inwestycje kapitałowe	40
10.4.10	Pozycje pozabilansowe	40
10.4.11	Zobowiązania lub aktywa warunkowe	40
10.4.12	Poręczenia i gwarancje	40
10.5	Organizacja Grupy Kapitałowej Macrologic	40
10.6	Inne istotne informacje	41
10.6.1	Postępowania sądowe	41
10.6.2	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	41
10.6.3	Zdarzenia po dacie bilansu	41
10.6.4	Pozostałe informacje	41
10.7	Akcje i akcjonariat	41
11	Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego	43
11.1	Informacje ogólne	43
11.1.1	Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF	43
11.2	Zasady konsolidacji	43
11.2.1	Jednostki zależne	43
11.2.2	Jednostki stowarzyszone	44
11.2.3	Wartość firmy	44
11.3	Istotne zasady rachunkowości	44
11.3.1	Podstawa sporządzania sprawozdań	44
11.3.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy	44
11.3.3	Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne	45
11.3.4	Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych	45
11.3.5	Wartości niematerialne	46
11.3.6	Leasing	46
11.3.7	Nieruchomości inwestycyjne	47
11.3.8	Utrata wartości	47
11.3.9	Finansowe aktywa trwałe	47
11.3.10	Zapasy	48
11.3.11	Należności krótkoterminowe	48
11.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
11.3.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49
11.3.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane	49
11.3.15	Rezerwy	49
11.3.16	Świadczenia pracownicze	50
11.3.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające	50
11.3.18	Instrumenty kapitałowe	50
11.3.19	Przychody	50
11.3.20	Sprzedaż towarów i produktów	50
11.3.21	Świadczenie usług	51
11.3.22	Odsetki	51
11.3.23	Dywidendy	51
11.3.24	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	51

11.3.25 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	52
11.3.26 Kapitały własne Spółki	52
11.3.27 Podatek dochodowy	52
11.3.28 Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	54
11.3.29 Istotne zmiany wielkości szacunkowych	54

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 1

Informacje ogólne

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

1. Firma: Macrologic Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Kłopotowskiego 22, 03-717 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, 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 skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku porównując do analogicznego okresu roku 2009.

1.1 Władze spółki

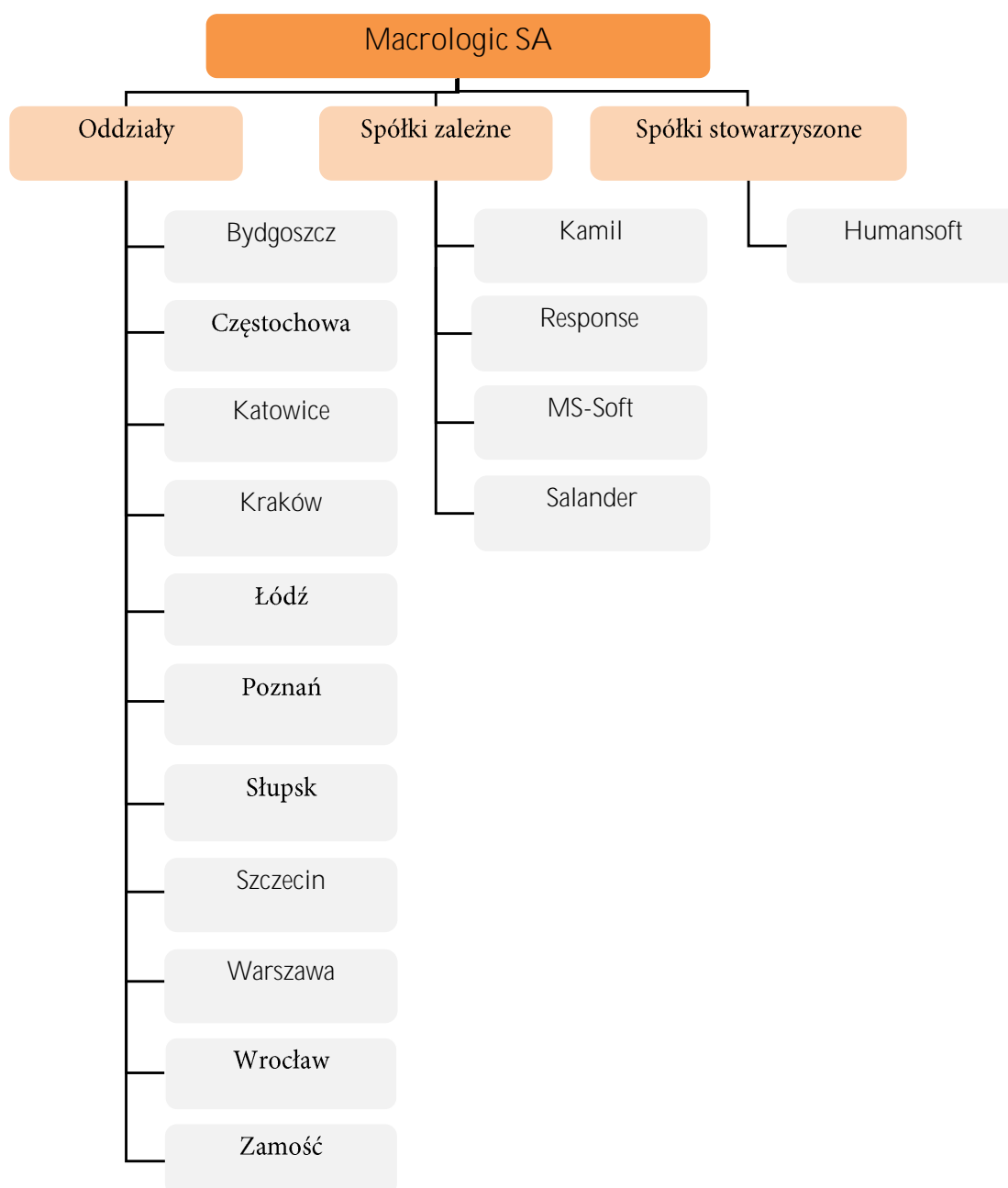
1.1.1 Zarząd

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

1.1.2 Rada Nadzorcza

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

1.2 Graficzne przedstawienie Grupy Macrologic na dzień 26 października 2010



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

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

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 2

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za III kwartał zakończony 30 września 2010 r.

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	za 3 kwartał 2010	za 3 kw. 2010 narastająco	za 3 kwartał 2009	za 3 kw. 2009 narastająco
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	11 310	36 027	11 254	38 244
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 581	32 334	9 374	33 549
a) ze sprzedaży usług	6 682	21 329	6 207	21 295
b) z udzielenia licencji własnych	2 899	11 005	3 167	12 254
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 729	3 693	1 880	4 695
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 839	19 373	5 891	17 582
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 693	16 628	4 578	14 014
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług	4 811	13 405	4 183	12 359
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji własnych	882	3 223	395	1 655
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 146	2 745	1 313	3 568
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	4 471	16 654	5 363	20 662
IV. Koszty sprzedaży	1 473	5 329	1 813	5 616
V. Koszty ogólnego zarządu	2 320	7 832	2 557	8 201
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	678	3 493	993	6 845
VII. Pozostałe przychody operacyjne	466	1 375	115	661
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	895	2 413	410	1 447

ciąg dalszy na następnej stronie

	za 3 kwartał 2010	za 3 kw. 2010 narastająco	za 3 kwartał 2009	za 3 kw. 2009 narastająco
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>				
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	249	2 455	698	6 059
X. Przychody finansowe	19	69	23	109
XI. Koszty finansowe	87	196	24	125
XII. Zysk z przyłączenia jednostki zależnej		71		
XIII. Zysk (strata) brutto	181	2 399	697	6 043
XIV. Podatek dochodowy	68	522	128	1 158
1. część bieżąca	–53	326		487
2. część odroczone	121	196	128	671
XV. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	–126	–868	–8	–11
XVI. Zysk (strata) netto	–13	1 009	561	4 874
XVII. Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
XVIII. Całkowite dochody ogółem	–13	1 009	561	4 874
1. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	–10	929	564	4 726
2. przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	–3	80	–3	148
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za 3 kwartały (w zł)		0,49		2,50
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za 3 kwartały (w zł)		1,30		3,21
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 888 719		1 888 719

Rozdział 3

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 30 września 2010 r.

3.1 Aktywa (w tys. złotych)

	30.09. 2010	31.12. 2009
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	23 912	23 742
1. Rzeczowe aktywa trwałe	8 197	9 253
2. Wartości niematerialne	15 142	12 746
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	267	1 136
4. Inne aktywa finansowe	4	152
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	302	455
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	10 682	11 812
1. Zapasy	574	235
2. Należności z tytułu dostaw i usług	7 611	7 797
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	1 109	700
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	1 388	3 080
Aktywa razem	34 594	35 554

3.2 Pasywa (w tys. złotych)

	30.09. 2010	31.12. 2009
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	25 034	28 919
Ia). Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	24 858	28 646
1. Kapitał podstawowy	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	11 010	9 030
4. Kapitał rezerwowy	1 000	1 026
5. Akcje własne wykupione		-27
6. Akcje własne - nabyte prawa		
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	925	363
5. Wynik finansowy okresu	929	7 260
Ib). Udziały mniejszości	176	273
II. Zobowiązania długoterminowe	655	649
1. Kredyty bankowe i pożyczki	20	51
2. Inne zobowiązania finansowe	143	178
3. Rezerwy długoterminowe	52	23
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	440	397
III. Zobowiązania krótkoterminowe	8 905	5 986
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 092	4 489
2. Kredyty bankowe i pożyczki	3 157	40
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		84
4. Rezerwy krótkoterminowe	656	1 373
Pasywa razem	34 594	35 554

Rozdział 4

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za trzy kwartały zakończone 30 września 2010 r.

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

	za 3 kwartały narasta- jąco 2010 r	za 3 kwartały narasta- jąco 2009 r
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 943	6 363
I. Zysk (strata) brutto	2 399	6 043
II. Korekty razem	1 544	320
1. Amortyzacja	4 006	3 403
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	–18	–72
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	30	19
4. Zmiana stanu rezerw	–800	–2 137
5. Zmiana stanu zapasów	–51	–44
6. Zmiana stanu należności	430	1 837
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	–214	–1 475
8. Zapłacony podatek dochodowy	–494	–805
9. Inne korekty	–1 345	–406

ciąg dalszy na następnej stronie

	za 3 kwartały narasta- jąco 2010 r.	za 3 kwartały narasta- jąco 2009 r.
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 276	-4 737
I. Wpływy	371	825
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	114	15
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	257	810
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych		
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	257	810
- zbycie aktywów finansowych	150	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	79	730
- odsetki	28	80
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-4 647	-5 562
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 825	-3 772
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-822	-1 790
a) w jednostkach powiązanych		-876
- nabycie aktywów finansowych		-876
- udzielone pożyczki		
- inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-822	-914
- nabycie aktywów finansowych	-750	
- udzielone pożyczki	-72	-914
- inne wydatki na aktywa finansowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		

ciąg dalszy na następnej stronie

	za 3 kwartały narasta- jąco 2010 r.	za 3 kwartały narasta- jąco 2009 r.
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 353	-2 504
I. Wpływy	3 826	3 230
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	150	
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	2 212	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1 464	3 230
II. Wydatki	-5 179	-5 734
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-248
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 899	-3 931
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-51
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-17	-1 308
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-252	-189
8. Odsetki	-11	-7
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 686	-878
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 686	-878
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 981	4 148
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 295	3 270
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 5

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za trzy kwartały zakończone 30 września 2010 r.

5.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za trzy kwartały 2010 r.

	Kapi- tał pod- sta- wo- wy	Nad- wyżka ze sprze- daży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozo- stały kapi- tał zapa- sowy	Kapi- tał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał jed- nost- ki	Udzia- ły mniej- szo- ści	Kapi- tał wła- sny ogó- łem
Stan na 01.01.2010 r	1 889	9 105	9 030	1 026	-27	7 623		28 646	273	28 919
Emisja akcji (udziałów)										
Przeniesienie zysku na kapitał zapaso- wy			2 002			-2 002				
Przeniesienie zysku na kapitał rezer- wowy										
Wypłata dywidendy						-4 722		-4 722	-177	-4 899
Zysk lub strata roku obrotowego							929	929	80	1 009
Zbycie akcji własnych			-22		27			5		5
Korekta z przyłączenia spółki BiCom				-26		26				
Stan na 30.09.2010 r	1 889	9 105	11 010	1 000	0	925	929	24 858	176	25 034

5.2 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za trzy kwartały 2009 r.

	Kapi- tał pod- sta- wo- wy	Nad- wyżka ze sprze- daży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozo- stały kapi- tał zapa- sowy	Kapi- tał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał jed- nost- ki	Udzia- ły mniej- szo- ści	Kapi- tał wła- sny ogó- łem
Stan na 01.01.2009 r	1 889	9 105	12 713	2 163	-8 634	4 736		21 972	868	22 840
Emisja akcji (udziałów)										
Przeniesienie zysku na kapitał zapaso- wy			727			-727				
Przeniesienie zysku na kapitał rezer- wowy				1 051		-1 051				
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			1 903	-1 903						
Przeniesienie z kapitału zapasowego na niepodzielony wynik			-209			209				
Pokrycie straty z kapitału zapasowego			-947			947				
Wypłata dywidendy						-3 776				
Zysk lub strata roku obrotowego							4 726	-3 776	-207	-3 983
Nabycie akcji (udziałów) własnych			260	-260	-249			4 726	134	4 860
Zbycie akcji własnych (koszt własny)			-7 219		7 219			-249		-249
Zbycie akcji własnych w cenie sprze- daży			2 799					2 799		2 799
Odkupienie udziałów od udziałowców mniejszościowych									-442	-442
Zaokrąglenia					1	-1				
Stan na 30.09.2009 r	1 889	9 105	10 027	1 051	-1 663	337	4 726	25 472	353	25 825

Rozdział 6

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za III kwartał zakończony 30 września 2010 r.

6.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	za 3 kwartał 2010	za 3 kw. 2010 narastająco	za 3 kwartał 2009	za 3 kw. 2009 narastająco
I. Przychody netto ze sprzedaży pro- duktów, towarów i materiałów, w tym:	9 521	31 174	9 107	31 669
1. Przychody netto ze sprzedaży pro- duktów	8 919	29 032	8 529	29 174
a) ze sprzedaży usług	5 588	18 183	4 921	17 339
b) z udzielenia licencji własnych	3 331	10 849	3 608	11 835
2. Przychody netto ze sprzedaży towa- rów i materiałów	602	2 142	578	2 495
II. Koszty sprzedanych produktów, to- warów i materiałów, w tym:	5 268	15 934	4 432	13 377
1. Koszt wytworzenia sprzedanych pro- duktów	4 727	14 006	3 923	11 209
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług	3 265	10 521	2 850	8 697
b) koszt wytworzenia sprzedanych li- cencji własnych	1 462	3 485	1 073	2 512
2. Wartość sprzedanych towarów i ma- teriałów	541	1 928	509	2 168
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	4 253	15 240	4 675	18 292
IV. Koszty sprzedaży	1 342	4 982	1 709	5 315
V. Koszty ogólnego zarządu	1 965	6 826	2 196	7 089
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	946	3 432	770	5 888
VII. Pozostałe przychody operacyjne	463	1 348	113	586
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	893	2 433	408	1 443
IX. Zysk (strata) z działalności operacyj- nej (VI+VII-VIII)	516	2 347	475	5 031

ciąg dalszy na następnej stronie

	za 3 kwartał 2010	za 3 kw. 2010 narastająco	za 3 kwartał 2009	za 3 kw. 2009 narastająco
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>				
X. Przychody finansowe	12	731	17	305
XI. Koszty finansowe	62	167	22	118
XII. Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych				
XIII. Zysk (strata) brutto	466	2 911	470	5 218
XIV. Podatek dochodowy	68	457	78	979
1. część bieżąca	–53	261	–50	308
2. część odroczone	121	196	128	671
XV. Zysk (strata) netto	398	2 454	392	4 239
XVI. Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
XVII. Całkowite dochody ogółem	398	2 454	392	4 239
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za 3 kwartały (w zł)		1,30		2,24
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za 3 kwartały (w zł)		1,24		2,66
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 888 719		1 888 719

Rozdział 7

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 30 września 2010 r.

7.1 Aktywa (w tys. złotych)

	30.09. 2010	31.12. 2009
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	23 995	23 397
1. Rzeczowe aktywa trwałe	7 992	8 929
2. Wartości niematerialne	11 419	9 558
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	3 882	4 455
4. Inne aktywa finansowe	400	
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	302	455
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	7 748	9 077
1. Zapasy	98	71
2. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne	5 817	6 508
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	912	632
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	921	1 866
Aktywa razem	31 743	32 474

7.2 Pasywa (w tys. złotych)

	30.09. 2010	31.12. 2009
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	24 491	26 625
1. Kapitał podstawowy	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	9 914	8 026
4. Kapitał rezerwowy	1 000	1 000
5. Akcje własne wykupione		-27
6. Akcje własne - nabyte prawa		
4. Zyski (straty) z lat ubiegłych	129	
5. Wynik finansowy okresu	2 454	6 632
II. Zobowiązania długoterminowe	622	587
1. Kredyty bankowe i pożyczki	20	
2. Inne zobowiązania finansowe	110	167
3. Rezerwy długoterminowe	52	23
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	440	397
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 630	5 262
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 550	3 995
2. Kredyty bankowe i pożyczki	2 443	
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		83
4. Rezerwy krótkoterminowe	637	1 184
Pasywa razem	31 743	32 474

Rozdział 8

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za trzy kwartały zakończone 30 września 2010 r.

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

	za 3 kwartały 2010 r	za 3 kwartały 2009 r
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 058	5 326
I. Zysk (strata) brutto	2 911	5 218
II. Korekty razem	1 147	108
1. Amortyzacja	3 923	3 333
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	−705	−292
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	52	16
4. Zmiana stanu rezerw	−662	−2 041
5. Zmiana stanu zapasów	−18	−25
6. Zmiana stanu należności	626	1 864
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	−367	−1 689
8. Zapłacony podatek dochodowy	−429	−653
9. Inne korekty	−1 273	−405

ciąg dalszy na następnej stronie

	za 3 kwartały 2010 r.	za 3 kwartały 2009 r.
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 192	-4 340
I. Wpływy	882	1 038
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	91	15
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	791	1 023
a) w jednostkach powiązanych	684	216
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych	684	216
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	107	807
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	79	730
- odsetki	28	77
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-5 074	-5 378
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 692	-3 588
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 382	-1 790
a) w jednostkach powiązanych	-560	-876
- nabycie aktywów finansowych		-876
- udzielone pożyczki długoterminowe	-560	
- inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-822	-914
- nabycie aktywów finansowych	-750	
- udzielone pożyczki	-72	-914
- inne wydatki na aktywa finansowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		

ciąg dalszy na następnej stronie

	za 3 kwartały 2010 r.	za 3 kwartały 2009 r.
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-965	-2 262
I. Wpływy	4 014	3 230
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	2 403	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1 611	3 230
II. Wydatki	-4 979	-5 492
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-248
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 722	-3 776
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-17	-1 300
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-233	-168
8. Odsetki	-7	
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 099	-1 276
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 099	-1 276
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 767	3 567
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	668	2 291
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 9

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za trzy kwartały zakończone 30 września 2010 r.

9.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za trzy kwartały 2010 r.

	Kapi- tał pod- sta- wo- wy	Nad- wyżka ze sprze- daży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozo- stały kapi- tał zapa- sowy	Ka- pitał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- long wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał wła- sny jed- nost- ki
Stan na 01.01.2010 r	1 889	9 105	8 026	1 000	-27	6 632		26 625
Emisja akcji (udziałów)								
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			1 910			-1 910		
Wypłata dywidendy						-4 722		-4 722
Zysk lub strata roku obrotowe- go							2 454	2 454
Zbycie akcji własnych			-22		27			5
Korekta z przyłączenia spółki BiCom						129		129
Stan na 30.09.2010 r	1 889	9 105	9 914	1 000		129	2 454	24 491

9.2 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za trzy kwartały 2009 r.

	Kapi- tał pod- sta- wo- wy	Nad- wyżka ze sprze- daży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozo- stały kapi- tał zapa- sowy	Ka- pitał re- zer- wo- wy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Nie- po- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bie- żące- go	Ra- zem kapi- tał wła- sny jed- nost- ki
Stan na 01.01.2009 r	1 889	9 105	11 939	2 163	-8 634	4 117		20 579
Emisja akcji (udziałów)			288			-288		
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy								
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowowy				1 000		-1 000		
Przeniesienie kapitału rezerwo- wego na kapitał zapasowy			1 903	-1 903				
Przeniesienie kapitału rezerwo- wego na niepodzielony wynik								
Pokrycie straty z kapitału zapa- sowego			-947			947		
Wypłata dywidendy						-3 776		-3 776
Zysk lub strata roku obrotowe- go							4 239	4 239
Nabycie akcji (udziałów) wła- snych			260	-260	-248			-248
Zbycie akcji własnych (koszt własny)			-7 219		7 219			
Zbycie akcji własnych w cenie sprzedaży			2 799					2 799
Stan na 30.09.2009 r	1 889	9 105	9 023	1 000	-1 663		4 239	23 593

Rozdział 10

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w okresie III-ego kwartału 2010 r.

Drodzy Akcjonariusze!

W trzecim kwartale 2010 Grupa i Spółka Macrologic wykazały wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jest to oznaka pozytywnych zmian koniunkturze rynkowej oraz w przygotowaniu organizacji do skuteczniejszej obsługi rynku w kolejnych okresach.

Poziom osiąganych zysków nie jest jeszcze satysfakcjonujący, co jest wynikiem wzrostu kosztów działania przy osiąganiu podobnych przychodów rok do roku. We wrześniu bieżącego roku Zarząd Spółki podjął szereg działań, by rentowność Spółki i Grupy poprawiła się jeszcze w czwartym kwartale 2010 oraz była zadowalająca dla akcjonariuszy w kolejnych okresach.

Przed nami najważniejszy w roku kwartał działalności. Wierzimy, że jesteśmy do niego dobrze przygotowani a wyniki roczne, które zaprezentujemy w kolejnym sprawozdaniu wykażą poprawę tak dynamiki przychodów, jak i osiąganych marż.

Krzysztof Szczypa, Prezes Zarządu Macrologic SA

10.1 Ważniejsze zdarzenia

- Przychody Macrologic S.A. w trzecim kwartale 2010 wyniosły 9,5 mln zł i były o 4% wyższe od wyników roku 2009. Przychody Spółki po trzech kwartałach 2010 wyniosły 31,2 mln zł i są niższe o 2% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Przychody Grupy w trzecim kwartale 2010 wyniosły 11,3 mln zł i były o 3% wyższe od wyników roku 2009. Przychody Grupy po trzech kwartałach 2010 wyniosły 36 mln zł i są niższe o 6% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Więcej informacji o przychodach Grupy i jednostki w punkcie 10.4.2.
- Zysk netto Macrologic SA w trzecim kwartale wyniósł 0,4 mln zł i był powtórzeniem wyniku za trzeci kwartał 2009. Zysk netto Spółki narastająco po trzecim kwartale wyniósł 2,5 mln zł i był niższy o 42% od zysku netto osiągniętego po trzecim kwartale 2009.

- Zysk netto Grupy w trzecim kwartale wyniósł -13.000 zł i był niższy o 0,6 mln zł od zysku netto osiągniętego w trzecim kwartale 2009. Zysk netto Grupy narastająco po trzecim kwartale wyniósł 1 mln zł i był niższy o 80% od zysku netto osiągniętego po trzecim kwartale 2009. Więcej informacji o rentowności Grupy i Spółki w punkcie 10.4.3.
- 2 lipca 2010 Macrologic nabył 100% udziałów w spółce Response, koncentrującej się na dostarczaniu rozwiązań i usług biznesowych dla średnich i dużych firm. Więcej informacji w punkcie 10.5.

10.2 Zdarzenia i czynniki mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

10.2.1 Czynniki zewnętrzne

Na wyniki Grupy osiągane w trzech kwartałach 2010 miały wpływ następujące czynniki zewnętrzne:

Ostrożność inwestycyjna przedsiębiorstw

Sezonowość działalności

Szerszy opis wyżej wymienionych czynników znajduje się w punkcie 10.4.2.

10.2.2 Czynniki wewnętrzne

Na wyniki osiągane w trzech kwartałach 2010 miały wpływ następujące czynniki wewnętrzne:

Przedłużony czas kontraktowania projektów Patrz też 10.4.2.

Zmiany organizacyjne (sprzedaż i usługi) Patrz też 10.4.2.

Wzrost kosztów działalności Patrz też 10.4.3.

10.3 Perspektywy

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

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

Zmiany w przepisach prawnych Na rozwój rynku rozwiązań dla biznesu pozytywnie wpływają zmiany w prawie gospodarczym. Macrologic jest gotowy do zaktualizowania oprogramowania Xpertis Finanse u swoich klientów — usługi zaczną być wykonywane niezwłocznie po oficjalnym ogłoszeniu nowych przepisów wykonawczych do ustawy o VAT. Podobnie przedstawia się gotowość spółki Kamil, przy czym dodatkowym elementem oferty będzie również serwis sprzętu (drukarki fiskalne), który musi być gotowy do pracy od 1 stycznia 2011. Zmiany te będą miały pozytywny wpływ na przychody czwartego kwartału 2010.

Nowy produkt dla rynku średnich przedsiębiorstw Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom licznej grupy klientów oraz oczekując na znaczący udział sprzedaży do tej grupy, Macrologic przygotowuje jeszcze w czwartym kwartale 2010 nowy produkt skierowany do firm średniej wielkości. Nowe rozwiązanie pozwoli na szybkie wdrożenie najważniejszych elementów systemów ERP i BI. W miarę wzrostu wymagań i świadomości klienta Macrologic zaoferuje migrację do systemu pełnego, stanowiącego obecnie produkt podstawowy.

10.4 Sytuacja ekonomiczno-finansowa

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

10.4.1 Zestawienie wybranych danych finansowych Grupy Macrologic po trzech kwartałach w okresie ostatnich 4 lat

w mln zł	2010	2009	2008	2007
Przychody ze sprzedaży	36,0	38,2	34,9	29,7
Zysk operacyjny	2,5	6,1	4,4	5,8
Zysk netto	1	4,9	3,2	4,6
EBIDTA	6,2	8,3	7,5	8
Marża EBIDTA	20%	26%	21%	27%
Marża operacyjna	7%	16%	13%	20%
Marża netto	8%	13%	9%	15%

10.4.2 Sprzedaż

Sprzedaż za trzeci kwartał 2010 Grupy wynosi 11,3 mln zł i jest wyższa o 3% od wyników trzeciego kwartału 2009. Sprzedaż Spółki Macrologic w trzecim kwartale wynosi 9,5 mln zł i jest o 4% wyższa od analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wartość sprzedaży za trzy kwartały zrealizowana przez Grupę Macrologic w roku 2010 wyniosła 36 mln zł, co oznacza spadek o 6% (-2,2 mln zł) w stosunku do trzech kwartałów 2009. Sprzedaż Macrologic S.A. po trzech kwartałach wyniosła 31,2 mln i jest o 2% niższa od wyników analogicznego okresu roku 2009.

Prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana przychodów Grupy w okresie styczeń-wrzesień 2010 wynika z następujących zmian w strukturze sprzedaży:

- spadku sprzedaży licencji własnych o 10% (-1,2 mln zł),
- powtórzeniu sprzedaży usług (wzrost o 34.000 zł),
- spadku sprzedaży produktów obcych o 21% (1 mln zł).

Struktura sprzedaży Grupy za trzeci kwartał 2010 wskazuje na:

- spadek sprzedaży licencji własnych o 8% (-0,3 mln zł),
- wzrost sprzedaży usług o 8% (0,5 mln zł),
- spadek sprzedaży produktów obcych o 8% (-0,2 mln zł).

Ujemna dynamika przychodów skonsolidowanych (-2,2 mln zł) jest wynikiem spadku sprzedaży w Macrologic S.A. o 0,5 mln zł (-2%) oraz obniżenia sprzedaży w spółkach zależnych o 1,7 mln zł. Na przychody Grupy w sprawozdaniu po trzecim kwartale 2010 składają się przychody następujących jednostek: Macrologic (31,2 mln zł, -2%), Kamil (3,4 mln zł, -19%), MS-Soft (1,2 mln zł, -29%), Salander CG (0,1 mln zł) oraz Response 0,5 mln zł¹.

Prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana przychodów Macrologic S.A. w okresie styczeń-wrzesień 2010 wynika z następujących zmian w strukturze sprzedaży:

- spadku sprzedaży licencji własnych o 8% (-1 mln zł),
- wzrostu sprzedaży usług o 5% (0,8 mln zł),
- spadku sprzedaży produktów obcych o 14% (-0,4 mln zł).

Czynniki mające wpływ na osiągnięte przychody Grupy i Spółki Macrologic S.A. od stycznia do września 2010:

Trudniejsze pozyskiwanie nowych projektów Niższe wyniki okresu są efektem zdecydowanie słabszego pozyskiwania nowych klientów w pierwszym półroczu 2010. W wyniku tego przychody z licencji własnych oraz produktów obcych notują niższe niż w 2009 roku dynamiki zmian. Przyczyny tego stanu rzeczy Zarząd upatruje w następujących zjawiskach:

Wydłużeniu czasu podejmowania decyzji o rozpoczęciu nowych projektów

Średni czas trwania projektu sprzedażowego wydłużył się z 3 do 5 miesięcy. W przypadku największych i — coraz częściej realizowanych — kontraktów o wartości powyżej 100 tys. zł czas ten wzrósł z 5 do 10 miesięcy. Średni czas przygotowywania kontraktów podpisanych w trzecim kwartale 2010 wyniósł 13 miesięcy, wobec 4 miesięcy w trzecim kwartale roku 2009. Przyczyną wydłużania procesu sprzedaży jest ostrożność w podejmowaniu decyzji, o czym napisano poniżej. Dodatkowo, większe projekty Macrologic, których wartość przekracza 300 tys. zł, wymagają dłuższego przygotowania organizacji do wdrożenia nie tylko systemu informatycznego ale również zmiany praktyki działania. Takie projekty stanowią 80% nowych projektów spółki-matki.

W celu zniwelowania bariery sprzedaży w organizacjach mniejszych, Macrologic przygotowuje jeszcze w czwartym kwartale 2010 nowy produkt skierowany do firm średniej wielkości. Nowe rozwiązanie pozwoli na szybkie wdrożenie najważniejszych elementów systemów ERP i BI. W miarę wzrostu wymagań i świadomości klienta Macrologic zaoferuje migrację do systemu pełnego, stanowiącego obecnie produkt podstawowy. Nowy produkt znajdzie się na rynku w pierwszym kwartale 2011.

Ostrożność inwestycyjna Pomimo poprawiającej się koniunktury gospodarczej Grupa Macrologic spotkała się z przesuwaniem w czasie decyzji o uruchamianiu nowych dużych projektów. Zmiana ta wynikała z niepewności przedsiębiorstw co do trwałości poprawy koniunktury gospodarczej.

Firmy inwestują w informatyzowanie i doskonalenie coraz większych obszarów zarządzania swoich organizacji. Każda niepewność w postrzeganiu swojej pozycji rynkowej powoduje wstrzymywanie realizacji projektu oraz przedłużanie procesu negocjacji.

¹Wielkość przychodów w sprawozdaniu Grupy od chwili rozpoczęcia konsolidacji 1 lipca 2010

Niechęć do inwestycji potwierdza Raport GUS „Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju. Sierpień 2010”, w którym można znaleźć następujące stwierdzenie: „Wpływ popytu krajowego na tempo wzrostu gospodarczego był pozytywny i wyniósł 3,8 pkt. proc., w tym spożycia ogółem — 2,2 pkt proc. Skala oddziaływania akumulacji na wzrost PKB, pomimo ujemnego wpływu popytu inwestycyjnego, umocniła się (głównie w wyniku dodatniej zmiany zapasów) i wyniosła 1,6 pkt. proc. (...) Stopa inwestycji obniżyła się w stosunku do notowanej w II kwartale ub. roku i wyniosła 17,8% (wobec 19,4%).

Z badań własnych Macrologic wynika, że firmy średniej wielkości podejmują decyzje gospodarcze w oparciu o dane rynkowe z opóźnieniem od 6 do 9 miesięcy. To opóźnienie przełożyło się na tegoroczne wyniki sprzedaży.

Projekty szkoleniowe współfinansowane z funduszy unijnych. 1 mln zł przychodów z działalności szkoleniowej, prowadzonej w pierwszych trzech kwartałach 2010, został wykazany w pozostałych przychodach operacyjnych, co spowodowało jednoczesne obniżenie przychodów ze sprzedaży produktów. Do końca 2010 roku łączny przychód z tego tytułu osiągnie nie więcej niż 1,3 mln zł. Tego rodzaju przesunięcie w tytułach rachunku zysków i strat sprawia, że wykazywana dynamika sprzedaży produktów jest o 4% niższa (-1 mln zł), niż wynika to z faktycznie uzyskanych przychodów.

Reorganizacja W początku 2010 roku Macrologic S.A. przeprowadził zmiany w organizacji działalności handlowej i usługowej. Pozytywne efekty zmian w działalności usługowej są już widoczne w zakresie wzrostu przychodów usługowych i wzrostu rentowności projektów. Stawki działalności usługowej uległy poprawie od 10% do 15% zwłaszcza w grupie zespołów o najniższych marżach usługowych.

Sezonowość Okres wakacyjny jest najsłabszym kwartałem dla firm informatycznych. W Macrologic zwyczajowo przynosi około 22% przychodów rocznych. Tegoroczne wakacje nie wyróżniły się w tym zakresie w sposób szczególny.

Silny potencjał klientów Macrologic O ile nowi klienci zwlekali z decyzjami zakupowymi, to dotychczasowi odbiorcy Macrologic — zwłaszcza zainteresowani większymi projektami — wykazali w tym okresie wzrost aktywności. W grupie projektów dużych zostało zakontraktowanych cztery razy więcej projektów niż w pierwszych trzech kwartałach 2009 o całkowitej wartości sześciokrotnie wyższej niż w porównywalnym okresie. Nie zastąpiło to spadku przychodów z nowych projektów. Dowodzi to faktu, że rynek na którym działa Spółka jest głęboki, a fakt utrzymywania szerokiej grupy lojalnych odbiorców jest silną stroną Spółki, zwłaszcza w okresie przejściowych trudności w zakresie pozyskiwania nowych projektów.

Pozytywne zmiany w nowej sprzedaży Macrologic realizuje coraz większe projekty: o 15% wzrosła średnia wartość nowego projektu w stosunku do średniej za cały rok 2009.

Od trzeciego kwartału 2010 Spółka obserwuje ożywienie w zakresie finalizacji istotnych rozmów handlowych. Potwierdzeniem tego jest wzrost wartości podpisanych umów z nowymi klientami o 160% w stosunku do I połowy 2010. Ze względu na przesunięcie w wykonywaniu tych projektów na II połowę 2010, większa część nowych projektów będzie zasilala wynik przychodów roku 2011.

Prognoza

Macrologic nie ogłasza prognozy wyników na rok 2010.

Segmenty branżowe

Macrologic działa na rynku średnich przedsiębiorstw. Przychody w podziale na branże i lokalizacje odbiorców prezentują tabele 10.1 i 10.2.

Branża (udział w %)	3 kwartały 2010	3 kwartały 2009
Przemysł	37	36
Usługi	25	25
Handel	11	12
Sektor publiczny	10	10
Rolnictwo	2	3
Inne	15	14

Tabela 10.1: Sprzedaż licencji Grupy według branż

Województwo (udział w %)	3 kwartały 2010	3 kwartały 2009
Dolnośląskie	14	4
Kujawsko-Pomorskie	12	2
Lubelskie	1	2
Lubuskie	0	1
Łódzkie	5	6
Małopolskie	9	4
Mazowieckie	31	36
Opolskie	0	5
Podkarpackie	1	0
Podlaskie	1	4
Pomorskie	10	6
Śląskie	7	14
Świętokrzyskie	0	0
Warmińsko-Mazurskie	1	2
Wielkopolskie	7	13
Zachodniopomorskie	1	3

Tabela 10.2: Geograficzna struktura sprzedaży licencji Grupy

10.4.3 Rentowność

Zysk netto Macrologic SA w trzecim kwartale 2010 wyniósł 0,4 mln zł i był taki sam jak w trzecim kwartale 2009. Zysk netto Spółki narastająco po trzecim kwartale wyniósł 2,5 mln zł i był niższy o 42% od zysku netto osiągniętego po trzecim kwartale 2009. Zysk netto Grupy w trzecim kwartale wyniósł 0,0 mln zł i był niższy o 0,6 mln zł od zysku netto osiągniętego w trzecim kwartale 2009.

Przy podobnych przychodach ze sprzedaży Spółka i Grupa wykazała wyższe koszty organizacji. Macrologic działa głównie w oparciu o koszty stałe, których wysokość wynosi około 90% wszystkich kosztów a 60% ponoszonych kosztów to koszty wynagrodzeń i ich pochodne. Z tego względu każda zmiana w przychodach ponad punktem rentowności przyczynia się do dynamicznych zmian zysku operacyjnego i netto.

Do zmian marży netto Macrologic S.A – głównego podmiotu Grupy, przynoszącego 88% zysku netto za 2009 przyczyniły się:

- Spadek sprzedaży nowych projektów, który spowodował spadek sprzedaży rozwiązań własnych (licencji), na których Spółka osiąga najwyższe marże.
- Wzrost kosztów wytworzenia sprzedanych produktów o 2,8 mln zł (25%), co spowodowało osiągnięcie niższej marży brutto na sprzedaży. W efekcie wzrostu kosztów marża na sprzedaży usług pozostała na tym samym poziomie 42%, marża na sprzedaży licencji spadła o dwa punkty procentowe osiągając wartość 68%.

Koszt wytworzenia licencji jest praktycznie kosztem stałym, w 80% składającym się z odpisów amortyzacyjnych. Przy spadku przychodów licencyjnych o 1 mln zł i wzroście odpisów amortyzacyjnych o 0,6 mln zł marża na tej linii produktów spadła o 2 mln zł.

- Wzrost kosztów wytworzenia produktów własnych należy rozpartywać łącznie z kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu. W badanym okresie, dzięki wdrożeniu własnych rozwiązań controllingowych, Spółka efektywniej przypisywała koszty ponoszone na rzecz pozyskiwania klientów, jak i realizowania kontraktów. Przełożyło się to na lepsze odzwierciedlenie marż osiąganych na klientach i projektach. Z tego względu więcej kosztów zostało zapisanych w pozycji wytworzenia kosztów sprzedanych produktów niż sprzedaży i zarządu. Łącznie w tych trzech rozpatrywanych pozycjach koszty wzrosły o 8% (2 mln zł).
- Marża na towarach osiągnęła 10% i była niższa o dwa punkty procentowe od wyniku prezentowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.
- Wynik netto Macrologic S.A. poprawiają dywidendy ze spółek zależnych, które zostały wypłacone w drugim kwartale 2010.

Wydatki według rodzaju

Łączne wydatki według rodzaju w Macrologic S.A. wykazują wzrost o 1 mln zł (3%) po trzech kwartałach 2010. Należy jednak pamiętać, że w pierwszej połowie 2009 zostało wypłacone zgodnie z umowami zawartymi z częścią pracowników wynagrodzenie należne pracownikom za rok 2008 w wysokości ok. 2 mln zł. Gdyby porównać faktyczne koszty okresu z uwzględnieniem płatności wynagrodzeń, wzrost wydatków według rodzaju wyniósłby 11% (3 mln zł), przy czym wzrost wynagrodzeń wyniósłby nie -3% a 8% (1,4 mln zł). Wzrost wynagrodzeń w Macrologic SA wynika ze zmian w wynagrodzeniach oraz zwiększenia liczby zatrudnionych o 10 osób zespołu Słupsk — dawnego BiComu, który został przyłączony do spółki-matki.

Pozostałe najwyższe zmiany w kosztach wynikają ze wzrostu kosztów usług obcych o 0,8 mln zł (20%), która wynika ze wzrostu kosztów najmu (+0,4 mln zł), pracowników kontraktowych (+0,2 mln zł) oraz obsługi samochodów (+0,2 mln zł). O 20% wzrosły również wydatki na amortyzację, co obciążyło rachunek wyników kwotą 0,7 mln zł. W wartości tej o 0,1 mln zł wzrosła amortyzacja środków transportu a pozostała część zmiany wynika z przyjęcia do eksploatacji nowej wersji pakietu Xpertis. Wyższe koszty wytworzenia produktu wynikają tak ze zmian wynagrodzeń, jak i ze wzrostu kosztów pośrednich produkcji zaliczanych w koszty rozwoju.

10.4.4 Zmiany w polityce kosztowej i przychodowej

Osiągane w 2010 roku wyniki przychodów i rentowności Spółki i Grupy są w opinii Zarządu niezadowolające. Wynikają z przygotowania organizacji do obsługi dużych nowych kontraktów, które miały rozpocząć się w pierwszej połowie 2010 roku. Ze względu na przesunięcia w realizacji tych projektów koszty organizacji wzrosły, podczas gdy przychody Grupy i jednostki dominującej są nieco niższe od wyników roku 2009.

W związku z tym, Zarząd Macrologic wprowadził we wrześniu 2010 posunięcia, które mają doprowadzić do poprawy rentowności Spółki dominującej jeszcze w czwartym kwartale 2010.

Celem zmiany jest obniżenie kosztów stałych organizacji oraz uelastycznienie ich struktury. Od października 2010 obniżono budżet wynagrodzeń o 10%. Również w wyniku tej zmiany Macrologic opuści 12 osób, co stanowi 3% zatrudnienia jednostki. Regulamin wynagradzania zostanie od stycznia 2011 silniej powiązany z osiąganymi przez Spółkę wynikami. Zmieniono zasady korzystania z limitów paliwowych oraz regulamin korzystania z samochodów służbowych. Koszty utrzymywania floty samochodów wzrosły bowiem o 0,5 mln zł w stosunku rocznym. Zoptymalizowany został też sposób planowania produkcji, ściślej obecnie powiązany z planami sprzedażowymi oraz z wycenianymi elementami rozwoju dla skuteczniejszej kontroli ponoszonych przez podmiot dominujący kosztów.

W zakresie polityki sprzedażowej Macrologic rozpoczął silniejszą współpracę z partnerami i spółkami zależnymi w projektach u klientów średniej wielkości, gdzie wielkość podmiotu obsługującego może mieć znaczenie dla odbiorcy rozwiązań. Wspólnie prowadzony proces sprzedaży i obsługi projektowej pozwoli na na skuteczniejszą realizację przychodów.

Dla przedsiębiorstw, które oczekują od rozwiązań dla biznesu podstawowego zakresu funkcji ewidencyjnych i analitycznych i szybkiego wdrożenia, Macrologic przygotuje jeszcze w czwartym kwartale 2010 nowy produkt skierowany do firm średniej wielkości. Produkt znajdzie się w sprzedaży w pierwszym kwartale 2011 roku. W miarę wzrostu wymagań i świadomości klienta Macrologic zaoferuje migrację do systemu pełnego, stanowiącego obecnie produkt podstawowy.

W efekcie wprowadzonych zmian Macrologic S.A. oczekuje osiągnięcia na koniec 2010 rentowności netto w wysokości 10% a latach następnych rentowności netto do 13-15% przy wzroście przychodów ze sprzedaży od 5 do 10%.

10.4.5 Płynność

W okresie trzech kwartałów 2010 roku do finansowania działalności Grupa i Spółka wykorzystywała środki własne z działalności operacyjnej, kredyt w rachunku bieżącym oraz dotacje na działania szkoleniowe i inwestycyjne.

Wskaźnik płynności krótkookresowej Grupy po trzech kwartałach 2010 r. wyniósł 1,2, co oznacza spadek o 0,8 punktu w stosunku do grudnia 2009 r.

Wskaźnik płynności natychmiastowej Grupy wyniósł po trzech kwartałach 2010 0,2 i był niższy o 0,4 punktu wobec wyników grudnia 2009.

Podobne wyniki osiąga Spółka Macrologic SA: Wskaźnik płynności krótkookresowej Spółki po trzech kwartałach 2010 r. wyniósł 1,2, co oznacza spadek o 0,5 punktu w stosunku do grudnia 2009. Wskaźnik płynności natychmiastowej Spółki wyniósł po trzech kwartałach 2010 0,1 i był niższy o 0,3 punktu wobec wyników osiągniętych na koniec grudnia 2009.

Niższe wskaźniki płynności wynikają z niższych o 2,2 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz niższego o 1,7 mln zł stanu gotówki. Na obecny stan płynności nie ma wpływu stan należności, których wskaźniki obrotu pozostają na podobnym poziomie, jak w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Prezentowane wskaźniki płynności reprezentują bezpieczny poziom finansowania Spółki. W okresie czwartego kwartału 2010 Macrologic oczekuje wypłaty około 1 mln zł dotacji z tytułu prowadzonych prac badawczo-rozwojowych, co przy planowanym wzroście przychodów dodatkowo i znacząco poprawi płynność jednostki i Grupy.

10.4.6 Zadłużenie

Poziom finansowania długiem w Grupie Macrologic wyniósł po trzech kwartałach 2010 29% sumy bilansowej po trzecim kwartale 2010 i był wyższy o 9 punktów procentowych w stosunku do danych na koniec grudnia 2009. Wzrost stanu zobowiązań Grupy w badanym okresie wyniósł 3 mln zł i składa się nań wzrost zobowiązań Macrologic S.A. o 1,3 mln zł oraz ujawnienie zobowiązań spółki zależnej Response w wysokości 2,2 mln zł. Spółka Response jest ujmowana w sprawozdaniach Grupy od lipca 2010.

Na dzień bilansowy 30 września 2010 Macrologic korzysta z linii kredytowej w wysokości do 3 mln zł, przy czym wartość wykorzystania linii na dzień bilansowy wynosi 2,4 mln zł i zmniejsza się w 1 mln w trakcie miesiąca obrachunkowego.

Wskaźnik zadłużenia Grupy wyniósł po trzech kwartałach 2010 28% i był wyższy o 9 punktów procentowych w odniesieniu do danych na 31 grudnia 2009. Wskaźnik zadłużenia Spółki wyniósł po trzech kwartałach 2010 23% i był wyższy o 5 punktów procentowych w odniesieniu do danych na 31 grudnia 2009.

Tak Grupa jak i Spółka mają niewielkie zadłużenie długookresowe w wysokości 0,7 mln zł. Obecny stan finansowania długiem Zarząd uznaje za bezpieczny i pozostający bez zagrożeń w stosunku do bieżącej sytuacji płatniczej.

10.4.7 Stan majątkowy

Aktywa trwałe Grupy tworzą następujące składniki majątku: rzeczowe aktywa (33% wartości aktywów trwałych), wartości niematerialne (48%), udziały w jednostkach powiązanych (16%) i inne (2%). Wartość aktywów trwałych zwiększyła się po trzech kwartałach 2010 o 0,6 mln zł (3%).

Wśród aktywów trwałych najwyższa zmiana wartościowo została zanotowana w wartościach niematerialnych. Pozycję tę tworzą koszty prac rozwojowych wprowadzonych do sprzedaży kolejnych wersji pakietu Xpertis. Z tego tytułu w trzech kwartałach 2010 powiększyły się one o 0,9 mln zł. Dodatkowy wzrost w wartościach niematerialnych wynika z przejścia w maju 2010 wartości firmy spółki BiCom, co zaowocowało zmianą o 1 mln zł. Łącznie wartości niematerialne wzrosły o 1,9 (19%).

Wartość majątku rzeczowego obniżyła się o 10%, tj. o 0,9 mln zł. Tworzą go: środki transportu (87%) oraz sprzęt komputerowy i wyposażenie (11%).

Majątek finansowy składa się z udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonej. Jego wartość spadła o 0,6 mln zł (13%), co wynikało z przyłączenia spółki Bicom sp. z o.o. do Macrologic SA. O zmianach w kształcie Grupy kapitałowej Macrologic również w punkcie 10.5. Na inne aktywa finansowe składają się pożyczki udzielone spółkom Grupy na warunkach rynkowych.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego — ROE Grupy wyniósł 4% po trzech kwartałach 2010 i był niższy o 21 punktów procentowych od wyniku na koniec grudnia 2009. Poziom rentowności aktywów — ROA Grupy wyniósł po trzech kwartałach 2010 3% i zmniejszył się o 18 punktów procentowych.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego — ROE Spółki wyniósł 10% po trzech kwartałach 2010 i był niższy o 15 punktów procentowych od wyniku osiągniętych w grudniu 2009. Poziom rentowności aktywów — ROA Spółki wyniósł po trzech kwartałach 2010 8% i zmniejszył się o 13 punktów procentowych.

Spadek wartości obu wskaźników w analizowanym okresie należy przypisać głównie spadkowi zysku netto, który spadł więcej niż wartość sumy bilansowej. Wskaźniki dla Spółki Macrologic są ponad dwukrotnie wyższe niż wskaźniki Grupy co wynika z różnicy osiągniętego zysku netto.

Wraz ze wzrostem rentowności planowanym w czwartym kwartale 2010 wartość prezentowanych wskaźników będzie rosła.

10.4.8 Sprawność działania

Należności Macrologic z tytułu płatności licencji i usług mają 30-dniowy termin płatności. Wartość wskaźnika obrotu należnościami Grupy wyniosła po trzech kwartałach 57 dni, dla wyników roku 2010 i 52 dni na koniec grudnia 2009.

Wartość wskaźnika obrotu należnościami Spółki Macrologic wyniosła 50 dni, wobec 52 dla wyników grudnia 2009. Taki wynik umożliwia szybkie ponowne angażowanie odzyskanych środków i jest dobrym rezultatem na tle branży. Dowodzi również sprawnego zarządzania procesem sprzedaży i obsługi klientów i potwierdza tezę o istotnym potencjale średnich przedsiębiorstw w zakresie finansowania wydatków inwestycyjnych.

Rotacja zobowiązań Grupy i Spółki pozostała na poziomie naturalnym w sytuacji pełnych możliwości regulowania zobowiązań. Jej wartość dla Grupy: 38 dni w 2010 r. i 32 dni na koniec grudnia 2009 a dla Spółki odpowiednio 31 i 32 dni odpowiada oczekiwaniom kontrahentów — brakowi opóźnień w zapłacie i zdolności Spółki do ich spłacania bez zbędnej zwłoki.

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

10.4.9 Lokaty i inwestycje kapitałowe

W trzecim kwartale 2010 r. Grupa i Spółka nie korzystały istotnych inwestycji kapitałowych.

10.4.10 Pozycje pozabilansowe

Macrologic nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

10.4.11 Zobowiązania lub aktywa warunkowe

Macrologic nie posiada zobowiązań ani aktywów warunkowych.

10.4.12 Poręczenia i gwarancje

W trzecim kwartale 2010 r. w Macrologic nie wystąpiły poręczenia ani gwarancje dla podmiotów zależnych o wartości co najmniej 10% kapitałów emitenta.

10.5 Organizacja Grupy Kapitałowej Macrologic

Struktura Grupy na dzień publikacji raportu za trzeci kwartał 2010 została przedstawiona na wykresie 1.2.

Zmiany i skutki zmian w powiązaniach kapitałowych

Nabycie udziałów w spółce Response 2 lipca 2010 Macrologic nabył 100% udziałów w spółce Response sp. z o.o., dostarczającej programy i usługi biznesowe dla średnich i dużych firm.

Firma powstała w 2001 roku, a jej pierwszym projektem było uruchomienie sieci oddziałów Citibanku. W ramach projektu spółka była odpowiedzialna za realizację dostaw sprzętu, uruchomienie systemów bankowych oraz utrzymanie ruchu wszystkich jednostek CitiGold oraz znacznej części jednostek detalicznych. W trakcie blisko dziesięciu lat działalności spółka zgromadziła wartościowy portfel klientów, do którego należą m.in. Medana Pharma (Grupa Polpharma), Ferax (właściciel marki Gatta),

Emerson Polska, Suedzucker, Chiquita, Thule, Lantmanen AXA, Weco Travel, Telemcom, Suzuki, Avon Polska. Mocną stroną Response są usługi audytów legalności oprogramowania i audytów bezpieczeństwa. W tej dziedzinie spółka działa od 2004 roku. Firma zrealizowała w tym zakresie projekty w tak renomowanych podmiotach jak Adidas, Dom Development, EGIS Polska, Janssen Cilag, PKP Polskie Linie Kolejowe, Oriflame Poland, jak również w wielu jednostkach sektora publicznego.

10.6 Inne istotne informacje

10.6.1 Postępowania sądowe

W trzecim kwartale 2010 w Spółce oraz w Grupie Macrologic u nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość pojedyncza lub łączna w stosunku do jednego podmiotu stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

10.6.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W trzecim kwartale 2010 Macrologic nie przeprowadzał transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby 500.000 euro lub transakcje te byłyby zawarte na zasadach innych niż rynkowe.

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

Po dacie sprawozdań, to jest po 30 września nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia ekonomiczne.

10.6.4 Pozostałe informacje

Złota Strona Emitenta Macrologic został laureatem drugiego etapu konkursu Złota Strona Emitenta w kategorii Spółki notowane na GPW. Celem konkursu jest wyłonienie serwisów internetowych spółek giełdowych najlepszych pod względem funkcjonalności, zawartości merytorycznej, intuicyjności, ergonomii, zgodności z regułami nawigacji. Oprócz technicznych parametrów pod uwagę brane są również opinie inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Dodatkowo w trakcie konkursu dokonywany jest audyt szybkości odpowiedzi udzielanych na pytania płynące od inwestorów.

10.7 Akcje i akcjonariat

Łączna liczba wszystkich akcji według stanu na dzień publikacji raportu 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 26 października 2010 r., 5%-owy próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu osiągnęli następujący akcjonariusze:

Akcje osób nadzorujących i zarządzających Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 26 października 2010 r. w rękach osób nadzorujących i zarządzających znajdują się następujące pakiety akcji:

Akcjonariusze	Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	608.010	32,2
Włodzimierz Napiórkowski	376.380	19,9
Aviva Investors	154.773	8,2
Krzysztof Szczypa	122.897	6,5
Krystyna Napiórkowska	100.345	5,3

Tabela 10.3: Akcjonariusze osiągający próg 5%.

Rada Nadzorcza	Stan na:				
	31 sierpnia 2010		zmiana	26 października 2010	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	608.010	32,2	–	608.010	32,2
Włodzimierz Napiórkowski	376.380	19,9	–	376.380	19,9
Andrzej Odyniec	83.930	4,4	–	83.930	4,4

Tabela 10.4: Akcje osób nadzorujących

Zarząd	Stan na:				
	31 sierpnia 2010		zmiana	26 października 2010	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Krzysztof Szczypa	122.897	6,5	–	122.897	6,5
Janusz Kurowski	8.275	0,4	1.574	6.701	0,4
Patrycja Ptaszek-Strączyńska	3.311	0,2	–	3.311	0,2
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	139	0,0	–	139	0,0

Tabela 10.5: Akcje osób zarządzających

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

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

Kurs akcji Macrologic SA na zamknięciu sesji giełdowej dnia 30 września 2010 roku wynosił 38,45 zł i był o 6,25 zł (20%) wyższy od ceny na zamknięciu ostatniej sesji 30 września 2009.

Rozdział 11

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2010 r.

11.1 Informacje ogólne

11.1.1 Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

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

11.2 Zasady konsolidacji

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej — Macrologic SA — oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, sporządzone za okres kończący się 30 września 2010 roku.

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

11.2.1 Jednostki zależne

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

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

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

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

11.2.2 Jednostki stowarzyszone

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

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

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

11.2.3 Wartość firmy

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

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

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

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

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

11.3 Istotne zasady rachunkowości

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

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

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

11.3.2 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy

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

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

11.3.3 Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne

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

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

11.3.4 Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych

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

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

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

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

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

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

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

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

11.3.5 Wartości niematerialne

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

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

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

11.3.6 Leasing

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

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

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

11.3.7 Nieruchomości inwestycyjne

W Spółce nie występują nieruchomości inwestycyjne.

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

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

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

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

11.3.9 Finansowe aktywa trwałe

Aktualnie spółka posiada:

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

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

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

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

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

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

11.3.10 Zapasy

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

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

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

11.3.11 Należności krótkoterminowe w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

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

11.3.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

11.3.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

11.3.14 Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

11.3.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy zmiana wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w rachunku zysków i strat jako korekta odsetek.

11.3.16 Świadczenia pracownicze

Spółka dominująca nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na Spółce ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości miesięcznego wynagrodzenia. Na dzień bilansowy przypadający 31 grudnia 2010 Zarząd Spółki przeprowadził analizę wysokości przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych. Analizę przeprowadzono przy upraszczającym założeniu:

1. Dotyczy ona wyłącznie obecnych pracowników,
2. Obecni pracownicy będą pracować w Macrologic SA do emerytury.

Kwoty przyszłych wypłat odpraw emerytalnych zostały zdyskontowane stopą 6%.

Otrzymana na koniec okresu sprawozdawczego zdyskontowana wartość przyszłych zobowiązań okazała się niską kwotą (23 tys. zł). Wynika to ze stosunkowo młodego wieku pracowników spółki. Zjawisko to jest charakterystyczne dla spółek informatycznych.

11.3.17 Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

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

11.3.18 Instrumenty kapitałowe

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

11.3.19 Przychody

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

11.3.20 Sprzedaż towarów i produktów

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

11.3.21 Świadczenie usług

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

- Umowy są zawarte na okres co najmniej jednego roku,
- Wartość umowy przekracza 6.000 zł netto,
- Płatności z tytułu umowy nie występują częściej niż raz na pół roku (płatność co pół roku kwalifikuje umowę jako długoterminową).

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

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

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

Usługi pozostałe są to usługi niezakwalifikowane do umów długoterminowych. Koszty usług pozostałych obciążają rachunek zysków i strat w okresie ich poniesienia, przychody są uznawane w okresie wystawienia faktury sprzedaży — zgodnie z warunkami zapisanymi w umowie.

11.3.22 Odsetki

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

11.3.23 Dywidendy

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

11.3.24 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

11.3.25 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

11.3.26 Kapitały własne Spółki

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

11.3.27 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11.3.28 Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

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

- pozycje aktywów i pasywów dotyczące bieżącego kwartału według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 30.09. 2010 roku — 3,9870 zł,
- pozycje aktywów i pasywów dotyczące końca poprzedniego roku obrotowego według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień 31.12. 2009 roku — 4,1082 zł;
- pozycje rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych za III kwartały 2010 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,0027 zł.
- pozycje rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych za III kwartały 2009 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,3993 zł.
- pozycje dotyczące wypłaconej dywidendy według kursu euro z dnia wypłaty — w roku 2010 z dnia 06.05.2010 r. kurs 4,0773 zł ,w roku 2009 z dnia 19.06.2009 r. kurs 4,5444 zł

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

W trzecim kwartale 2010 roku nastąpił spadek aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 121 tys. zł z będący wynikiem:

- uznania podatkowo przychodów przyszłych okresów — spadek o 22 tys. zł,
- wzrostu wartości odpisów aktualizujących należności — wzrost o 10 tys. zł,
- zapłaty zobowiązań nieuznanych za koszty podatkowe w poprzednim okresie — spadek o 3 tys. zł,
- wykorzystania zaległych urlopów — spadek o 106 tys. zł.

Nastąpił wzrost o 37 tys. zł wartości rezerw długoterminowych wynikający z rozliczeń dotacji unijnych.

Nastąpił spadek rezerw krótkoterminowych o 468 tys. zł będący wynikiem:

- spadku rezerw na niewykorzystane urlopy — 560 tys. zł,
- spadku rezerw dotyczących niezafakturowanych kosztów — 2 tys. zł,
- spadku rezerw wynikającego z wypłaty wynagrodzeń i zapłaty narzutów na zobowiązania wobec ZUS zaksięgowanych w koszty poprzedniego okresu — 2 tys. zł,
- spadku pozostałych rezerw — 18 tys. zł,
- wzrostu wartości rozliczeń międzyokresowych przychodów — 114 tys. zł.

Nastąpił wzrost (per saldo) wartości odpisów aktualizujących należności o kwotę 50 tys. zł:

- utworzono odpisy na należności wątpliwe w wysokości 149 tys. zł,
- zmniejszono kwotę odpisów na należności wątpliwe o 99 tys. zł, z tego:
 - wykorzystanie odpisów należności — 27 tys. zł;
 - zapłata należności przez kontrahentów — 72 tys. zł.