



Grupa Kapitałowa Macrologic

Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2012 roku

Sporządzono: *Warszawa, 27 lipca 2012 roku*

Oświadczenia: *Oświadczamy, że niniejszy skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej Macrologic 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, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w I półroczu roku 2012.

Niniejszy raport zawiera także półroczne skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującym MSR 34 oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w I półroczu 2012 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującym MSR 34 oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową jednostki oraz jej wynik finansowy.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o przeglądanych półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz*

Członek Zarządu: *Renata Łukasik*

Członek Zarządu: *Jarosław Witwicki*

Główny Księgowy: *Małgorzata Sobótka*

Kolofon

Niniejsza publikacja została złożona przy pomocy systemu \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	9
1.1	Władze spółki	10
1.1.1	Zarząd	10
1.1.2	Rada Nadzorcza	10
1.2	Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej	11
1.3	Wykaz jednostek objętych konsolidacją	13
	Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku	17
2	Sprawozdanie z całkowitych dochodów spółki Macrologic SA	17
2.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	17
3	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Macrologic SA	19
3.1	Aktywa	19
3.2	Pasywa	20
4	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych spółki Macrologic SA	21
4.1	Przepływy środków pieniężnych	21
5	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym spółki Macrologic SA	25
5.1	Zmiany w kapitale własnym I półrocze 2012	25
5.2	Zmiany w kapitale własnym I półrocze 2011	26
6	Skrócone informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	27
	Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku	31
7	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	31
7.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	31
8	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	33
8.1	Aktywa	33
8.2	Pasywa	34
9	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	35
9.1	Przepływy środków pieniężnych	35
10	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	39
10.1	Zmiany w kapitale własnym I półrocze 2012	39
10.2	Zmiany w kapitale własnym I półrocze 2011	40

11 Skrócone informacje i objaśnienia do sprawozdania skonsolidowanego	41
11.1 Informacje ogólne	41
11.1.1 Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF	41
11.2 Zasady konsolidacji	41
11.2.1 Jednostki zależne	41
11.2.2 Jednostki stowarzyszone	42
11.2.3 Rozliczenie połączenia jednostek	42
11.2.4 Efekt zastosowania zmian w zasadach rachunkowości	44
11.3 Istotne zasady rachunkowości	51
11.3.1 Podstawa sporządzania sprawozdań	51
11.3.2 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy	51
11.3.3 Zasady wyceny aktywów i pasywów	51
11.4 Nota nr 1. Koszty w układzie rodzajowym	52
11.4.1 Koszty rodzajowe	52
11.5 Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	52
11.6 Nota nr 3. Dywidendy wypłacone	52
11.6.1 W jednostce dominującej	52
11.6.2 W spółkach zależnych	53
11.7 Nota nr 4. Rzeczowe aktywa trwałe	54
11.7.1 Tabela ruchu środków trwałych w I półroczu 2012	55
11.7.2 Tabela ruchu środków trwałych w I półroczu 2011	56
11.8 Nota nr 5. Wartości niematerialne	57
11.8.1 Wartości niematerialne (netto)	57
11.8.2 Tabela ruchu wartości niematerialnych w I półroczu 2012	57
11.8.3 Tabela ruchu wartości niematerialnych w I półroczu 2011	58
11.9 Nota nr 6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	59
11.9.1 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 30.06.2012	59
11.9.2 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 30.06.2011	61
11.9.3 Udziały — zmiany w I półroczu 2012	64
11.10 Nota nr 7. Zapasy	65
11.10.1 Zapasy	65
11.11 Nota nr 8. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne	66
11.11.1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług itp.	66
11.12 Nota nr 9. Pozostałe należności krótkoterminowe	66
11.13 Nota nr 10. Krótkoterminowe aktywa finansowe	67
11.13.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	67
11.13.2 Pożyczki krótkoterminowe	67
11.14 Nota nr 11. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy	67
11.14.1 Kapitał podstawowy	67
11.14.2 Pozostały kapitał zapasowy	68
11.15 Nota nr 12. Zobowiązania długoterminowe	68
11.15.1 Zobowiązania długoterminowe	68
11.15.2 Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów — zmiana stanu w I półroczu 2012	68
11.15.3 Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów — zmiana stanu w I półroczu 2012	69
11.15.4 Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów — zmiana stanu w I półroczu 2011	69
11.16 Nota nr 13. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	70
11.16.1 Zobowiązania krótkoterminowe	70
11.17 Nota nr 14. Kredyty bankowe i pożyczki	70

11.18	Nota nr 15. Aktywa i zobowiązania warunkowe	71
11.19	Nota nr 16. Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów	72
11.19.1	Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów	72
11.19.2	Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów — zmiana stanu w I półroczu 2012	72
11.19.3	Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów — zmiana stanu w I półroczu 2011	73
11.20	Nota nr 17. Identyfikacja segmentów operacyjnych.	73
11.20.1	Wybrane dane o segmentach sprawozdawczych na 30 czerwca 2012 w tys. zł.	73
11.20.2	Skonsolidowane segmenty operacyjne — ujawnienia w tys. zł.	74
11.21	Nota nr 18. Niektóre dane dotyczące jednostek powiązanych	75
11.22	Nota nr 19. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	75
11.23	Nota nr 20. Wynagrodzenia wypłacone zarządzającym	76
11.24	Nota nr 21. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	76
11.24.1	Wybrane dane finansowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	77
11.24.2	Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego	78
11.25	Nota nr 22. Bilans przekształceń sprawozdań spółek zależnych	79
11.25.1	Conseila sp. z o.o.	79
11.25.2	Response sp. z o.o.	82
11.25.3	MS-Soft sp. z o.o.	82
11.26	Nota nr 23. Informacje o zdarzeniach po bilansie	83

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w pierwszym półroczu 2012		87
11.27	List Prezesa	87
11.28	Zdarzenia i czynniki rozwoju	89
11.28.1	Czynniki zewnętrzne	89
11.28.2	Czynniki wewnętrzne	90
11.29	Sytuacja ekonomiczno-finansowa	90
11.29.1	Zestawienie danych finansowych za ostatnie 5 lat	90
11.29.2	Sprzedaż	90
11.29.3	Rentowność	92
11.29.4	Płynność	93
11.29.5	Zadłużenie	94
11.29.6	Stan majątkowy	94
11.29.7	Sprawność działania	95
11.29.8	Lokaty i inwestycje kapitałowe	96
11.29.9	Pozycje pozabilansowe	96
11.29.10	Zobowiązania lub aktywa warunkowe	96
11.29.11	Poręczenia i gwarancje	96
11.29.12	Sezonowość działalności	96
11.30	Perspektywy rozwoju	96
11.31	Czynniki ryzyka i zagrożeń	98
11.32	Odbiorcy rozwiązań Grupy Macrologic	98
11.33	Akcje i akcjonariat	99
11.34	Organizacja Grupy Kapitałowej Macrologic	100
11.35	Inne istotne informacje	101
11.35.1	Postępowania sądowe	101
11.35.2	Transakcje z podmiotami powiązanymi	101

11.35.3 Pozostałe informacje	102
11.36 Zdarzenia po dacie bilansu	103
Raport audytora dotyczący sprawozdania jednostkowego	107
Raport audytora dotyczący sprawozdania skonsolidowanego	111
A Definicje wykorzystywanych wskaźników	113

Spis rysunków

1.1	Grupa Macrologic na dzień 30 czerwca 2012	11
1.2	Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2011	12

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 (wg PKD 2007).

2. Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.
3. Przedstawione skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku porównując do analogicznego okresu roku 2011. Prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem skróconym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem za rok 2011.
4. Dane zawarte w sprawozdaniach, które zostały objęte przeglądem sprawozdań przez biegłego rewidenta za okres pierwszej połowy 2012 i 2011 zostały określone w tabelach jako *dane niebadane*. Natomiast dane objęte badaniem sprawozdań Jednostki dominującej i Grupy przez biegłego rewidenta zostały nazwane jako *dane badane*.
5. Dane przedstawione w niniejszym raporcie prezentowane są w tysiącach złotych. Niektóre dane finansowe i operacyjne zostały zaokrąglone, z tego powodu w części zamieszczonych tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może nieznacznie różnić się od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

1.1 Władze spółki

1.1.1 Zarząd

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

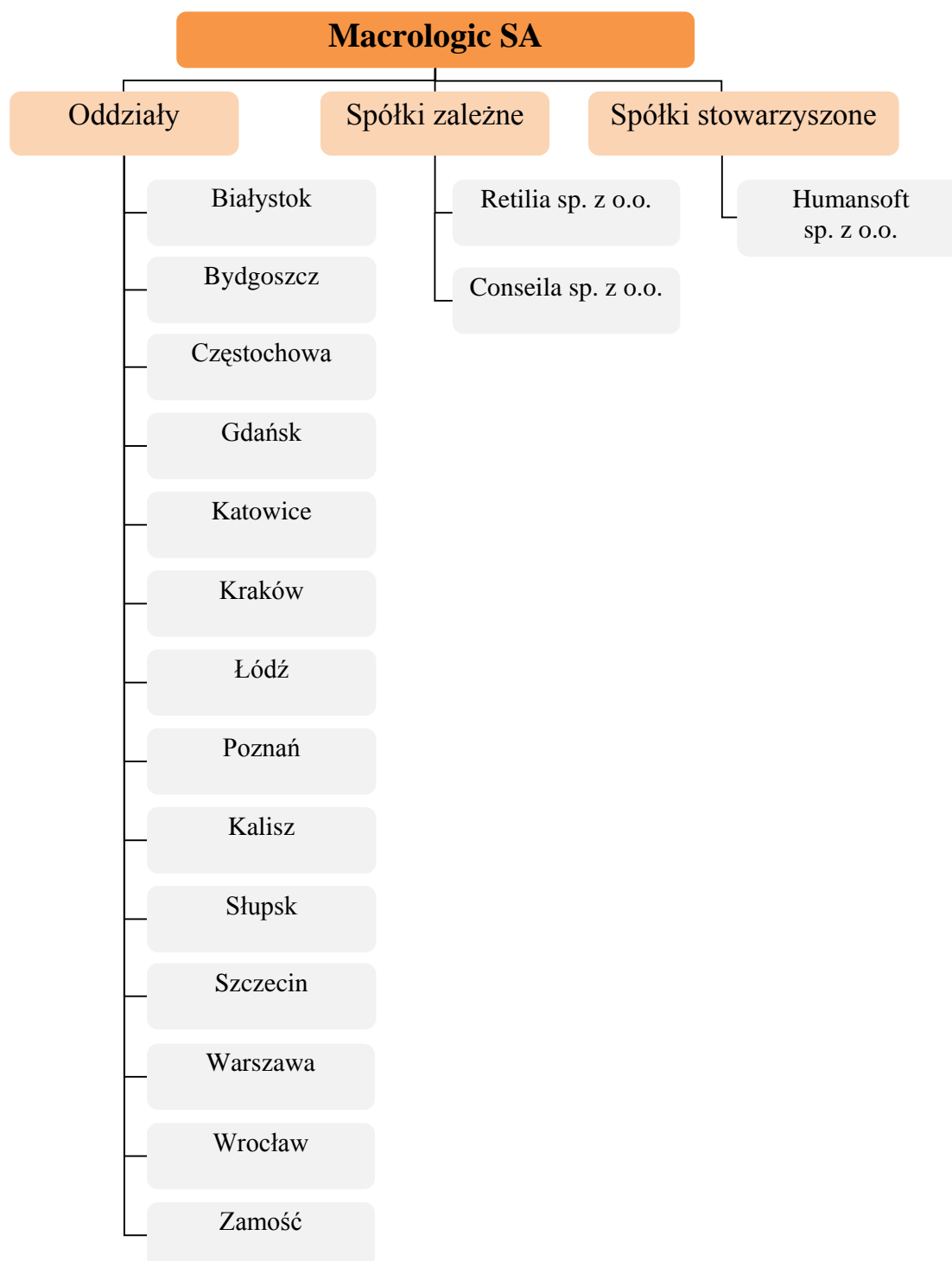
Powyższy skład Zarządu został powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 stycznia 2012 roku. W uchwale tej odwołani zostali z pełnionych funkcji:

- Krzysztof Szczypa z funkcji Prezesa Zarządu i stanowiska Dyrektora Generalnego,
- Janusz Kurowski z funkcji Członka Zarządu i Dyrektora ds. Rozwoju Biznesu,
- Patrycja Ptaszek-Strączyńska z funkcji Członka Zarządu i Dyrektora ds. Komunikacji.

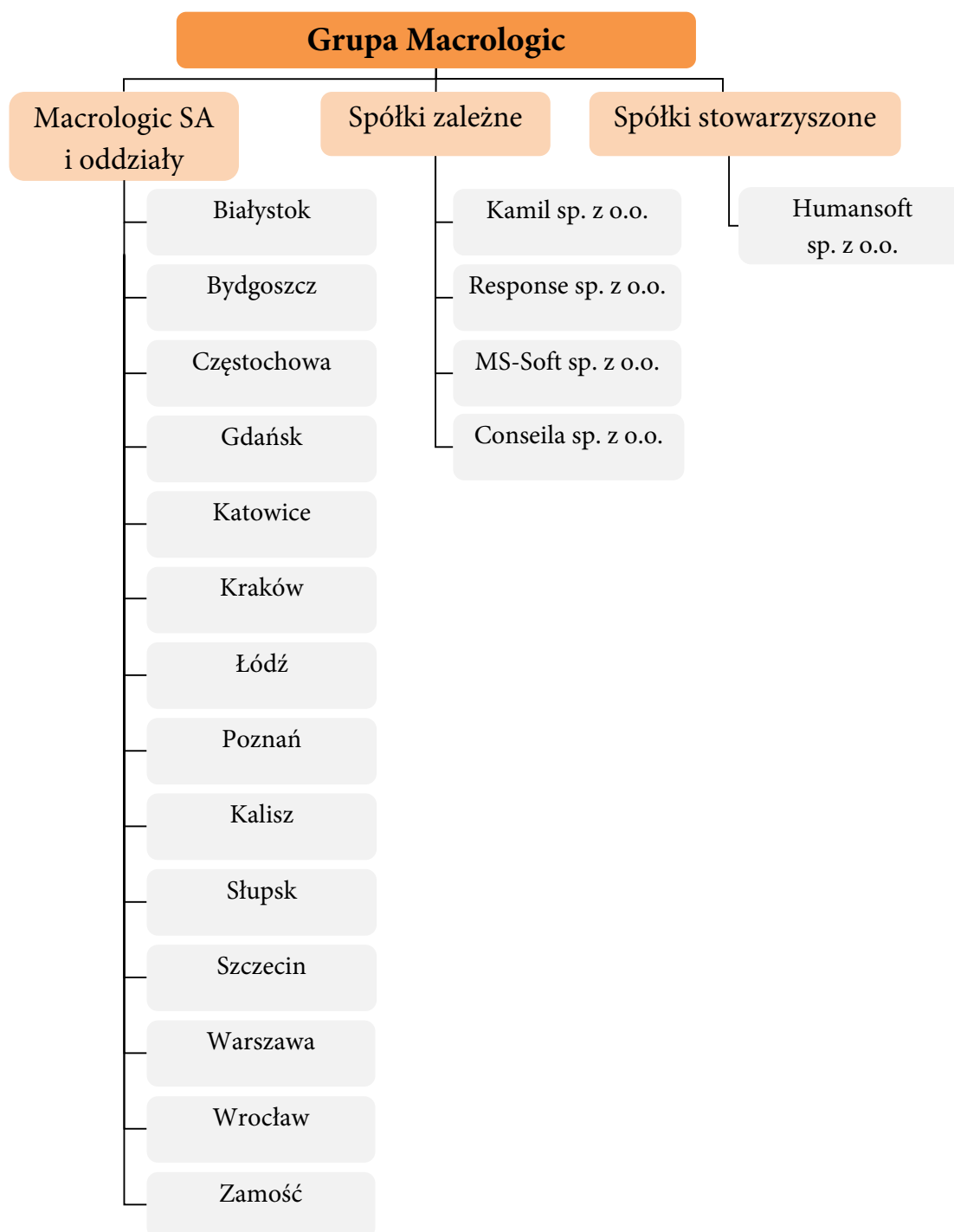
1.1.2 Rada Nadzorcza

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

1.2 Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej



Ilustracja 1.1: Grupa Macrologic na dzień 30 czerwca 2012



Ilustracja 1.2: Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2011

1.3 Wykaz jednostek 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	Retilia (poprzednia nazwa 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	Conseila sp. z o.o.	Warszawa	usługi doradcze związane z zarządzaniem personelem i reorganizacją firm średniej wielkości	Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000346301	100	100
3	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 Śródmieścia XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000021391	0	0
4	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

Skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku Macrologic SA

**sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Rozdział 2

Sprawozdanie z całkowitych dochodów spółki Macrologic SA za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	niebadane za I półrocze 2012	niebadane za I półrocze 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	24 584	24 690
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	22 732	22 572
a) ze sprzedaży usług	14 789	14 860
b) z udzielenia licencji	7 943	7 712
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 852	1 729
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 929	13 490
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 239	11 767
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług	8 720	9 386
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	3 519	2 381
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 690	1 723
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	10 655	11 200
IV. Koszty sprzedaży	3 863	3 740
V. Koszty ogólnego zarządu	3 286	3 408
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	3 506	4 052
VII. Pozostałe przychody operacyjne	510	638
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	130	664
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	3 886	4 026

ciąg dalszy na następnej stronie

	niebadane za I półrocze 2012	niebadane za I półrocze 2011
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
X. Przychody finansowe	489	425
XI. Koszty finansowe	226	148
XII. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	-1 180	
XIII. Zysk (strata) brutto (IX+X-XI)	2 969	4 303
XIV. Podatek dochodowy	557	785
1. część bieżąca	462	712
2. część odroczone	95	73
XV. Zysk (strata) netto (XII-XIII)	2 412	3 518
XVI. Pozostałe całkowite dochody	0	0
XVII. Całkowite dochody ogółem (XIV+XV)	2 412	3 518
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za półrocze (w zł)	1,28	1,84
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za półrocze (w zł)	2,06	2,11
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 888 719	1 888 719

Opublikowane dotychczas dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za półrocze 2011 zostało przekształcone. Powodem zmiany było rozliczenie przyłączenia spółki zależnej MS-Soft przez Emitenta zgodnie z MSSF3. Połączenie spółek zostało rozliczone metodą nabycia.

Rozdział 3

Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki Macrologic SA na koniec okresu sprawozdawczego — 30 czerwca 2012 r.

3.1 Aktywa (w tys. złotych)

	niebadane 30.06.2012	badane 31.12.2011
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	22 052	23 966
1. Rzeczowe aktywa trwałe	6 900	7 343
2. Wartości niematerialne	12 566	12 787
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	2 586	3 836
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	10 037	14 763
1. Zapasy	104	107
2. Należności z tytułu dostaw i usług	7 532	7 766
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	1 116	680
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	1 285	6 210
Aktywa razem	32 089	38 729

3.2 Pasywa (w tys. złotych)

	niebadane 30.06.2012	badane 31.12.2011
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	26 316	28 636
1. Kapitał podstawowy	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	10 804	9 264
4. Kapitał rezerwowy	3 000	3 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	129
6. Kapitał z przyłączenia spółki zależnej	–894	–888
7. Wynik finansowy okresu	2 412	6 137
II. Zobowiązania długoterminowe	572	578
1. Rezerwy długoterminowe	412	519
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	160	59
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 201	9 515
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 403	4 624
2. Kredyty bankowe i pożyczki	0	3 625
3. Rezerwy na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	798	1 266
Pasywa razem	32 089	38 729

Opublikowane dotychczas dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za półrocze 2011 zostało przekształcone. Powodem zmiany było rozliczenie przyłączenia spółki zależnej MS-Soft przez Emitenta zgodnie z MSSF3. Połączenie spółek zostało rozliczone metodą nabycia.

Rozdział 4

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych spółki Macrologic SA za półrocze zakończone 30 czerwca 2012 r.

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

	niebadane za I półrocze 2012	niebadane za I półrocze 2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 090	5 340
I. Zysk (strata) brutto	2 969	4 294
II. Korekty razem	2 121	1 046
1. Amortyzacja	2 974	2 484
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	−485	−391
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 232	45
4. Zmiana stanu rezerw	−561	100
5. Zmiana stanu zapasów	2	−59
6. Zmiana stanu należności	−80	400
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	−189	−248
8. Zapłacony podatek dochodowy	−513	−736
9. Inne korekty	−259	−549

ciąg dalszy na następnej stronie

	niebadane za I półrocze 2012	niebadane za I półrocze 2011
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 822	-2 532
I. Wpływy	654	459
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	99	46
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	555	413
a) w jednostkach powiązanych	350	316
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych	350	316
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	205	97
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	29	43
- odsetki	176	54
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-2 476	-3 074
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 527	-2 991
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-25	-983
a) w jednostkach powiązanych		-969
- nabycie aktywów finansowych		-799
- udzielone pożyczki		-170
- inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-25	-14
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki	-25	-14
- inne wydatki na aktywa finansowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom niekontrolującym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		

ciąg dalszy na następnej stronie

	niebadane za I półrocze 2012	niebadane za I półrocze 2011
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 007	-3 404
I. Wpływy	390	1 683
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	390	1 683
II. Wydatki	-8 397	-5 087
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 722	-4 005
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-3 625	-1 034
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-50	-46
8. Odsetki		-2
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-4 739	-596
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 739	-596
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 932	3 975
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 193	3 379
- o ograniczonej możliwości dysponowania	163	163

Opublikowane dotychczas dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za półrocze 2011 zostało przekształcone. Powodem zmiany było rozliczenie przyłączenia spółki zależnej MS-Soft przez Emitenta zgodnie z MSSF3. Połączenie spółek zostało rozliczone metodą nabycia.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 5

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym spółki Macrologic SA za I półrocze zakończone 30 czerwca 2012 r.

5.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za I półrocze 2012

	Kapi- tał podsta- wowy	Nadwyż- ka ze sprzeda- ży akcji powy- żej ich warto- ści nomina- lnej	Pozosta- ły kapi- tał zapasowy	Ka- pitał rezer- wowy	Kapi- tał z przy- łącze- nia spółki- zależ- nej	Niepo- dzielony wy- nik finan- sowy lat ubieg- łych	Wy- nik finan- sowy roku bieżą- cego	Ra- zem kapi- tał wła- sny jed- nost- ki
Stan na 01.01.2012 r	1 889	9 105	9 624	3 000	-888	6 266		28 636
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			1 512			-1 512		
Wypłata dywidendy						-4 722		-4 722
Zysk lub strata roku obrotowego							2 412	2 412
Rozliczenie przyłączenia MS-Soft			28		-5	-33		-10
Zaokrąglenia					-1	1		
Stan na 30.06.2012 r	1 889	9 105	10 804	3 000	-894	0	2 412	26 316

5.2 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za I półroczcie 2011

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowowy	Kapitał z przyłączenia spółki zależnej	Niepodzielony wy-nik finansowy lat ubiegłych	Wy-nik finansowy roku bieżącego	Ra-zem kapitał własny jednostki
Stan na 01.01.2011 r	1 889	9 105	9 914	1 000	-894	5 490		26 504
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			1 310			-1 310		
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			1 000	-1 000				
Wypłata dywidendy						-4 005		-4 005
Zysk lub strata roku obrotowego							3 518	3 518
Rozliczenie przyłączenia MS-Soft			40		6	-46		
Stan na 30.06.2011 r	1 889	9 105	12 264	0	-888	129	3 518	26 017

Opublikowane dotychczas dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za półrocze 2011 zostało przekształcone. Powodem zmiany było rozliczenie przyłączenia spółki zależnej MS-Soft przez Emitenta zgodnie z MSSF3. Połączenie spółek zostało rozliczone metodą nabycia.

Rozdział 6

Skrócone informacje i objaśnienia do półrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2012

Opublikowane dotychczas dane porównawcze sprawozdania z całkowitych dochodów za półrocze 2011, sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, sprawozdania z przepływów pieniężnych za półrocze 2011 oraz zmiany w kapitale własnym w półroczu 2011 zostały przekształcone. Powodem było rozliczenie przyłączenia spółki zależnej MS-Soft zgodnie z MSSF3.

Istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej emitenta informacje zostały zawarte w skróconych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Komentarz do wyniku finansowego Macrologic SA jest zamieszczony w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 roku Grupy Macrologic

**sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**

Rozdział 7

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012.

7.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	Informacja dodatkowa	niebadane za I półrocze 2012	niebadane za I półrocze 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		27 269	27 858
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		24 555	24 923
a) ze sprzedaży usług		16 346	16 611
b) z udzielenia licencji własnych		8 209	8 312
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 714	2 935
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	I	15 608	15 625
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		13 308	13 466
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług		9 655	10 524
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji własnych		3 653	2 942
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 300	2 159
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		11 661	12 233
IV. Koszty sprzedaży		4 145	4 060
V. Koszty ogólnego zarządu		3 798	4 099
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		3 718	4 074
VII. Pozostałe przychody operacyjne		616	774
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		337	666
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		3 997	4 182

ciąg dalszy na następnej stronie

	Informacja dodatkowa	niebadane za I półrocze 2012	niebadane I półrocze 2011
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>			
X. Przychody finansowe		182	123
XI. Koszty finansowe		271	231
XII. Zysk (strata) ze sprzedaży jednostki zależnej		−857	
XIII. Zysk (strata) brutto (IX+X-XI+XII)		3 051	4 074
XIV. Podatek dochodowy	2	711	802
1. część bieżąca		542	712
2. część odroczone		169	90
XV. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		−156	−126
XVI. Zysk (strata) netto (XIII-XIV+XV)		2 184	3 146
XVII. Pozostałe całkowite dochody		0	0
XVIII. Całkowite dochody ogółem		2 184	3 146
1. przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		2 184	3 126
2. przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		0	20
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za I półrocze (w zł)		1,16	1,66
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za I półrocze (w zł)		2,12	2,21
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 888 719	1 888 719

Rozdział 8

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 30 czerwca 2012 r.

8.1 Aktywa (w tys. złotych)

	nota	niebadane 30.06.2012	badane 31.12.2011
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		21 737	24 379
1. Rzeczowe aktywa trwałe	4	7 196	7 799
2. Wartości niematerialne	5	14 296	16 168
3. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	6	245	401
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	0	11
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		11 009	17 093
1. Zapasy	7	189	451
2. Należności z tytułu dostaw i usług	8	8 077	9 272
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	9	1 152	737
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	10	1 591	6 633
Aktywa razem		32 746	41 472

8.2 Pasywa (w tys. złotych)

	nota	niebadane 30.06.2012	badane 31.12.2011
I. Kapitał własny ogółem, w tym:		26 664	29 202
Ia). Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		26 664	29 202
1. Kapitał podstawowy	11	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	11	11 548	10 386
4. Kapitał rezerwowy		3 000	3 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		–1 062	–862
6. Wynik finansowy okresu		2 184	5 684
II. Zobowiązania długoterminowe		572	590
1. Inne zobowiązania finansowe		2	71
2. Rezerwy długoterminowe	12	412	519
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	158	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe		5 510	11 680
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	4 643	6 342
2. Kredyty bankowe i pożyczki	14	0	4 026
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		11	
4. Rezerwy krótkoterminowe	16	856	1 312
Pasywa razem		32 746	41 472

Rozdział 9

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za I półrocze zakończone 30 czerwca 2012

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

	niebadane za I półrocze 2012	niebadane za I półrocze 2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 536	6 162
I. Zysk (strata) brutto	3 051	4 074
II. Korekty razem	2 485	2 088
1. Amortyzacja	3 033	2 615
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	–141	–47
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	922	30
4. Zmiana stanu rezerw	–548	32
5. Zmiana stanu zapasów	–24	–79
6. Zmiana stanu należności	782	320
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	–702	550
8. Zapłacony podatek dochodowy	–578	–810
9. Inne korekty	–259	–523

ciąg dalszy na następnej stronie

	niebadane za I półrocze 2012	niebadane za I półrocze 2011
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 423	-2 689
I. Wpływy	389	163
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	178	66
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	211	97
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	211	97
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	29	43
- odsetki	182	54
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-2 812	-2 852
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 782	-2 039
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-30	-813
a) w jednostkach powiązanych		-799
- nabycie aktywów finansowych		-799
- udzielone pożyczki		
- inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-30	-14
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki	-25	-14
- inne wydatki na aktywa finansowe	-5	
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom niekontrolującym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		

ciąg dalszy na następnej stronie

	niebadane za I półrocze 2012	niebadane za I półrocze 2011
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 156	-4 241
I. Wpływy	282	1 718
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	33	35
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	249	1 683
II. Wydatki	-8 438	-5 959
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 722	-3 889
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-3 590	-1 888
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-119	-179
8. Odsetki		-3
9. Inne wydatki finansowe	-7	
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-5 043	-768
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 043	-768
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 537	4 567
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 494	3 799
- o ograniczonej możliwości dysponowania	163	163

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 10

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za półrocze zakończone 30 czerwca 2012 r.

10.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za I pół- rocze 2012

	Kapi- tał podsta- wowy	Nadwyż- ka ze sprzeda- ży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozosta- ły kapi- tał zapa- sowy	Kapi- tał rezer- wowy	Akcje wła- sne wy- ku- pione	Niepo- dzielony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bieżą- cego	Ra- zem kapi- tał jednos- tki	Udzia- ły niekont- rolujące	Kapi- tał wła- sny ogó- łem
Stan na 01.01.2012 r	1 889	9 105	10 386	3 000		4 822		29 202	0	29 202
Emisja akcji (udziałów)										
Przeniesienie zysku na kapitał zapaso- wy			1 162			-1 162				
Wypłata dywidendy przez emitenta						-4 722		-4 722		-4 722
Zysk lub strata roku obrotowego							2 184	2 184		2 184
Stan na 30.06.2012 r	1 889	9 105	11 548	3 000	0	-1 062	2 184	26 644	0	26 664

10.2 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za I półrocze 2011

	Kapi- tał podst- awowy	Nadwyż- ka ze sprzeda- ży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozosta- ły kapi- tał zapa- sowy	Kapi- tał rezer- wowy	Akcje wła- sne wyku- pione	Niepo- dzielony wy- nik finan- sowy lat ubieg- łych	Wy- nik finan- sowy roku bieżą- cego	Ra- zem kapi- tał jednos- tki	Udzia- ły niekont- rolujące	Kapi- tał wła- sny ogó- łem
Stan na 01.01.2011 r	1 889	9 105	11 010	1 000		4 955		27 959	227	28 186
Emisja akcji (udziałów)										
Przeniesienie zysku na kapitał zapaso- wy			1 336			-1 336				
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			1 000	-1 000						
Wypłata dywidendy						-3 777		-3 777	-112	-3 889
Zysk lub strata roku obrotowego							3 126	3 126	20	3 146
Odkupienie udziałów od udziałowców niekontrolujących						-664		-664	-135	-799
Stan na 30.06.2011 r	1 889	9 105	13 346	0	0	-822	3 126	26 644	0	26 644

Rozdział 11

Skrócone informacje i objaśnienia do skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2012

11.1 Informacje ogólne

11.1.1 Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Macrologic obejmujące spółkę dominującą Macrologic SA i podmioty wobec niej zależne, sporządzone zostało zgodnie z MSR34.

11.2 Zasady konsolidacji

Podmiot dominujący oraz jednostki podporządkowane Grupy Kapitałowej Macrologic prowadzą działalność na terytorium Polski. Podstawową walutę środowiska gospodarczego stanowi złoty polski. W Grupie nie występują podmioty zagraniczne. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej — Macrologic SA — oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, sporządzone za pierwsze półrocze kończące się 30 czerwca 2012 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. 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 jest wykazywana w odrębnej pozycji kapitału własnego. Wartość firmy podlega corocznym testom na utratę wartości.

Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest natychmiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i nie podlega późniejszej korekcie. W przypadku zbycia podmiotu zależnego, stowarzyszonego lub współzależnego, przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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 wyceniane w sprawozdaniu skonsolidowanym według metody 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 Rozliczenie połączenia jednostek

Macrologic rozlicza każde połączenie jednostek w rozumieniu MSSF 3, stosując metodę nabycia. Zastosowanie metody nabycia wymaga:

- zidentyfikowania jednostki przejmującej,
- ustalenia dnia przejęcia,
- ujęcia i wyceny możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej,
- ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazynego nabycia.

W przypadku każdego połączenia, jedna z łączących się jednostek jest identyfikowana jako jednostka przejmująca. Jednostka przejmująca ustala dzień przejęcia, którym jest dzień objęcia kontroli nad jednostką przejmowaną. W dniu przejęcia jednostka przejmująca ujmuje, osobno od wartości firmy, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa, przejęte zobowiązania oraz wszelkie niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej. Jednostka przejmująca wycenia możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania według ich wartości godziwych na dzień przejęcia. W przypadku każdego połączenia jednostek, jednostka przejmująca wycenia wszelkie niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości a nad wartością b :

- sumy (a):
 - przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF 3, który wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia,

- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z wyceną przyjętą poniżej,
 - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- wartość (*b*)
- kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF.

W przypadku okazijnego nabycia, które jest połączeniem jednostek, w ramach którego kwota określona w *b* przewyższa sumę kwot określonych w *a*, jednostka przejmująca ujmuje powstały zysk w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na dzień przejęcia. Zysk przypisuje się do jednostki przejmującej.

Zapłatę przekazaną w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej obliczanej jako ustaloną na dzień przejęcia sumę wartości godziwych aktywów przeniesionych przez jednostkę przejmującą, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę przejmującą wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą.

Koszty powiązane z przejęciem są to koszty, które jednostka przejmująca ponosi, aby doprowadzić do połączenia jednostek. Koszty te obejmują opłaty z tytułu usług doradczych, prawnych, rachunkowych, wyceny oraz opłaty za inne usługi profesjonalne, koszty ogólnej administracji oraz koszty rejestracji i emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Jednostka przejmująca rozlicza związane z przejęciem koszty jako koszt okresu, w którym koszty te są ponoszone w zamian za otrzymane usługi, z jednym wyjątkiem: Koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

W przypadku wynagrodzenia warunkowego za przejęcie, różnica pomiędzy kwotą wynagrodzenia warunkowego oszacowaną na dzień przejęcia a kwotą faktycznie zapłaconą w okresie późniejszym wpłynie na wynik finansowy grupy kapitałowej.

Jednostka przejmująca niekiedy przejmuje kontrolę nad jednostką przejmowaną, w której posiadała udziały kapitałowe, tuż przed dniem przejęcia. MSSF 3 określa taką transakcję jako połączenie jednostek realizowane etapami, niekiedy określane jako stopniowe przejęcie. W połączeniu jednostek realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje powstały zysk lub stratę, o ile powstała, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Udziały niekontrolujące prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał własny, oddzielnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej. Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną nie mają wpływu na ustalenie wartości firmy. Są one ujmowane jako transakcje kapitałowe — przesunięcie pomiędzy akcjonariatem mniejszościowym a jednostką dominującą. Przyłączenie jednostki 100% zależnej do jednostki dominującej rozlicza się metodą łączenia udziałów.

11.2.4 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Macrologic został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok, opublikowanym w dniu 29 lutego 2012 roku.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, która sporządza sprawozdanie skonsolidowane według MSR już od 2005 roku.

2. Zmiana do MSR 12 „Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia”

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

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy z powodu braku nieruchomości inwestycyjnych.

3. Zmiany w MSSF 7 „Ujawnienia — Przekazanie aktywów finansowych”

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

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, w której nie występują transakcje przekazania aktywów finansowych.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę Grupa dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku. Korekta dotyczyła przesunięcia pomiędzy częścią operacyjną i inwestycyjną w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Korekty przedstawiają się następująco:

	sprawoz- danie opubli- kowane na 30.06.2011	dane porów- nywalne na 30.06.2011	różnica
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	6 245	6 192	–83
Korekty razem	2 171	2 088	–83
Amortyzacja	2 698	2 615	–83
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	–2 772	–2 689	83
Wydatki	–2 935	–2 852	83
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	–2 122	–2 039	83

Korekta nie wynikała ze zmian polityki i zasad rachunkowości a jedynie z błędnego ujęcia w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych części amortyzacji zaliczonej do kosztów prac rozwojowych.

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

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

1. MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

2. MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy a skutkowało będzie jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

3. MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

4. MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

5. **MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”**

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

6. **MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało będzie jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

7. **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”**

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało będzie jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień, czy zmianą używanej terminologii.

8. **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSR 19 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, w której nie występują powyżej opisane świadczenia pracownicze.

9. Zmiany w MSR 1 „Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów”.

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Powyższe zmiany MSR 1 nie będą miały wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy. Mogą skutkować jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

10. Zmiany w MSSF 7 „Ujawnienia — kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

Powyższe zmiany MSSF 7 nie będą miały wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy. Mogą skutkować jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

11. Zmiany w MSR 32 „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Powyższe zmiany MSR 32 nie będą miały wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy. Mogą skutkować jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

12. Interpretacja KIMSF 20 „Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych”

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Powyższa interpretacja nie znajduje w Grupie zastosowania.

13. Zmiany w MSSF 1

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu). Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawiera dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów. Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2013 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 „Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat” opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 „Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia” opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach” opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 „Ujawnienia — kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych” opublikowana w dniu 19 października 2011 roku;
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku.

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE, dlatego nie zostały zastosowane przez Grupę w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

11.3 Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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 sprawozdanie finansowe spółki dominującej i spółki zależnej Retilia sporządza się zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Sprawozdanie półroczne Emitenta podlega przeglądowi. Jednostkowe półroczne sprawozdanie spółki Conseila jest sporządzane zgodnie z Ustawą o Rachunkowości. Sprawozdanie to nie podlega obowiązkowi przeglądu. W sprawozdaniu skonsolidowanym zamieszczona jest informacja dotycząca przekształcenia tego sprawozdania na sprawozdanie zgodne z MSR/MSSF.

Sprawozdania spółek stowarzyszonych sporządzane są zgodnie z Ustawą o Rachunkowości.

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.

11.3.3 Zasady wyceny aktywów i pasywów

Zasady te są zgodne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

11.4 Nota nr 1. Koszty w układzie rodzajowym (w tys. złotych)

11.4.1 Koszty rodzajowe

Koszty według rodzaju

	za I półrocze 2012	za I półrocze 2011
a) zużycie materiałów i energii	1 699	1 551
b) usługi obce	3 960	3 986
c) podatki i opłaty	99	96
d) wynagrodzenia	12 085	12 099
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 887	2 469
f) amortyzacja, w tym:	3 109	2 698
- amortyzacja środków trwałych	761	883
- amortyzacja prac rozwojowych	2 327	1 806
g) pozostałe koszty rodzajowe	603	805
Wydatki według rodzaju, razem	24 442	23 704
Zmiana stanu produktów	-3 191	-2 079
Koszty sprzedaży (-)	-4 145	-4 060
Koszty ogólnego zarządu (-)	-3 798	-4 099
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 308	13 466

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

Główne składniki obciążenia z tytułu podatku dochodowego wykazanego w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Podatek dochodowy		
1. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	542	712
2. Podatek odroczony związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	169	90
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	711	802
Podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	0	0
Podatek dochodowy łącznie	711	802

11.6 Nota nr 3. Dywidendy wypłacone

11.6.1 W jednostce dominującej

Dywidendy wypłacone w I półroczu 2012

W dniu 19 marca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrologic SA podjęło uchwałę numer 8 o podziale zysku za rok 2011. Z wypracowanego zysku netto za rok 2011 w wysokości 6 104 478,80 złotych przeznaczono na wypłatę dywidend kwotę 4 721 797,50 złotych.

Ustalono dzień dywidendy na 2 kwietnia 2012 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła 16 kwietnia 2012 roku. Wartość dywidendy na jedną akcję do podziału dla akcjonariuszy wyniosła: 2,50 zł. Pozostałą kwotę zysku w wysokości 1 382 681,30 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przekazano na kapitał zapasowy Macrologic SA. W uchwale numer 28 podjęto decyzję o przekazaniu zysku z lat ubiegłych w wysokości 129 tys. złotych na kapitał zapasowy.

Dywidendy wypłacone w I półroczu 2011

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

11.6.2 W spółkach zależnych

Dywidendy wypłacone w I półroczu 2012 (w zł)

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

Dywidendy wypłacone w I półroczu 2011 (w zł)

Spółka	Uchwała nr/z dnia	Kwota dy- widendy	Dla akcjonari- szy jednostki dominują- cej	Dla udziałow- ców mniejszo- ściowych	Miesiąc wypłaty
MS-Soft sp. z o.o.	4/11.05.2011	228 178,44	116 371,03	111 807,41	05.2011
Retilia (d. Kamil) sp. z o.o.	1/23.03.2011	200 000,00	200 000,00	0,00	03.2011
Razem		428 178,44	316 371,03	111 807,41	

11.7 Nota nr 4. Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. złotych)**Rzeczowe aktywa trwałe według rodzajów**

	30.06.2012	31.12.2011
a) inwestycje w obce środki trwałe (lokale, budynki)	289	234
b) urządzenia techniczne i maszyny	952	1 007
c) środki transportu	5 931	6 520
d) inne środki trwałe	24	38
Rzeczowe aktywa trwałe razem	7 196	7 799

Od roku 2012 przyjmowane do eksploatacji przedmioty niskocenne w przedziale 1500–2500 zł nie podlegają uproszczonej amortyzacji polegającej na jednorazowym umorzeniu lecz są amortyzowane według indywidualnych stawek.

11.7.1 Tabela ruchu środków trwałych (według grup rodzajowych) w I pół-roczu 2012

	inwestycje w wynaj- mowanych lokalach, budyń- kach	urządze- nia technicz- ne i maszyny	środki trans- portu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 01.01.2011 r.	363	3 449	13 218	244	17 274
b) zwiększenia (z tytułu)	70	152	400	5	627
- z inwestycji (zakupy)	70	146	400	4	620
- inne		6		1	7
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	403	1 151	71	1 625
- sprzedaż		48	478		526
- likwidacja		86		38	124
- z przejęcia spółki		1		18	19
- zbycie spółki		267	673	9	949
- inne		1		6	7
d) wartość brutto środków trwa- łych na BZ 30.06.2012 r.	433	3 198	12 467	178	16 276
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2012 r.	129	2 442	6 698	206	9 475
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	15	-196	-162	-52	-395
- odpis roczny	15	189	540	7	751
- zmniejszenia (sprzedaż)		-44	-272		-316
- zmniejszenia (likwidacja)		-84	-61	-33	-178
- z przejęcia spółki		-1		-14	-15
- zbycie spółki		-261	-369	-7	-637
- inne		5		-5	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 30.06.2012 r.	144	2 246	6 536	154	9 080
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BO					
- zwiększenie					
- zmniejszenie (liczba ujemna)					
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BZ					
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 30.06.2012 r.	289	952	5 931	24	7 196

11.7.2 Tabela ruchu środków trwałych (według grup rodzajowych) w I półroczu 2011

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 01.01.2011 r.	521	4 281	13 014	565	18 381
b) zwiększenia (z tytułu)	0	157	181	23	361
- z inwestycji (zakupy)		157	180	22	359
- inne			1	1	2
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	257	326	11	594
- sprzedaż		116	326	6	448
- likwidacja		137		5	142
- inne		4			4
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 30.06.2011 r.	521	4 181	12 869	577	18 148
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2011 r.	331	3 321	5 841	526	10 019
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	11	-31	386	10	376
- odpis roczny	11	214	639	19	883
- zmniejszenia (sprzedaż)		-93	-253		-346
- zmniejszenia (likwidacja)		-138		-5	-143
- inne		-14		-4	-18
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 30.06.2011 r.	342	3 290	6 227	536	10 395
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BO					
- zwiększenie					
- zmniejszenie (liczba ujemna)					
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BZ					
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 30.06.2011 r.	179	891	6 642	41	7 753

11.8 Nota nr 5. Wartości niematerialne (w tys. złotych)

11.8.1 Wartości niematerialne (netto)

	30.06.2012	31.12.2011
1. prace rozwojowe	8 818	8 905
a) zakończone	6 050	8 377
b) w toku	2 768	528
2. wartość firmy	5 472	7 255
3. pozostałe wartości niematerialne	6	8
Wartości niematerialne razem	14 296	16 168

W pozycji prac rozwojowych na dzień 30.06.2012 roku ujęta została kwota 2 768 tys. złotych dotycząca wydatków poniesionych do dnia bilansowego. Wydatki w kwocie 2 636 tys. złotych dotyczą kolejnego etapu prac rozwojowych w spółce dominującej, który zostanie zakończony w marcu 2013 roku. Wydatki w kwocie 132 tys. złotych dotyczą prac rozwojowych w Spółce zależnej – przewidywany termin zakończenia prac marzec 2013 roku.

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

11.8.2 Tabela ruchu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w I półroczu 2012

	prace rozwojo- we	wartość firmy	pozostałe wartości niemate- rialne	razem wartości niemate- rialne
a) wartość brutto na BO (01.01.2012 r.)	13 964	7 255	338	21 557
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 783	14	1 797
- sprzedaż spółki zależnej		1 783	14	1 797
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 30.06.2012 r.	13 964	5 472	324	19 760
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu BO 01.01.2012 r.	5 587	0	330	5 917
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	2 327	0	-12	2 314
- odpis roczny	2 327		2	2 329
- sprzedaż spółki zależnej			-14	-14
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 30.06.2012 r.	7 914	0	318	8 232
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BO				
- zwiększenie				
- z przejęcia spółek				
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BZ				
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 30.06.2012 r.	6 050	5 472	6	11 528
wartość prac rozwojowych w toku na 30.06.2012 r.	2 768			2 768
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 30.06.2012 r.	8 818	5 472	6	14 296

**11.8.3 Tabela ruchu wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)
w I półroczu 2011**

	prace rozwojo- we	wartość firmy	pozostałe wartości niemate- rialne	razem wartości niemate- rialne
a) wartość brutto na BO (01.01.2011 r.)	22 861	7 255	964	31 080
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	3	3
- z inwestycji (zakupy)			3	3
c) zmniejszenia (z tytułu)	12 027	0	631	12 658
- likwidacja	-12 027		-631	-12 658
d) wartość brutto wartości niematerialnych na ko- niec okresu BZ 30.06.2011 r.	10 834	7 255	336	18 425
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na począ- tek okresu BO 01.01.2011 r.	16 595	0	952	17 547
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-10 221	0	-623	-10 844
- odpis roczny	1 806		8	1 814
- zmniejszenia (likwidacja)	-12 027		-631	-12 658
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 30.06.2011 r.	6 374	0	329	6 703
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BO				
- zwiększenie				
- z przejęcia spółek				
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BZ				
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 30.06.2011 r.	4 460	7 255	7	11 722
wartość prac rozwojowych w toku na 30.06.2011 r	3 634			3 634
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 30.06.2011 r.	8 094	7 255	7	15 356

11.9 Nota nr 6. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych w tys. zł**11.9.1 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 30.06.2012**

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów wg cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utruty warto- ści	War- tość bilanso- wa udzia- łów	Procent posia- danego kapita- łu zakłado- wego
Retilia (dawniej Ka- mil) sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	100
Conseila sp. z o.o.	Warszawa	usługi doradcze związane z zarządza- niem personelem i reorganizacją firm średniej wielkości	spółka zależna	230		230	100
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, infor- matyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	340		340	43
razem				2 586		2 586	

Spółka Macrologic na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 roku posiada udziały w spółce MIS SA z Wrocławia. Wartość bilansowa wynosi 0 zł. Procent posiadanego kapitału zakładowego wynosi 40%.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 30.06.2012 c.d.

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wynik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
Retilia (dawniej Kamil) sp. z o.o.	2 961	267	2	334	2 341	956	2 354
Conseila sp. z o.o.	93	-1	0	17	52	58	30
Humansoft sp. z o.o.	1 212	-382	0	244	585	871	1 193

11.9.2 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 30.06.2011

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

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 roku w spółce Response z wykazanej wartości udziałów 1250 tys. zł kwota 650 tys. złotych dotyczy udziałów w rejestracji.

Spółka Macrologic na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 roku posiada udziały w spółce MIS SA z Wrocławia. Wartość bilansowa wynosi 0 zł. Procent posiadanego kapitału zakładowego wynosi 40%.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 30.06.2011 c.d.

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wynik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
Kamil (Retilia od 2012) sp. z o.o.	3 165	43	16	208	2051	1 338	1 933
MS-Soft sp. z o.o.	275	40	0	99	2	372	887
Conseila sp. z o.o.	115	6	0	1	72	44	15
Response sp. z o.o.	-625	15	107	1 880	403	959	1 270
Humansoft sp. z o.o.	1 470	-296	0	394	692	1 172	1 352

11.9.3 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany w I półroczu 2012

MS-Soft sp. z o.o.

W dniu 24 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy wpisał do KRS spółki Macrologic SA informację o przyłączeniu spółki B.U.H. MS-Soft sp. z o.o. W tym dniu księgi spółki MS-Soft zostały zamknięte, a jej aktywa i pasywa zostały wprowadzone do ksiąg emitenta. W odrębnym Poleceniu księgowania ujęto w księgach Macrologic SA rozliczenie połączenia. Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF 3 nastąpiło w dniu uzyskania kontroli, tj.: 26.06.2008r.

Do ksiąg spółki Macrologic wprowadzono:

- środki trwałe o wartości netto — 0,00 zł
- należności krótkoterminowe netto — 258 403,51 zł
- środki pieniężne — 134 267,27 zł

Razem Aktywa — 392 670,78 zł

- kapitał podstawowy — 195 000,00 zł
- kapitał zapasowy — 40 259,41 zł
- zyski zatrzymane z lat ubiegłych — 32 768,29 zł
- wynik finansowy (strata) okresu stycznia 2012 — (–4 881,13) zł
- zobowiązania krótkoterminowe — 129 524,21 zł

Razem Pasywa — 392 670,78 zł

Rozliczenie przyłączenia MS-Soft sp. z o.o.

W pierwszej kolejności wyksięgowano wartość udziałów w spółce MS-Soft (wycenianych w cenie nabycia) to jest kwotę 1 574 734,99 zł, odnosząc ją:

- na wartości niematerialne — wartość firmy, w kwocie 485 707,29 zł
- na kapitały spółki MS-Soft, w kwocie 1 089 027,70 zł.

Rozliczenie kapitału spółki MS-Soft:

- kapitał z bilansu spółki MS-Soft — 195 000 zł
- zmniejszenie (pozostała wartość udziałów) — 1 089 027,70 zł

Skutki przyłączenia— powstanie kapitału z przyłączenia: (–893 881,13) zł

Response sp. z o.o.

W dniu 6 czerwca 2012 roku została podpisana umowa sprzedaży udziałów spółki zależnej Response sp. z o.o. Macrologic SA odsprzedał wszystkie 100% posiadanych udziałów za kwotę 70 tys. złotych. Do rozliczenia sprzedaży posłużył bilans Response sporządzony na dzień 31 maja 2012 roku. W bilansie tym wykazano następujące pozycje:

- Aktywa — 728 tysięcy złotych,
- Zobowiązania — 1 583 tysięcy złotych,
- Aktywa netto: — (-855) tysięcy złotych.

Wykazywana w sprawozdaniu skonsolidowanym wartość firmy wyliczona po nabyciu udziałów w spółce Response wynosiła 1 782 tysięcy złotych.

Skonsolidowany wynik (strata) na sprzedaży udziałów Spółki wyniósł:
 $70 - 1\,782 - (-855) = 857$ tysięcy złotych.

Zmiany stanu wartości firmy w I półroczu 2012 roku w tys. zł

wartość firmy na BO	7 255	tys. zł,
zmniejszenie wartości firmy wynikające ze sprzedaży spółki zależnej	-1 783	tys. zł
wartość wartości firmy na BZ	5 472	tys. zł.

Test na utratę wartości firmy

Zgodnie z wymogami MSR 36 spółka dominująca przeprowadza test na utratę wartości firmy na koniec roku obrotowego.

11.10 Nota nr 7. Zapasy (w tys. złotych)**11.10.1 Zapasy**

	30.06.2012	31.12.2011
materiały	29	13
towary	160	438
Zapasy, razem	189	451

Materiały i towary wycenione są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub wartości netto możliwej do uzyskania.

11.11 Nota nr 8. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne (w tys. złotych)

11.11.1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług itp.

	30.06.2012	31.12.2011
1. Należności z tytułu dostaw i usług	8 077	9 272
1.1. Należności od jednostek powiązanych		
a) z tytułu dostaw i usług		
- o okresie spłaty do 12 miesięcy		
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		
b) wypłacone zaliczki na poczet dostaw		
1.2. Od pozostałych jednostek	8 077	9 272
a) z tytułu dostaw i usług	7 573	8 992
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	7 573	8 992
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		
b) należności z tytułu umów usługowych niezakończonych	425	269
c) wypłacone zaliczki na poczet dostaw	7	11
d) dochodzone na drodze sądowej	72	
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw netto, razem	8 077	9 272
3. Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	675	1 024
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw brutto, razem	8 752	10 296

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności. Z kwoty 675 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 136 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy
- kwota 539 tys. złotych dotyczy należności sądowych.

Wykazywane odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług szacowane są na koniec każdego kwartału. W roku bieżącym nastąpiła zmiana metody szacowania odpisów aktualizujących należności. Zgodnie z MSR 8 jest to zmiana wartości szacunkowych i nie wymaga zmiany danych porównawczych.

11.12 Nota nr 9. Pozostałe należności krótkoterminowe (w tys. zł)

	30.06.2012	31.12.2011
1. z tytułu podatków	386	114
1a w tym z tytułu podatku dochodowego	67	20
2. inne należności	335	395
3. rozliczenia międzyokresowe	431	228
a) rozliczane w czasie koszty operacyjne	421	225
b) rozliczane w czasie koszty finansowe	10	3
c) rozliczane w czasie pozostałe koszty		
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	1 152	737

11.13 Nota nr 10. Krótkoterminowe aktywa finansowe (w tys. zł)**11.13.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe**

	30.06.2012	31.12.2011
środki pieniężne, w tym:	1 494	6 537
- środki pieniężne w kasie i w banku	1 494	6 537
- inne środki pieniężne		
udzielone pożyczki krótkoterminowe	97	96
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe, razem	1 591	6 633

Na dzień 30.06.2012 roku oprocentowanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych wynosiło 0,05% w skali roku.

11.13.2 Pożyczki krótkoterminowe

W spółce dominującej i spółce zależnej pracownikom udzielono pożyczek krótkoterminowych z terminem spłaty do końca 2012 roku. Oprocentowanie wynosi w przedziale 6-10% w skali roku:

stan na 01.01.2012 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	96 tys. zł
zwiększenia	34 tys. zł
pożyczka	30 tys. zł
naliczone odsetki	4 tys. zł
zmniejszenia	33 tys. zł
spłata pożyczki	29 tys. zł
zapłacone odsetki	4 tys. zł
stan na 30.06.2012 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	97 tys. zł

11.14 Nota nr 11. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy (w tys. złotych)**11.14.1 Kapitał podstawowy: Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł**

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	zwykłe	100 000	100	udziały w spółce	31.10.1996
B	na okaziciela	zwykłe	700 000	700	pieniężny	14.01.1997
C	na okaziciela	zwykłe	73 700	74	pieniężny	20.03.1997
D	na okaziciela	zwykłe	179 000	179	pieniężny	20.03.1997
E	na okaziciela	zwykłe	48 800	49	pieniężny	22.03.2000
E	na okaziciela	zwykłe	32 940	33	pieniężny	31.05.2000
E	na okaziciela	zwykłe	15 860	16	pieniężny	27.07.2000
F	na okaziciela	zwykłe	526 350	526	pieniężny	31.05.2000
G	na okaziciela	zwykłe	15 055	15	pieniężny	26.04.2002
H	na okaziciela	zwykłe	94 314	94	pieniężny	06.06.2005
I	na okaziciela	zwykłe	102 700	103	pieniężny	27.10.2005
Liczba akcji razem			1 888 719			
Kapitał akcyjny razem				1 889		

W następstwie działań Spółki, będących konsekwencją wniosku trzech akcjonariuszy Spółki o zamianę 100.000 akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela, w dniu 13 kwietnia 2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych SA, uchwałą 350/2012 dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A. Tą samą uchwałą akcje powyższe zostały wprowadzone z dniem 20 kwietnia 2012 w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

11.14.2 Pozostały kapitał zapasowy

	30.06.2012	31.12.2011
a) utworzony ustawowo lub zgodnie ze statutem	7 926	6 764
b) nadwyżka (zmniejszenie) ze zbycia akcji własnych	–5 418	–5 418
c) z dopłat akcjonariuszy/wspólników		
d) przeniesiony z rezerwowego	8 969	8 969
e) inny	71	71
Kapitał zapasowy, razem	11 548	10 386

11.15 Nota nr 12. Zobowiązania długoterminowe (w tys. zł)

11.15.1 Zobowiązania długoterminowe

	30.06.2012	31.12.2011
1. Inne zobowiązania finansowe	2	71
- umowy leasingu finansowego	2	71
- inne		
2. Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów	412	519
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	158	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	572	590

Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest kompensowana z wartością aktywów z tytułu podatku odroczonego. Przedstawiona kwota rezerwy w wysokości 158 tysięcy złotych wynika z różnicy dwóch pozycji:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 397 tys. zł
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 555 tys. zł

11.15.2 Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów — zmiana stanu w I półroczu 2012

Dotyczą:

- rozliczenia dotacji unijnych na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych.
- naliczonych rezerw na świadczenia emerytalne.

11.15.3 Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów — zmiana stanu w I półroczu 2012

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji na koniec okresu	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	334	255	251		338
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	185		111		74
Razem	519	255	362		412

11.15.4 Rezerwy długoterminowe i przychody przyszłych okresów — zmiana stanu w I półroczu 2011

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji na koniec okresu	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	300	784	172	–385	527
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	50	91			141
Razem	350	875	172	–385	668

11.16 Nota nr 13. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

11.16.1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2012	31.12.2011
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 160	2 566
- do 12 miesięcy	1 160	2 566
- powyżej 12 miesięcy		
1a. w tym od jednostek powiązanych		
- do 12 miesięcy		
2. pozostałe zobowiązania	3 483	3 776
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw		1
- zobowiązania z tytułu umów usługowych pakietowych	1 220	884
- z tytułu podatków, ceł	1 406	1 777
- z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	690	805
- z tytułu wynagrodzeń	1	39
- z tytułu leasingu finansowego	47	182
- pozostałe zobowiązania finansowe		
- pozostałe zobowiązania	24	49
- fundusze specjalne ZFŚS	95	39
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	4 643	6 342

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

11.17 Nota nr 14. Kredyty bankowe i pożyczki (w tys. złotych)

- Dnia 19 czerwca 2009 roku zawarta została z Bankiem PEKAO SA umowa kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosi 2 mln zł. Oprocentowanie jest oparte o WIBOR 1M. Aneksiem numer 6 z dnia 16 kwietnia 2012 roku przedłużono umowę kredytu. Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość udzielonego kredytu wynosi 4 mln złotych. Termin spłaty kredytu mija 30 kwietnia 2013 roku. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 roku linia kredytowa nie była wykorzystana. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku wykorzystanie linii kredytowej wyniosło 3 615 tys. złotych.
- Kredyt przejęty w wyniku połączenia ze spółką Bicom: Dnia 25 września 2009 roku zawarta została z PKO BP a Bicom sp. z o.o., umowa o kredyt w wysokości 100 594,71 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu samochodów osobowych. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, zależne od WIBOR-u 3 miesiące. Umowa kredytu została zawarta na okres od 25 września 2009 roku do 15 marca 2012 roku. Aneksiem z dnia 6 października 2010 roku zobowiązania wynikające z tej umowy zostały przeniesione na spółkę Macrologic SA. Kredyt został spłacony w terminie. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość kredytu wyniosła 10 tys. zł w kredytach krótkoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazywane były kredyty spółki Response. W związku ze sprzedażą spółki kredyty te nie są wykazywane na koniec czerwca 2012 roku. Były to następujące pozycje:

- W spółce zależnej dnia 24 marca 2011 roku odnowiona została z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowa kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosi 220 tys. zł. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1 M powiększone o marżę banku 6%. Umowa jest zawarta do 23 marca 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku kwota wykorzystanego kredytu wynosi 179 tys. zł w kredytach krótkoterminowych.
- W spółce zależnej dnia 24 marca 2010 roku zawarta została z Bankiem Spółdzielczym w Sieradzu umowa kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosi 250 tys. zł. Oprocentowanie kredytu jest równe zmiennej stawce WIBOR 1 M powiększonej o marżę 4,5 punktu procentowego w stosunku rocznym. Aneks umowa ta została przedłużona do dnia 23 marca 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku kwota wykorzystanego kredytu wynosi 217 tys. złotych w kredytach krótkoterminowych.

11.18 Nota nr 15. Aktywa i zobowiązania warunkowe

- Dnia 19 czerwca 2009 roku Spółka dominująca podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki SA umowę kredytu w rachunku bieżącym. Prawne zabezpieczenie kredytu stanowią:
 - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi w Banku,
 - weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
 - oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.
- Na dzień 30 czerwca 2012 roku w Spółce dominującej występuje gwarancja bankowa dotycząca umowy najmu lokalu — zabezpieczenie zapłaty za czynsz. Wartość gwarancji wynosi 77 tys. euro. Prawnym zabezpieczeniem roszczeń Banku o zwrot sumy zapłaconej właścicielowi nieruchomości jest:
 - weksel własny in blanco wystawiony przez emitenta;
 - nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami bieżącymi prowadzonymi w Banku;
 - oświadczenie zleceniodawcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji;
 - przeniesienie środków pieniężnych na własność banku w wysokości 38 500 euro.

Na koniec roku 2011 były wykazane poniższe zobowiązania warunkowe, wynikające z konsolidacji spółki Response, sprzedanej w czerwcu 2012 roku:

- Dnia 14 marca 2011 roku emitent udzielił spółce poręczenia majątkowego do kwoty 300 tys. złotych. Poręczenie dotyczy umowy o udzielenie spółce zależnej gwarancji ubezpieczeniowych.

— Dnia 15 lipca 2011 roku spółka zależna Response podpisała z Bankiem Spółdzielczym w Sieradzu umowę o kredyt w rachunku bieżącym. Prawne zabezpieczenie kredytu stanowią:

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- zastaw rejestrowy sądowy na towarach handlowych,
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych środków obrotowych,
- zastaw rejestrowy sądowy ustanowiony na samochodach osobowych; wartość netto samochodów na dzień 31 grudnia 2011 wynosi 71 tys. złotych.

11.19 Nota nr 16. Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów (w tys. złotych)

11.19.1 Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów

	30.06.2012	31.12.2011
rezerwy na urlopy	404	653
rezerwy na koszty reklamacji		50
na wynagrodzenia i narzuty od wynagrodzeń		133
rezerwy pozostałe	45	58
Krótkoterminowe rozlicz. międzyokresowe przychodów	407	418
Rezerwy krótkoterminowe	856	1 312

Wykazywane rezerwy na niewykorzystane urlopy pracowników szacowane są na koniec każdego miesiąca. Szacowana wysokość rezerw na niewykorzystane urlopy uwzględnia wartość wynagrodzeń nominalnych wszystkich pracowników, ilość dni kalendarzowych niewykorzystanego urlopu oraz wskaźnik przeciętnej ilości pracowników odchodzących w ciągu roku. W roku bieżącym nastąpiła zmiana metody szacowania rezerw na niewykorzystane urlopy pracowników. Zgodnie z MSR 8 jest to zmiana wartości szacunkowych i nie wymaga zmiany danych porównawczych.

11.19.2 Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów — zmiana stanu w I półroczu 2012

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Rezerwy rozwiązane w okresie	Wartość na koniec okresu
na urlopy	653	161	410		404
na koszty reklamacji	50		50		0
na wynagrodzenia i narzuty	133		133		0
rezerwy pozostałe	58	21	34		45
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	418		1	10	407
Razem	1 312	182	628	10	856

11.19.3 Krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów — zmiana stanu w I półroczu 2011

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji na koniec okresu	Wartość na koniec okresu
na urlopy	567	199	43		723
na koszty reklamacji	25	25	25		25
na wynagrodzenia i narzuty	265		260		5
rezerwy pozostałe	52	21	52		21
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	224	975	351	+385	1 233
Razem	1 133	1 220	731	385	2 007

11.20 Nota nr 17. Identyfikacja segmentów operacyjnych

Na podstawie zapisów art. 13 Statutu Spółki Macrologic oraz art. 2 Regulaminu Zarządu przyjęto, że głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Spółki.

W odniesieniu do wymogów informacyjnych opisanych w MSSF 8, Zarząd Macrologic przeprowadził analizę zmierzającą do zidentyfikowania segmentów operacyjnych w Spółce Macrologic SA.

Po szczegółowej analizie, Zarząd stwierdził, że działalność Spółki jest realizowana w ramach jednego segmentu — polskim rynku produktów i usług.

Szczegółowa analiza Zarządu została opublikowana w sprawozdaniu Grupy za rok 2009, opublikowanym 18 marca 2010 roku.

Główny decydent operacyjny, na podstawie paragrafu 5 MSSF 8 Segmenty operacyjne, stwierdził, że segmentami operacyjnymi w Grupie Kapitałowej Macrologic są oddzielnie działalność gospodarcza jednostki dominującej oraz jej poszczególnych jednostek zależnych. Jednostki te prowadząc działalność gospodarczą uzyskują przychody i ponoszą koszty, są dostępne ich sprawozdania, które są regularnie przeglądane przez głównego decydenta operacyjnego w celu podjęcia decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i ocenie wyników działalności.

Główny decydent operacyjny uznał, że spółka dominująca Macrologic S.A. tworzy jeden segment sprawozdawczy. Pozostałe spółki zależne: Retilia, Response, oraz Conseila, niespełniające indywidualnie progów ilościowych, zgodnie z paragrafami 15 i 16 MSSF 8, zostały zakwalifikowane do kategorii: „wszystkie pozostałe segmenty”.

11.20.1 Wybrane dane o segmentach sprawozdawczych na 30 czerwca 2012 w tys. zł.

	Aktywa		Przychody operacyjne		Zysk/Strata
	Wartość	%	Wartość	%	Wartość
Macrologic SA	32 089	90,40	25 094	89,59	2 412
Retilia, Response, Conseila	3 407	9,60	2 916	10,41	25
Razem	35 496		28 010		2 437

11.20.2 Skonsolidowane segmenty operacyjne — ujawnienia w tys. zł.**Przychody operacyjne za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012**

	Spółka domi- nująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsoli- dacyjne	Działal- ność ogółem
Od klientów zewnętrznych	25 008	2 877	27 885	0	27 885
Pomiędzy segmentami	86	39	125	–125	0
Razem przychody operacyjne	25 094	2 916	28 010	–125	27 885

Przychody operacyjne za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011

	Spółka domi- nująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsoli- dacyjne	Działal- ność ogółem
Od klientów zewnętrznych	25 289	3 343	28 632	0	28 632
Pomiędzy segmentami	39	11	50	–50	0
Razem przychody operacyjne	25 328	3 354	28 682	–50	28 632

Przychody finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012

	Spółka domi- nująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsoli- dacyjne	Działal- ność ogółem
Od klientów zewnętrznych	139	43	182	0	182
Pomiędzy segmentami	350	0	350	–350	0
Razem przychody finansowe	489	43	532	–350	182

Przychody finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011

	Spółka domi- nująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsoli- dacyjne	Działal- ność ogółem
Od klientów zewnętrznych	85	38	123	0	123
Pomiędzy segmentami	340	0	340	–340	0
Razem przychody finansowe	425	38	463	–340	123

Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012

	Spółka domi- nująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsoli- dacyjne	Działal- ność ogółem
Wyniki	2 969	103	3 072	–21	3 051

Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011

	Spółka domi- nująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsoli- dacyjne	Działal- ność ogółem
Wyniki	4 303	77	4 380	–306	4 074

Aktywa i zobowiązania segmentu za okres od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012

	Spółka domi- nująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsoli- dacyjne	Działal- ność ogółem
Aktywa	32 089	3 407	35 496	-2 750	32 746
Zobowiązania	5 773	353	6 126	-44	6 082

Aktywa i zobowiązania segmentu za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011

	Spółka domi- nująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsoli- dacyjne	Działal- ność ogółem
Aktywa	35 404	4 867	40 271	-2 160	38 111
Zobowiązania	9 387	2 212	12 078	-611	11 467

11.21 Nota nr 18. Niektóre dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z emitentem (w tys. złotych)

Nazwa jednostki	Należności brutto emitenta od spółek z tytułu dostaw i usług	Zobowiąza- nia emitenta wobec spółek z tytułu dostaw i usług	Przychody ze sprzedaży emitenta do spółek po- wiązanych kapitałowo	Zakupy od spółek po- wiązanych kapitałowo
Retilia sp. z o.o.	25	0	65	5
Conseila sp. z o.o.	17	0	18	0
Response sp. z o.o.	0	0	9	34
Razem spółki zależne	42	0	92	39

Wyłączenia wzajemne między spółkami objętymi konsolidacją wynoszą (w tys. zł):

- w należnościach i zobowiązaniach z tytułu dostaw 42 tys. zł
- w przychodach i kosztach operacyjnych 125 tys. zł
- w przychodach i kosztach finansowych 350 tys. zł

11.22 Nota nr 19. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2012 roku wystąpiły transakcje jednostki dominującej z pozostałymi podmiotami powiązanymi:

- członek kadry kierowniczej: świadczenie usług na kwotę 47 tys. złotych (za I półrocze 2011 — 0 tys. złotych),
- członek Zarządu spółki zależnej: świadczenie usług na kwotę 80 tys. złotych (za I półrocze 2011 — 94 tys. złotych).

11.23 Nota nr 20. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w I półroczu 2012 roku (brutto w tys. złotych) w jednostce dominującej:

Rada Nadzorcza: 213

Zarząd: 510

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym w spółkach zależnych brutto wyniosły w tys. zł: 149.

Wynagrodzenia te w całości zostały zaliczone w koszty działalności operacyjnej.

11.24 Nota nr 21. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

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

- pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego na koniec czerwca 2012 roku — 4,2613 zł (dla roku poprzedniego na dzień 30.06.2011 — 3,9866 zł),
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2012 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,2246 zł,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2011 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 3,9673 zł.

11.24.1 Wybrane dane finansowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. złotych		w tys. euro	
	za I półrocze 2012	za I półrocze 2011	za I półrocze 2012	za I półrocze 2011
Przychody netto ze sprzedaży produk- tów, towarów i materiałów	27 269	27 858	6 455	7 022
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 997	4 182	946	1 054
Zysk (strata) brutto	3 051	4 074	722	1 027
Zysk (strata) netto, w tym:	2 184	3 146	517	792
1. przypadający akcjonariuszom jed- nostki dominującej	2 184	3 126	517	793
2. przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		20		5
Przepływy pieniężne netto z działal- ności operacyjnej	5 536	6 162	1 310	1 553
Przepływy pieniężne netto z działal- ności inwestycyjnej	-2 423	-2 689	-573	-678
Przepływy pieniężne netto z działal- ności finansowej	-8 156	-4 241	-1 931	-1 069
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 043	-768	-1 194	-194
Aktywa, razem	32 746	38 111	7 685	9 560
Zobowiązania długoterminowe	572	828	134	208
Zobowiązania krótkoterminowe	5 510	10 639	1 293	2 669
Kapitał własny ogółem	26 664	26 644	6 257	6 683
1. przypadający akcjonariuszom jed- nostki dominującej	26 664	26 644	6 257	6 683
2. przypadający akcjonariuszom nie- kontrolującym	0	0	0	0
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	443	474
Liczba akcji (w szt)	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719
Podstawowy zysk (strata) na jedną ak- cję za I półrocze (w zł)	1,16	1,66	0,27	0,42
Podstawowy zysk (strata) z działalno- ści operacyjnej na jedną akcję za I pół- rocze (w zł)	2,12	2,21	0,50	0,56
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,12	14,11	3,31	3,54

11.24.2 Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego

	w tys. złotych		w tys. euro	
	I półrocze 2012	I półrocze 2011	I półrocze 2012	I półrocze 2011
Przychody netto ze sprzedaży produk- tów, towarów i materiałów	24 584	24 690	5 819	6 223
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 886	4 026	920	1 015
Zysk (strata) brutto	2 969	4 303	703	1 085
Zysk (strata) netto	2 412	3 518	571	887
Przepływy pieniężne netto z działal- ności operacyjnej	5 090	5 340	1 205	1 346
Przepływy pieniężne netto z działal- ności inwestycyjnej	-1 822	-2 532	-431	-638
Przepływy pieniężne netto z działal- ności finansowej	-8 007	-3 404	-1 895	-858
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 739	-596	-1 121	-150
Aktywa, razem	32 089	35 404	7 530	8 881
Zobowiązania długoterminowe	572	727	134	182
Zobowiązania krótkoterminowe	5 201	8 660	1 221	2 172
Kapitał własny	26 316	26 017	6 176	6 526
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	443	474
Liczba akcji (w szt)	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719
Podstawowy zysk (strata) na jedną ak- cję za rok (w zł)	1,28	1,84	0,30	0,46
Podstawowy zysk (strata) z działalno- ści operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	2,06	2,11	0,49	0,53
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	13,93	13,77	3,27	3,45

11.25 Nota nr 22. Bilans przekształceń sprawozdań spółek zależnych sporządzających sprawozdania według Ustawy o rachunkowości do MSSF

11.25.1 Conseila sp. z o.o.

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego
— 30 czerwca 2012 r.**

Aktywa (w tys. złotych)

	według UoR	korekty przekształ- cenia	według MSSF
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	52	40	92
1. Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
2. Wartości niematerialne	52	49	101
3. Udziały lub akcje w jednostkach po- wiązanych	0	0	0
4. Inne aktywa finansowe	0	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	−9	−9
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	58	0	58
1. Zapasy	0	0	0
2. Należności z tytułu dostaw i usług	0	0	0
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	4	0	4
4. Środki pieniężne i inwestycje krótko- terminowe	54	0	54
Aktywa razem	110	40	150

Pasywa (w tys. złotych)

	według UoR	korekty przekształ- cenia	według MSSF
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	93	40	133
1. Kapitał podstawowy	230	0	230
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0
3. Pozostały kapitał zapasowy	0	0	0
4. Kapitał rezerwowy	0	0	0
5. Akcje własne wykupione	0	0	0
6. Akcje własne — nabyte prawa	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	−136	59	−77
8. Wynik finansowy okresu	−1	−19	−20
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
1. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
2. Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
3. Rezerwy długoterminowe	0	0	0
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podat- ku dochodowego	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17	0	17
1. Zobowiązania krótkoterminowe z ty- tułu dostaw i usług oraz pozostałe zo- bowiązania	17	0	17
2. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
3. Zobowiązania z tytułu podatku do- chodowego	0	0	0
4. Rezerwy krótkoterminowe na zo- bowiązania i przychody przyszłych okresów	0	0	0
Pasywa razem	110	40	150

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	według UoR	korekty przekształ- cenia	według MSSF
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	30	0	30
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	30	0	30
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	24	-10	14
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24	-10	14
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	6	10	16
IV. Koszty sprzedaży	0	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	8	0	8
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	-2	10	8
VII. Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-2	10	8
X. Przychody finansowe	1	0	1
XI. Koszty finansowe	0	0	0
XII. Zysk (strata) brutto	-1	10	9
XIII. Podatek dochodowy	0	29	29
XIV. Zysk (strata) netto	-1	-19	-20
XV. Pozostałe całkowite dochody	0	0	0
XVI. Całkowite dochody ogółem	-1	-19	-20

Ze względu na prostą i jednorodną działalność spółki, sprawozdanie finansowe sporządzone według Ustawy o Rachunkowości, spełnia większość wymogów MSSF. Odpisy umorzeniowe środków trwałych oraz wartości niematerialnych podatkové i finansowe są takie same. Brak rezerw na należności. Nie występują należności przeterminowane.

Korekta dotyczy wycofania amortyzacji finansowej wartości firmy w kwocie narastająco 49 tys. zł. Rezerwa na podatek odroczony z tytułu różnego tempa amortyzacji podatkowej i finansowej wartości firmy wynosi narastająco 9 tys. zł (w tym 2 tys. za aktualny rok) i została odniesiona na zmniejszenie aktywów na podatek odroczony.

11.25.2 Response sp. z o.o.

Ze względu na prostą i jednorodną działalność spółki, sprawozdanie finansowe sporządzone według Ustawy o Rachunkowości, spełnia większość wymogów MSSF. Środki trwałe pochodzą z leasingu. Leasing finansowy jest rozliczany zgodnie z MSR 17. Prawdłowo ujęte są odpisy należności. Spółka nie ujmowała jedynie aktywów na podatek odroczony z tytułu niewykorzystanej straty podatkowej z lat ubiegłych. Na koniec 2011 roku, jako korektę do MSR, ujęto jedynie składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, od niewykorzystanych strat podatkowych z lat ubiegłych, kwocie 40 tys. złotych. Korekta na 31 grudnia 2011 dotyczyła następujących pozycji:

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego — 40 tys. zł,
- Zyski zatrzymane — 40 tys. zł

Z uwagi na sprzedaż udziałów spółki Response w aktualnym sprawozdaniu skonsolidowanym ten składnik aktywów został odpisany. Ujęto, z tej przyczyny, następujące korekty:

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego — 0 tys. zł,
- Zyski zatrzymane z lat ubiegłych — 40 tys. zł,
- Wynik netto okresu — (-40) tys. zł.

oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- Podatek dochodowy — 40 tys. zł.

11.25.3 MS-Soft sp. z o.o.

Korekta dotyczyła ujęcia aktywów z tytułu podatku odroczonego: aktywa w kwocie 6 tys. zł od kwoty odpisanych należności. Korekta na 31 grudnia 2011 dotyczyła następujących pozycji:

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego — 6 tys. zł,
- Zyski zatrzymane — 6 tys. zł,

Z uwagi na przyłączenie spółki MS-Soft do Macrologic, w aktualnym sprawozdaniu skonsolidowanym odpisano ten składnik aktywów. Ujęto, z tej przyczyny, następujące korekty:

- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego — 0 tys. zł,
- Zyski zatrzymane z lat ubiegłych — 6 tys. zł,
- Wynik netto okresu — (-6) tys. zł.

oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- Podatek dochodowy — 6 tys. zł.

11.26 Nota nr 23. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic

za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012

11.27 List Prezesa do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze

W pierwszym półroczu 2012 klienci Grupy Macrologic zwracali uwagę silniej na modernizację posiadanych zasobów informatycznych niż prace rozwojowe w zakresie informatyki w biznesie. Przełożyło się to na powtórzenie przychodów ze sprzedaży tak w zakresie sprawozdań skonsolidowanych, jak i Grupy. Na tym tle, największa spółka zależna — Retilia (dawniej: Kamil) wykazała istotny, 22%-owy wzrost przychodów i znaczący wzrost rentowności w stosunku do wyników raportowanych w czerwcu 2011.

Wyniki rentowności Grupy i Spółki dominującej za pierwsze półrocze są obarczone zdarzeniem jednorazowym: sprzedażą udziałów w spółce Response, która obniżyła wynik netto o około 1 mln zł. Zarząd Macrologic zdecydował o zakończeniu projektu, który nie przyniósłby w najbliższych latach istotnych korzyści dla akcjonariuszy. W trudniejszym otoczeniu gospodarczym, koncentrujemy się na podstawowej kompetencji: dostarczaniu własnych rozwiązań dla przedsiębiorstw. Działania w tej sferze przyniosą najwięcej przychodów i marży działań operacyjnych.

Przed nami sezonowo słabszy wynikowo kwartał roku, który wykorzystamy na przygotowania Spółki i jej Klientów do wykorzystania zmian w ustawie o VAT. Zmiany prawne, które są w trakcie procedowania wpłyną na wzrost przychodów z obszarów Finanse i Logistyka już w IV kwartale 2012.

Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz, Prezes Zarządu Macrologic SA

Ważniejsze zdarzenia pierwszego półrocza 2012

- Przychody Grupy po I półroczu 2012 r. osiągnęły wartość 27,3 mln zł, co stanowi spadek o 2% w stosunku do przychodów Grupy po I półroczu 2011 r. Przychody Macrologic SA w pierwszym półroczu 2012 r. wyniosły 24,6 mln zł i są wyższe o 2% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody Grupy w drugim kwartale 2012 r. osiągnęły wartość 12,4 mln zł, co stanowi spadek o 12% w stosunku do przychodów Grupy w II kwartale 2011 r. (14,0 mln zł). Przychody Macrologic SA w drugim kwartale 2012 r. wyniosły 11,1 mln zł i są niższe o 6% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. (11,8 mln zł). Więcej informacji w punkcie 11.29.2.

- Zysk netto Grupy w I półroczu 2012 r. osiągnął wartość 2,2 mln zł, co stanowi spadek o 31% w odniesieniu do zysku Grupy po I półroczu 2011 r. (3,1 mln zł). Zysk netto Macrologic SA w I półroczu 2012 r. wyniósł 2,4 mln zł i jest niższy o 31% od wyniku netto za I półrocze 2011 r. (3,5 mln zł)

Zysk netto Grupy w drugim kwartale 2012 r. osiągnął wartość 0,4 mln zł, wobec 1,0 mln zł zysku za drugi kwartał 2011 r. Zysk netto Macrologic SA w drugim kwartale 2012 r. wyniósł 0,4 mln zł wobec 1,1 mln zł w drugim kwartale 2011. Więcej informacji o rentowności Grupy i Jednostki w punkcie 11.29.3.

- 17 stycznia 2012 r. został powołany Zarząd Macrologic w nowym składzie. Więcej informacji w punkcie 11.35.3.
- 24 stycznia 2012 nastąpiła inkorporacja MS-Soft. Więcej informacji w punkcie 11.34.
- 19 marca 2012 r. odbyło się zwołane przez Zarząd posiedzenie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które zadecydowało między innymi o wypłacie dywidendy w wysokości 2,5 zł na jedną akcję. Więcej informacji w punkcie 11.35.3.
- 30 marca 2012 dokonano zamiany 100.000 akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela. Więcej informacji w punkcie 11.35.3.
- Zmiana nazwy spółki zależnej Retilia, dawniej Kamil. Więcej w punkcie 11.34
- 23 kwietnia 2012 Spółka zawarła umowę kredytową o wartości 4 mln zł. Więcej informacji w punkcie 11.35.3.
- W czerwcu 2012 Macrologic sprzedał 100% udziałów w spółce Response. Więcej w notce 6 i w punkcie 11.34.

11.28 Zdarzenia i czynniki mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

11.28.1 Czynniki zewnętrzne

Koniunktura gospodarcza i klimat inwestycyjny Wskaźniki makroekonomiczne od kilku miesięcy pokazują, że wzrost jest coraz wolniejszy, o czym świadczą poniższe dane: *Cytat za: Gospodarka wyraźnie hamuje, Rzeczpospolita 3 lipca 2012, Agnieszka Kamińska:*

PKB Po czterech kwartałach wzrostu PKB powyżej 4% pierwsze trzy miesiące 2012 roku przyniosły spowolnienie o 0,7 punktów procentowych. Prognozy ekonomistów pokazują, że gospodarka w drugiej połowie roku może wyhamować do 2,5 proc.

PMI Wskaźnik wyprzedzający koniunktury po raz trzeci z rzędu zasygnalizował oczekiwane spowolnienie przemysłu. Produkcja zwalnia od początku roku. Według GUS w kwietniu jej roczna dynamika spadła do 0,7 proc. W kolejnych miesiącach nieznacznie poprawiła się, ale dane pokazują coraz wolniejszy wzrost produkcji na eksport. Słabnący popyt z zagranicy może ograniczyć wzrost produkcji w kolejnych miesiącach.

Inwestycje przedsiębiorstw W pierwszym kwartale 2012 w ujęciu rocznym utrzymał się dwucyfrowy wzrost nakładów firm na inwestycje. Jednak dynamika wyraźnie słabnie. Coraz mniej jest firm, które zwiększają nakłady na inwestycje. Zwłaszcza małe i średnie częściej wybierają modernizację a nie inwestycje w zwiększenie produkcji. Po udanym 2012 roku i pierwszym kwartale 2012 dynamika nominalnych przychodów przedsiębiorstw może spowolnić do ok. 7 proc. w drugiej połowie roku.

Rynek pracy Zatrudnienie od kilku miesięcy rośnie w tempie 0,3 proc. r./r. Firmy chcą ciąć koszty stałe, więc nie zwiększają zatrudnienia. Wzrost wynagrodzeń, po uwzględnieniu inflacji jest bliski zera. Od końca ubiegłego roku notujemy ponad 12 proc. bezrobocie. Pod koniec roku stopa bezrobocia może sięgnąć nawet 14 proc.

Niektórzy ekonomiści ostrzegają, że w ostatnich trzech miesiącach tego roku naszej gospodarce nie uda się utrzymać już nawet 2-proc. dynamiki wzrostu, po tym jaki w I kw. wyniosła 3,5%.

Według raportu „Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach w czerwcu 2012 r.” ogólny nastrój w przetwórstwie przemysłowym w badanym okresie jest oceniany pozytywnie, ale gorzej niż w analogicznym miesiącu ostatnich dwóch lat. Bieżący portfel zamówień jest nieznacznie ograniczany, bieżąca produkcja wzrasta w niewielkim stopniu. Prognozy dotyczące portfela zamówień i produkcji są optymistyczne, ale ostrożniejsze od formułowanych w maju. Nieznacznie zmniejszają się trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań finansowych, przewidywania w tym zakresie są nieco bardziej pesymistyczne od formułowanych przed miesiącem.

Znacznie niżej bieżąca koniunktura jest oceniana przez przedstawicieli budownictwa, handlu i usług. Takie kształtowanie się ocen koniunktury wynika z mniej optymistycznych prognoz popytu i sprzedaży oraz pesymistycznych, gorszych niż w maju 2012 przewidywań dotyczących sytuacji finansowej.

Popyt na rozwiązania dla biznesu W okresie drugiego kwartału 2012 Spółka doświadczała ostrożności inwestycyjnej w planowaniu wydatków przez przedsiębiorców. Realizowane były głównie te projekty, które poprawiały stan wykorzystywania istniejących rozwiązań. Rzadziej klienci Macrologic odpowiadali na propozycję projektów związanych z rozwojem nowych obszarów, dotychczas nieobjętych systemem ERP, KM czy BI. Wyczekiwanie na kryzys i odwołanie zmian były sygnałami płynącymi ze strony klientów Macrologic.

Dotacje UE W pierwszym półroczu 2012 r. Macrologic SA ukończył rozliczanie projektów inwestycyjnych związanych z rozwojem pakietu Xpertis oraz projektu związanego z realizacją szkoleń dla sektora MSP. W okresie objętym raportem Spółka Macrologic otrzymała 0,5 mln zł dotacji.

11.28.2 Czynniki wewnętrzne

Fundamenty działalności Do istotnych czynników mających wpływ na działanie Grupy i Spółki dominującej w pierwszym zostały opisane w rozdziale 11.29.

11.29 Sytuacja ekonomiczno-finansowa

Grupa Macrologic posiada bardzo bezpieczną strukturę finansowania działalności, na którą składa się wysoki udział przychodów powtarzalnych, wysoki cash-flow operacyjny, niskie nakłady inwestycyjne w pełni pokryte amortyzacją i niewielkie zadłużenie kredytowe. Po pierwszym półroczu 2012 r. Jednostka dominująca i Grupa utrzymują konserwatywne parametry finansowania działalności, co dowodzi stabilności ich operacji.

11.29.1 Zestawienie wybranych danych finansowych Grupy Macrologic i Macrologic SA za I półrocze w okresie ostatnich 5 lat

w tys. zł	2008	2009	2010	2011	2012
Przychody ze sprzedaży	23 355	26 990	24 717	27 858	27 269
Zysk operacyjny	2 831	5 361	2 206	4 182	3 997
Zysk netto	2 097	4 313	1 022	3 146	2 184
EBIDTA	4 829	7 483	4 624	6 880	7 106
Marża EBIDTA	21%	28%	19%	25%	26%
Marża operacyjna	12%	20%	9%	15%	15%
Marża netto	9%	16%	4%	11%	8%

Tabela 11.1: Wybrane dane finansowe Grupy Macrologic po I półroczu za ostatnie 5 lat

11.29.2 Sprzedaż

Sprzedaż Grupy po pierwszym półroczu 2012 wynosi 27,3 mln zł i jest o 0,6 mln zł (-2%) niższa od przychodów analogicznego okresu roku ubiegłego. W ujęciu drugiego kwartału skonsolidowane przychody wynoszą 12,4 mln i są o 12% niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

w tys. zł	2008	2009	2010	2011	2012
Przychody ze sprzedaży	19 980	22 562	21 653	24 690	24 584
Zysk operacyjny	2 484	4 556	1 831	4 026	3 886
Zysk netto	1 988	3 847	2 056	3 518	2 412
EBIDTA	4 416	6 629	4 188	6 510	6 860
Marża EBIDTA	22%	29%	19%	26%	28%
Marża operacyjna	12%	20%	8%	16%	16%
Marża netto	10%	17%	9%	14%	10%

Tabela 11.2: Wybrane dane finansowe Macrologic SA po I półroczu za ostatnie 5 lat

Na przychody Grupy składają się przychody następujących jednostek:

- Macrologic: 24,6 mln zł, 2% wzrostu przychodów (z 24,1 mln zł), 90% udziału w przychodach Grupy. Przychody Spółki dominującej za rok 2012 uwzględniają przychody z klientów MS-Softu, przejętych od stycznia 2012.
- Retilia (dawniej Kamil): 2,4 mln zł, 22% wzrostu (z 1,9 mln zł), 9% przychodów Grupy,
- Response: 0,4 mln zł, 66% spadku przychodów (z 1,3 mln zł), 2% przychodów Grupy,
- Conseila: 30 tys. zł przychodów (wzrost z 15 tys. zł), 100% wzrostu przychodów.

Prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana przychodów wynika z następujących zmian w strukturze sprzedaży:

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

Wartość sprzedaży zrealizowanej przez Macrologic SA w całym pierwszym półroczu 2012 r. wyniosła 24,6 mln zł, co oznacza spadek o 1% (0,1 mln zł) w stosunku do pierwszej połowy roku 2011.

Prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana przychodów Macrologic S.A. wynika z następujących zmian w strukturze sprzedaży:

- spadku sprzedaży licencji własnych o 1% (-0,1 mln zł),
- wzrostu sprzedaży usług o 3% (+0,4 mln zł),
- wzrostu sprzedaży produktów obcych o 7% (+0,1 mln zł).

W ujęciu rodzajowym największa zmiana przychodów nastąpiła w sprzedaży usług, co wynika ze wzrostu wartości umów serwisowych, elementu zwiększającego stałą bazę przychodów Spółki.

W pierwszym półroczu 2012 wartość podpisanych umów na projekty prowadzone na rzecz nowych klientów Macrologic SA była wyższa o 32% w stosunku do umów z pierwszego półrocza 2011. I choć przychody z nowych klientów stanowią 15-20% przychodów rocznych Macrologic S.A., to wskaźnik ten pozwala pozytywnie patrzeć na przychody w przyszłych okresach.

Po pierwszym półroczu 2012 roku Grupa wykazuje w pozycji zobowiązań krótkoterminowych przychody z tytułu realizacji przyszłych kontraktów w wysokości 1,2 mln zł. Wartość ta stanowi sprzedaną a jeszcze niewykonaną wartość umów serwisowych, wraz z ich realizacją, przychody zostaną zakwalifikowane do przychodów kolejnych okresów. W porównaniu do grudnia 2011 wysokość przychodów zawieszonych w zobowiązaniach wynosiła wówczas 0,9 mln zł, a w odniesieniu do czerwca 2011 1,1 mln zł.

11.29.3 Rentowność

Zysk netto Grupy Macrologic w pierwszej połowie 2012 r. osiągnął wartość 2,2 mln zł i był o 31% niższy (1,0 mln zł) od wyniku pierwszej połowy 2011 r.

Po pierwszym półroczu 2012 r. spółki Grupy wykazały następujące wyniki netto:

- Macrologic: 2,4 mln zł zysku netto: spadek wyniku o 31%, wartościowo o 1,1 mln zł, z 3,5 mln zł zysku netto w pierwszym półroczu 2011,
- Retilia: 267 tys. zł zysku netto, wzrost zysku o 521%, wobec 43 tys. zł zysku po pierwszej połowie 2011,
- Response: 241 tys. zł straty netto, spadek wyniku wobec 15 tys. zł zysku netto po pierwszym półroczu 2011,
- Conseila: 1 tys. zł straty netto, wobec 6 tys. zł zysku netto w pierwszym półroczu 2011
- Humansoft: 0,4 mln zł straty netto, wobec 0,3 mln zł straty netto za pierwsze półrocze 2011.

Wysokość zysku netto spółek zależnych jest konsolidowana w całości w sprawozdaniu skonsolidowanym. Wynik netto spółki stowarzyszonej Humansoft jest wykazywany proporcjonalnie do udziału Macrologic SA jako 43% osiągniętego wyniku.

Marża netto Grupy wyniosła 8% i była niższa o 3 punkty procentowe od marży netto osiągniętej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Macrologic SA osiągnął 10% rentowności netto wobec 14% rentowności po pierwszej połowie 2011.

Pomimo spadku marży netto tak Grupa, jak i Spółka dominująca utrzymały rentowność operacyjną, która dla Grupy po pierwszym półroczu 2012 roku wyniosła 15%, wobec 13% wykazanych na koniec grudnia 2011 i 15% wyniku operacyjnego uzyskanego w czerwcu 2011. Spółka-matka wykazała 16% rentowności operacyjnej w czerwcu 2012, wobec 15% na koniec grudnia 2011 i 16% w czerwcu 2011.

Na osiągnięte marże działalności Grupy miały największy wpływ następujące czynniki:

- Wzrost wyniku netto spółki Retilia, który powiększył zysk Grupy o 0,3 mln zł. Wzrost wyniku pochodzi ze wzrostu sprzedaży Spółki oraz szeregu podjętych w pierwszym półroczu 2012 zmian organizacyjnych związanych z optymalizacją kosztową działań operacyjnych
- Skonsolidowany wynik netto obniżyła — przez wyłączenie ich wartości z konsolidacji — wypłacona w pierwszej połowie 2012 r. dywidenda ze spółki Retilia w wysokości 0,35 mln zł. Dywidenda ta podwyższyła zysk netto Macrologic SA w analizowanym okresie. Więcej w nocie 3.
- Wycena rozliczenia sprzedaży spółki Response, która została opisana w nocie 6 wpłynęła na obniżenie wyniku netto tak Jednostki, jak i Grupy o 1 mln zł.
- W analizowanym okresie Grupa, w tym głównie Spółka dominująca, poniosły wyższe wydatki prowadzonej działalności, przy jednoczesnym osiąganiu podobnych jak w pierwszej połowie 2011 przychodów. Macrologic podjął działania, zmierzające do optymalizacji struktury uznawanych kosztów.

11.29.4 Płynność

W pierwszym półroczu 2012 r. do finansowania działalności Grupa wykorzystywała środki własne z działalności operacyjnej, kredyt w rachunku bieżącym oraz dotacje na działania szkoleniowe i inwestycyjne.

Wskaźnik płynności bieżącej Grupy w I połowie 2012 r. wyniósł 2 i był wyższy o 0,5 punktu w stosunku do wartości osiągniętej na koniec 2011 r. (1,5) oraz wyższy o 0,6 punktu w stosunku do pierwszego półrocza 2011 (1,4).

Wskaźnik płynności natychmiastowej Grupy wyniósł w I połowie 2012 r. 0,3 i był niższy o 0,3 punktu w stosunku do wartości wskaźnika na koniec 2011 r. (0,6) oraz niższy o 0,1 punktu w stosunku do miernika płynności wykazanego na 30 czerwca 2011 (0,4).

Podobnie prezentują się wartości wskaźników po pierwszym półroczu 2012 r. dla jednostki dominującej: Wskaźnik płynności bieżącej Macrologic S.A. w I połowie 2012 r. wyniósł 1,9 i był wyższy o 0,4 punktu w stosunku do wartości osiągniętej na koniec 2011 r. (1,5) oraz wyższy o 0,5 punktu w stosunku do pierwszego półrocza 2011 (1,4). Wskaźnik płynności natychmiastowej Spółki dominującej wyniósł w I połowie 2012 r. 0,2 i był niższy o 0,5 punktu w stosunku do wartości wskaźnika na koniec 2011 r. (0,7) oraz niższy o 0,2 w stosunku do czerwca 2011.

W okresie objętym raportem Jednostka dominująca wypłaciła blisko 4,7 mln zł dywidendy — więcej o 1 mln zł w stosunku do pierwszego półrocza 2011 oraz spłaciła kredyt obrotowy, co miało wpływ na wzrost wskaźników płynności przez zmniejszenie mianownika zobowiązań bieżących.

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

11.29.5 Zadłużenie

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy wyniósł na dzień 30 czerwca 2012 19% i był niższy o 11 punktów procentowych w odniesieniu do wartości osiągniętej na dzień 31 grudnia 2011 r. (30%) a także niższy o 12 punktów procentowych w porównaniu do wartości wskaźnika na koniec czerwca 2011 (31%). Wskaźnik ogólnego zadłużenia Macrologic SA wyniósł na dzień 30. czerwca 2012 r. 18% i był niższy o 8% punktów procentowych w odniesieniu do wartości osiągniętej na koniec 2011 (26%). Podobnie bieżący wskaźnik zadłużenia był niższy od wartości wykazywanej na dzień 30 czerwca 2011, kiedy wynosił 26%.

W okresie objętym raportem Macrologic SA posiadał dostęp do 4 mln zł kredytu operacyjnego. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 Macrologic SA nie korzystał ze środków z linii kredytowej. Natomiast na koniec pierwszego półrocza 2011 Spółka korzystała z zadłużenia w wysokości 1,6 mln zł. Więcej w nocy 14.

Zarówno Jednostka dominująca, jak i Grupa mają niewielkie zadłużenie długookresowe, które wyniosło w badanym okresie około 0,6 mln zł. W odniesieniu do danych skonsolidowanych stanowi ono 19% wszystkich zobowiązań Grupy wynoszących 6,1 mln zł na czerwiec 2012.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy po pierwszej połowie 2012 r. spadły o 6,2 mln zł (53%) do 5,5 mln zł w stosunku do grudnia 2011 r. Zobowiązania bieżące zmniejszyły się o 5,1 mln w stosunku do czerwca 2011. Największy spadek zanotowany został w pozycji kredytów bankowych, które zostały zmniejszone o ok. 4 mln zł w stosunku do grudnia 2011 i o 1,6 mln zł w stosunku do czerwca 2011. Zmniejszeniu uległy też pozycje rezerw krótkoterminowych: o 0,5 mln zł w stosunku do końca 2011 i o 1,2 w stosunku do czerwca 2011.

Grupa w pełni wywiązuje się ze swoich zobowiązań, a niski poziom zadłużenia pozwala na prognozowanie bezpiecznego stanu zobowiązań w przyszłości.

11.29.6 Stan majątkowy

Aktywa trwałe Grupy tworzą następujące składniki majątku: rzeczowe aktywa (33% wartości aktywów trwałych), wartości niematerialne (66%), udziały w jednostkach powiązanych (1%).

Wartość aktywów trwałych Grupy zmniejszyła się w I połowie 2012 r. o 2,6 mln zł (-11%) w stosunku do stanu z 31 grudnia 2011 r. i o 9% w stosunku do czerwca 2011.

Wśród aktywów trwałych Grupy najwyższa zmiana procentowa została zanotowana w pozycji udziałów w innych jednostkach. Wartość aktywów z tego tytułu zmniejszyła się w pierwszej połowie 2012 r. o 0,2 mln zł (-39%) w odniesieniu do grudnia 2011 r. i 31% (-0,1 mln zł) w stosunku do czerwca 2011. Majątek rzeczowy tworzą: środki transportu (82%) oraz sprzęt komputerowy i wyposażenie (13%). Istotna zmiana nastąpiła w przypadku środków transportu, których wartość na koniec pierwszego półrocza 2012 r. wyniosła 5,9 mln zł i była niższa z powodu deprecjacji o 0,6 mln zł od wartości osiągniętej na koniec 2011 r. (spadek o 9%) a w stosunku do czerwca 2011 spadek wyniósł 0,7 mln zł (-11%).

Aktywa trwałe Macrologic SA tworzą następujące składniki majątku: rzeczowe aktywa (31% wartości aktywów trwałych), wartości niematerialne (57%), udziały w jednostkach powiązanych (12%).

Wartość aktywów trwałych zmniejszyła się w I połowie 2012 r. o 1,9 mln zł (-8%) w stosunku do stanu z 31 grudnia 2011 r. i o 4% w stosunku do czerwca 2011.

Wartość majątku rzeczowego spadła o 6% (łącznie o 0,4 mln zł) w stosunku do stanu na koniec roku 2011. W ujęciu bilansowym tworzą go środki transportu (84%) oraz sprzęt komputerowy i wyposażenie (13%), zaś pozostałe składniki — 3%. Zmiana w tej pozycji wynika przede wszystkim ze spadku o 0,3 mln zł (-6%) wartości posiadanych środków transportu z powodu deprecjacji.

Wartości niematerialne i prawne, stanowiące najbardziej wartościową grupę aktywów Spółki wyniosły na koniec czerwca 12,6 mln zł i wzrosły o 0,3 mln (2%) w stosunku do grudnia 2011 i o 1,1 mln zł (9%) w stosunku do czerwca 2011. Wzrost pozycji wartości niematerialnych rocznym wynika z oddania do użytkowania nowej wersji pakietu Xpertis do użytkowania, co miało miejsce w grudniu 2011.

11.29.7 Sprawność działania

Należności Grupy Macrologic i Jednostki dominującej z tytułu płatności licencji i usług mają przeciętnie 14-dniowy termin płatności. Wartość wskaźnika obrotu należnościami dla Grupy w I połowie 2012 r. wyniosła 53 dni, co stanowi spadek o 8% (5 dni) w stosunku do wartości wskaźnika z końca 2011. W przypadku Macrologic SA wskaźnik ten wyniósł 55 dni i był większy o 1 dzień od wartości wskaźnika z grudnia 2011 oraz wartości dla czerwca 2011.

Pomimo sygnałów płynących z badań gospodarczych związanych z narastaniem zatorów płatniczych, Grupa i Macrologic SA nie doświadczają poważniejszych problemów płatniczych. Osiągnięty wynik za I półrocze 2012 r. wciąż wskazuje na stosunkowo szybkie odzyskiwanie środków.

Należności przeterminowane nie stanowią ryzyka w działalności Grupy i Jednostki dominującej. Wyniki te potwierdzają wyżej wyrażone tezy o sprawnym zarządzaniu i bezpiecznym finansowaniu działalności operacyjnej Grupy Macrologic.

Wskaźnik rotacji zobowiązań Grupy w I połowie 2012 r. wyniósł 31, co oznacza spadek o 9 dni w stosunku do końca 2011 r. (40 dni). Rotacja zobowiązań w pierwszym półroczu 2012 była taka sama jak w odniesieniu do pierwszego półrocza 2011.

W przypadku Macrologic SA wskaźnik ten wyniósł 32 dni w odniesieniu do wyników pierwszego półrocza 2012 i wyniósł tyle samo w odniesieniu do grudnia 2011 r. Rotacja zobowiązań zmniejszyła się jednocześnie o cztery dni w stosunku do wyniku po pierwszym półroczu 2011.

Wskaźnik obrotu zobowiązań świadczy o braku opóźnień w zapłacie i utrzymywaniu zdolności Grupy do spłacania zobowiązań bez zbędnej zwłoki.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego — ROE dla Grupy wyniósł 8% w I połowie 2012 r. i był niższy o 4 punkty procentowe od danych dla czerwca 2011. Dla Macrologic SA wartość wskaźnika ROE wyniosła po pierwszym półroczu 2012 9% i jest o 4 punkty procentowe niższa od wskaźnika w czerwcu 2011 (13%).

Poziom rentowności aktywów — ROA dla Grupy wyniósł w I połowie 2012 r. 7% i zmniejszył się w stosunku do czerwca 2011 o 1 punkt procentowy. W przypadku Macrologic SA wskaźnik ROA osiągnął wartość 8%, co stanowi spadek o 2 punkty procentowe w stosunku do czerwca 2011 (10%).

Niewielka różnica pomiędzy wskaźnikami ROE i ROA dowodzi niskiego udziału długu w rozwoju Grupy i Spółki. Spadek wskaźników ROE i ROA notowany w stosunku do wyników rok do roku wynika ze zmniejszenia zysku netto w pierwszym półroczu 2012 o 31% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przy zastrzeżeniu, że wpływ środków trwałych na podstawową działalność Jednostki dominującej jest niewielki, należy zauważyć, że Macrologic SA dobrze wykorzystuje zasoby niematerialne oraz know-how nie ujęte w bilansie.

W opinii Spółki na koniec 2012 oba wskaźniki osiągnęły wartości zbliżone do wyników roku 2011, co wskazywałoby na znaczną różnicę rentowności powyżej inflacji i bonów skarbowych.

11.29.8 Lokaty i inwestycje kapitałowe

W pierwszej połowie 2012 r. Grupa nie korzystała z istotnych lokat ani inwestycji kapitałowych.

11.29.9 Pozycje pozabilansowe

Grupa Macrologic nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

11.29.10 Zobowiązania lub aktywa warunkowe

Posiadane przez Grupę Macrologic aktywa i zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie 15.

11.29.11 Poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2012 r. w Grupie nie były dokonywane poręczenia ani gwarancje dla podmiotów zależnych o wartości co najmniej 10% kapitałów emitenta.

11.29.12 Sezonowość działalności

I półrocze przynosi zazwyczaj około 45% rocznych przychodów Grupy.

11.30 Perspektywy rozwoju

Klimat gospodarczy Zdaniem autorów raportu Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową tempo wzrostu PKB w 2012 r. wyniesie 2,9 proc. Koniunktura będzie lepsza w pierwszej połowie roku, potem zacznie się pogarszać. Gospodarka spowalniać będzie stopniowo — od wzrostu w tempie 3,7 proc. w I kw. 2012 r., do 2,4 proc. w IV kw. *W ocenie ekonomistów Instytutu, sytuacja będzie znacznie lepsza w 2013 r., a PKB wzrośnie o 3,2 proc.*

Spowolnienie gospodarcze będzie wynikało głównie ze spowolnienia popytu inwestycyjnego — tempo inwestycji wyniesie 4,9 proc. wobec 8,7 proc. w 2011 r. Spowolnienie czeka też konsumpcję. Analitycy Instytutu wskazują, że tempo wzrostu wyniesie tu 2,8 proc. wobec 3,1 proc. w roku ubiegłym. W 2013 r. natomiast popyt krajowy przyspieszy, głównie ze względu na przyspieszenie dynamiki inwestycji.

Podobne komentarze można znaleźć w danych przygotowanych badaniach indeksu PMI źródło: Gazeta.biz.

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

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

Koszty prowadzenia działalności W *Raporcie o inflacji* opublikowanym przez NBP w lipcu 2012 autorzy wskazują, iż po uwzględnieniu osłabienia wzrostu PKB z pierwszego kwartału 2012 oraz w oczekiwaniu na osłabienie wzrostu w drugiej połowie 2012. Prognozowana wartość inflacji znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 3,6-4,2% w 2012 r., 2,0-3,4% w 2013 r. Z kolei roczne tempo wzrostu PKB według tej projekcji znajdzie się z 50-procentowym prawdopodobieństwem w przedziale 2,3-3,6% w 2012 r., 1,0-3,2% w 2013 r. .

Wzrost cen i towarzysząca im inflacja mogą przyczyniać się do zmniejszenia marży działalności operacyjnej.

Nowy produkt — Xpertis w chmurze Z początkiem 2012 roku Macrologic zaproponował, w szerszy niż wcześniej sposób, ofertę udostępniania funkcji systemu Xpertis w modelu Cloud Computing. W tym modelu dostępne są wszystkie aplikacje z rodziny Xpertis.

Nowa oferta obejmuje usługę przetwarzania w modelu Software as a Service w dwóch wariantach: tak zwanej chmury ogólnej lub chmury indywidualnej. Pierwszy z nich to model usługi, w którym klient poprzez łącze internetowe otrzymuje — oprócz infrastruktury sprzętowej wraz ze środowiskiem operacyjnym — dostęp do bieżąco aktualizowanego i serwisowanego oprogramowania Xpertis w wersji standardowej. Chmura indywidualna natomiast to wersja zmodyfikowana na potrzeby danego klienta.

System ERP *w chmurze* to rozwiązanie dla przedsiębiorstw, które ze względu na swoją strukturę wymagają zastosowania mobilnych rozwiązań oraz dostępu do własnych dobrze zabezpieczonych danych w dowolnym miejscu i czasie.

Oferta ta jest również doskonałą alternatywą, dla firm, które w obliczu potencjalnych turbulencji gospodarczych obawiają się wysokiej bariery wejścia dla inwestycji. Rozłożenie wydatków związanych z korzystaniem z oprogramowania i usług biznesowych jest korzystne tak dla klientów, jak i Macrologic.

Zmiany w VAT W czwartym kwartale 2012 mają zostać ogłoszone szczegóły planowanej przez Ministerstwo Finansów na styczeń 2013 nowelizacji Ustawy o VAT. Przewiduje ona m.in. zmianę momentu powstania obowiązku podatkowego oraz modyfikację w zakresie określenia podstawy opodatkowania. — Zmiany niewątpliwie mają na celu uproszczenie systemu podatkowego i przybliżenie polskich regulacji do unijnych, ale dla olbrzymiej grupy podatników oznaczają pogorszenie ich pozycji i wymagają przemodelowania systemów księgowych i rozliczeniowych — uważa Rada Podatkowa PKPP Lewiatan.

Przedsiębiorcy będą musieli dokonać istotnych zmian w zakresie systemów księgowych i sprzedażowych dostosowując je do nowych regulacji.

Spółka Macrologic monitoruje proces legislacyjny projektu ustawy o VAT i przygotowuje się do zmian w Xpertis w obszarach Finanse i Logistyka, tak aby w momencie ogłoszenia nowelizacji w możliwie jak najkrótszym czasie zaproponować klientom konieczne modyfikacje.

11.31 Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko otoczenia makroekonomicznego Głównym ryzykiem prowadzonej przez Grupę Macrologic działalności jest niebezpieczeństwo pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i destabilizacji politycznej. Konsekwencją tych zjawisk jest pogłębianie się niechęci do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Aby przeciwdziałać skutkom takiej sytuacji Grupa musiałaby podjąć kroki zmierzające do obniżki cen, a co za tym idzie redukcji marży oraz zmniejszenia skali działania, co mogłoby wpłynąć niekorzystnie na wypracowany potencjał technologiczny.

Główną metodą przeciwdziałania negatywnym wpływom gospodarki podjętym przez Grupę jest oferowanie rozwiązań o mierzalnej stopie zwrotu z inwestycji.

Ryzyko konkurencji Rynek oprogramowania dla przedsiębiorstw jest przedmiotem silnej konkurencji. Dążenie do powiększania udziałów w rynku odbywa się głównie w procesie przejmowania klientów od konkurentów. Skutkiem takiej sytuacji mogą być wojny cenowe.

W odpowiedzi na to zagrożenie Grupa podejmuje działania wyróżniające ofertę ze względu na sposób dostarczenia — stawiając na długotrwałe relacje z odbiorcami.

Ryzyko fluktuacji kadry Wysoko wykwalifikowani specjaliści stanowią główną wartość firm know-how — takich jak Macrologic SA. Najlepsi z nich łączą umiejętności z zakresu informatyki z kompetencjami z dziedziny zarządzania oraz praktyki działania przedsiębiorstw. Pracownicy tacy cieszą się dużym zainteresowaniem rynku pracy. Główną metodą ich pozyskiwania jest oferowanie konkurencyjnych wynagrodzeń. Efektem tych działań jest możliwość osłabienia potencjału Grupy oraz wzrost kosztów wynagrodzeń.

Jedną z trudno kopiowalnych przez konkurencję metod dbania o pracowników jest wytworzenie i utrzymywanie unikalnej kultury organizacyjnej. W efekcie tych działań średni staż pracy w Macrologic SA wynosi ponad 10 lat.

11.32 Odbiorcy rozwiązań Grupy Macrologic

Baza stałych klientów Grupy Macrologic to ok. 1,7 tys. firm. Zaletą tak dużego rozproszenia klientów jest brak zależności od jednego lub kilku dużych odbiorców usług, czy też jednej branży.

Kluczowym odbiorcą rozwiązań Grupy są firmy średnie i duże. Przychody w ujęciu podziału branżowego i sprzedaży według województw prezentuje tabela 11.3 i 11.4.

Branża (udział w %)	I p. 2011	I p. 2012
Przemysł	36	36
Usługi	20	21
Handel	12	11
Sektor publiczny	10	9
Rolnictwo	3	2
Inne	19	21

Tabela 11.3: Sprzedaż licencji Grupy Macrologic według branż

Województwo (udział w %)	I p. 2011	I p. 2012
Dolnośląskie	15	16
Kujawsko-Pomorskie	4	4
Lubelskie	3	3
Łódzkie	5	4
Małopolskie	4	4
Mazowieckie	26	26
Podkarpackie	1	0
Podlaskie	1	1
Pomorskie	11	11
Śląskie	12	12
Świętokrzyskie	1	0
Warmińsko-Mazurskie	3	4
Wielkopolskie	10	11
Zachodniopomorskie	4	4

Tabela 11.4: Geograficzna struktura sprzedaży licencji Grupy Macrologic

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

11.33 Akcje i akcjonariat

Łączna liczba wszystkich akcji według stanu na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2012 wynosi 1.888.719 sztuk. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 1.888.719 zł.

Akcjonariusze z co najmniej 5%-owym udziale głosów na WZA Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Grupę na dzień 27 lipca 2012 roku, 5%-owy próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu osiągnęli następujący akcjonariusze:

Akcjonariusze	Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	608.010	32,2
Włodzimierz Napiórkowski	376.380	19,9
Aviva Investors	132.228	7,0
Krzysztof Szczypa	122.897	6,5
Krystyna Napiórkowska	100.345	5,3

Tabela 11.5: Akcjonariusze osiągający próg 5%.

Akcje osób nadzorujących i zarządzających Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Grupę na dzień 27 lipca 2012 roku, w rękach osób nadzorujących i zarządzających znajdują się następujące pakiety akcji:

Rada Nadzorcza	Stan na:				
	24 kwietnia 2012		zmiana	27 lipca 2012	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	608.110	32,2	–	608.010	32,2
Włodzimierz Napiórkowski	376.380	19,9	–	376.380	19,9
Andrzej Odyniec	80.000	4,2	–	80.000	4,2

Tabela 11.6: Akcje osób nadzorujących

Zarząd	Stan na:				
	24 kwietnia 2012		zmiana	27 lipca 2012	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	139	0,0	–	139	0,0
Renata Łukasik	5.543	0,3	–	5.543	0,3

Tabela 11.7: Akcje osób zarządzających

Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych
Na dzień publikacji raportu Macrologic SA 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 wchodziły w skład indeksu WIG, WIG-PL i WIG-Informatyka.

Kurs akcji Macrologic SA na zamknięciu sesji giełdowej dnia 29 czerwca 2012 r. wynosił 30,85 zł i był o 27% niższy od ceny na zamknięciu ostatniej sesji 30 czerwca 2011 (42 zł) oraz o 15% niższy od ceny zamknięcia na dzień 30 grudnia 2011 r. (36,5 zł).

11.34 Organizacja Grupy Kapitałowej Macrologic

Struktura Grupy na dzień publikacji raportu za I półrocze 2012 r. została przedstawiona na wykresie 1.2.

Zmiany i skutki zmian w powiązaniach kapitałowych

Inkorporacja BUK MS-Soft W dniu 24 stycznia 2012 zostało wpisane do rejestru spółek połączenia spółek Biuro Handlowo–Usługowe MS-Soft sp. z o.o. w Warszawie i Macrologic SA w Warszawie.

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

Istotne skutki prawne następujące z dniem połączenia (24.01.2012):

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

W wyniku rozliczenia nabycia udziałów w sprawozdaniu Macrologic S.A. powstał kapitał z przyłączenia w wysokości -0,9 mln zł. Szczegółowe rozliczenie skutków ekonomicznych przyłączenia spółki MS-Soft zostało przedstawione w nocie nr 6.

W wyniku przeprowadzonej inkorporacji Macrologic powiększył roczne przychody o około 1,5 mln zł z tytułu obsługi klientów MS-Softu.

Zmiana nazwy spółki zależnej: Retilia: dawniej Kamil Po dwudziestu latach doświadczeń w branżowych sieciach handlowych, spółka Kamil (należąca do Grupy Kapitałowej Macrologic) zmieniała nazwę na Retilia. Zmiana marki firmy i głównego produktu ma pomóc w wizerunku firmy skoncentrowanej na ofercie dla sieci detalicznych, posiadającej ofertę zorientowaną na branżę.

Sprzedaż Response sp. z o.o. W czerwcu 2012 Macrologic SA zbył wszystkie posiadanych przez emitenta udziały w Response sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu. W wyniku transakcji wartość bilansowa aktywów ulegnie zmniejszeniu o kwotę około 1 mln zł, co stanowi 4% kapitałów własnych emitenta. Skutki transakcji nie mają wpływu na zdolność operacyjną emitenta.

W lipcu 2010 roku Macrologic nabył 100% udziałów w Spółce Response w cenie 600 tys. zł a następnie w roku 2011 podniósł kapitał zakładowy o 650 tys. zł. Oferta Spółki Response miała być komplementarna z ofertą Macrologic. Response obsługiwał klientów dużych w zakresie systemu ERP AX autorstwa Microsoft. Takich klientów miał również Macrologic. Strony liczyły na rozwój rynku w zakresie oferowania rozwiązań dla większych przedsiębiorstw. Ze względu na kłopoty wewnątrz organizacji Response obsługa tego wymagającego rynku nie przynosiła oczekiwanych rezultatów. Stojąc w obliczu faktów, braku istotnych korzyści ze współpracy na rzecz akcjonariuszy w najbliższych latach Zarząd Macrologic zdecydował o zakończeniu projektu w czerwcu 2012.

11.35 Inne istotne informacje

11.35.1 Postępowania sądowe

W I półroczu 2012 r. w Grupie Macrologic 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.

11.35.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2012 r. Macrologic SA nie przeprowadzał transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby 500 000 euro lub transakcje te byłyby zawarte na zasadach innych niż rynkowe.

11.35.3 Pozostałe informacje

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

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

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

Rada Nadzorcza odwołała:

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 19 marca 2012 r. odbyło się zwołane przez Zarząd posiedzenie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na którym podjęte zostały uchwały obejmujące m.in.:

- Podjęcie decyzji dotyczącej wypłaty dywidendy. Zgodnie z uchwałą nr 8 ZWZA Macrologic z dnia 19 marca 2012:
 - Wysokość dywidendy wynosi: 4.721.797,50 zł.
 - Dywidenda przypada na 1.888.719 akcji.
 - Wartość dywidendy na jedną akcję wynosi 2,50 zł.

Dzień dywidendy został ustalony na 2 kwietnia 2012, a termin wypłaty dywidendy na 16 kwietnia 2012.

Więcej w raporcie bieżącym nr 7/2012.

Zamiana akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii A

W związku z wnioskiem 3 akcjonariuszy Spółki, w dniu 30 marca 2012 r. dokonano zamiany 100.000 akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela.

Konwersja akcji nastąpiła na podstawie art. 334 §2 Kodeksu spółek handlowych, w związku z §7.2 Statutu Spółki. Statut Spółki nie zawiera ograniczeń w zamianie akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Wszelkie prawa z przedmiotowych akcji przed i po zamianie są tożsame z tą różnicą, że przed zamianą akcje serii A były akcjami imiennymi, zaś po zamianie stają się akcjami na okaziciela. Akcje imienne nie były w żaden sposób uprzywilejowane, jak również nie były z nimi związane inne szczególne prawa.

Dopuszczenie akcji serii A do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych

Zarząd Macrologic SA poinformował, że w następstwie działań Spółki, będących konsekwencją wniosku 3 akcjonariuszy Spółki o zamianę 100.000 akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela, w dniu 13 kwietnia 2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych SA, uchwałą 350/2012 dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A. Tą samą uchwałą akcje powyższe zostają wprowadzone z dniem 20 kwietnia 2012 w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym pod warunkiem dokonania przez KDPW SA w tymże dniu asymilacji tych akcji z akcjami spółki, będącymi w obrocie giełdowym.

Zawarcie umowy kredytowej Zarząd Macrologic SA poinformował w dniu 23 kwietnia 2012 o zawarciu z Bankiem PEKAO SA w dniu 16 kwietnia 2012, pod warunkiem zawieszającym, umowy kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 4 mln zł z terminem 30 kwietnia 2013 r. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Warunek zawieszający ziścił się w dniu 23 kwietnia 2012.

Umowa została uznana za znaczącą ze względu na kwotę kredytu, która przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2011.

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

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Raport audytora BDO sp. z o.o.

**z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania
Macrologic S.A.**

Macrologic S.A.
ul. Kłopotowskiego 22, 03-717 Warszawa

**Raport z przeglądu półrocznego skróconego
sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2012 roku**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego skróconego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2012 roku**

dla Akcjonariuszy Spółki Macrologic S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki Macrologic S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kłopotowskiego 22, na które składa się:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 2 412 tys. złotych;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 32 089 tys. złotych;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2012 roku o kwotę 4 739 tys. złotych;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2012 roku o kwotę 2 320 tys. złotych;
- skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Macrologic S.A.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość jednostki.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o tym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Warszawa, dnia 27 lipca 2012 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:**

Za BDO Sp. z o.o.:

**Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380**

**dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173**

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Raport audytora BDO sp. z o.o.

**z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego
sprawozdania Grupy Macrologic**

**GRUPA KAPITAŁOWA
Macrologic**

w której jednostką dominującą jest

Macrologic S.A.

ul. Kłopotowskiego 22

03-717 Warszawa

**Raport z przeglądu półrocznego skróconego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2012 roku**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2012 roku**

dla Akcjonariuszy Spółki Macrologic S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Macrologic, w której jednostką dominującą jest Spółka Macrologic S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kłopotowskiego 22, zwanej dalej „Jednostką dominującą”, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 2 184 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 32 746 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2012 roku o kwotę 5 043 tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2012 roku o kwotę 2 538 tys. złotych;
- skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o tym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Macrologic zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Warszawa, dnia 27 lipca 2012 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:

Za BDO Sp. z o.o.:

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Dodatek A

Definicje wykorzystywanych wskaźników

Poziom rentowności aktywów (ROA) — relacja zysku netto do aktywów ogółem.

Rotacja należności — relacja wartości należności do przychodów, pomnożone przez liczbę dni badanego okresu.

Rotacja zobowiązań — relacja wartości zobowiązań z tytułu dostaw do przychodów, pomnożone przez liczbę dni badanego okresu.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia — relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem.

Wskaźnik płynności bieżącej relacja wartości aktywów obrotowych do zobowiązań bieżących.

Wskaźnik płynności natychmiastowej — relacja wartości aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy i należności do zobowiązań bieżących.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) — relacja zysku netto do kapitału własnego.