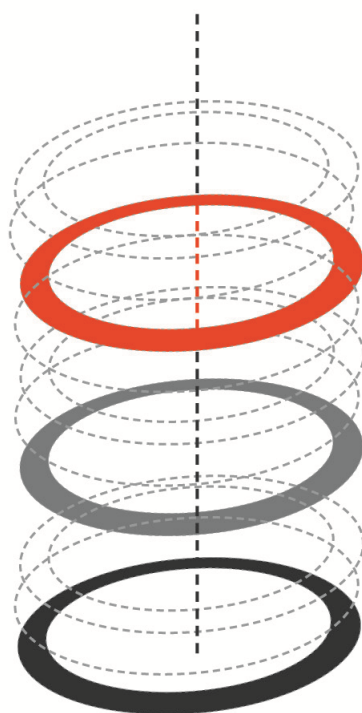


Skonsolidowany raport roczny Grupy Macrologic za rok 2012

sporządzony według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej



macrologic

business never stops

Sporządzono: *Warszawa, 27 lutego 2013 roku*

Oświadczenia: *Oświadczamy, że niniejszy skonsolidowany raport roczny Grupy 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 i Informacje dodatkowe, List Prezesa do Akcjonariuszy oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w roku 2012.*

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w roku 2012 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym 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	9
1.1.1	Zarząd	9
1.1.2	Rada Nadzorcza	10
1.2	Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej	11
1.3	Wykaz jednostek objętych konsolidacją	13
2	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
3	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	17
3.1	Aktywa	17
3.2	Pasywa	18
4	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
4.1	Przepływy środków pieniężnych	19
5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	23
5.1	Zmiany w kapitale własnym	23
5.2	Zmiany w kapitale własnym	24
6	Dodatkowe informacje sprawozdania finansowego	25
6.1	Informacje ogólne	25
6.1.1	Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF	25
6.2	Zasady konsolidacji	25
6.2.1	Jednostki zależne	25
6.2.2	Jednostki stowarzyszone	26
6.2.3	Rozliczenie połączenia jednostek	26
6.2.4	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości	28
6.3	Istotne zasady rachunkowości	35
6.3.1	Podstawa sporządzania sprawozdań	35
6.3.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy	35
6.3.3	Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne	35
6.3.4	Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych	36
6.3.5	Wartości niematerialne	37
6.3.6	Leasing	38
6.3.7	Nieruchomości inwestycyjne	38
6.3.8	Utrata wartości	38
6.3.9	Finansowe aktywa trwałe	39
6.3.10	Zapasy	40
6.3.11	Należności krótkoterminowe	40

6.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
6.3.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41
6.3.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane	41
6.3.15	Rezerwy	42
6.3.16	Świadczenia pracownicze	42
6.3.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające	44
6.3.18	Przychody	44
6.3.19	Sprzedaż towarów i produktów	44
6.3.20	Świadczenie usług	45
6.3.21	Koszty operacyjne: koszty wytworzenia i koszty okresu	45
6.3.22	Odsetki	45
6.3.23	Dywidendy	45
6.3.24	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	46
6.3.25	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	46
6.3.26	Kapitały własne	46
6.3.27	Podatek dochodowy	47
6.4	Nota nr 1. Przychody i koszty	48
6.4.1	Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48
6.4.2	Koszty rodzajowe	49
6.4.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	50
6.4.4	Pozostałe przychody i koszty finansowe	50
6.5	Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	52
6.5.1	Bieżący podatek dochodowy	52
6.5.2	Odroczony podatek dochodowy	54
6.6	Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję	55
6.6.1	Rok bieżący	55
6.6.2	Rok ubiegły	55
6.7	Nota nr 4. Dywidendy wypłacone	55
6.7.1	W jednostce dominującej	55
6.7.2	W spółkach zależnych	56
6.8	Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe	56
6.8.1	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2012	57
6.8.2	Tabela ruchu środków trwałych w roku 2011	58
6.9	Nota nr 6. Wartości niematerialne	59
6.9.1	Wartości niematerialne (netto)	59
6.9.2	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2012	59
6.9.3	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2011	60
6.10	Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	61
6.10.1	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — 2012	61
6.10.2	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — 2011	64
6.10.3	Udziały — zmiany w roku 2012	66
6.11	Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe	67
6.11.1	Inne aktywa finansowe	67
6.12	Nota nr 9. Zapasy	67
6.12.1	Zapasy	67
6.13	Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne	68
6.13.1	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług itp.	68
6.13.2	Zmiany stanu odpisów aktualizujących...	68
6.13.3	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	69
6.13.4	Należności przeterminowane z tytułu dostaw, robót i usług,	69
6.14	Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe	69

6.15	Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe	70
6.15.1	Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	70
6.15.2	Pożyczki krótkoterminowe	70
6.16	Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy	70
6.16.1	Kapitał podstawowy	70
6.16.2	Pozostały kapitał zapasowy	71
6.17	Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe	71
6.17.1	Zobowiązania długoterminowe	71
6.17.2	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe	71
6.17.3	Model rezerwy wypłaty odpraw emerytalnych	71
6.17.4	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — 2012	73
6.17.5	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe— 2011	73
6.18	Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	74
6.18.1	Zobowiązania krótkoterminowe	74
6.19	Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki	74
6.20	Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	75
6.21	Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe	76
6.22	Nota nr 19. Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe	77
6.22.1	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe	77
6.22.2	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — w roku 2012	77
6.22.3	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — w roku 2011	77
6.23	Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych	78
6.24	Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych	78
6.25	Nota nr 22. Identyfikacja segmentów operacyjnych.	79
6.25.1	Wybrane dane o segmentach: rok 2012	79
6.25.2	Skonsolidowane segmenty operacyjne	79
6.26	Nota nr 23. Niektóre dane dotyczące jednostek powiązanych	81
6.27	Nota nr 24. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	81
6.28	Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone zarządzającym	82
6.29	Nota nr 26. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	82
6.30	Nota nr 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym	84
6.30.1	Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych	84
6.30.2	Ujawnienia dotyczące sprawozdania z dochodów oraz kapitału	85
6.30.3	Ujawnienia dotyczące wartości godziwej	85
6.30.4	Czynniki ryzyka finansowego	86
6.31	Nota nr 28. Bilans przekształceń sprawozdań spółek zależnych	90
6.31.1	Conseila sp. z o.o.	90
6.31.2	Response sp. z o.o.	92
6.31.3	MS-Soft sp. z o.o.	92
6.32	Nota nr 29. Informacje o zdarzeniach po bilansie	93
6.33	Nota nr 30. Istotne wartości oparte na szacunkach	94
6.33.1	Subiektywna ocena	94
6.33.2	Szacunki Zarządu	94
6.34	Nota nr 31. Test na utratę wartości aktywów niematerialnych	95
7	List Prezesa	97
8	Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w 2012 r.	99
8.1	Informacje podstawowe	99
8.2	Władze	101
8.2.1	Zarząd Jednostki dominującej — Macrologic S.A.	101
8.2.2	Rada Nadzorcza	101

8.3	Charakterystyka działalności	102
8.3.1	Produkty i usługi	102
8.3.2	Rynek	102
8.3.3	Zespół Macrologic	104
8.3.4	Osiągnięcia 2012	104
8.3.5	Organizacja Grupy Macrologic	105
8.3.6	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania	106
8.3.7	Spółeczna Odpowiedzialność Biznesu	106
8.4	Sytuacja ekonomiczno-finansowa	107
8.4.1	Zestawienie danych finansowych	107
8.4.2	Sprzedaż	108
8.4.3	Rentowność	108
8.4.4	Płynność	109
8.4.5	Zadłużenie	109
8.4.6	Stan majątkowy	110
8.4.7	Sprawność działania	110
8.4.8	Wyniki a prognoza	110
8.4.9	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	111
8.4.10	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	111
8.4.11	Czynniki rozwoju	111
8.4.12	Istotne umowy	112
8.4.13	Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje	114
8.5	Perspektywy rozwoju na 2013 r.	114
8.6	Czynniki ryzyka i zagrożeń	115
8.7	Akcje i akcjonariat Macrologic SA	116
9	Realizowanie zasad ładu korporacyjnego	119
9.1	Zasady ładu korporacyjnego	119
9.2	Naruszenia zasad ładu korporacyjnego	120
9.3	System kontroli wewnętrznej	121
9.4	Akcjonariat	122
9.4.1	Działania na akcjach	123
9.4.2	Uprawnienia osób zarządzających	123
9.4.3	Zmiany Statutu	123
9.4.4	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	124
9.4.5	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	125
9.5	Postępowania sądowe	125
9.6	Wykorzystanie wpływów z emisji	126
A	Definicje wykorzystywanych wskaźników	127

Spis rysunków

1.1	Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2012	11
1.2	Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2011	12
8.1	Model 3D: Diagnoza. Działanie. Doradztwo	99
8.2	Obszary wspierania biznesu przez pakiet Xpertis	102

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 w formie przyjętej przez Unię Europejską.

1. Firma: Macrologic Spółka Akcyjna
Siedziba: ul. Kłopotowskiego 22, 03-717 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS: 0000045462
Data rejestracji w KRS: 05.10.2001
Branża: informatyka
Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie oprogramowania komputerowego, jego dystrybucja, usługi informatyczne — numer 62 (według PKD 2007).
2. Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.
3. Przedstawione skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku porównując do analogicznego okresu roku 2011.
4. Dane przedstawione w niniejszym raporcie prezentowane są w tysiącach złotych. Niektóre dane finansowe i operacyjne zostały zaokrąglone, z tego powodu w części zamieszczonych tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może nieznacznie różnić się od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.
5. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 27 lutego 2013 roku.

1.1 Władze spółki

1.1.1 Zarząd

Poniższy zespół Zarządu został powołany przez Radę Nadzorczą Macrologic S.A. do wspólnego działania od dnia 17 stycznia 2012 roku:

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

W roku sprawozdawczym 2011 oraz do 17 stycznia 2012 Zarząd działał w następującym składzie:

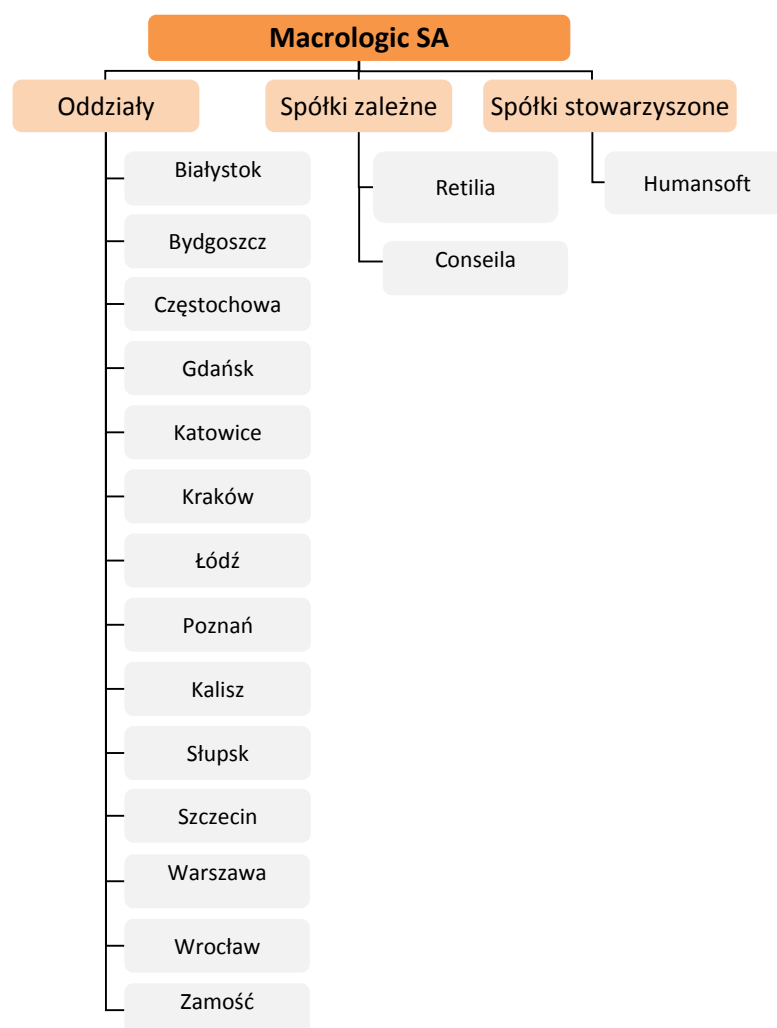
Krzysztof Szczypa	— Prezes Zarządu
Janusz Kurowski	— Członek Zarządu
Patrycja Ptaszek-Strączyńska	— Członek Zarządu
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	— Członek Zarządu
Jarosław Witwicki	— Członek Zarządu

1.1.2 Rada Nadzorcza

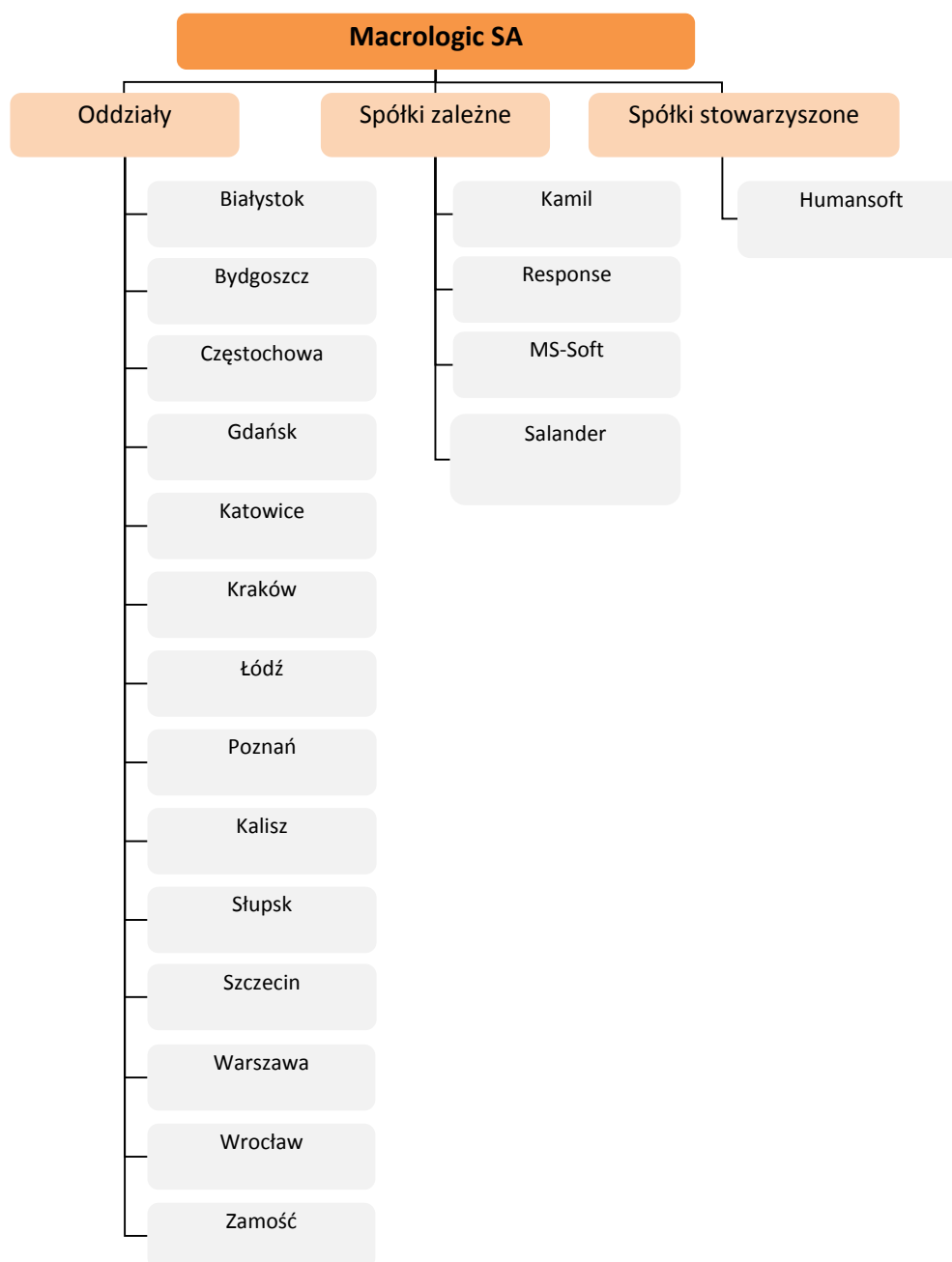
Bogdan Michalak	— Przewodniczący Rady Nadzorczej
Włodzimierz Napiórkowski	— Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Odyniec	— Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Grudziński	— Członek Rady Nadzorczej
Marek Kopczyński	— Członek Rady Nadzorczej

Sylwetki przedstawicieli władz Spółki zostały przedstawione w punkcie 8.2.

1.2 Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej



Ilustracja 1.1: Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 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 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	Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, informatyczne, handel i produkcja	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000048715	43	43

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 2

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012.

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	Informacja dodatkowa	za rok 2012	za rok 2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	I	53 709	57 440
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		48 654	51 206
a) ze sprzedaży usług		30 890	32 504
b) z udzielenia licencji własnych		17 764	18 702
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		5 055	6 234
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	I	30 229	32 272
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		26 033	27 191
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług		19 618	21 494
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji własnych		6 415	5 697
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 196	5 081
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		23 480	25 168
IV. Koszty sprzedaży		8 232	8 609
V. Koszty ogólnego zarządu		7 620	9 051
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		7 628	7 508
VII. Pozostałe przychody operacyjne	I	1 193	1 896
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	I	900	1 915
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		7 921	7 489

ciąg dalszy na następnej stronie

	Informacja dodatkowa	za rok 2012	za rok 2011
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>			
X. Przychody finansowe	1	246	217
XI. Koszty finansowe	1	309	465
XII. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych		−857	
XIII. Zysk (strata) brutto		7 001	7 241
XIV. Podatek dochodowy	2	1 513	1 457
1. część bieżąca		1 374	1 347
2. część odroczone		139	110
XIV. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		18	−80
XV. Zysk (strata) netto		5 506	5 704
XVI. Pozostałe całkowite dochody		0	0
XVII. Całkowite dochody ogółem		5 506	5 704
1. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		5 506	5 684
2. przypadający akcjonariuszom mniejszościowym			20
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3	2,92	3,01
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3	4,19	3,97
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 888 719	1 888 719

Rozdział 3

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 31 grudnia 2012 r.

3.1 Aktywa (w tys. złotych)

	nota	31.12. 2012	31.12. 2011
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		22 379	24 379
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5	7 257	7 799
2. Wartości niematerialne	6	14 575	16 168
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	7	419	401
4. Inne aktywa finansowe	8	128	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	0	11
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		13 512	17 093
1. Zapasy	9	182	451
2. Należności z tytułu dostaw i usług	10	8 029	9 272
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	11	567	737
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	12	4 734	6 633
Aktywa razem		35 891	41 472

3.2 Pasywa (w tys. złotych)

	nota	31.12. 2012	31.12. 2011
I. Kapitał własny ogółem, w tym:		29 986	29 202
Ia). Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		29 986	29 202
1. Kapitał podstawowy	13	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	13	11 548	10 386
4. Kapitał rezerwowy		3 000	3 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		–1 062	–862
6. Wynik finansowy okresu		5 506	5 684
Ib). Udziały mniejszości		0	0
II. Zobowiązania długoterminowe		605	590
1. Kredyty bankowe i pożyczki			
2. Inne zobowiązania finansowe	17	155	71
3. Dotacje rządowe	14	198	334
4. Rezerwy długoterminowe	14	124	185
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	128	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe		5 300	11 680
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	4 063	6 342
2. Kredyty bankowe i pożyczki	16		4 026
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		256	
4. Dotacje rządowe	19	346	418
4. Rezerwy krótkoterminowe	19	635	894
Pasywa razem		35 891	41 472

Rozdział 4

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2012

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

	za rok 2012	za rok 2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 353	9 974
I. Zysk (strata) brutto	7 001	7 241
II. Korekty razem	4 352	2 733
1. Amortyzacja	5 554	5 030
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	–193	–127
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 024	39
4. Zmiana stanu rezerw	–305	89
5. Zmiana stanu zapasów	–14	–73
6. Zmiana stanu należności	1 189	544
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	–1 286	218
8. Zapłacony podatek dochodowy	–1 095	–1 621
9. Inne korekty	–522	–1 366

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2012	za rok 2011
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-5 050	-6 051
I. Wpływy	632	304
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	297	99
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	335	205
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych		
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	335	205
- zbycie aktywów finansowych	15	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek	79	68
- odsetki	241	137
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-5 682	-6 355
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 615	-5 479
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-124
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-67	-876
a) w jednostkach powiązanych		-799
- nabycie aktywów finansowych		-799
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-67	-77
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki	-67	-77
- inne wydatki na aktywa finansowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2012	za rok 2011
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-8 191	-1 953
I. Wpływy	370	2 603
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	68	1 034
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	302	1 569
II. Wydatki	-8 561	-4 556
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	-3 625	-357
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-205	-306
8. Odsetki	-9	-4
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 888	1 970
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 888	1 970
- 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:	4 649	6 537
- o ograniczonej możliwości dysponowania	157	163

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 5

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2012 r.

5.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za rok 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 wyku- pione	Niepo- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bieżą- cego	Kapi- tał wła- sny akcjona- riuszy spół- ki domi- nującej	Udzia- ły niekont- rolujące	Kapi- tał wła- sny ogół- em
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						-4 722		-4 722		-4 722
Całkowite dochody ogółem							5 506	5 506		5 506
Stan na 31.12.2012 r	1 889	9 105	11 548	3 000	0	-1 062	5 506	29 986	0	29 986

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

	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 wyku- pione	Niepo- dzie- lony wy- nik finan- sowy lat ubie- głych	Wy- nik finan- sowy roku bieżą- cego	Kapi- tał wła- sny akcjona- riuszy spół- ki domi- nującej	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			1 376			-1 376				
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			1 000	-1 000						
Przeniesienie z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy			-3 000	3 000						
Wypłata dywidendy						-3 777		-3 777	-112	-3 889
Całkowite dochody ogółem							5 684	5 684	20	5 704
Odkupienie udziałów od udziałowców niekontrolujących						-664		-664	-135	-799
Stan na 31.12.2011 r	1 889	9 105	10 386	3 000	0	-862	5 684	29 202	0	29 202

Rozdział 6

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

6.1 Informacje ogólne

6.1.1 Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Macrologic obejmujące Spółkę dominującą Macrologic SA i podmioty wobec niej zależne, sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską.

6.2 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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej — Macrologic SA — oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, sporządzone za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku. Pod pojęciem kontroli rozumie się możliwość kierowania polityką operacyjną i finansową jednostki przez podmiot dominujący w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych.

6.2.1 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 udziałowcom niekontrolującym wykazana została 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.

6.2.2 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.

6.2.3 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 okazijnego 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 okazynego 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.

6.2.4 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 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.

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 to jest od 1 stycznia 2013 roku.

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 tj. od 1 stycznia 2013 roku.

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 korekt prezentacyjnych danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Korekty dotyczyły:

1. Przesunięcia pomiędzy częścią operacyjną i inwestycyjną w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Korekty przedstawiają się następująco:

	sprawoz- danie opubliko- wane na 31.12.2011	dane porówny- walne na 31.12.2011	różnica
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	10 154	9 974	–180
Korekty razem	2 913	2 733	–180
Amortyzacja	5 210	5 030	–180
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	–6 231	–6 051	180
Wydatki	–6 535	–6 355	180
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	–5 659	–5 479	180

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.

2. Sposobu prezentacji otrzymanych dotacji rządowych. Obecnie są prezentowane w bilansie w oddzielnych liniach.

	sprawoz- danie opubliko- wane na 31.12.2011	dane porówny- walne na 31.12.2011	różnica
rezerwy długoterminowe	519	185	–334
dotacje rządowe długoterminowe	0	334	334
rezerwy krótkoterminowe	1 312	894	–418
dotacje rządowe krótkoterminowe	0	418	418

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 2014 roku, to jest od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy a skutkowało będzie jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

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 2014 roku, to jest od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Aktualnie w 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 2014 roku, to jest od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

5. **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 2014 roku, to jest od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało będzie jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

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 2014 roku, to jest od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

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

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

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

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 stosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

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

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych. Grupa stosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską. 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,
- 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,
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27).

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.

6.3 Istotne zasady rachunkowości

6.3.1 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 (dawniej Kamil) sporządza się zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską. Sprawozdania te podlegają badaniu. Jednostkowe sprawozdanie spółki Conseila jest sporządzane zgodnie z Ustawą o Rachunkowości. Sprawozdania te nie podlegają obowiązkowi badania. W sprawozdaniu skonsolidowanym zamieszczona jest informacja dotycząca przekształcenia tych sprawozdań na sprawozdania zgodne z MSR/MSSF.

Sprawozdania spółek stowarzyszonych sporządzane są zgodnie z Ustawą o Rachunkowości.

6.3.2 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy

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

Poniżej przedstawiono zasady wyceny aktywów i pasywów w ciągu roku i na koniec okresu sprawozdawczego, oraz zasady ustalania wyniku finansowego z założeniem, że spółka będzie kontynuowała działalność gospodarczą.

6.3.3 Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne

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

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

6.3.4 Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych

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

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

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

- dla samochodów osobowych 7 lat, oraz wartość rezydualną w wysokości 10% wartości początkowej (dla samochodów oddanych do eksploatacji przed 01.01.2010 roku wartość rezydualna wynosi 20% wartości początkowej),
- dla komputerów 5 lat,
- inwestycji w obcych środkach trwałych proporcjonalnie do planowanego okresu ich wykorzystywania.

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

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

Przedmioty długotrwałego użytkowania poniżej 1 500 zł księgujemy w momencie nabycia bezpośrednio w koszty zużycia materiałów, chyba, że posłużą do modernizacji, remontu lub wymiany komponentów innych środków trwałych, zwiększają wówczas cenę nabycia lub są amortyzowane indywidualnie.

6.3.5 Wartości niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności.

Wartości niematerialne wycenia się oraz dokonuje umorzeń (amortyzacji) w podobny sposób, jak środki trwałe stosując w sposób odpowiedni MSR 38. Na wartości niematerialne składają się głównie: nabyte oprogramowanie oraz zakończone powodzeniem, spełniające odpowiednie warunki, prace rozwojowe.

Rodzaj działalności jednostki wymaga dłuższego okresu i większych nakładów na przygotowanie do sprzedaży nowego produktu (np. zaprojektowanie, napisanie i przetestowanie) nowej aplikacji (programu komputerowego). Koszty prac badawczych są ujmowane sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Nakłady na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są aktywowane jako wartości niematerialne w toku, a w chwili przekazania nowych produktów do sprzedaży — są przyjmowane do użytkowania i amortyzowane.

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

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

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

6.3.6 Leasing

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

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

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

6.3.7 Nieruchomości inwestycyjne

W Grupie nie występują nieruchomości inwestycyjne.

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

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

Wysokość odpisów aktualizujących ustala się jako nadwyżkę wartości bilansowej tych składników nad ich wartością odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej.

Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

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

6.3.9 Finansowe aktywa trwałe

1. Udziały i akcje w spółkach powiązanych. Udziały i akcje wycenia się według kosztu nabycia wyliczonego zgodnie z MSSF 3 pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Rozliczenie połączenia metodą nabycia, w którym jednostką przejmującą jest Macrologic SA, przebiega według następujących kroków:

- a) określenie daty przejęcia,
- b) wycena możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej,
- c) wycena wynagrodzenia za przejęcie,
- d) ustalenie wartości firmy lub zysku na okazyjnym przejęciu.

Dzień przejęcia jest to dzień objęcia kontroli nad jednostką przejmowaną. W dniu przejęcia ujmuje się, osobno od wartości firmy, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz przejęte zobowiązania, według ich wartości godziwej. Udziały niekontrolujące wycenia się jako % wartości godziwej netto przejmowanej jednostki, która przypada na mniejszość.

Wynagrodzenie za przejęcie jest to, wyceniona w wartości godziwej, suma przekazanych poprzednim właścicielom: aktywów, zobowiązań zaciągniętych wobec poprzednich właścicieli oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych na ich rzecz, w ramach połączenia jednostek. Koszty dodatkowe bezpośrednio związane z przeprowadzeniem połączenia ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Takie rozliczenie, wraz z wyznaczeniem wartości firmy dla całej spółki przejmowanej, robimy jednokrotnie na dzień przejęcia kontroli. Udziały i akcje nabyte przed datą przejęcia podlegają przeszacowaniu do wartości godziwej, a skutki tego przeszacowania ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Udziały i akcje nabyte po dacie przejęcia nie mają wpływu na ustalenie wartości firmy, a ewentualna różnica pomiędzy ceną ich nabycia oraz wartością nabytych udziałów niekontrolowanych ujmowana jest w kapitałach.

Ujętą na dzień przejęcia wartość firmy wycenia się w kwocie nadwyżki wartości sumy:

- przekazanej zapłaty, wycenionej w wartości godziwej na dzień przejęcia,
- kwoty niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej, wycenionych jak wyżej,
- w przypadku połączenia jednostki realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej

nad

- kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych w wartości godziwej

Dokładniejsze dane o udziałach w jednostkach powiązanych zawarto w nocie nr 7.

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

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

6.3.10 Zapasy

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

Jako metodę rozchodu zapasów w Grupie przyjęto metodę pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO).

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

6.3.11 Należności krótkoterminowe w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

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

6.3.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

6.3.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Wycenia się, ze względu na krótkie terminy płatności, nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty.

6.3.14 Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

6.3.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lubyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy zmiana wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta odsetek.

6.3.16 Świadczenia pracownicze

Spółka dominująca nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na spółce ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości miesięcznego wynagrodzenia. Grupa szacuje przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych raz do roku. Na koniec okresu sprawozdawczego przypadający 31 grudnia 2012 roku Grupa wyliczyła wysokość przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych. Otrzymana na koniec okresu sprawozdawczego zdyskontowana wartość przyszłych zobowiązań wyniosła około 124 tys. zł (na koniec poprzedniego okresu wyniosła około 50 tys. zł).

Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych na dzień bilansowy ustalana jest jako suma rezerw na te świadczenia wyliczone dla poszczególnych pracowników według następującego wzoru:

$$WBR = \sum (S \times N \times p \times d)$$

gdzie:

- WBR wartość bieżąca rezerwy,
- S przewidywana dzisiejsza wartość nominalna przyszłego świadczenia,
- N część świadczenia narosła do dnia bilansowego,
- p prawdopodobieństwo demograficzne wypłaty świadczenia (uwzględniające rotację pracowników),
- d współczynnik dyskontujący.

Przewidywaną dzisiejszą wartość nominalną przyszłego świadczenia obliczamy ze wzoru:

$$S = W_d \times (1 + s)^n$$

gdzie:

- W_d dzisiejsze miesięczne wynagrodzenie pracownika brutto,
- s roczny procent wzrostu (indeksacji) wynagrodzenia pracownika,
- n pozostała, do osiągnięcia wieku emerytalnego, liczba lat pracy pracownika.

Część świadczenia narosła do dnia bilansowego:

$$N = k / (n + k)$$

gdzie:

- k liczba lat pracownika przepracowanych łącznie we wszystkich jednostkach od chwili rozpoczęcia pracy zawodowej do dnia bilansowego, inaczej różnica pomiędzy wiekiem pracownika w dniu bilansowym a średnim wiekiem rozpoczynania pracy zawodowej.
- n pozostała, do osiągnięcia wieku emerytalnego, liczba lat pracy pracownika.

Prawdopodobieństwo demograficzne wypłaty świadczenia dotyczy zdarzenia, wypłaty świadczenia w przypadku, gdy pracownik nie odejdzie z jednostki przed uzyskaniem wieku emerytalnego.

Do wyliczenia tego prawdopodobieństwa system wykorzystuje, naliczone przez siebie wskaźniki rotacji zatrudnienia dla wskazanych grup wiekowych pracowników.

W systemie pracownicy są dzieleni najpierw na kobiety i mężczyzn, a następnie na następujące grupy wiekowe:

- I grupa do 30 lat,
- II grupa od 31 do 40 lat,
- III grupa od 41 do 51 lat,
- IV grupa od 51 do 60 lat,
- V grupa od 61 do 70 lat,

W każdej tak wyselekcjonowanej grupie, na podstawie danych z trzech ostatnich lat, wyliczane są roczne wskaźniki rotacji zatrudnienia według następującego wzoru:

$$Zw / Za / n$$

- Zw całkowita liczba zwolnień w okresie
- Za średnia liczba zatrudnionych w okresie
- n liczba lat

Współczynnik dyskontujący oblicza się z zastosowaniem wzoru:

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

gdzie:

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

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

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

W pozostałych jednostkach wartości świadczeń, ze względu na wielkość spółek, byłyby nieistotne, stąd nie przeprowadzono wyceny.

6.3.17 Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

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

6.3.18 Przychody

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

6.3.19 Sprzedaż towarów i produktów

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

6.3.20 Świadczenie usług

W jednostce dominującej rozpoznawane są jako umowy długoterminowe, zarówno większe umowy o wdrożenie oprogramowania, jak również tak zwane umowy pakietowe, które spełniają łącznie poniższe warunki:

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

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

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

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

Usługi pozostałe są to usługi nie zakwalifikowane do umów długoterminowych. Koszty usług pozostałych obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w okresie ich poniesienia, przychody są uznawane w okresie wystawienia faktury sprzedaży — zgodnie z warunkami zapisanymi w umowie.

6.3.21 Koszty operacyjne: koszty wytworzenia i koszty okresu

Spółka dominująca stosuje system rejestrowania czasu pracy pracowników produkcyjnych, usługowych, sprzedażowych i administracyjnych, co umożliwia rozliczanie kosztów bezpośrednich a także pośrednich tych pracowników, zgodnie z przepracowaną liczbą godzin — na różne rodzaje działalności.

Dodatkowo rejestrowane są przestoje i braki w ewidencji godzin pracowników usługowych i produkcyjnych oraz jest kalkulowany koszt tych przestojów.

6.3.22 Odsetki

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

6.3.23 Dywidendy

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

6.3.24 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

- Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w jednostce zalicza się dotyczące przyszłych okresów wydatki na prenumeratę, ubezpieczenia itp.
- Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się: kwoty prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy przez dostawców (wykonawców) których kwotę zobowiązań oszacować można w wiarygodny sposób.

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

6.3.25 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

6.3.26 Kapitały własne

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

6.3.27 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.4 Nota nr 1. Przychody i koszty (w tys. złotych)

6.4.1 Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa — rodzaje działalności)

	za rok 2012	za rok 2011
a) licencje własne	17 764	18 702
b) usługi informatyczne	30 890	32 504
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	48 654	51 206

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

	za rok 2012	za rok 2011
a) kraj	48 629	51 118
b) eksport	25	88
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	48 654	51 206

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

	za rok 2012	za rok 2011
a) sprzedaż towarów i materiałów	3 972	4 217
b) sprzedaż licencji obcych	1 083	2 017
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 055	6 234

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	za rok 2012	za rok 2011
a) kraj	5 035	6 231
b) eksport	20	3
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	5 055	6 234

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	za rok 2012	za rok 2011
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług	19 618	21 494
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	6 415	5 697
c) wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 196	5 081
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, razem	30 229	32 272

6.4.2 Koszty rodzajowe**Koszty według rodzaju**

	za rok 2012	za rok 2011
a) zużycie materiałów i energii	3 299	3 210
b) usługi obce	7 852	9 154
c) podatki i opłaty	166	223
d) wynagrodzenia	23 557	24 863
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 210	4 714
f) amortyzacja, w tym:	5 702	5 210
- amortyzacja środków trwałych	1 622	1 767
- amortyzacja prac rozwojowych	4 044	3 430
g) pozostałe koszty rodzajowe	988	1 406
Wydatki według rodzaju, razem	46 774	48 780
Zmiana stanu produktów	-4 889	-4 230
Koszty sprzedaży (-)	-8 232	-8 609
Koszty ogólnego zarządu (-)	-7 620	-9 051
Koszt własny usług-udział własny projekty unijne		301
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26 033	27 191

6.4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	za rok 2012	za rok 2011
1. Dotacje	513	1 352
2. Inne przychody operacyjne	569	544
a) aktualizacja wartości należności	591	459
b) pozostałe	89	85
- zwrot opłat sądowych	23	26
- otrzymane odszkodowania, kary umowne	41	17
- inne	25	42
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 193	1 896

Pozostałe koszty operacyjne

	za rok 2012	za rok 2011
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	161	29
b) aktualizacja wartości należności	611	667
c) koszty projektów finansowanych z funduszy UE		993
d) pozostałe, w tym:	128	226
- darowizny	12	25
- składki na rzecz organizacji	42	48
- odszkodowania, kary, grzywny		32
- koszty postępowania sądowego	19	15
- zlikwidowane aktywa niefinansowe	6	9
- koszty powypadkowych napraw samochodów	1	27
- inne	48	70
Pozostałe koszty operacyjne, razem	900	1 915

6.4.4 Pozostałe przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2012	za rok 2011
a) z tytułu udzielonych pożyczek	8	8
— od pozostałych jednostek	8	8
b) pozostałe odsetki	238	209
— od pozostałych jednostek	238	209
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	246	217

Koszty finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2012	za rok 2011
a) od kredytów i pożyczek	142	135
- dla pozostałych jednostek	142	135
b) pozostałe odsetki	46	141
— dla pozostałych jednostek	46	141
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	188	276

Inne koszty finansowe

	za rok 2012	za rok 2011
a) strata na różnicach kursowych	8	49
b) pozostałe, w tym:	113	140
- koszty obrotu akcjami	55	57
- opłaty bankowe	31	58
- koszty opłata prolongacyjna		7
- pozostałe koszty finansowe	27	18
Inne koszty finansowe, razem	121	189

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

6.5.1 Bieżący podatek dochodowy

	za rok 2012	za rok 2011
1. Zysk brutto	7 001	7 241
Korekty konsolidacyjne	11	296
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatk. podatkiem dochod.	367	736
a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie podstawy opodatkowania), w tym:	1 347	2 029
dywidendy	350	316
rozwiązanie rezerw (zmniejszenie odpisów) nie uznanych uprzednio za koszty uzyskania przychodu	484	329
rozliczenie otrzymanych dotacji	513	1 352
zarachowane odsetki		24
pozostałe		8
b) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu (zwiększenie podstawy opodatkowania), w tym:	1 714	2 765
amortyzacja nie zaliczona do kosztów uzyskania przychodów (np. dotowana amortyzacja)	542	542
darowizny	12	15
koszty reprezentacji	142	96
usługi nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów		
ubezpieczenie pracowników	10	17
odpisy aktualizujące należności	500	667
odpisane należności	13	10
składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa	10	18
odsetki z tytułu zobowiązań podatkowych	8	23
wpłaty na PFRON	95	138
koszty dotyczące lat ubiegłych		5
liwidacja inwestycji		
wartość rezydualna	264	99
kary i grzywny pieniężne		
koszty związane z wykorzystaniem funduszy UE—EFS		992
odsetki leasing	17	12
pozostałe	101	131
3. Przejściowe różnice w przychodach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	135	0
a) ujemne	135	0
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych	135	0
inne		
b) dodatnie	0	0
zarachowane lecz nieotrzymane odsetki od pożyczek, kredytów		
inne		

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2012	za rok 2011
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
4. Przejściowe różnice w przychodach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	143	-658
a) ujemne	0	676
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych		577
inne		99
b) dodatnie	143	18
zrealizowane odsetki od lokat bankowych lub pożyczek, które naliczone były w poprzednim okresie		2
inne	143	16
5. Przejściowe różnice w kosztach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	481	497
a) ujemne	659	790
utworzona rezerwa na urlopy wypoczynkowe	188	412
rezerwa na usługi obce	30	28
naliczone odsetki od kredytów, pożyczek, różnice kursowe	7	24
narzuty na ZUS		8
niewypłacone wynagrodzenia i premie wraz z narzutami	334	133
rezerwy na reklamacje	50	50
utworzona rezerwa emerytalna	50	135
inne		
b) dodatnie	178	293
różnica w amortyzacji (podatkowa>finansowej)	178	293
6. Przejściowe różnice w kosztach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-925	-680
a) ujemne	925	680
wykorzystane rezerwy na urlopy	549	334
wykorzystane rezerwy na reklamacje	50	25
wykorzystane rezerwy na usługi obce	28	28
zapłata wynagrodzeń wraz z narzutami z ub. okresu	187	267
aktualizacja rezerw emerytalnych	111	
pozostałe		24
b) dodatnie		
pozostałe		
7. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania, w tym:	-230	-445
darowizny	-3	-12
koszty dotyczące leasingu	-222	-344
uprawdopodobnione nieściągalne wierzytelności		-8
rozliczenie straty z lat ubiegłych		-81
pozostałe	-5	
8. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	7 223	7 087
9. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 374	1 347
10. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
11. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 374	1 347
- wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 374	1 347
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
12. Efektywna średnia stopa podatkowa	19,63	18,60

Przyczyny odchylenia efektywnej stawki podatkowej od 19% przedstawione zostały w tabeli 6.5.1.

6.5.2 Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 01.01. 2012	BZ 31.12. 2012	BO 01.01. 2011	BZ 31.12. 2011	31.12. 2012	31.12. 2011
rezerwa na urlopy	122	56	108	122	66	-14
rezerwa na świadczenia emerytalne	35	24	9	35	11	-26
rezerwa na usługi obce	5	5	5	5	0	0
rezerwa na reklamacje	10	10	5	10	0	-5
aktywa z tytułu otrzymanych z wyprzedzeniem przychodów z umów usługowych niezakończonych	168	196	278	168	-28	110
aktywa z tytułu zarachowanej premii rocznej	25	45	51	25	-20	26
aktywa z tytułu narzutów ZUS	1	0	3	1	1	2
aktywa z tytułu odpisów na należności	113	89	80	113	24	-33
Razem	479	425	539	479	54	60
korekty wynikające z przekształcenia sprawozdań	68	-10	58	68	78	-10
Razem	547	415	595	547	132	50

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 01.01. 2012	BZ 31.12. 2012	BO 01.01. 2011	BZ 31.12. 2011	31.12. 2012	31.12. 2011
różnica w amortyzacji podatkowej i finansowej środków trwałych	536	543	476	536	7	60
Razem	536	543	476	536	7	60
Podatek odroczony wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów					139	110

6.6 Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję

6.6.1 Rok bieżący

Zysk podstawowy za rok 2012 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (5 506 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2012 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (7 921 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

6.6.2 Rok ubiegły

Zysk podstawowy za rok 2011 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (5 684 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2011 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (7 489 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

6.7 Nota nr 4. Dywidendy wypłacone

6.7.1 W jednostce dominującej

Dywidendy wypłacone w roku 2012

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

Dywidendy wypłacone w roku 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: 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.

6.7.2 W spółkach zależnych**Dywidendy wypłacone w roku 2012 (w zł)**

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

Dywidendy wypłacone w roku 2011 (w zł)

Spółka	Uchwała nr/z dnia	Kwota dy- widendy	Dla akcjonariu- szy jednostki dominują- cej	Dla udziałow- ców mniejszo- ściowych	Miesiąc wypłaty
MS-Soft sp. z o.o.	4/11.05.2011	228 178,44	116 371,03	111 807,41	05.2011
Retilia 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	

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

	31.12.2012	31.12.2011
a) inwestycje w obce środki trwałe (lokale, budynki)	293	234
b) urządzenia techniczne i maszyny	908	1 007
c) środki transportu	6 009	6 520
d) inne środki trwałe	47	38
Rzeczowe aktywa trwałe razem	7 257	7 799

6.8.1 Tabela ruchu środków trwałych (według grup rodzajowych) w roku 2012

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszyn	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 01.01.2012 r.	363	3 449	13 218	244	17 274
b) zwiększenia (z tytułu)	90	317	1 375	31	1 813
- z inwestycji (zakupy)	90	311	1 375	30	1 806
- zmiana klasyfikacji		6		1	7
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	764	2 044	89	2 897
- sprzedaż		122	1 336	22	1 480
- likwidacja		374	35	38	447
- zbycie spółki zależnej		267	673	9	949
- z przejęcia spółki				14	14
- zmiana klasyfikacji		1		6	7
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12. 2012 r.	453	3 002	12 549	186	16 190
e) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na początek okresu 01.01.2012 r.	129	2 442	6 698	206	9 475
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	31	-348	-158	-67	-542
- odpis roczny	31	367	1 210	14	1 622
- zmniejszenia (sprzedaż)		-104	-999	-22	-1 125
- zmniejszenia (likwidacja)		-355		-33	-388
- zbycie spółki zależnej		-261	-369	-7	-637
- z przejęcia spółki				-14	-14
- zmiana klasyfikacji		5		-5	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na koniec okresu BZ 31.12.2012 r.	160	2 094	6 540	139	8 933
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12. 2012 r.	293	908	6 009	47	7 257

6.8.2 Tabela ruchu środków trwałych (według grup rodzajowych) w roku 2011

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszyn	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 01.01.2011 r.	521	4 281	13 014	565	18 381
b) zwiększenia (z tytułu)	69	512	736	23	1 340
- z inwestycji (zakupy)	65	471	736	22	1 294
- inne	4	41		1	46
c) zmniejszenia (z tytułu)	227	1 344	532	344	2 447
- sprzedaż		168	532	6	706
- likwidacja	227	1 176		338	1 741
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12. 2011 r.	363	3 449	13 218	244	17 274
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)	-202	-879	857	-320	-544
- odpis roczny	25	443	1 275	24	1 767
- zmniejszenia (sprzedaż)		-155	-418	-6	-579
- zmniejszenia (likwidacja)	-227	-1 167		-338	-1 732
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 31.12.2011 r.	129	2 442	6 698	206	9 475
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12. 2011 r.	234	1 007	6 520	38	7 799

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

6.9.1 Wartości niematerialne (netto)

	31.12.2012	31.12.2011
1. prace rozwojowe	9 101	8 905
a) zakończone	4 332	8 377
b) w toku	4 769	528
2. wartość firmy	5 472	7 255
3. pozostałe wartości niematerialne	2	8
Wartości niematerialne razem	14 575	16 168

W pozycji prac rozwojowych na dzień 31.12. 2012 roku ujęta została kwota 4 769 tys. złotych dotycząca wydatków poniesionych do dnia bilansowego. Wydatki te dotyczą kolejnych etapów prac rozwojowych, który zostaną zakończone w I kwartale 2013 roku.

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

6.9.2 Tabela ruchu wartości niematerialnych (według grup rodzajowych) w roku 2012

	prace rozwojo- we	wartość firmy	pozosta- łe wartości niemate- rialne	razem wartości niemate- rialne
a) wartość brutto na BO (01.01.2012 r)	13 964	7 255	338	21 577
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 524	1 783	46	5 353
- likwidacja	3 524		32	3 556
- zbycie spółki zależnej		1 783	14	1 797
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 31.12.2012 r.	10 440	5 472	292	16 204
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu BO 01.01.2012 r.	5 587	0	330	5 917
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	520	0	-40	480
- odpis roczny	4 044		6	4 050
- zmniejszenia (likwidacja)	-3 524		-32	-3 556
- zbycie spółki zależnej			-14	-14
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 31.12.2012 r.	6 107	0	290	6 397
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 31.12.2012 r.	4 332	5 472	2	9 806
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2012 r	4 769			4 769
i) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2012 r.	9 101	5 472	2	14 575

6.9.3 Tabela ruchu wartości niematerialnych (według grup rodzajowych) w roku 2011

	prace rozwojo- we	wartość firmy	pozosta- łe wartości niemate- rialne	razem wartości niemate- rialne
a) wartość brutto na BO (01.01.2011 r)	22 861	7 255	964	31 080
b) zwiększenia (z tytułu)	5 541		7	5 548
- z inwestycji (zakupy)			7	7
- oddane do eksploatacji	5 541			5 541
c) zmniejszenia (z tytułu)	14 438	0	633	15 071
- likwidacja	14 438		633	15 071
d) wartość brutto wartości niematerialnych na ko- niec okresu BZ 31.12.2011 r.	13 964	7 255	338	21 557
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)	-11 008	0	-622	-11 630
- odpis roczny	3 430		12	3 442
- zmniejszenia (likwidacja)	-14 438		-633	-15 071
- zmniejszenia (inne)			-1	-1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 31.12.2011 r.	5 587	0	330	5 917
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na BZ				
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 31.12.2011 r.	8 377	7 255	8	15 640
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2011 r	528			528
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2011 r.	8 905	7 255	8	15 640

6.10 Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych w tys. zł

**6.10.1 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2012 —
nota informacyjna**

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 posiada- go 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 przedsiębiorstwem	spółka zależna	230		230	100
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	stowarzyszona	340		340	43
razem				2 586		2 586	

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

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2012 c.d. — nota informacyjna

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wynik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
Retilia sp. z o.o.	3 250	556	155	489	2 878	1 016	4 907
Conseila sp. z o.o.	80	-14	0	1	42	39	30
Humansoft sp. z o.o.	1 619	25	0	503	532	1 590	3 186

6.10.2 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2011 — nota informacyjna

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów wg cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utruty warto- ści	War- tość bilan- sowa udzia- łów	Procent posiada- nego kapita- łu zakłado- wego
Kamil sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	100
MS-Soft sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	1 575		1 575	100
Conseila sp. z o.o. (zmiana nazwy spółki Salander)	Warszawa	usługi doradcze związane z zarządzaniem personelem i reorganizacją firm średniej wielkości	spółka zależna	230		230	100
Response sp. z o.o.	Sieradz	dostawa rozwiązań i usług z zakresu technologii informatycznych i telekomunikacyjnych	zależna	1 250		1 250	100
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, informatyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	340		340	43
razem				5 411		5 411	

Spółka Macrologic S.A. na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku posiadała również udziały w spółce MIS SA z Wrocławia — wartość bilansowa udziałów 0 zł; procent posiadanego kapitału zakładowego wynosi 40%.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2011 c.d.

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wynik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
Kamil sp. z o.o.	3 044	-78	10	204	2 056	1 202	3 927
MS-Soft sp. z o.o.	268	33	0	168	0	436	1 325
Conseila sp. z o.o. (zmiana nazwy spółki Salander)	94	-15	0	0	62	32	66
Response sp. z o.o.	-612	28	61	2 158	312	1 295	3 210
Humansoft sp. z o.o.	1 578	-188	0	436	660	1 354	2 990

6.10.3 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany w roku 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 S.A. rozliczenie połączenia. Faktyczne połączenie spółek, zgodnie z MSSF3 nastąpiło w dniu uzyskania kontroli, to jest: 26 czerwca 2008 r.

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:
 $70 - 1782 - (-855) = 857$ tysięcy złotych.

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

W roku 2012 sprzedano spółkę zależną Response.

wartość firmy na BO	7 255	tys. zł,
zmniejszenie wartości firmy wynikające ze sprzedaży spółki zależnej	-1 753	tys. zł
wartość wartości firmy na BZ	5 472	tys. zł.

Test na utratę wartości aktywów

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

6.11 Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe**6.11.1 Inne aktywa finansowe**

Występujące na dzień 31 grudnia 2012 roku inne aktywa długoterminowe w kwocie 128 tys. złotych dotyczą zapłaconych kontrahentom zabezpieczeń wykonania umów handlowych.

6.12 Nota nr 9. Zapasy (w tys. złotych)**6.12.1 Zapasy**

	31.12.2012	31.12.2011
materiały	29	13
towary	153	438
Zapasy, razem	182	451

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

6.13 Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne (w tys. złotych)

6.13.1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług itp.

	31.12.2012	31.12.2011
1. Należności z tytułu dostaw i usług	8 029	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	8 029	9 272
a) z tytułu dostaw i usług	7 477	8 992
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	7 477	8 992
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy		
b) należności z tytułu umów usługowych niezakończonych	538	269
c) wypłacone zaliczki na poczet dostaw	5	11
d) dochodzone na drodze sądowej	9	
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw netto, razem	8 029	9 272
3. Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	703	1 022
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw brutto, razem	8 712	10 294

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

6.13.2 Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2012	31.12.2011
stan na początek okresu	1 022	969
a) zwiększenia	830	686
- utworzenie odpisów aktualizujących należności wątpliwe	805	684
b) zmniejszenia	1 124	631
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	537	288
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	583	343
- inne	4	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	703	1 022

Na dzień 31.12.2012 r. z kwoty 703 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

— kwota 54 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy

— kwota 649 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 MSR8 jest to zmiana wartości szacunkowych i nie wymaga zmiany danych porównawczych.

Na dzień 31.12.2011 r. z kwoty 1 022 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 588 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy
- kwota 434 tys. złotych dotyczy należności sądowych.

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

	31.12.2012	31.12.2011
I. należności bieżące	5 286	6 626
a) do 1 miesiąca	4 913	5 370
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	373	1 251
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	5
II. należności przeterminowane	2 245	2 956
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	7 531	9 582
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	54	588
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	7 477	8 990

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

	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	1 489	1 086
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	504	1 014
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	63	338
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	166	172
e) powyżej 1 roku	23	346
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 245	2 956
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	54	588
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 191	2 368

6.14 Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe (w tys. zł)

	31.12.2012	31.12.2011
1. z tytułu podatków	62	114
2. inne należności	253	395
3. rozliczenia międzyokresowe	252	228
a) rozliczane w czasie koszty operacyjne	250	225
b) rozliczane w czasie koszty finansowe	2	3
c) rozliczane w czasie pozostałe koszty		
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	567	737

6.15 Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe (w tys. zł)

6.15.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
środki pieniężne w kasie i w banku	4 649	6 537
udzielone pożyczki krótkoterminowe	85	96
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe, razem	4 734	6 633

Na dzień 31.12.2012 roku oprocentowanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych wynosiło 0,05% w skali roku. Na dzień 31.12.2011 roku oprocentowanie środków pieniężnych na rachunkach bankowych wynosiło 0,05% w skali roku.

6.15.2 Pożyczki krótkoterminowe

Pracownikom udzielono pożyczek krótkoterminowych. Termin spłaty do końca 2013 roku. Oprocentowanie w przedziale 6–10% w skali roku:

stan na 01.01.2012 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	96 tys. zł
zwiększenia	75 tys. zł
pożyczka	67 tys. zł
naliczone odsetki	8 tys. zł
zmniejszenia	86 tys. zł
spłata pożyczki	78 tys. zł
zapłacone odsetki	8 tys. zł
stan na 31.12.2012 r. w krótkoterminowych aktywach finansowych	85 tys. zł

6.16 Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy (w tys. złotych)

6.16.1 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	imienne	zwykłe	100 000	100	udziały w spółce	31.10.1996
B	na okaziciela	zwykłe	700 000	700	pieniężny	14.01.1997
C	na okaziciela	zwykłe	73 700	74	pieniężny	20.03.1997
D	na okaziciela	zwykłe	179 000	179	pieniężny	20.03.1997
E	na okaziciela	zwykłe	48 800	49	pieniężny	22.03.2000
E	na okaziciela	zwykłe	32 940	33	pieniężny	31.05.2000
E	na okaziciela	zwykłe	15 860	16	pieniężny	27.07.2000
F	na okaziciela	zwykłe	526 350	526	pieniężny	31.05.2000
G	na okaziciela	zwykłe	15 055	15	pieniężny	26.04.2002
H	na okaziciela	zwykłe	94 314	94	pieniężny	06.06.2005
I	na okaziciela	zwykłe	102 700	103	pieniężny	27.10.2005
Liczba akcji razem			1 888 719			
Kapitał akcyjny razem				1 889		

6.16.2 Pozostały kapitał zapasowy

	31.12.2012	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

6.17 Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe (w tys. zł)**6.17.1 Zobowiązania długoterminowe**

	31.12.2012	31.12.2011
1. Kredyty bankowe i pożyczki		
2. Inne zobowiązania finansowe	155	71
- umowy leasingu finansowego	155	71
- inne		
3. Dotacje rządowe	198	334
4. Rezerwy długoterminowe	124	185
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128	
Zobowiązania długoterminowe, razem	605	590

Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest kompensowana z wartością aktywów z tytułu podatku odroczonego. Przedstawiona kwota rezerwy w roku 2012 w wysokości 128 tysięcy złotych wynika z różnicy dwóch pozycji:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 415 tys. zł,
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 543 tys. zł.

6.17.2 Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe

Dotyczą:

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

W 2012 roku w Spółce dominującej realizowany był projekt współfinansowany z funduszy europejskich dotyczący dofinansowania prac rozwojowych. Celem podjętych prac rozwojowych jest opracowanie nowych rozwiązań informatycznych i ich implementacji do pakietu wspomagającego zarządzanie w przedsiębiorstwie. Okres realizacji projektu: od 1 maja 2009 do 31 grudnia 2011. W okresie realizacji projektu otrzymano dotacje w kwocie 1 249 769,30 zł. Należność 255 548,01 zł za ostatni etap realizacji projektu wpłynęła na konto Spółki w kwietniu 2012 roku. Przychody są ujmowane comiesięcznie proporcjonalnie do amortyzacji przyjętych do eksploatacji zakończonych powodzeniem prac rozwojowych. Przychody z dotacji są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozostałych przychodach operacyjnych.

6.17.3 Model rezerwy wypłaty odpraw emerytalnych

Spółka dominująca nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na Spółce ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości miesięcznego wynagrodzenia. Na koniec okresu sprawozdawczego przypadający 31 grudnia 2012 roku Spółka przeprowadziła analizę i wyliczyła wysokość przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych.

Analizę przeprowadzono przy następujących założeniach:

- wiek inicjacji zawodowej kobiet 23 lata,
- wiek inicjacji zawodowej mężczyzn 25 lat,
- wiek emerytalny kobiet 60 lat,
- wiek emerytalny mężczyzn 70 lat,
- roczna stopa indeksacji wynagrodzenia 3%,
- stopa dyskontowa 5%,
- okres przyjęty do obliczenia rotacji zatrudnienia pracowników 3 lata.

Przy powyższych założeniach otrzymano następujące wskaźniki rotacji zatrudnienia:

Wiek	Wskaźnik rotacji zatrudnienia kobiet	Wskaźnik rotacji zatrudnienia mężczyzn
do 30 lat	0,25	0,21
31 do 40 lat	0,07	0,07
41 do 50 lat	0,04	0,04
51 do 60 lat	0,05	0,03
61 do 70 lat	0,00	0,33

Przekłada się to na następujące prawdopodobieństwa przepracowania przez pracownika jednego roku (w zależności od wieku pracownika i jego płci):

Wiek	Prawdopodobieństwo przepracowania jednego roku dla kobiet	Prawdopodobieństwo przepracowania jednego roku dla mężczyzn
do 30 lat	0,75	0,79
31 do 40 lat	0,93	0,93
41 do 50 lat	0,96	0,96
51 do 60 lat	0,95	0,97
61 do 70 lat	1,00	0,67

Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych na dzień bilansowy ustalana jest jako suma rezerw na te świadczenia wyliczone dla poszczególnych pracowników według następującego wzoru:

$$WBR = \sum (S \times N \times p \times d)$$

gdzie:

- WBR wartość bieżąca rezerwy,
- S przewidywana dzisiejsza wartość nominalna przyszłego świadczenia,
- N część świadczenia narosła do dnia bilansowego,
- p prawdopodobieństwo demograficzne wypłaty świadczenia (uwzględniające rotację pracowników),
- d współczynnik dyskontujący.

Otrzymana kwota rezerwy na 31 grudnia 2012 roku wyniosła 124 tys. zł.

W pozostałych jednostkach wartości świadczeń, ze względu na wielkość spółek, byłyby nieistotne, stąd nie przeprowadzono wyceny.

6.17.4 Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2012

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	334	304	444	+4	198
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	185	50	111		124
Razem	519	354	555	+4	322

6.17.5 Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2011

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

6.18 Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

6.18.1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2012	31.12.2011
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 008	2 566
- do 12 miesięcy	1 008	2 566
- powyżej 12 miesięcy		
1a. w tym od jednostek powiązanych		
- do 12 miesięcy		
2. pozostałe zobowiązania	3 055	3 776
- zaliczki otrzymane na poczet dostaw		1
- przychody przysługujące z tytułu umów usługowych pakietowych	1 029	884
- z tytułu podatków, ceł	1 220	1 777
- z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	706	805
- z tytułu wynagrodzeń		39
- z tytułu leasingu finansowego	80	182
- pozostałe zobowiązania	18	49
- fundusze specjalne ZFŚS	2	39
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	4 063	6 342

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

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

- Dnia 19 czerwca 2009 roku zawarta została z Bankiem PEKAO SA umowa kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosi 2 mln zł. Oprocentowanie jest oparte o WIBOR 1M. Aneks numer 6 z dnia 16 kwietnia 2012 roku przedłużono umowę kredytu. Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość udzielonego kredytu wynosi 4 mln złotych. Termin spłaty kredytu mija 30 kwietnia 2013 roku. Na dzień bilansowy 31 grudnia 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. Aneks 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 były wykazywane kredyty i pożyczki spółki Response. W związku ze sprzedażą spółki kredyty te nie są wykazywane na koniec 2012 roku. Były to następujące pozycje:

- Spółka zależna w dniu 8 maja 2007 roku otrzymała pożyczki od udziałowców w wysokości 175 tys. złotych. Termin zwrotu 15 maja 2012 roku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość pożyczek wynosi 5 tys. zł w kredytach krótkoterminowych.
- 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 1M 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.

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

	opłaty minimal- ne w tys. zł na 31.12.12	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.12	opłaty minimal- ne w tys. zł na 31.12.11	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.11
w okresie 1 roku	97	80	201	197
w okresie 1-5 lat	167	155	59	56
minimalne opłaty leasingowe ogółem	264	235	260	253
minus koszty finansowe	29		7	
wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	235	235	253	253

Umowy leasingu dotyczą użytkowania samochodów.

- W jednostce dominującej umowę generalną leasingu dotyczącą użytkowania samochodów osobowych podpisano 12 września 2007 roku. Umowy leasingowe zawarte w ramach tej umowy zakończyły się do 30 listopada 2012 roku.
- W spółce zależnej umowy leasingu samochodów osobowych zawarte w roku 2012. Umowy te zakończą się do końca 2015 roku.

6.21 Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

Prawnym zabezpieczeniem roszczeń banku o zwrot sumy zapłaconej właścicielowi nieruchomości jest:

- weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta,
- nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami bieżącymi prowadzonymi w Banku,
- oświadczenie zleceniodawcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,
- przeniesienie środków pieniężnych na własność banku w wysokości 38 500 euro.

Zabezpieczenie kredytu Dnia 19 czerwca 2009 roku Macrologic S.A. podpisał z Bankiem Polska Kasa Opieki SA umowę kredytu w rachunku bieżącym. Prawne zabezpieczenie kredytu stanowią:

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi w Banku,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

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 zależnej poręczenia majątkowego do kwoty 300 tys. złotych. Poręczenie dotyczy umowy o udzielenie spółce zależnej gwarancji ubezpieczeniowych.
- Dnia 15 lipca 2011 roku spółka zależna 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 wynosiła 71 tys. złotych.

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

6.22.1 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
dotacje rządowe	346	418
rezerwy na urlopy	297	645
rezerwy na koszty reklamacji	50	50
na wynagrodzenia i narzuty od wynagrodzeń	240	133
na zaległe zobowiązania wobec ZUS		8
rezerwy pozostałe	48	58
Rezerwy krótkoterminowe razem	635	894
Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe	981	1 312

6.22.2 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2012

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji w okresie	Wartość na koniec okresu
dotacje rządowe	418	12	80	—4	346
rezerwy na urlopy	645	245	593		297
rezerwy na koszty reklamacji	50	50	50		50
rezerwy na wynagrodzenia i narzuty ZUS	141	240	141		240
rezerwy pozostałe	58	52	62		48
Razem	1 312	599	926	—4	981

6.22.3 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2012

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji w okresie	Wartość na koniec okresu
dotacje rządowe	224	796	1 004	+402	418
rezerwy na urlopy	567	412	334		645
rezerwy na koszty reklamacji	25	75	50		50
rezerwy na wynagrodzenia i narzuty ZUS	265	141	265		141
rezerwy pozostałe	52	94	88		58
Razem	1 133	1 518	1 741	402	1 312

6.23 Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych

Jednostka dominująca rozpoznaje umowy długoterminowe, które stanowią zarówno większe umowy o wdrożenie oprogramowania, jak również tak zwane umowy pakietowe, które spełniają łącznie poniższe warunki:

- Umowy są zawarte na okres co najmniej jednego roku,
- Wartość umowy przekracza 6.000 zł netto,
- Płatności z tytułu umowy nie występują częściej niż raz na 6 miesięcy, co kwalifikuje umowę do długoterminowych.

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

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

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

Ujawnienia związane z umowami usługowymi niezakończonymi za rok 2012 w tys. złotych:

1. Kwota przychodów przyszłych okresów z tytułu umów pakietowych 1 029 tys. zł,
2. Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających 538 tys. zł,
z umów

6.24 Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych.

W 2012 roku nie występowały płatności w formie akcji własnych w rozumieniu MSSF 2.

6.25 Nota nr 22. 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 wykazania segmentów operacyjnych, w których jest prowadzona działalność Spółki.

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

Szczegółowa analiza 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.

Grupa Kapitałowa Macrologic w roku 2012 składała się z jednostki dominującej oraz jednostek zależnych: Retilia sp. z o.o., Conseila sp. z o.o. oraz sprzedanej w czerwcu 2012 roku spółki Response sp. z o.o. Główny decydent operacyjny uznał jednostkę dominującą za segment sprawozdawczy. Pozostałe spółki: Retilia Sp. z o.o., Response Sp. z o.o. oraz Conseila Sp. z o.o., nie spełniające indywidualnie progów ilościowych, zgodnie z paragrafami 15 i 16 MSSF 8, zostały zakwalifikowane do kategorii: „wszystkie pozostałe segmenty”.

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

6.25.1 Wybrane dane o segmentach sprawozdawczych na 31 grudnia 2012 w tys. zł.

	Aktywa		Przychody operacyjne		Zysk/ Strata
	Wartość	%	Wartość	%	Wartość
Macrologic SA	34 859	89,76	49 506	89,86	5 276
Kamil, Response, Conseila	3 975	10,24	5 589	10,14	301
Razem	38 834		55 095		5 577

6.25.2 Skonsolidowane segmenty operacyjne — ujawnienia w tys. zł.

Przychody operacyjne za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Od klientów zewnętrznych	49 362	5 540	54 902	0	54 902
Pomiędzy segmentami	144	49	193	−193	0
Razem przychody operacyjne	49 506	5 589	55 095	−193	54 902

Przychody operacyjne za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Od klientów zewnętrznych	52 054	72 820	59 336	0	59 336
Pomiędzy segmentami	634	106	740	-740	0
Razem przychody operacyjne	52 688	7 388	60 076	-740	59 336

Przychody finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Od klientów zewnętrznych	200	46	246	0	246
Pomiędzy segmentami	350	1	351	-351	0
Razem przychody finansowe	550	47	597	-351	246

Przychody finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Od klientów zewnętrznych	174	43	217	0	217
Pomiędzy segmentami	40	0	340	-340	0
Razem przychody finansowe	514	43	557	-340	217

Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Wyniki	6 567	445	7 012	-11	7 001

Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Wyniki	7 718	-48	7 670	-296	7 374

Aktywa i zobowiązania segmentu za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Aktywa	34 859	3 975	38 834	-2 528	36 306
Zobowiązania	5 679	6 455	6 324	-4	6 320

Aktywa i zobowiązania segmentu za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Aktywa	40 264	4 959	45 223	−3 240	41 983
Zobowiązania	10 437	2 435	12 872	−199	12 673

6.26 Nota nr 23. Niektóre dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z Emitentem (w tys. złotych)

Nazwa jednostki	Należności brutto Emitenta od spółek z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania Emitenta wobec spółek z tytułu dostaw i usług	Przychody ze sprzedaży Emitenta do spółek powiązanych kapitałowo	Zakupy od spółek powiązanych kapitałowo
Retilia sp. z o.o.	3	0	125	5
Conseila sp. z o.o.	1	0	23	0
Response sp. z o.o. (zależna do 06.06.2012 r.)	0	0	9	34
Razem spółki zależne	4	0	157	39

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

- w należnościach i zobowiązaniach z tytułu dostaw usług i towarów 4 tys. zł
- w przychodach i kosztach działalności operacyjnej 183 tys. zł
- w przychodach i kosztach finansowych 350 tys. zł

6.27 Nota nr 24. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

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

- członek Zarządu spółki zależnej: świadczenie usług na kwotę 80 tys. złotych (za rok 2011 — 209 tys. złotych).

W roku 2012 wystąpiły następujące transakcje jednostki zależnej z pozostałymi podmiotami powiązanymi:

- członek Zarządu spółki zależnej: świadczenie usług na kwotę 101 tys. złotych (za rok 2011 — 0 tys. złotych).

Wymienione transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

6.28 Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

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

Rada Nadzorcza	rok 2012	rok 2011
Bogdan Michalak	129	141
Włodzimierz Napiórkowski	127	132
Andrzej Odyniec	127	137
Mieczysław Grudziński	6	15
Marek Kopczyński	6	13
Razem Rada Nadzorcza	395	438

Zarząd	rok 2012	rok 2011
<i>Zarząd działający od 17.01.2012</i>		
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	343	394
Jarosław Witwicki	298	396
Renata Łukasik	267	
<i>Zarząd działający do 17.01.2012</i>		
Krzysztof Szczypa	10	396
Janusz Kurowski	38	264
Patrycja Ptaszek-Strączyńska	40	390
Razem Zarząd	996	1 840

Wynagrodzenia te w całości zostały zaliczone w koszty działalności operacyjnej.

W roku 2012 wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym w spółkach zależnych brutto wyniosły w tys. zł: 186. W roku 2011 wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym w spółkach zależnych brutto wyniosły w tys. zł: 398.

Wynagrodzenia te w całości zostały zaliczone w koszty działalności operacyjnej.

6.29 Nota nr 26. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego 31.12.2012 roku — 4,0882 zł (dla roku poprzedniego na dzień 31.12.2011 — 4,4168 zł),
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych za rok 2012 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,1736 zł,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych za rok 2011 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,1401 zł.

Wybrane dane finansowe

	w tys. złotych		w tys. euro	
	rok 2012	rok 2011	rok 2012	rok 2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 709	57 440	12 869	13 874
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 921	7 489	1 898	1 809
Zysk (strata) brutto	7 001	7 241	1 677	1 749
Zysk (strata) netto, w tym:	5 506	5 704	1 319	1 378
1. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 506	5 684	1 319	1 373
2. przypadający akcjonariuszom mniejszościowym		20		5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 353	9 974	2 720	2 409
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 050	-6 051	-1 210	-1 461
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 191	-1 953	-1 963	-472
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 888	1 970	-452	476
Aktywa, razem	35 891	41 472	8 779	9 390
Zobowiązania długoterminowe	605	590	148	136
Zobowiązania krótkoterminowe	5 300	11 680	1 296	2 644
Kapitał własny ogółem	29 986	29 202	7 335	6 612
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	462	428
Liczba akcji (w szt)	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	2,92	3,01	0,70	0,73
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	4,19	3,97	1,0	0,96
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	15,88	15,46	3,88	3,50

6.30 Nota nr 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Celem niniejszej noty jest ujawnienie informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania ocenić:

- wpływ instrumentów finansowych na sytuację finansową i wyniki działalności grupy,
- charakter i zakres wynikającego z instrumentów finansowych ryzyka, jak również sposób zarządzania ryzykiem przez jednostkę.

6.30.1 Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Grupa Macrologic prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za lata 2011 i 2012 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2012	31.12.2011
1. Udzielone pożyczki	85	96
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	8 596	10 009
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 649	6 537

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

Zobowiązania finansowe w tys. zł

	31.12.2012	31.12.2011
1. Zaciągnięte kredyty	0	4 026
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	2 037	3 451
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	235	253

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

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań, z tytułu czynszu za wynajem lokali biurowych, wynosi na dzień 31 grudnia 2012 r. 157 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2011 r. 163 tys. zł.

6.30.2 Ujawnienia dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz kapitału

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za lata 2011 i 2012 wykazano następujące przychody i koszty (zyski i straty) z instrumentów finansowych:

Przychody i koszty (zyski i straty) z aktywów finansowych

	rok 2012	rok 2011
1. Udzielone pożyczki — otrzymane odsetki	5	19
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności – aktualizacja odpisów należności	–20	–296
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – odsetki od lokat krótkoterminowych	193	198

Przychody i koszty (zyski i straty) z zobowiązań finansowych

	rok 2012	rok 2011
1. Zaciągnięte kredyty	–133	–236
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	0	0
3. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	–13	–37

6.30.3 Ujawnienia dotyczące wartości godziwej

Należności krótkoterminowe, w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe oraz zobowiązania krótkoterminowe, z uwagi na krótkie terminy płatności, Grupa wycenia w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego są wyceniane w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest zazwyczaj stopa procentowa leasingu. W późniejszych okresach minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania.

Zakłada się, że wartość bilansowa należności i zobowiązań krótkoterminowych, udzielonych krótkoterminowych pożyczek oraz zaciągniętych krótkoterminowych kredytów bankowych — jest zbliżona do ich wartości godziwej.

6.30.4 Czynniki ryzyka finansowego

Grupa nie zawiera kontraktów w walutach obcych i nie posiada w ogóle:

- aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu,
- instrumentów pochodnych,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności,
- instrumentów zabezpieczanych i zabezpieczających,
- środków pieniężnych w obcych walutach,
- zobowiązań i należności w obcych walutach.

Z powyższych danych wynika, że w Grupie nie występują niektóre rodzaje ryzyka takie jak: na przykład ryzyko kursowe czy ryzyko zmiany cen.

Ryzykiem zarządza Zarząd spółki dominującej. Zarząd identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Grupę przed nimi w ścisłej współpracy z zarządami spółek zależnych.

Ryzyko rynkowe

1. Ryzyko zmiany kursów walut – brak ekspozycji na to ryzyko,
2. Ryzyko cenowe – brak ekspozycji na to ryzyko,
3. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany rynkowych stóp procentowych:

Ponieważ Grupa nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody Grupy oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Kredyty o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. W latach 2011 i 2012 kredyty spółek Grupy miały zmienne oprocentowanie i były zaciągane w zł.

Z powodu małej istotności, raz na rok przeprowadzana jest symulacja wpływu zmiany stóp procentowych na zysk netto. Na koniec 2012 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w grupie są zerowe. Z powyższego wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne. W latach 2012, 2011 Grupa nie posiadała instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu, nie występowało więc ryzyko zmiany wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe może dotyczyć w Grupie: środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności handlowych. W Grupie nie występują pochodne instrumenty finansowe, depozyty w bankach i innych instytucjach finansowych, nie udzielamy kredytów i pożyczek jednostkom niepowiązanym.

Środki pieniężne wyłącznie w zł trzymane są na lokatach krótkoterminowych w Banku Pekao SA i PKO BP. Należności z tytułu dostaw są to należności krótkoterminowe, z reguły 30- dniowe. Należności z tytułu dostaw są najbardziej narażone na ryzyko kredytowe. Do zarządzania tym ryzykiem służy system windykacji należności. System windykacji w Grupie opiera się na bieżącej kontroli spływu należności oraz na dochodzeniu roszczeń na drodze windykacji polubownej oraz sądowej.

Bieżąca kontrola spływu należności:

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

Windykacja polubowna:

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

Windykacja sądowa:

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

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

Od należności handlowych przeterminowanych (powyżej 3 miesięcy) oraz należności spornych tworzone są odpisy wyliczone przy użyciu prawdopodobieństwa nieściągalności należności. Prawdopodobieństwo nieściągalności dla danej grupy wiekowej jest wyznaczane na podstawie danych historycznych. Odpisy są aktualizowane na koniec każdego kwartału. Kierownictwo nie przewiduje istotnych strat z tytułu nie wywiązywania się kontrahentów ze swoich zobowiązań.

Ekspozycja narażona na ryzyko kredytowe

	31.12.2012	31.12.2011
1. Udzielone pożyczki	85	96
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	8 596	10 009
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 649	6 537

Analiza wiekowania należności handlowych według długości okresu przeterminowania

	Wartość brutto 2012	Utrata wartości 2012	Wartość brutto 2011	Utrata wartości 2011
1. Bez przeterminowania	5 942	0	6 906	126
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	1 489	0	1 086	0
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	504	0	1 014	0
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	63	6	338	6
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	166	129	199	139
6. Powyżej jednego roku	23	23	345	345
Razem	8 187	158	9 888	616

Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności w Grupie zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania. Zarząd monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Grupy na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych ustalanych na podstawie prognoz sprzedaży oraz poziomu zobowiązań.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy na podstawie pozostałego okresu do upływu terminu zapadalności – w wartości bilansowej.

Stan na 31 grudnia 2012 w tys. zł:

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 037	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	80	155
4. Zobowiązania ustawowe	2 202	0
Razem	4 319	155

Stan na 31 grudnia 2011 w tys. zł:

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty	4 026	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	3 451	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	182	71
4. Zobowiązania ustawowe	2 709	0
Razem	10 386	71

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrótu dla akcjonariuszy, także utrzymanie optymalnej struktury kapitału. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend, emitować nowe akcje, sprzedawać lub kupować akcje własne.

Grupa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zaciągniętych kredytów i pożyczek, zobowiązań handlowych, ustawowych, finansowych oraz planowanych przepływów związanych z wypłatami z zysku, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

	31.12.2012	31.12.2011
1. Kredyty bankowe i pożyczki	0	4 026
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 037	3 451
3. Zobowiązania ustawowe	2 202	2 709
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	235	253
5. Przewidywane wypłaty z zysku	4 000	4 000
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	−4 649	−6 537
7. Zadłużenie netto	3 825	7 902
8. Kapitał własny ogółem	29 986	29 310
9. Wskaźnik zadłużenia	13%	27%

6.31 Nota nr 28. Bilans przekształceń sprawozdań spółek zależnych sporządzających sprawozdania według Ustawy o rachunkowości do MSSF

6.31.1 Conseila sp. z o.o.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 31 grudnia 2012 r.

Aktywa (w tys. złotych)

	według UoR	korekty	według MSSF
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	42	48	90
1. Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
2. Wartości niematerialne	42	59	101
3. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
4. Inne aktywa finansowe	0	0	0
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	−11	−11
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	39	0	39
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 krótkoterminowe	35	0	35
Aktywa razem	81	48	129

Pasywa (w tys. złotych)

	według UoR	korekty	według MSSF
I. Kapitał własny ogółem, w tym:	80	48	128
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	−14	−11	−25
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 podatku dochodowego	0	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1	0	1
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1	0	1
2. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
4. Rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania i przychody przyszłych okresów	0	0	0
Pasywa razem	81	48	129

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	według UoR	korekty	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:	34	–20	14
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34	–20	14
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	–4	20	16
IV. Koszty sprzedaży	0	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	13	0	13
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	–17	20	3
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2	0	2
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	–15	20	5
X. Przychody finansowe	1	0	1
XI. Koszty finansowe	0	0	0
XII. Zysk (strata) brutto	–12	20	6
XIII. Podatek dochodowy	0	31	31
XIV. Zysk (strata) netto	–14	–11	–25
XV. Pozostałe całkowite dochody	0	0	0
XVI. Całkowite dochody ogółem	–14	–11	–25

Ze względu na prostą i jednorodną działalność spółki zależnej, sprawozdanie finansowe sporządzone według Ustawy o Rachunkowości, spełnia większość wymogów MSSF. Równe odpisy umorzeniowe środków trwałych oraz wartości niematerialnych – podatkowe i finansowe. Brak rezerw na należności. Nie występują należności przeterminowane.

Korekta dotyczy:

- odpisania aktywów z tytułu podatku odroczonego w kwocie 27 tys. zł od niewykorzystanej części straty podatkowej za 2010 rok. Niewykorzystana strata podatkowa zdaniem Zarządu nie zostanie już wykorzystana,
- wycofania amortyzacji finansowej wartości firmy w kwocie narastająco 59 tys. zł. Rezerwa na podatek odroczony z tytułu różnego tempa amortyzacji podatkowej i finansowej wartości firmy wynosi narastająco 11 tys. zł (w tym 4 tys. zł za aktualny rok) i została odniesiona na zmniejszenie aktywów na podatek odroczony.

6.31.2 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. zł.

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 zostaje odpisany ten składnik aktywów. Z tej przyczyny w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęte są 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,

Korekta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- Podatek dochodowy 40 tys. zł.

6.31.3 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 z sytuacji finansowej został odpisany ten składnik aktywów. Z tej przyczyny ujęto 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,

Korekta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- Podatek dochodowy 6 tys. zł.

6.32 Nota nr 29. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zwołanie WZA W dniu 15 lutego 2013 Macrologic S.A. poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Macrologic S.A. na dzień 19 marca 2013 na godzinę 11:00.

Porządek obrad Zgromadzenia przedstawia się następująco:

1. Otwarcie Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia i sporządzenie listy obecności.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Mandatowo-Skrutacyjnej.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2012 oraz przedstawienie przez Zarząd wniosku w zakresie podziału zysku Spółki.
7. Rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2012.
8. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012 oraz opinii biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania.
9. Rozpatrzenie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2012 oraz opinii biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania;
10. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Spółki za rok 2012, w tym z badania sprawozdania finansowego i sprawozdań Zarządu oraz zaopiniowanie wniosku Zarządu, co do podziału zysku za rok 2012.
11. Podjęcie uchwał w sprawach:
 - 1) Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku;
 - 2) Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2012 roku;
 - 3) Zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012;
 - 4) Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012;
 - 5) Podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2012;
 - 6) Udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012;
 - 7) Udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012;
 - 8) Zmian w składzie Rady Nadzorczej;
 - 9) Połączenia Macrologic S.A. ze spółką Conseila sp. z o.o., przy czym podjęcie tej uchwały będzie poprzedzone przedstawieniem informacji, o której mowa w art. 505§4. ksh.
12. Zamknięcie Zgromadzenia.

Pelen tekst informacji o zwołaniu WZA oraz propozycji uchwał na WZA znajduje się w raporcie bieżącym nr 5/2013

Zamiar połączenia Emitent poinformował 26 stycznia 2013, że zamierza przeprowadzić połączenie Macrologic SA ze spółką zależną Conseila sp. z o.o. w drodze przejęcia.

Wyżej wymieniona decyzja uzasadniona jest brakiem racji utrzymywania dodatkowego podmiotu w świetle przejęcia jego zadań przez Emitenta.

Planuje się, że połączenie nastąpi zgodnie z art. 492§1 ust.1 w związku z art. 515§1 ksh to jest przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej (Conseila sp. z o.o.) na Spółkę Przejmującą (Macrologic SA), bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, co oznacza, że w ramach połączenia nie nastąpi zmiana statutu Spółki Przejmującej. Do połączenia będzie miał zastosowanie art. 515§1 ksh w związku z art. 516§6 ksh tj. tryb uproszczony połączenia spółek.

Spółka Przejmowana jest spółką świadczącą usługi konsultingowe klientom Emitenta. Kapitały własne spółki przejmowanej na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowią kwotę 80 tys. zł.

6.33 Nota nr 30. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.33.1 Subiektywna ocena

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

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

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

6.33.2 Szacunki Zarządu

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

Główne założenia co do wartości aktywów i pasywów Macrologic na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały przedstawione poniżej:

- **Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.** Szczegóły zostały przedstawione w nocie nr 5 oraz w polityce rachunkowości w punkcie 6.3.4.
- **Okres ekonomicznej użyteczności wytworzonych prac projektowych.** Szczegóły zostały przedstawione w nocie nr 6 oraz w polityce rachunkowości w punkcie 6.3.5.
- **Odpisy aktualizujące należności.** Szczegóły zostały przedstawione w nocie nr 10 oraz w polityce rachunkowości w punkcie 6.3.11.
- **Rezerwy na świadczenia pracownicze.** Szczegóły rezerw na odprawy emerytalne zostały przedstawione w nocie nr 2, 14 oraz w polityce rachunkowości w punkcie 6.3.16.
- **Odroczony podatek dochodowy.** Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały opisane sekcji 6.3.27 oraz w nocie 2.
- **Wartość firmy** Podlega testowi na utratę wartości, w którym Grupę i jej spółki wycenia się w odniesieniu do wartości rynkowej akcji Spółki dominującej oraz oczekiwanego wzrostu wartości waloru. Wartość firmy opisuje nota nr 6, 7, 31 oraz punkt 6.2.3.

6.34 Nota nr 31. Test na utratę wartości aktywów niematerialnych

Zarząd Macrologic SA przeprowadził test na utratę wartości firmy, zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w punkcie 6.3.8. Wartość firmy połączona została z innymi aktywami trwałymi Spółki takimi jak: środki trwałe, wartości niematerialne niebędące wartością firmy, które stanowią ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne w odniesieniu do prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Wartość firmy ujęta w sprawozdaniu Grupy Macrologic, sama niebędąca oddzielnym ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne, jest przypisywana do takiego ośrodka w Grupie, na poziomie segmentów sprawozdawczych, gdyż Grupa wyodrębnia jeden segment.

Monitorowanie wartości firmy przez kierownictwo Jednostki dominującej ma miejsce na poziomie skonsolidowanym.

W przeprowadzonym teście posłużono między innymi wyceną aktywów finansowych według przyszłych przepływów pieniężnych. Prognozowane przepływy pieniężne związane z działalnością Grupy opierały się na wynikach osiągniętych w roku 2012, budżecie i prognozach za okres 2013–2016. Stopa dyskontowa zastosowana do oszacowania wartości bieżącej prognozowanych przepływów pieniężnych bazuje na średnim ważonym koszcie kapitału WACC. Poszczególne składniki WACC zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopie wolnej od ryzyka, dla której przyjęto średnią marżę na 10-letnich obligacjach w wysokości 5%, wartości współczynnika beta, danych o strukturze dług/kapitał oraz wartości oczekiwanej premii za ryzyko w wysokości 6,5%, jako wartości średniej marży kredytowej. Zastosowany w modelu wyceny średnioważony kosztu kapitału WACC wynosił 10,4%.

W zakresie wrażliwości przeprowadzonej analizy — stwierdzono, że żadna racjonalnie możliwa zmiana kluczowych założeń, nie spowodowałaby stwierdzenia utraty wartości testowanych aktywów.

Wykonana analiza nie wskazała na utratę wartości testowanych aktywów.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 7

List Prezesa

Drodzy Interesariusze,

Turbulentne otoczenie gospodarcze w niedużym stopniu wpłynęło na działalność Grupy w roku 2012. Przychody skonsolidowane Macrologic osiągnęły wartość 53,7 mln zł i były o 6% niższe od przychodów uzyskanych rok wcześniej.

Przy niższej o 3,7 mln zł sprzedaży za rok 2012 Grupa zanotowała 7,9 mln zysku operacyjnego, tym samym poprawiając wynik o 0,4 mln zł w stosunku do roku 2011. Zysk netto Grupy wyniósł 5,5 mln zł i był niższy o 3% od wyniku zanotowanego w roku 2011.

W połowie 2012 roku Spółka dominująca sprzedawała udziały w podmiocie zależnym Response, co wpłynęło na obniżenie bazy przychodów o około 2,8 mln zł oraz obniżyło zysk netto o około 1 mln zł za rok 2012.

Jednocześnie Retilia, której działalność koncentruje się na rozwiązaniach informatycznych dla rynku sprzedaży detalicznej poprawiła przychody o 25% co zwiększyło sprzedaż Grupy o 1 mln zł a także poprawiło wynik netto o 0,6 mln w stosunku do wyników raportowanych w roku 2011.

Od początku 2012 roku Grupa koncentruje swoje działania na swoim podstawowym biznesie, gdyż własne rozwiązania przynoszą *gros* marży z działalności operacyjnej. Przychody Grupy można uznać za stabilne, co w połączeniu z pozytywną rentownością powinno przynieść na koniec 2013 roku satysfakcjonujący wynik w wyższej niż za rok 2012 marży netto.

Mimo iż sytuacja makroekonomiczna nie sprzyjała pozyskiwaniu z rynku dużej liczby nowych projektów, to dotychczasowi odbiorcy rozwiązań Grupy realizowali zadeklarowane projekty. Koncentracja działań na dostarczaniu rozwiązania Xpertis i Retilii skutkowałą zwiększeniem przychodów stałych uzyskiwanych ze sprzedaży licencji i umów na stałą obsługę klientów średniej wielkości.

W Grupie Macrologic dbamy o stały rozwój produktu, a rynek to dostrzega. I tak w 2012 roku Macrologic S.A., jako pierwsza firma w Polsce, otrzymał zaświadczenie o zgodności rozwiązania Xpertis Personel z przepisami z zakresu zarządzania czasem pracy, wydane przez Instytut Pracy i Spraw Socjalnych, nadzorowany przez Ministerstwo Pracy.

Grupa oferuje wiedzę i rozwiązania, które pozwalają optymalizować koszty, między innymi przez elektroniczne obiegi dokumentów (kosztowe, pracownicze oraz delegacje) oraz usprawniają obsługę procesów operacyjnych, na przykład przez właściwe harmonogramy działań, jak również wspierają budżetowanie i controlling. Plany na najbliższe lata obejmują rozwój produktów w kierunku mającym na celu optymalizację procesów, co pomoże klientom poprawić efektywność działania ich firm.

W ubiegłym roku Macrologic rozszerzył ofertę o rozwiązania w chmurze. Cieszą się one coraz większym zainteresowaniem wśród klientów, stanowiąc ciekawą alternatywę dostarczania funkcji programu przy wykorzystaniu atrakcyjnych warunków organizacji dostępu do danych i finansowania oferty. Rozwiązania, które dziś oferuje Spółka dominująca — czy to w formie licencji, chmury czy też outsourcingu wybranych funkcji zarządzania — sprawiają, że dla korzystania z nowoczesnych rozwiązań informatycznych w biznesie nie ma już finansowej bariery wejścia. Jest to istotna korzyść w czasach niepewności gospodarczej.

W roku 2013 Macrologic rozpocznie realizację projektu obejmującego prace rozwojowe dotyczące pakietu Xpertis. Projekt, którego wartość wynosi 8 mln zł, jest finansowany w 25% ze środków UE. Nowe rozwiązanie pozwoli na jeszcze lepsze odzwierciedlenie biznesowych potrzeb i procesów przy mniejszym zaangażowaniu klientów w proces implementacji rozwiązań.

Mając na uwadze wszystko to, co udało nam się zrealizować w roku 2012, całemu Zespołowi Grupy Macrologic dziękuję za zaangażowanie w budowanie wartości Grupy dla Akcjonariuszy. Naszym Klientom natomiast składam podziękowania za okazane nam zaufanie i wspólną pracę nad pozytywną zmianą polskiego biznesu.

Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz, Prezes Zarządu Macrologic S.A.

Rozdział 8

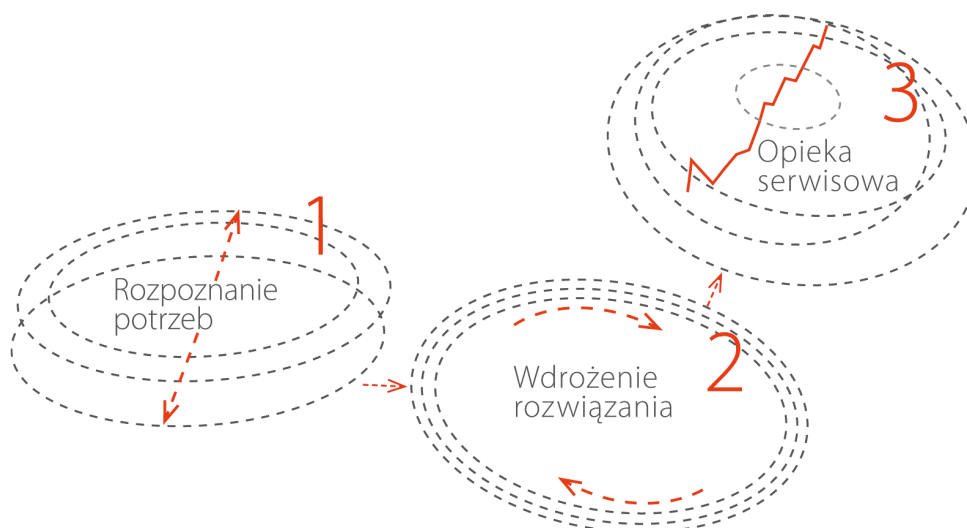
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w 2012 r.

8.1 Informacje podstawowe



Macrologic S.A. — Spółka dominująca Grupy specjalizuje się w projektowaniu i wdrażaniu rozwiązań informatycznych dla firm. Początki naszej działalności sięgają roku 1986. Od tego czasu nieprzerwanie rozwijamy produkty i wspomagamy klientów w zarządzaniu ich firmami we wszystkich obszarach funkcjonowania. Zdobyte na przestrzeni lat doświadczenie współpracy z przedsiębiorstwami pozwala nam dobrze rozumieć zależności między informatyką a biznesem.

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



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

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

Xpertis wspomaga pracę osób odpowiedzialnych za prowadzenie biznesu — dzięki generowanym statystykom, raportom, i analizom zarządzający mogą szybko zdefiniować potrzeby firmy i zareagować na aktualną sytuację w biznesie.

W Macrologic stawiamy na wygodę klienta: Aplikacje z rodziny Xpertis są udostępniane w architekturze tak zwanej chmury publicznej lub chmury prywatnej. Z wykorzystaniem Xpertis realizujemy na zlecenie klienta zadania z zakresu obsługi administracyjnej: wykonujemy rozliczanie płac i wsparcie HR oraz prowadzimy działalność w obszarze finansowo-księgowym.

Macrologic działa od 26 lat. Od 16 lat jest spółką publiczną, od 1997 r. notowaną na rynku CeTO, a od 2000 r. obecną na parkiecie GPW.

retilia

Największą Spółką zależną Macrologic S.A. jest Retilia. Spółka oferuje systemy wspierające sprzedaż w branży handlu detalicznego. Ofertę uzupełnia o pełne wyposażenie w sprzęt komputerowy, fiskalny, liczniki klientów, bramki i akcesoria antykradzieżowe, urządzenia do monitoringu. Rozwiązania Retilii opracowane dla różnych branż detalicznych pozwalają na sprawne i optymalne zarządzanie stanami magazynowymi w poszczególnych punktach detalicznych, analizuje i wspiera osoby zarządzające w decyzjach mających na celu optymalizację stoków magazynowych, przy jednoczesnym zwiększaniu ich rotacji.

Klientami Spółki są takie marki jak Adidas, Puma, Nike, Triumph, Levis, Olsen, Lee Cooper, Molton.

Retilia przyniosła 10% przychodów i zysku netto Grupy za rok 2012.

Misja i strategia

Misja

Macrologic wspiera klientów w realizacji celów biznesowych przez efektywne wykorzystanie systemów informatycznych. Misję realizujemy dzięki doskonaleniu jakości dostarczanych przez nas produktów i usług, z zachowaniem szacunku dla pracowników i w trosce o interesy akcjonariuszy.

Strategia

Macrologic dostarcza przedsiębiorstwom rozwiązania informatyczne wspomagające realizację ich celów biznesowych. Oferowany przez Spółkę pakiet Xpertis wspiera następujące dziedziny prowadzenia biznesu: ewidencję i planowanie zasobów (ERP), zarządzanie informacją i wiedzą (KM, CRM), analizy zarządcze (BI).

Macrologic koncentruje się na obsłudze polskich przedsiębiorstw średniej wielkości.

8.2 Władze

8.2.1 Zarząd Jednostki dominującej — Macrologic S.A.

Od 18 stycznia 2012 Zarząd Macrologic S.A. tworzą menedżerowie zarządzający operacyjnie głównymi procesami generującymi najwyższą wartość dla akcjonariuszy:



Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz

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



Jarosław Witwicki

Dyrektor Sprzedaży, Członek Zarządu. Z Macrologic związany od 21 lat, z czego od 3 lat w Zarządzie Spółki. W latach 2006–2007 był Członkiem Zarządu spółki zależnej Macrosoft Południe SA. W 2009 r. otrzymał prestiżową nagrodę w pierwszej edycji konkursu Polish National Sales Awards w kategorii Menadżer Sprzedaży. Jest absolwentem Politechniki Gliwickiej.



Renata Łukasik

Dyrektor ds. Oprogramowania, Członek Zarządu od stycznia 2012. Od 18 lat związana z Macrologic, od 11 lat kieruje rozwojem głównego produktu Spółki, pakietu Xpertis. Jest absolwentką Politechniki Warszawskiej na kierunku Informatyki. Ukończyła również Podyplomowe Studium Rachunkowości Finansowej i Zarządczej w Szkole Głównej Handlowej.

8.2.2 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej V-tej kadencji przedstawia się następująco:

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

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

Andrzej Odyniec Członek Rady Nadzorczej. Studiował na Wydziale Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Warszawskiej oraz na Wydziale Matematyki i Informatyki Uniwersytetu Warszawskiego. Członek władz Spółki od 1987 r.

Mieczysław Grudziński Członek Rady Nadzorczej. Doktor nauk ekonomicznych, wykładowca finansów i projektów doradczych w dwóch amerykańsko-polskich programach Executive MBA: University of Illinois i Uniwersytetu Warszawskiego oraz University of Maryland i Uniwersytetu Łódzkiego. Jest pracownikiem naukowym WSPiZ im. L. Koźmińskiego w Warszawie oraz niezależnym ekspertem w dziedzinie finansów. W Radzie Nadzorczej Macrologic zasiada od 2006 r.

Marek Kopczyński Członek Rady Nadzorczej. Był sędzią Sądu Rejonowego w Łodzi. Od 1989 jest współzałożycielem i współnikiem Biura Adwokackiego BMK z siedzibą w Łodzi. Od 2007 jest członkiem Wyższej Komisji Rewizyjnej Naczelnej Rady Adwokackiej. Posiada rozległe doświadczenie w dziedzinie obrotu publicznego i przekształceń własnościowych. W Radzie Nadzorczej Macrologic zasiada od listopada 2008 r.

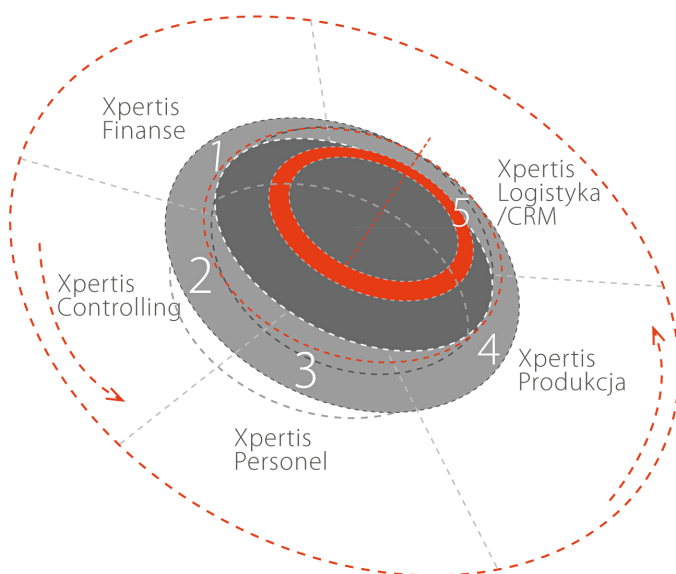
8.3 Charakterystyka działalności

Podstawowymi źródłami przychodów Grupy Macrologic są przychody ze sprzedaży rozwiązań, na które składają się systemy informatyczne i związane z nimi usługi (w tym konsultingowe). Dominującym odbiorcą rozwiązań Grupy są średnie polskie przedsiębiorstwa.

8.3.1 Produkty i usługi

Głównym produktem Grupy Macrologic, przynoszącym do 85% przychodów Grupy jest Xpertis — pakiet rozwiązań informatycznych wraz z usługami doradczymi, który:

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



Ilustracja 8.2: Obszary wspierania biznesu przez pakiet Xpertis

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

8.3.2 Rynek

Terenem działania Macrologic SA jest obszar Polski, rynek średnich przedsiębiorstw. Liczba przedsiębiorstw leżących w zainteresowaniu Grupy wynosi 30.000 podmiotów, co można uznać za głęboką niszę rynkową. Na rynku, na którym działa Macrologic, polscy dostawcy ERP mają silną pozycję. Próby wejścia na ten rynek tak przez zagraniczne podmioty, jak przez dostawców większych rozwiązań nie przyniosły znaczących zmian w strukturze rynku.

Baza klientów

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

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

Branża (udział w %)	2011	2012
Przemysł	43	44
Usługi	26	28
Sektor publiczny	14	13
Handel	15	13
Rolnictwo	2	2

Tabela 8.1: Sprzedaż licencji Macrologic według branż

Województwo (udział w %)	2011	2012
Dolnośląskie	6	3
Kujawsko-Pomorskie	1	3
Lubelskie	1	5
Lubuskie	1	1
Łódzkie	7	3
Małopolskie	5	2
Mazowieckie	34	33
Podkarpackie	0	1
Podlaskie	1	1
Pomorskie	18	11
Śląskie	19	14
Warmińsko-Mazurskie	1	6
Wielkopolskie	5	14
Zachodniopomorskie	1	3

Tabela 8.2: Geograficzna struktura sprzedaży licencji Macrologic

Macrologic jest grupą firm działającą na terenie całego kraju. 67% realizowanych projektów pochodzi spoza województwa mazowieckiego, siedziby Spółki.

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

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

8.3.3 Zespół Macrologic

Na koniec 2012 r. w Grupie Macrologic (bez spółki stowarzyszonej) zatrudnionych było 303 osób, włączając w to stałych współpracowników. 278 osób (92%) to pracownicy Macrologic S.A., a pozostałe 25 — pracownicy Retilii. W stosunku do grudnia 2011 Grupa zmniejszyła zatrudnienie o 44 osoby (13%), z czego około 20 osób to zatrudnieni w Response, która przestała być podmiotem Grupy.

Połowa zatrudnionych w Macrologic S.A. pracuje w Spółce ponad 12 lat, 25% pracowników pracuje dłużej niż 15 lat a średni staż pracy w Macrologic wynosi 10 lat.

8.3.4 Osiągnięcia 2012

Xpertis Personel zgodny z przepisami o zarządzaniu czasem pracy. Macrologic jest pierwszą w Polsce firmą posiadającą zaświadczenie wydane przez Instytut Pracy i Spraw Socjalnych o zgodności rozwiązania Xpertis Personel z przepisami z zakresu zarządzania czasem pracy.

Jest to jedyne rozwiązanie oferowane na polskim rynku, którego zgodność z Kodeksem Pracy w odniesieniu do przepisów określonych w dziale VI została potwierdzona przez instytut badawczy nadzorowany przez Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej. Wydane zaświadczenie stanowi gwarancję przystosowania Xpertis Personel do ustawowych wymogów planowania i rozliczania czasu pracy.

Macrologic Firmą Przyjazną Biznesowi 2013. Macrologic otrzymał tytuł Firmy Przyjaznej Biznesowi 2013 za całokształt działań prowadzonych w 2012 roku oraz za wdrożone innowacyjne rozwiązania służące rozwojowi przedsiębiorstw.

Program organizowany jest pod patronatem Polskiej Agencji Informacji i Inwestycji Zagranicznych. Firma Przyjazna Biznesowi to program mający na celu wyróżnienie przedsiębiorstw, dla których jednym z priorytetów jest trafny wybór partnerów biznesowych i zbudowanie z nimi trwałej relacji.

Macrologic Innowatorem 2012 w kategorii usług dla biznesu. Tygodnik „Wprost” przyznał firmie Macrologic w październiku 2012 statuetkę najbardziej innowacyjnej firmy roku 2012. Macrologic zajął pierwsze miejsce w kategorii usług dla biznesu.

Przygotowany przez „Wprost” ranking opierał się na liście 500 najbardziej innowacyjnych firm w Polsce opracowanej przez zespół naukowców z Instytutu Nauk Ekonomicznych PAN. Wśród wyróżnionych firm jest dwóch klientów Macrologic, którzy otrzymali statuetki w kategoriach: budownictwo i przemysł.

Na pytanie: Dlaczego tygodnik „Wprost” docenia innowacyjne firmy? Michał Kobosko, redaktor naczelny „Wprost” odpowiada: *Bo to elita polskiej gospodarki. Choć polska gospodarka w rankingach innowacyjności wypada blado, to kiedy przyjrzelśmy się dokładnie problemowi, okazało się, że znaleźliśmy zarówno firmy, jak i produkty oraz usługi, o których bez wstydu można powiedzieć, że są innowacyjne na skalę światową* (cyt. za T. Molga Innowacyjne firmy 2012, „Wprost” Dodatek Specjalny, 08.10.2012).

Macrologic poprowadzi warsztaty na UŁ Macrologic wygrał ogłoszony przez Uniwersytet Łódzki przetarg na przeprowadzenie warsztatów oraz obsługę wirtualnych firm w ramach projektu „Informatyka — studia z gwarancją sukcesu”. Umowa obejmuje trzy lata akademickie: 2012–2015. Warsztaty zostaną poprowadzone przez trenerów Macrologic w ramach dwóch modułów:

1. Systemy informatyczne w prowadzeniu firmy. Ideą zajęć jest prowadzenie przez studentów wirtualnych firm z wykorzystaniem systemu informatycznego Xpertis firmy Macrologic.
2. Adaptacja systemu informatycznego dla potrzeb firmy. W ramach zajęć studenci przeprowadzą analizę potrzeb z określeniem celów biznesowych oraz zostaną zapoznani z narzędziem programistycznym MacroBASE firmy Macrologic pozwalającym na dostosowanie systemu do potrzeb firmy.

Projekt jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego.

Retilia nagrodzona W listopadzie 2012 rozwiązania Retaili zostały nagrodzone podczas imprezy branżowej RetailShow 2012. Spółka otrzymała nagrody w kategorii „Systemy i technologie IT” za oprogramowanie retilia.point oraz w kategorii „Systemy franczyzowe dla handlu” za oprogramowanie retilia.chain i retilia.point.

8.3.5 Organizacja Grupy Macrologic

Na dzień 31 grudnia 2012 r. skład Grupy przedstawia się następująco:

- 14 oddziałów w głównych miastach,
- 2 spółki zależne (Retilia, Conseila),
- 1 spółka stowarzyszona (Humansoft).

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

Zmiany w powiązaniach kapitałowych

Przejęcie MS-Soft sp. z o.o. W styczniu 2012 Macrologic SA zrealizował połączenie ze spółką zależną MS-Soft (Warszawa). Pracownicy spółki zależnej zasilili warszawski oddział Macrologic SA, co wzmocniło potencjał usługowy Emitenta w tym regionie.

Sprzedaż Response sp. z o.o. W czerwcu 2012 Macrologic SA zbył wszystkie posiadane udziały w spółce Response sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu. W wyniku transakcji wartość bilansowa aktywów w sprawozdaniu jednostkowym uległa zmniejszeniu o kwotę około 1 mln zł, co stanowi 4% kapitałów własnych Emitenta. Skutki transakcji nie miały wpływu na zdolność operacyjną Spółki dominującej.

W roku 2011 Response przyniósł Grupie przychody w wysokości 3,2 mln zł przy neutralnych wynikach netto. Przychody w okresie od stycznia do czerwca 2012 ujęte w konsolidacji Grupy wyniosły 0,4 mln zł przy braku straty netto. Wartość zobowiązań ujawnionych na koniec grudnia 2011 wynosiła 2,2 mln zł.

W 2012 roku Zarząd Macrologic ocenił, że współpraca ze spółką zależną, ze względu na jej sytuację wewnętrzną, nie rokowała w zakresie dodania istotnych korzyści na rzecz akcjonariuszy Macrologic w najbliższych latach. Z tego względu zdecydowano o zakończeniu projektu w czerwcu 2012 i dalszej koncentracji działań Macrologic na własnych rozwiązaniach.

8.3.6 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

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

W Spółce zależnej Retilia dokonano w roku 2012 następujących zmian w zarządzaniu operacjami:

- Przeprowadzono rebranding marki firmy Retilia (dawniej Kamil),
- Wprowadzono na rynek nową markę produktów: Retilia.Point. Z szerokiego zakresu oferty wybrano sprzedaży detalicznej Retilia i specjalistyczne produkty do ich obsługi,
- Zreorganizowano proces sprzedaży,
- Wprowadzono szereg działań w zakresie optymalizacji kosztowej oraz efektywności operacyjnej.

O wpływie tych zmian na sprzedaż i osiągnięte marże więcej w punkcie 8.4.2 i 8.4.3.

8.3.7 Społeczna Odpowiedzialność Biznesu — (CSR)

Macrologic wspiera Zespół Szkół Nr 40 im. Stefana Starzyńskiego w Warszawie.

Macrologic — wykorzystując swoje doświadczenia i kompetencje w zakresie informatyki na poziomie projektowym, systemowym i aplikacyjnym — kontynuuje opiekę patronacką nad pracownią informatyczną oraz klasami informatycznymi w Zespole Szkół nr 40.

Spółka posiada honorowy tytuł Partnera Szkoły. Patronat obejmuje przekazywanie przez Macrologic na rzecz Szkoły darowizn i wsparcia w dostarczaniu środków rzeczowych, finansowych (stypendia naukowe dla wyróżniających się uczniów) oraz nieodpłatnego świadczenia usług (organizowanie dodatkowych zajęć w formach pozaszkolnych dla uczniów Szkoły, doradztwa w zakresie najlepszych praktyk związanych z zastosowaniem informatyki dla potrzeb wyrażonych przez Kadrę Szkoły).

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

Działania na rzecz lokalnej społeczności. Macrologic podejmuje niekomercyjną współpracę z innymi organizacjami. Od wielu lat Spółka aktywnie wspiera domy dziecka, działalność fundacji i placówek służby zdrowia. W pamiątkowej księdze firmy znajduje się kilkadziesiąt listów nawiązujących do przykładów tego typu współpracy. Pamiątka ta jest dla Spółki szczególnie miła i cenna.

Jednym z większych przedsięwzięć o podobnym charakterze, a związanych bezpośrednio z wykorzystaniem autorskiej technologii Spółki, było stworzenie bazy danych dla ITAKA — Centrum Poszukiwań Ludzi Zaginionych. Macrologic udostępnił nieodpłatnie Fundacji narzędzia MacroBASE, dzięki którym powstała baza danych osób zaginionych. Połączenie strony internetowej z bazą ułatwiło poszukiwania osób zaginionych w całym kraju.

Macrologic aktywnie uczestniczy w działalności Polskiego Rynku Oprogramowania, stowarzyszenia, które czuwa nad prawidłowym i bezpiecznym rozwojem rynku oprogramowania w Polsce oraz nad przestrzeganiem praw autorskich.

Akcje charytatywne. Macrologic dba o popularyzowanie tego typu działalności w środowisku biznesowym. Podczas zorganizowanego przez spółkę we wrześniu 2012 r. Spotkania Menadżerów i Środowisk Zarządzających, w którym wzięły udział firmy współpracujące z Macrologic, spółka zorganizowała akcję społeczną „Menadżerowie dzieciom”. W ramach akcji klienci Macrologic własnoręcznie zmontowali (zakupiony przez Macrologic) plac zabaw dla dzieci z przedszkola znajdującego się w Starych Jabłonkach, gdzie miało miejsce spotkanie. Ponadto zachęceni przez Macrologic klienci wsparli przedszkole darowiznami w postaci artykułów piśmiennych.

8.4 Sytuacja ekonomiczno-finansowa

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

8.4.1 Zestawienie wybranych danych finansowych Grupy Macrologic za lata 2007–2012

w tys. zł	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Przychody ze sprzedaży	43 083	51 436	54 416	52 631	57 440	53 709
Zysk operacyjny	8 088	7 278	9 223	6 123	7 489	7 921
Zysk netto	6 172	5 945	7 476	4 161	5 704	5 506
Aktywa razem	29 054	33 109	35 554	40 201	41 472	35 891
Kapitał własny	19 730	22 840	28 919	28 186	29 202	29 986
Kapitał zakładowy	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889
Zysk/akcję	3,16	3,03	3,95	2,20	3,01	2,92
Zobowiązania razem	9 324	10 178	6 635	12 024	12 270	5 905
Zob. długoterminowe	864	571	649	1 126	590	605
Zob. krótkoterminowe	8 460	9 607	5 986	10 898	11 680	5 300
Amortyzacja	3 264	4 194	4 632	5 421	5 210	5 702
EBITDA	11 352	11 472	13 855	11 544	12 699	13 623
Marża EBITDA	27%	22%	25%	22%	22%	25%
Marża operacyjna	19%	14%	17%	12%	13%	15%
ROS	14%	12%	14%	8%	10%	10%

8.4.2 Sprzedaż

Pomimo niekorzystnego klimatu gospodarczego, ochłodzenie koniunktury na rynku polskich przedsiębiorstw w 2012 r. nie było bardzo dotkliwe dla Grupy.

Rozwiązania oferowane przez Macrologic cieszyły się zainteresowaniem szczególnie wśród dotychczasowych klientów, co świadczy o zaufaniu wobec spółek Grupy oraz zadowolenia zarówno z rozwiązań z rodziny Xpertis, jak i produktów Retilii. Średni czas współpracy Macrologic z klientem wynosi, na dzień publikacji raportu, 9 lat.

Wartość sprzedaży zrealizowanej w roku 2012 przez Grupę wyniosła 53,7 mln zł, co oznacza spadek o 6% (-3,7 mln zł) w stosunku do roku 2011.

Wyniki sprzedaży spółek Grupy w roku 2012 kształtowały się następująco:

- Macrologic — 48,5 mln zł przychodów, spadek o 4% (-2,0 mln),
- Retilia — 4,9 mln zł przychodów, wzrost o 25% (+1 mln),
- Response — 0,4 mln zł przychodów, spadek o 88% (-2,8 mln),
- Conseila — 30 tys. zł przychodów, spadek o 50% (-33 tys. zł).

Spadek przychodów Grupy w dużym stopniu miała wpływ sprzedaż udziałów Response w czerwcu 2012. W roku 2011 przychody, które Response wniósł do Grupy wyniosły 3,2 mln zł. W wyniku transakcji sprzedaży w roku 2012 przychody Response wyniosły jedynie 0,4 mln zł. Jednocześnie spółka zależna Retilia poprawiła wyniki sprzedażowe Grupy o 1 mln zł, osiągając wzrost jednostkowych przychodów o 25%.

W czasach niepewności stały portfel klientów Grupy przynosi około 78% wszystkich przychodów Grupy. Dodatkowo, zaufanie które klienci wyrażają wobec Spółki i jej produktów podczas realizacji nowych projektów rozwojowych przekłada się na wzrost przychodów powtarzalnych rozumianych jako przychody powtarzalne z licencji i umów serwisowych zwiększyły się o 4%, +1,2 mln zł

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

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

8.4.3 Rentowność

Przy przychodach ze sprzedaży niższych o 3,7 mln zł, w tym przychodach z rozwiązań własnych, które mają najwyższą kontrybucję do marży Grupy niższych o 2,6 mln zł, Grupa wypracowała zysk operacyjny w wysokości 7,9 mln zł, wyższy o 0,4 mln zł (+6%). Marża operacyjna wyniosła 15% i była wyższa o 2 punkty procentowe od rentowności uzyskanej w roku 2011.

Zysk netto Grupy Macrologic wyniósł w 2012 r. 5,5 mln zł i był niższy o 3% (-0,2 mln) od wyniku roku 2011. Marża netto wyniosła odpowiednio 10% w obu latach badania.

Wyniki netto spółek Grupy kształtowały się następująco:

- Macrologic — 5,3 mln zysku netto, spadek o 14% (-0,9 mln),
- Retilia — 0,6 mln zysku netto, wzrost o 0,6 mln w stosunku do 2011,
- Response — 0,2 mln straty netto, spadek o 0,2 mln w stosunku do 2011,
- Conseila — 14 tys. zł straty netto, w odniesieniu do 15 tys. straty netto za 2011.

W 2012 roku spadły koszty wytworzenia produktów własnych i towarów. Łączna zmiana tej pozycji wynosi 2 mln zł (-6%). Zmianę kosztów wytworzenia należy rozpatrywać łącznie z kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu. W okresie objętym raportowaniem, Grupa efektywniej zarządzała kosztami działań, z tego względu poniesione koszty operacyjne zdefiniowane jak wyżej wyniosły 46 mln zł i były niższe o 3,9 mln (-8%) od tych samych pozycji kosztowych uznanych w roku 2011 (o wysokości 49,9 mln). Spadek kosztów powyżej określonych wynikający z zaprzestania konsolidowania Response wyniósł 2,2 mln zł.

W roku 2012 Grupa wykazała spadek wydatków rodzajowych o 2 mln zł (4%). Spadek tej pozycji o 1,8 mln zł wynika z zaprzestania konsolidacji Spółki Response. W ujęciu rodzajowym, najwyższą wartościowo zmianą w pozycji wydatków została zanotowana w usługach obcych: spadły one o 1,3 mln zł -13%. Najwyższy wzrost kosztów pochodzi od wzrostu amortyzacji o 0,5 mln zł (+10%), co jest związane z oddaniem do użytkowania nowej wersji pakietu Xpertis na początku roku 2012.

Wartość wydatków według rodzajów została przedstawiona w nocie nr 1.

8.4.4 Płynność

Do finansowania Grupa wykorzystuje środki własne wypracowane z działalności operacyjnej. W 2012 roku korzystała z dotacji na działania inwestycyjne. Dodatkowe zabezpieczenie działalności pełni kredyt Macrologic S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 4 mln zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. linia kredytowa nie była wykorzystywana. Więcej o warunkach umów kredytowych w nocie nr 16.

Wskaźnik płynności krótkookresowej na koniec roku 2012 r. wyniósł 2,5 był wyższy o 67% od wartości osiągniętej na koniec 2011 (1,5). Natomiast wskaźnik płynności natychmiastowy wyniósł na koniec roku 2012 r. 0,9 i wzrósł o 0,3 punktu (57%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Poprawa wskaźników płynności wynika ze istotnego zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych o 6,4 mln zł (-55%) polegających na głównie na niewykorzystywaniu salda kredytu w rachunku bieżącym.

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

8.4.5 Zadłużenie

Kredyt w rachunku bieżącym spełnia funkcję pomocniczą w finansowaniu bieżącej działalności. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. Grupa Macrologic nie wykorzystywała 4 mln zł z dostępnej dla Spółki dominującej linii kredytowej. Więcej informacji w nocie 16.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł w 2012 r. 16% i był niższy o 14 punktów procentowych (-44%) w stosunku do roku 2011.

Łączne zobowiązania Grupy w 2012 wyniosły 5,9 mln zł i były niższe o 6,4 mln zł (-52%) w stosunku do roku 2011, kiedy wyniosły 12,3 mln zł. Większość z zobowiązań (90%) stanowią zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 5,3 mln zł. Spadek zobowiązań wynika głównie ze spadku zaangażowania wykorzystania linii kredytowej w wysokości 4 mln zł. Dodatkowo o 2,3 mln zł (36%) spadły zobowiązania z tytułu dostaw. Jest to wynik głównie (2,1 mln zł) wyłączenia Response z Grupy Macrologic.

Zadłużenie długookresowe Grupy utrzymuje się na niewielkim poziomie i na koniec 2012 r. wyniosło 0,6 mln zł i było niemal takie same w odniesieniu do roku poprzedniego.

Więcej informacji w nocie 16. Zarząd Spółki ocenia, że wykorzystywanie długu w finansowaniu działalności Grupy będzie pozostawało na podobnym poziomie w roku 2013.

8.4.6 Stan majątkowy

Aktywa trwałe Grupy tworzą 62% wartości aktywów. Składają się z następujących pozycji: rzeczowe aktywa (32% wartości aktywów trwałych), wartości niematerialne (65%), udziały w jednostkach powiązanych (2%) i inne aktywa trwałe (1%).

Wartość środków trwałych wynosiła na koniec 2012 r. 7,3 mln zł i spadła o 0,6 mln zł (-7%). Największy spadek dotyczy środków transportu i wynosił -0,5 mln zł (-8%).

Wśród aktywów trwałych największa zmiana została zanotowana w pozycji wartości niematerialnych, która wyniosła na koniec 2012 roku 14,6 mln zł i była niższa o 1,6 mln (-10%) od stanu wykazanego na koniec 2011. Spadek tej pozycji aktywów trwałych wynika ze spadku wartości firmy o 1,8 mln zł (-25%), co wynika z ujęcia transakcji sprzedaży spółki Resoponse.

Aktywa obrotowe tworzą 38% wartości aktywów Grupy. Najwyższą pozycją aktywów obrotowych tworzą należności handlowe (8 mln) z 59% udziałem oraz środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe (4,7 mln zł) tworzące 35% wartości tej pozycji aktywów.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego — ROE wyniósł w roku 2012 18% i spadł o 2 punkty procentowe w stosunku do 2011 r.

Poziom rentowności aktywów — ROA w 2012 r. wyniósł 15% i zwiększył się o 1 punkt procentowy w porównaniu z rokiem poprzednim.

Wartości obu wskaźników wskazują na właściwe zarządzanie majątkiem Grupy.

W opinii Zarządu nawet przy powtórzeniu wyniku sprzedaży, rentowność i wartość wskaźników wykorzystania kapitału i aktywów powinna poprawić się w roku 2013.

8.4.7 Sprawność działania

Należności Grupy Macrologic z tytułu płatności licencji i usług mają zwykle 30-dniowy termin płatności. Wartość wskaźnika rotacji należności w roku 2012 wyniosła 54 dni, spadając o 4 dni w stosunku do wyniku za rok 2011. Osiągnięty wynik w roku 2012 wskazuje na stosunkowo szybkie odzyskanie środków zwłaszcza w odniesieniu do gasnącego tempa rozwoju gospodarki i wyrażanych przez analityków ekonomicznych obaw związanych z malejącym tempem rozwoju polskiej gospodarki.

Należności przeterminowane nie stanowią ryzyka w działalności Spółki: z przedstawionych w raporcie 2,2 mln należności przeterminowanych, które tworzą 24% należności Grupy, do dnia publikacji raportu 1,7 mln zł należności zostało spłaconych. Dowodzi to dobrego zarządzania procesem sprzedaży i obsługi klientów, ale również potwierdza tezę o istotnym potencjale średnich przedsiębiorstw w zakresie finansowania wydatków inwestycyjnych. Więcej o należnościach w nocie nr 10.

Rotacja zobowiązań pozostała na poziomie naturalnym w sytuacji pełnych możliwości regulowania zobowiązań. Jej wartość w 2012 r. wyniosła 14 dni, spadając o 9 dni. Wartość ta odpowiada oczekiwaniom kontrahentów, gdyż świadczy o zdolności Spółki do spłacania swoich zobowiązań bez zbędnej zwłoki. Spłata zobowiązań przed płatnością należności dowodzi również poprawnej sytuacji płatniczej Spółki. Więcej o zobowiązaniach z tytułu dostaw w nocie nr 15.

8.4.8 Wyniki a prognoza

Macrologic nie ogłaszał szacunku wyników finansowych Grupy i Jednostki dominującej za rok 2012.

8.4.9 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2012 r. zasoby finansowe były wykorzystywane zgodnie z planem, przeznaczeniem i bieżącymi potrzebami. Nie wystąpiły zjawiska strat z powodu złej alokacji zasobów. Grupa wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań tak względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz budżetu Państwa. Zobowiązania nie stanowią zagrożenia dla kondycji Grupy. Wskaźniki płynności pozostają na dobrym poziomie, co pozwala na regulowanie zobowiązań. Grupa kontroluje wydatki i czuwa nad racjonalnością zatrudnienia, gdyż koszty osobowe są znacznym elementem jej struktury kosztów.

8.4.10 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na podstawie oceny istniejących źródeł finansowania, w tym wysokości kredytu obrotowego oraz przyznanej dotacji na rozwój Xpertis, Zarząd uważa za możliwe zrealizowanie podstawowych zamierzeń inwestycyjnych, planowanych na rok 2013, to jest w szczególności:

- Rozwój pakietu Xpertis oraz rozwiązań Retilii;
- Odnawiania rzeczowego majątku trwałego;
- Realizacji projektów wewnętrznych, w tym dalszego rozwoju controllingu i budżetowania;

8.4.11 Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki

Czynniki zewnętrzne

Koniunktura gospodarcza i klimat inwestycyjny. Sektor MŚP — rynek, na którym działa Grupa Macrologic — jest najbardziej wrażliwym sektorem polskiej gospodarki. Małe i średnie firmy pierwsze wyczuwają zagrożenia i pierwsze ruszają do inwestycji. W 2012 r. właśnie w środowisku małego i średniego biznesu można było obserwować wzrost nastrojów pesymistycznych.

Wzrost gospodarczy w całym 2012 roku był ponad dwa razy słabszy niż rok wcześniej. Główny Urząd Statystyczny poinformował, że Produkt Krajowy Brutto wzrósł w 2012 roku o 2,0 proc. wobec 4,3 proc. wzrostu w 2011 roku. Według Urzędu do wzrostu gospodarczego przyczynił się pozytywny wpływ eksportu netto i, w niewielkim stopniu, krajowego popytu konsumpcyjnego, przy bliskim neutralnemu wpływie popytu inwestycyjnego.

Zmiany prawne Rozwój rynku rozwiązań dla biznesu jest związany ze zmianami w przepisach prawnych. W drugiej połowie 2012 r. zostały zapowiedziane zmiany związane z nowelizacją Ustawy o VAT oraz wejściem w życie przepisów Ustawy o redukcji niektórych obciążeń administracyjnych w gospodarce. Przewidują one m.in. zmianę momentu powstania obowiązku podatkowego oraz modyfikacje w zakresie określenia podstawy opodatkowania wynikające z braku płatności za towary i usługi w obrocie gospodarczym.

Praktyczna implementacja ogłoszonych zmian prawnych, została podzielna na cztery etapy, których ostatni będzie obowiązywał od 1 stycznia 2014. Z tego względu oczekiwanie rynku i Grupy wobec większego wsparcia w przychodach z obszaru produktów Finanse i Logistyka zostało rozłożone na cały rok 2013 miast, tradycyjnie koncentrować się na przełomie IV 2012 i I kwartału 2013.

Czynniki wewnętrzne

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

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

Poprawa wyników w spółce zależnej Na przychody i wynik Grupy pozytywnie wpłynęły wyniki osiągnięte przez Retilię: Wzrost przychodów o 1 mln zł (25%), wzrost zysku netto o 0,6 mln zł zdecydowanie poprawiły wyniki Grupy. Pozytywna zmiana wynika z podjętych działań w spółce zależnej: rebrandingu marki, produktu, intensywnych działaniach prosprzedażowych oraz zmianach podjętych wewnątrz organizacji, które poprawiły efektywność procesów wewnętrznych.

Czynniki nietypowe

W roku 2012 nie wystąpiły w Grupie czynniki o naturze nietypowej. Spółka-matka dokonała sprzedaży udziałów w Response sp. z o.o., które jako transakcja jednorazowa obciążyła wynik netto Macrologic S.A., o czym więcej w punkcie 8.3.5.

8.4.12 Istotne umowy

2 mln zł dofinansowania na rozwój Xpertisa

Macrologic S.A. podpisał w grudniu 2012 z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o udzielenie Spółce dofinansowania na realizację projektu „Skuteczne zarządzanie firmą z innowacyjnym pakietem Xpertis”. Trwające trzy lata przedsięwzięcie obejmuje prace B+R mające na celu rozwój pakietu Xpertis. Całkowite koszty kwalifikowane wynoszą ponad 8 mln zł, z czego wsparcie w postaci dofinansowania stanowić będzie ponad 2 mln zł.

Planowane w ramach projektu kierunki rozwoju produktu to przede wszystkim integrowanie nowych płaszczyzn działalności przez dodawanie nowych modułów i opracowanie nowszych wersji aplikacji już istniejących. Ponadto Macrologic będzie pracował nad rozwiązaniami specyficznymi dla branż do tej pory nieobsługiwanych, mechanizmami umożliwiającymi optymalizację produkcji oraz nad zmianą architektury pakietów na systemy zbudowane z rdzenia o podstawowej funkcjonalności i komponentów. W ramach projektu rozwijany będzie także outsourcing systemów ERP oraz zastosowanie platform i technologii umożliwiających wymianę informacji przez Internet pomiędzy systemami różnych firm.

Prace obejmą zaprojektowanie, opracowanie i stworzenie nowej wersji pakietu Xpertis, który umożliwi sprawniejsze zarządzanie wieloma procesami biznesowymi, a tym samym pozwoli zwiększyć konkurencyjność przedsiębiorstwa korzystającego z tego rozwiązania.

Głównym rezultatem projektu będzie opracowanie nowych narzędzi do rozwoju technologii, nowych rozwiązań merytorycznych oraz multimedialnych materiałów szkoleniowych umożliwiających użytkownikom pakietu Xpertis samokształcenie. W wyniku realizacji projektu Macrologic dokona rozbudowy działów odpowiadających za prace rozwojowe i zwiększy zatrudnienie.

Umowa o dofinansowanie zawarta została w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka (działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych). Projekt będzie realizowany przy wsparciu Unii Europejskiej w ramach Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Grupa Macrologic nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby 500 000 euro lub transakcje te byłyby zawarte na zasadach innych niż rynkowe. Opis transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi znajduje się w notach 24 i 25.

Kredyty i pożyczki

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

Umowa z audytorem

Rada Nadzorcza Macrologic S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Jednostki dominującej i Grupy Macrologic na rok 2012. Badanie rocznych sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2012 przeprowadziła Spółka BDO sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Postępu 12 w Warszawie.

Spółka jest wpisana na ogłoszoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 3355. Podmiot został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej Macrologic SA z dnia 23 lipca 2012 w trybie paragrafu 20 punkt 5 Statutu.

Zgodnie z umową Macrologic S.A. jest zobligowany do zapłaty 55.000 zł za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2011 oraz za przegląd sprawozdań półrocznych za 2012 rok.

Odpowiednio za rok 2011 Macrologic S.A. poniósł koszt przeglądu sprawozdań półrocznych oraz badania sprawozdań za 2011 w wysokości 55.000 zł.

Umowy przewidujące rekompensatę

W 2012 r. Grupa Macrologic nie zawierała umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została ujęta w notcie 25.

Postępowania sądowe

W 2012 r. Grupa Macrologic nie była stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych Grupy bądź Jednostki dominującej.

8.4.13 Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje

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

8.5 Perspektywy rozwoju na 2013 r.

Sytuacja makroekonomiczna Przyszłe wyniki Grupy Macrologic będą zależeć w stopniu od koniunktury rynkowej. Już w pierwszych tygodniach 2013 zaczęły pojawiać się pozytywne sygnały związane z oczekiwaniem poprawy koniunktury w roku 2013:

Wskaźnik koniunktury w przemyśle Według Instytutu Rozwoju Gospodarczego SGH wskaźnik koniunktury w przemyśle w styczniu tego roku wzrósł o 4,3 pkt., do minus 13,5 pkt - wynika z badań. Zdaniem autorów badania, w styczniu koniunktura w przemyśle przetwórczym poprawiła się.

Pojawiły się także oznaki zapowiadające poprawę koniunktury w nadchodzących miesiącach. Należą do nich bardziej optymistyczne przewidywania na najbliższe miesiące oraz malejące spadki wartości sald głównych pytań ankiety. Maleją zapasy. Zatrudnienie spada w obu sektorach: prywatnym i publicznym, sytuacja finansowa pogorszyła się tylko w firmach prywatnych. Opinie przedsiębiorstw o ogólnej kondycji gospodarki polskiej pogorszyły się nieznacznie i tylko w sektorze prywatnym.

Wskaźnik Optymizmu Konsumentów Rok 2013 Polacy powitali z nadzieją. Stycyniowy pomiar Wskaźnika Optymizmu Konsumentów (WOK) Ipsos, po pesymistycznym spadku w grudniu, zanotował wzrost. Optymizm Polaków, mierzony wskaźnikiem WOK, wzrósł o 4 pkt. osiągając poziom 76 pkt. Wzrost zaobserwowano we wszystkich składowych Wskaźnika.

Zgodnie z wynikami sondażu Ipsos w styczniu br. 20 proc. Polaków uważało, że sprawy kraju zmierzają w dobrym kierunku (jest to spadek o 2 punkty procentowe w stosunku do zeszłego miesiąca). Jednak zdecydowanie mniej Polaków obawia się pogorszenia sytuacji gospodarczej w najbliższych 12 miesiącach - w grudniu obawy zgłaszało 48 proc. badanych, podczas gdy w styczniu już 42 proc.

Rozwój pakietu Xpertis Zgodnie z zapowiedzią przedstawioną w punkcie 8.4.12 w latach 2013-2015 Spółka będzie przygotowywała nowy pakiet rozwiązań dla firm średniej wielkości, który będzie wspierał procesy zarządcze w firmach grupy docelowej Spółki.

Rok 2013 będzie okresem dalszej koncentracji Macrologic na jaknajlepszej obsłudze segmentu średnich i dużych organizacji.

8.6 Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko otoczenia makroekonomicznego Główne ryzyko prowadzonej działalności Grupa upatruje w niebezpieczeństwie pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i destabilizacji politycznej. Zjawiska te pogłębiają niechęć do podejmowania decyzji inwestycyjnych. W przypadku silnie działających trendów Macrologic musiałby podjąć kroki zmierzające do obniżki cen, a co za tym idzie redukcji marży oraz zmniejszenia skali działania, co mogłoby wpłynąć na potencjał kapitału *know-how*, którym dziś dysponuje.

Główną metodą przeciwdziałania negatywnym wpływom gospodarki podjętym przez Spółkę jest oferowanie rozwiązań o elastycznej platformie dostarczenia: w formie własnego rozwiązania na miarę, rozwiązania standardowego, umieszczonego w chmurze lub poprzez outsourcing wybranych funkcji zarządczych. Równocześnie Grupa podejmuje stałe działania zmierzające do wzrostu kompetencji konsultantów, która to cecha jest bardzo ceniona przez odbiorców informatyki. W sferze zarządzania operacyjnego Grupa dba o utrzymywanie kosztów działań na poziomie adekwatnym do uzyskiwanej wielkości przychodów.

Ryzyko konkurencji Rynek oprogramowania dla przedsiębiorstw jest przedmiotem silnej konkurencji. Dążenie do powiększania udziałów w rynku odbywa się głównie w procesie przejmowania klientów od konkurentów. Sytuacja może prowadzić do wojen cenowych.

W odpowiedzi na to zagrożenie Macrologic podejmuje działania zmierzające do wyróżniania się jakością współpracy w celu utrzymywania długofalowych stosunków biznesowych.

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

Jedną z unikalnych metod dbania o pracowników jest wytworzenie i utrzymywanie wysokiej kultury organizacyjnej. Skutkiem tego rotacja pracowników w Spółce dominującej jest niewielka, czego potwierdzeniem jest fakt, iż średni staż pracy w Macrologic wynosi 9 lat.

8.7 Akcje i akcjonariat Macrologic SA

Łączna liczba wszystkich akcji według stanu na dzień publikacji raportu za rok 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 Macrologic S.A. na dzień 28 lutego 2013 r., 5%-owy próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu osiągnęli następujący akcjonariusze:

Akcjonariusze	Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	608 010	32,2
Włodzimierz Napiórkowski	376 380	19,9
Aviva Investors	132.228	7,0
Krzysztof Szczypa	122 897	6,5
Krzyszyna Napiórkowska	100 345	5,3
Legg Mason TFI S.A.	94.819	5,0

Tabela 8.3: Akcjonariusze osiągający próg 5%.

Akcje osób nadzorujących i zarządzających Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Macrologic na dzień 27 lutego 2013 r. w rękach osób nadzorujących i zarządzających znajdują się następujące pakiety akcji:

Rada Nadzorcza	Stan na:				
	31 grudnia 2012		zmiana	27 lutego 2013	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	608.010	32,2	–	608.010	32,2
Włodzimierz Napiórkowski	376.380	19,9	–	376.380	19,9
Andrzej Odyniec	80.000	4,2	–	80.000	4,2

Tabela 8.4: Akcje osób nadzorujących

Zarząd działający od 17.01.2012	Stan na:				
	31 grudnia 2012		zmiana	27 lutego 2013	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	139	0,0	–	139	0,0
Renata Łukasik	5.543	0,3	–	5.543	0,3

Tabela 8.5: Akcje osób zarządzających od 2012

Zarząd działający do 16.01.2012	Stan na:				
	31 grudnia 2012		zmiana	27 lutego 2013	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Krzysztof Szczypa	122.897	6,5	–	122.897	6,5
Janusz Kurowski	6.701	0,4	–	6.701	0,4
Patrycja Ptaszek-Strączyńska	2.211	0,1	–	2.211	0,1
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	139	0,0	–	139	0,0

Tabela 8.6: Akcje osób zarządzających w 2012

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

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

Macrologic na giełdzie

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

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

Kurs akcji Macrologic SA na zamknięciu sesji giełdowej dnia 31 grudnia 2012 r. wynosił 32 zł i był o 4,5 zł niższy (-12%) od ceny na zamknięciu ostatniej sesji roku poprzedzającego. Spadek wartości waluoru Macrologic na tle indeksów, w których uczestniczy Spółka należy uznać za nieznaczny i wynikający ze zmian otoczenia zewnętrznego.

Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW znajdują się w tabeli 8.7.

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Liczba akcji (w szt.)	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku (w zł)	51,3	13,6	33,5	40,0	36,5	32,0
Wartość rynkowa Spółki na koniec roku (w mln zł)	96,9	25,7	63,3	75,5	68,9	60,4
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym za rok poprzedni (w zł na akcję)	0,0	1,0	2,15	2,5	2,0	2,5

Tabela 8.7: Dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 9

Realizowanie zasad ładu korporacyjnego

9.1 Zasady ładu korporacyjnego

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

- Regulamin Walnego Zgromadzenia
- Regulamin Rady Nadzorczej
- Regulamin Zarządu
- Zasady Ładu Korporacyjnego

Dokumentem rejestrowym Spółki jest KRS.

Wszystkie dokumenty korporacyjne znajdują się na stronie (<http://www.macrologic.pl>) w sekcji Firma.

9.2 Naruszenia zasad ładu korporacyjnego

Macrologic przyjął do stosowania nowelę Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW z 2010 r.

Trwałe naruszenia

W raporcie bieżącym nr 15/2008 z 26 czerwca 2008 Macrologic poinformował o zasadach, których Spółka trwale nie stosuje:

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych. 1. Transmisje WZA

Spółka powinna umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej."

Macrologic nie stosuje zasady I.1. w odniesieniu do transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet i nie upublicznia go na witrynie internetowej. Akcjonariat Spółki jest skupiony. 70% akcji Spółki należy do akcjonariuszy, którzy są zainteresowani bezpośrednim udziałem bezpośrednim w zgromadzeniu. Pozostali akcjonariusze nie wyrażali do tej pory ani zainteresowania udziału w zgromadzeniu, ani obserwacją jego obrad. Z tego względu, nie wydaje się konieczne, realizowanie tego zalecenia dobrych praktyk. Spółka rozważy zmianę stanowiska po ujawnieniu zainteresowania ze strony akcjonariuszy mniejszościowych.

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

Również po zakończeniu Zgromadzenia Macrologic przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości treść podjętych przez Zgromadzenie uchwał i inne istotne informacje dotyczące Zgromadzenia. W ocenie Zarządu Spółka dokłada wystarczającej staranności regulacje prawne są wystarczające dla zapewnienia przez Spółkę przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej w zakresie rejestrowania obrad Zgromadzeń z zachowaniem dotychczasowej to jest tradycyjnej metody rejestracji Zgromadzenia.

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych. 5. Polityka wynagrodzeń

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Spółka nie stosuje zasady I.5 w roku 2010 i 2011. Polityka systemów motywacyjnych kadry zarządzającej i pracowników opiera się na wynagrodzeniu zmiennym za osiągnięcie uzgodnionych wyników rocznych. Istniejące regulacje prawne i podatkowe nie sprzyjają korzystaniu z instrumentów finansowych, o których mowa w zaleceniu KE.

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

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

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

W okresie do 1 stycznia 2012 roku Spółka nie zamierza stosować zasady IV.10 w odniesieniu do transmisji i uczestnictwa w obradach walnego zgromadzenia wykorzystaniem sieci Internet. Stanowisko Spółki zostało przedstawione w punkcie I.1.

9.3 System kontroli wewnętrznej

Macrologic sporządza skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). MSR oraz MSSF obejmują interpretacje zaakceptowane przez Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Wyboru biegłego audytora dokonuje Rada Nadzorcza z grona firm audytorskich gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność. Umowa na przeprowadzanie badania jest podpisywana na okres nie dłuższy niż 2 lata.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce dominującej i spółkach Grupy oraz jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki i Grupy sprawuje Dyrektor Generalny, Prezes Zarządu. Za organizację prac związanych z przygotowaniem okresowych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dyrektor Finansowy oraz Dział Księgowości. Macrologic na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z właściwym wyprzedzeniem czasowym.

Gwarantem rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Macrologic oraz generowania wysokiej jakości danych finansowych są następujące dokumenty zatwierdzone przez Zarząd:

- Polityka Rachunkowości oraz Plan Kont, zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- System zarządzania jakością ISO 9001:2000.

- Procedury wewnętrzne regulujące obszary istotnie narażone na ryzyko wynikające ze specyfiki działalności Spółki.

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

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w tym procesie jest zapewniona między innymi poprzez przyjęcie wewnętrznych regulaminów, zarządzeń, poleceń, zakresów czynności i procedur określających obowiązki, uprawnienia i odpowiedzialność poszczególnych komórek organizacyjnych i pracowników, zasady obiegu dokumentów finansowo-księgowych oraz system ich kontroli w zakresie merytorycznym, formalnym i rachunkowym, oraz zasady polityki rachunkowości.

Macrologic prowadzi księgi rachunkowe za pomocą własnych rozwiązań informatycznych, które są oferowane odbiorcom: programów wchodzących w skład pakietu Xpertis z obszarów Finanse, Personel, Logistyka, CRM oraz z wykorzystaniem wytworzonych wyłącznie na potrzeby Grupy Macrologic rozwiązań z zakresu zarządzania działalnością usługową oraz rozwiązania controllingowego.

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

System Xpertis posiada m.in. certyfikaty przyznane przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy oraz Instytut Studiów Podatkowych Audyt w zakresie:

- zgodności rozwiązania Xpertis Finanse z ustawą o rachunkowości, ustawą o podatku dochodowym oraz ustawą o podatku VAT przyznany przez Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy sp. z o. o.
- zgodności rozwiązania Xpertis Kadry i płace z ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawą o systemie ubezpieczeń społecznych oraz ustawą o świadczeniach pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w przypadku choroby lub macierzyństwa,

Macrologic posiada system informacji menedżerskiej, wdrożony w celu zapewnienia możliwości lepszego niż do tej pory monitorowania działalności jednostki oraz poprawy marż działalności. Zostały wyodrębnione centra powstawania kosztów i przychodów. Zostały przygotowane zasady analizy marż różnych zespołów i działalności. Zmiana ma na celu wyznaczenie zakresów odpowiedzialności menedżerów i podległych im pracowników w oparciu o prognozy sprzedaży na klienta, rentowności klienta, rentowności prowadzonych projektów informatycznych, zarządzanie potencjałem godzin usług.

Spółka na bieżąco monitoruje istotne czynniki ryzyka podatkowego i prawnego. Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych Macrologic SA jest wysoka jakość tych sprawozdań, której potwierdzeniem są opinie wydawane przez biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych.

9.4 Akcjonariat

Znaczący akcjonariusze zostali przedstawieni w sekcji 8.7.

9.4.1 Działania na akcjach

Wskazanie posiadaczy akcji dających specjalne uprawnienia kontrolne

Papiery wartościowe wyemitowane przez Macrologic SA nie dają innych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta niż te wynikające z udziału w ogólnej liczbie akcji.

Wskazanie ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Macrologic nie emitował papierów wartościowych, na które zostały nałożone ograniczenia do wykonywania prawa głosu.

Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji

Akcje Spółki nie korzystają z ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności.

9.4.2 Uprawnienia osób zarządzających

W 2012 r. w skład Zarządu Spółki wchodziło trzech członków. Kadencja Zarządu jest trzyletnia. Od stycznia 2012 Zarząd działa w nowym trzyosobowym składzie, który został opisany w punkcie 1.1.1.

Powołanie lub odwołanie Członka Zarządu następuje na skutek decyzji Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki prowadzi bieżącą działalność Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

Na mocy Statutu, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są: każdy z członków Zarządu w przypadku zaciągania zobowiązań lub rozporządzania prawem o wartości nie większej niż 500.000 zł, dwóch członków Zarządu łącznie w przypadku pozostałych oświadczeń woli.

Na mocy Regulaminu Zarządu, czynności wykraczające poza zakres zwykłego, bieżącego zarządzania sprawami Spółki wymagają uchwały Rady Nadzorczej. Czynności takie stanowi między innymi zaciąganie zobowiązań i obciążanie aktywów spółki na kwotę przekraczającą jednorazowo 1.000.000 zł.

Decyzje dotyczące emisji lub wykupu akcji podlegają decyzjom podejmowanym na forum Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zarząd lub Rada Nadzorcza może uzyskać delegację WZA do tworzenia regulaminów działań.

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

9.4.3 Zmiany Statutu

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

9.4.4 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej albo Akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 10% procent kapitału akcyjnego w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku. We wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zostają wskazane sprawy wnoszone pod jego obrady.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy w szczególności:

1. Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności Grupy i sprawozdania finansowego za rok obrotowy oraz udzielanie absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków;
2. Powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat;
3. Zmiana Statutu Spółki;
4. Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
5. Powzięcie uchwał o połączeniu, podziale lub przekształceniu Spółki;
6. Rozwiązanie i likwidacja Spółki;
7. Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
8. Powzięcie uchwały co do dalszego istnienia Spółki w razie powstania straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego;
9. Umarzanie akcji Spółki;
10. Wszelkie decyzje odnoszące się do wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi;
11. Uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej i jego zmiany oraz ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
12. Uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia i jego zmiany;
13. Emisja obligacji zamiennych na akcje lub nabycie własnych akcji;
14. Podejmowanie innych uchwał przewidzianych przepisami prawa, Statutem lub przedłożonych przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy.

Procedury przyjęte do prowadzenia WZA zostały opisane w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

9.4.5 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej w 2011 roku zostały wymienione w punktach 1.1.1 oraz 8.2.2.

9.5 Postępowania sądowe

W 2012 r. Macrologic nie był stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych Emitenta.

9.6 Wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych

W 2012 r. Macrologic SA nie korzystał z wpływów z emisji papierów wartościowych.

Dodatek A

Definicje wykorzystywanych wskaźników

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

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

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

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

Wskaźnik płynności krótkookresowej — relacja wartości aktywów obrotowych do zobowiązań bieżących.

Wskaźnik płynności natychmiastowy — relacja wartości środków pieniężnych do zobowiązań bieżących.

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

Komentarz Zarządu Macrologic SA Sporządzono: Warszawa, 27 lutego 2013 roku

Zarząd:

Prezes Zarządu: Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz

Członek Zarządu: Renata Łukasik

Członek Zarządu: Jarosław Witwicki