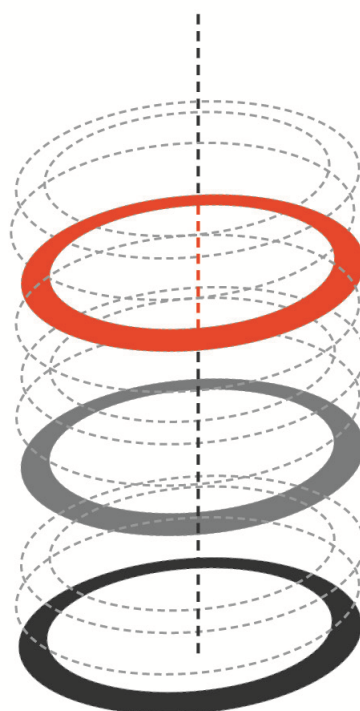


Raport roczny Macrologic SA za rok 2014

sporządzony według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej



macrologic

business never stops

Sporządzono: *Warszawa, 6 lutego 2015 roku*

Oświadczenia: *Oświadczamy, że niniejszy raport roczny zawiera: Informacje ogólne, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, Informacje dodatkowe, List Prezesa do Akcjonariuszy, Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic S.A. za rok 2014 oraz Raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.*

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

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz*

Członek Zarządu: *Renata Łukasik*

Członek Zarządu: *Jarosław Witwicki*

Główny Księgowy: *Małgorzata Sobótka*

Kolofon

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

Spis treści

1	Informacje ogólne	9
1.1	Władze spółki	10
1.1.1	Zarząd	10
1.1.2	Rada Nadzorcza	10
1.2	Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej	11
2	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
2.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
3	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
3.1	Aktywa	15
3.2	Pasywa	16
4	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
4.1	Przepływy środków pieniężnych	17
5	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	21
5.1	Zmiany w kapitale własnym	21
5.2	Zmiany w kapitale własnym	21
6	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	23
6.1	Informacje ogólne	23
6.2	Istotne zasady rachunkowości	23
6.2.1	Podstawa sporządzania sprawozdań	23
6.2.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy	23
6.2.3	Środki trwałe, wartości niematerialne	24
6.2.4	Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych	24
6.2.5	Wartości niematerialne	25
6.2.6	Leasing	26
6.2.7	Nieruchomości inwestycyjne	26
6.2.8	Utrata wartości majątku	26
6.2.9	Finansowe aktywa trwałe	27
6.2.10	Zapasy	27
6.2.11	Należności krótkoterminowe	27
6.2.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29
6.2.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29
6.2.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane	29
6.2.15	Rezerwy	29
6.2.16	Świadczenia pracownicze	30
6.2.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające	31
6.2.18	Przychody	32
6.2.19	Koszty operacyjne	33

6.2.20	Odsetki	33
6.2.21	Dywidendy	33
6.2.22	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	33
6.2.23	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	34
6.2.24	Kapitały własne Spółki	34
6.2.25	Podatek dochodowy	34
6.3	Nota nr 1. Przychody i koszty	36
6.3.1	Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36
6.3.2	Koszty rodzajowe	37
6.3.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	38
6.3.4	Pozostałe przychody i koszty finansowe	38
6.4	Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony	40
6.4.1	Bieżący podatek dochodowy	40
6.4.2	Odroczony podatek dochodowy	42
6.5	Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję	43
6.5.1	Rok 2014	43
6.5.2	Rok 2013	43
6.6	Nota nr 4. Dywidendy wypłacone i otrzymane	43
6.6.1	W Macrologic SA	43
6.6.2	W spółkach zależnych	44
6.7	Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe	44
6.7.1	Tabela ruchu środków trwałych — 2014	45
6.7.2	Tabela ruchu środków trwałych — 2013	46
6.8	Nota nr 6. Wartości niematerialne	47
6.8.1	Wartości niematerialne (netto)	47
6.8.2	Tabela ruchu wartości niematerialnych —2014	47
6.8.3	Tabela ruchu wartości niematerialnych —2013	48
6.9	Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	48
6.9.1	Udziały w spółkach zależnych	48
6.9.2	Udziały w spółkach stowarzyszonych	49
6.9.3	Utrata znaczącego wpływu	49
6.9.4	Ujawnienia dotyczące operacji w Grupie Macrologic	50
6.9.5	Udziały i akcje w jednostkach — 2014	51
6.9.6	Udziały i akcje w jednostkach — 2013	53
6.9.7	Udziały — zmiany 2014	55
6.9.8	Udziały — zmiany 2013	55
6.10	Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe	56
6.11	Nota nr 9. Zapasy	56
6.11.1	Zapasy	56
6.12	Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług	56
6.12.1	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	56
6.12.2	Zmiany stanu odpisów aktualizujących	57
6.12.3	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	57
6.12.4	Należności przeterminowane	58
6.13	Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe	58
6.14	Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe	58
6.14.1	Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	58
6.14.2	Pożyczki krótkoterminowe	59
6.15	Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy	60
6.15.1	Kapitał podstawowy	60
6.15.2	Pozostały kapitał zapasowy	60

6.15.3	Kapitał rezerwowy	60
6.16	Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe	61
6.16.1	Zobowiązania długoterminowe	61
6.16.2	Dotacje unijne	61
6.16.3	Rezerwy długoterminowe: Odprawy emerytalne	62
6.16.4	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — 2014	64
6.16.5	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — 2013	64
6.17	Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe	65
6.17.1	Zobowiązania krótkoterminowe	65
6.18	Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki	65
6.19	Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	66
6.20	Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe	66
6.21	Nota nr 19. Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe	67
6.21.1	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe	67
6.21.2	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana 2014	67
6.21.3	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana 2013	68
6.22	Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych	69
6.23	Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych	69
6.24	Nota nr 22. Wybrane dane dotyczące jednostek powiązanych	69
6.24.1	Dane 2014	69
6.24.2	Dane 2013	69
6.25	Nota nr 23. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi	69
6.26	Nota nr 24. Wynagrodzenia wypłacone zarządzającym	70
6.27	Nota nr 25. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	71
6.27.1	Wybrane dane finansowe	71
6.28	Nota nr 26. Zarządzanie ryzykiem finansowym	72
6.28.1	Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych	72
6.28.2	Ujawnienia dotyczące sprawozdania z dochodów i kapitału	73
6.28.3	Ujawnienia dotyczące wartości godziwej	73
6.28.4	Czynniki ryzyka finansowego	74
6.29	Nota nr 27. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości	78
6.30	Nota nr 28. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym	86
6.31	Nota nr 29. Istotne wartości oparte na szacunkach	87
6.31.1	Subiektywna ocena	87
6.31.2	Szacunki	87
6.32	Nota nr 30. Test na utratę wartości firmy	88
6.32.1	Ośrodki wypracowujące środki pieniężne	88
6.32.2	Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych	89
6.33	Test na utratę wartości niematerialnych	91
6.33.1	Ośrodki wypracowujące środki pieniężne	91
6.33.2	Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych	93
7	List Prezesa	95
8	Sprawozdanie Zarządu	97
8.1	Informacje o firmie	97
8.2	Władze Spółki	99
8.2.1	Zarząd	99
8.2.2	Rada Nadzorcza	100
8.3	Charakterystyka działalności	100
8.3.1	Produkty i usługi	100
8.3.2	Rynek	101

8.3.3	Zespół Macrologic	102
8.3.4	Organizacja Grupy Macrologic	102
8.4	Sytuacja ekonomiczno-finansowa	108
8.4.1	Zestawienie danych finansowych	108
8.4.2	Sprzedaż	108
8.4.3	Rentowność	109
8.4.4	Płynność	109
8.4.5	Zadłużenie	110
8.4.6	Sprawność działania	110
8.4.7	Wyniki a prognoza	110
8.4.8	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	111
8.4.9	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	111
8.4.10	Czynniki rozwoju	111
8.4.11	Istotne umowy, ważniejsze wydarzenia	112
8.4.12	Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje	114
8.5	Perspektywy rozwoju na 2015	115
8.6	Czynniki ryzyka i zagrożeń	115
8.7	Akcje i akcjonariat Macrologic SA	122
A	Definicje wykorzystywanych wskaźników	125
B	Raport o stosowaniu ładu korporacyjnego	127

Spis rysunków

1.1	Grupa Macrologic	11
8.1	Model 3D: Diagnoza. Działanie. Doradztwo	97
8.2	Zdalny model dostępu do Xpertis Cloud	98
8.3	Obszary wspierania biznesu przez pakiet Xpertis	101

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 1

Informacje ogólne

Macrologic SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską.

- | | |
|-------------------------|---|
| 1. Firma: | Macrologic Spółka Akcyjna |
| Siedziba: | ul. Kłopotowskiego 22, 03-717 Warszawa |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer KRS: | 0000045462 |
| Data rejestracji w KRS: | 05.10.2001 |
| Branża: | informatyka |
- Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie oprogramowania komputerowego, jego dystrybucja, usługi informatyczne — numer 62 (według PKD 2007).
2. Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.
 3. Przedstawione sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku porównując do analogicznego okresu roku 2013.
 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 6 lutego 2015 roku.

1.1 Władze spółki

1.1.1 Zarząd

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

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

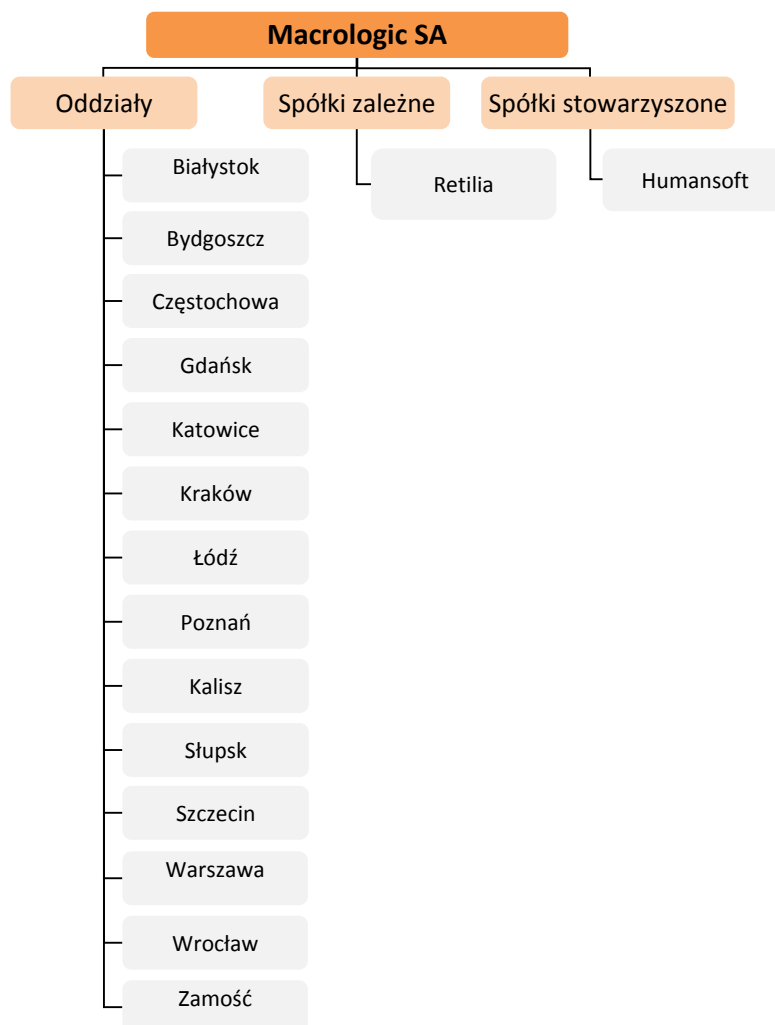
W roku 2013 i 2014 (do dnia publikacji sprawozdania) nie było zmian w Składzie Zarządu Spółki.

1.1.2 Rada Nadzorcza

Bogdan Michalak	— Przewodniczący Rady Nadzorczej
Włodzimierz Napiórkowski	— Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Odyniec	— Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Grudziński	— Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Szczypa	— Członek Rady Nadzorczej

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 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2013

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 2

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. złotych)

	Informacja dodatkowa	za rok 2014	za rok 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	50 007	48 059
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		47 098	45 249
a) ze sprzedaży usług		28 536	27 344
b) z udzielenia licencji		18 562	17 905
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		2 909	2 810
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	27 269	26 710
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		24 643	24 219
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług		18 720	18 505
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji		5 923	5 714
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 626	2 491
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		22 738	21 349
IV. Koszty sprzedaży		7 568	7 826
V. Koszty ogólnego zarządu		6 905	6 499
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		8 265	7 024
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1	322	382
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1	402	211
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		8 185	7 195

ciąg dalszy na następnej stronie

	Informacja dodatkowa	za rok 2014	za rok 2013
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>			
X. Przychody finansowe	1	117	488
XI. Koszty finansowe	1	20	24
XII. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych			
XIII. Zysk (strata) brutto		8 282	7 659
XIV. Podatek dochodowy	2	1 717	1 493
1. część bieżąca		1 830	1 666
2. część odroczone		-113	-173
XV. Zysk (strata) netto		6 565	6 166
XVI. Inne składniki pełnego dochodu, w tym:		0	0
1. podlegające w przyszłości przeniesieniu do wyniku finansowego		0	0
2. nie podlegające w przyszłości przeniesieniu do wyniku finansowego		0	0
XVII. Całkowite dochody ogółem		6 565	6 166
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3	3,48	3,26
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3	4,33	3,81
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 888 719	1 888 719

Rozdział 3

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 31 grudnia 2014 r.

3.1 Aktywa (w tys. złotych)

	nota	31.12. 2014	31.12. 2013
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		23 977	22 637
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5	7 110	6 684
2. Wartości niematerialne	6	14 121	13 423
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	7	2 356	2 356
4. Inne aktywa finansowe	8	254	151
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	136	23
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		15 418	14 090
1. Zapasy	9	121	59
2. Należności z tytułu dostaw i usług	10	7 079	6 996
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	11	463	496
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	12	7 755	6 539
Aktywa razem		39 395	36 727

3.2 Pasywa (w tys. złotych)

	nota	31.12. 2014	31.12. 2013
I. Kapitał własny ogółem, w tym:		31 893	30 522
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	15 228	11 358
4. Kapitał rezerwowy		0	3 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	-102
6. Wynik finansowy okresu		6 565	6 166
7. Kapitał z przyłączenia spółki zależnej		-894	-894
II. Zobowiązania długoterminowe		987	616
1. Kredyty bankowe i pożyczki	16	0	0
2. Inne zobowiązania finansowe	17	0	0
3. Dotacje rządowe	14	775	422
4. Rezerwy długoterminowe	14	212	194
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe		6 515	5 589
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	4 578	4 137
2. Kredyty bankowe i pożyczki	16	0	0
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		400	378
4. Dotacje rządowe	19	393	177
5. Rezerwy na zobowiązania	19	1 144	897
Pasywa razem		39 395	36 727

Rozdział 4

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

	za rok 2014	za rok 2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	12 025	11 587
I. Zysk (strata) brutto	8 282	7 659
II. Korekty razem	3 743	3 928
1. Amortyzacja	5 349	5 081
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	-105	-472
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	69	6
4. Zmiana stanu rezerw	261	456
5. Zmiana stanu zapasów	-62	79
6. Zmiana stanu należności	-87	146
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	419	494
8. Zapłacony podatek dochodowy	-1 808	-1 519
9. Inne korekty	-293	-343

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2014	za rok 2013
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6 406	-5 553
I. Wpływy	517	821
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	130	185
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	387	636
a) w jednostkach powiązanych	184	426
— zbycie aktywów finansowych		
— dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych		350
— spłata udzielonych pożyczek	184	76
— odsetki		
— inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	203	210
— zbycie aktywów finansowych (sprzedaż spółki zależnej)	25	30
— dywidendy i udziały w zyskach		
— spłata udzielonych pożyczek	79	58
— odsetki	99	122
— inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-6 923	-6 374
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 734	-5 968
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-189	-406
a) w jednostkach powiązanych	-100	-350
— nabycie aktywów finansowych		
— udzielone pożyczki	-100	-350
— inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-89	-56
— nabycie aktywów finansowych		
— udzielone pożyczki	-89	-56
— 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 2014	za rok 2012
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 340	-4 321
I. Wpływy	854	401
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	854	401
II. Wydatki	-5 194	-4 722
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-5 194	-4 722
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 279	1 713
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 284	1 709
— zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5	-4
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 200	4 491
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	7 484	6 200
— o ograniczonej możliwości dysponowania	141	138

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 5

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

5.1 Zmiany w kapitale własnym (w tys. złotych) za rok 2014

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z przyłączenia spółki zależnej	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny jednostki
Stan na 1.01.2014	1 889	9 105	11 358	3 000	-894	6 064	0	30 522
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			870			-870		
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			3 000	-3 000				
Wypłata dywidendy						-5 194		-5 194
Zysk lub strata roku obrotowego							6 565	6 565
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2014	1 889	9 105	15 228	0	-894	0	6 565	31 893

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z przyłączenia spółki zależnej	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny jednostki
Stan na 1.01.2013	1 889	9 105	10 804	3 000	-894	5 174		29 078
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			554			-554		
Wypłata dywidendy						-4 722		-4 722
Zysk lub strata roku obrotowego							6 166	6 166
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2013	1 889	9 105	11 358	3 000	-894	-102	6 166	30 522

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 6

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

6.1 Informacje ogólne

Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Sprawozdanie finansowe spółki Macrologic SA sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Jednostki we wszystkich zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską.

6.2 Istotne zasady rachunkowości

6.2.1 Podstawa sporządzania sprawozdań finansowych spółki dominującej oraz spółek zależnych Grupy Macrologic

Jednostka stosuje zasady rachunkowości przyjęte uchwałą Zarządu z dnia 31 lipca 2013 roku, obowiązującą od 1 stycznia 2013. Sprawozdania finansowe sporządza się zgodnie z zasadą kosztu historycznego, w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych.

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

6.2.2 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy

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

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

6.2.3 Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne

Środki trwałe, środki trwałe w budowie wycenia się, na dzień ich nabycia, wytworzenia według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. W przypadku braku możliwości ustalenia ceny nabycia składnika aktywów, przyjętego w szczególności nieodpłatnie (także w formie darowizny) jego wyceny dokonuje się według cen sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu (obiektu).

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia: przebudowy, rozbudowy, modernizacji i rekonstrukcji — powodujące, po zakończeniu ulepszenia, podwyższenie wartości użytkowej danego środka trwałego w stosunku do wartości posiadanej przy przyjęciu do użytkowania, mierzonej okresem użytkowania, zdolnością wytwórczą, jakością uzyskiwanych produktów, kosztami eksploatacji lub innymi miarami.

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

6.2.4 Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych

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

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

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

- dla samochodów osobowych 7 lat oraz wartość rezydualną w wysokości 10% wartości początkowej. Dla samochodów oddanych do eksploatacji przed 1 stycznia 2010 roku wartość rezydualna wynosi 20% wartości początkowej,
- dla komputerów 3 do 5 lat,
- inwestycji w obcych środkach trwałych proporcjonalnie do planowanego okresu ich wykorzystywania.

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

Ustalone metody i okresy umorzenia (amortyzacji) oraz wartości rezydualne będą corocznie weryfikowane i aktualizowane na następne lata obrotowe.

W przypadku zmiany technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z użytkowania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego dokonuje się odpowiedniego odpisu aktualizującego zmniejszającego jego wartość, który podlega odniesieniu w pozostałe koszty operacyjne.

W przypadku ustania przyczyny powodującej trwałą utratę wartości, korygujemy jego wartość w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi.

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

6.2.5 Wartości niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności

Wartości niematerialne wycenia się oraz dokonuje umorzeń (amortyzacji) w podobny sposób, jak środki trwałe stosując w sposób odpowiedni MSR 38. Na wartości niematerialne składają się głównie: nabyte oprogramowanie oraz zakończone powodzeniem, spełniające odpowiednie warunki, prace rozwojowe. Działalność realizowana przez Macrologic wymaga ponoszenia dużych nakładów na przygotowanie do sprzedaży nowego produktu w dłuższym okresie czasu. Dotyczy to na przykład zaprojektowania, napisania i przetestowania nowej aplikacji (programu komputerowego).

Koszty prac badawczych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia. Nakłady na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są aktywowane jako wartości niematerialne w toku, a w chwili przekazania nowych produktów do sprzedaży — są przyjmowane do użytkowania i amortyzowane.

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

- Możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- Zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- Zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- 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;
- Dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac; rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- Możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

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

6.2.6 Leasing

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

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

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

6.2.7 Nieruchomości inwestycyjne

W Spółce nie występują nieruchomości inwestycyjne.

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

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

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

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

6.2.9 Finansowe aktywa trwałe

Udziały i akcje w spółkach powiązanych wyceniane są zgodnie z kosztami nabycia i pomniejszane o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

6.2.10 Zapasy

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

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

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

6.2.11 Należności krótkoterminowe w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wyliczone prawdopodobieństwa nieściągalności należności przeterminowanych wynoszą:

Przeterminowanie w dniach	90–180	181–270	271–360	powyżej 360
Prawdopodobieństwo nieściągalności:				
na dzień 31.12.2014	0,187	0,000	0,686	0,896
na dzień 31.12.2013	0,101	0,593	0,178	0,000

Dla należności sądowych wyliczone prawdopodobieństwo nieściągalności — bez względu na okres przeterminowania — wynosi 0,897 na dzień 31.12.2014 i 0,923 na dzień 31.12.2013.

6.2.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

6.2.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

6.2.14 Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

6.2.15 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub wyuczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje 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 (na przykład na mocy zawartej umowy ubezpieczenia). W przypadku, gdy zmiana wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wycena rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta odsetek.

6.2.16 Świadczenia pracownicze

Spółka dominująca nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na Spółce ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości miesięcznego wynagrodzenia.

W systemie Xpertis Personel, z którego korzysta Spółka istnieje moduł do naliczania rezerw na odprawę emerytalną pracowników. Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych na dzień bilansowy ustalana jest jako suma rezerw na te świadczenia wyliczone dla poszczególnych pracowników według następującego wzoru:

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

gdzie:

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

Przewidywana dzisiejsza wartość nominalną przyszłego świadczenia obliczana jest ze wzoru:

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

gdzie:

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

Część świadczenia narosła do dnia bilansowego:

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

gdzie:

- k - liczba lat pracownika przepracowanych w Macrologic do dnia bilansowego.
- n - pozostała, do osiągnięcia wieku emerytalnego, liczba lat pracy pracownika.

Prawdopodobieństwo demograficzne wypłaty świadczenia jest prawdopodobieństwem zdarzenia, że wypłata świadczenia będzie miała miejsce, ponieważ pracownik nie odejdzie z jednostki przed uzyskaniem wieku emerytalnego.

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

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

- I grupa – do 30 lat,
- II grupa – od 31 do 40 lat,
- III grupa – od 41 do 50 lat,
- IV grupa – od 51 do 60 lat,
- V grupa – od 61 do 70 lat,

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

$$r = \frac{Zw}{Za} \times \frac{1}{n}$$

gdzie:

- r – rotacja zatrudnienia
- Zw – całkowita liczba zwolnień w okresie
- Za – średnia liczba zatrudnionych w okresie
- l – lata

Współczynnik dyskontujący oblicza się z zastosowaniem wzoru:

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

gdzie:

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

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

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

6.2.17 Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

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

6.2.18 Przychody

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

Sprzedż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

Spółka rozpoznaje usługi, najczęściej świadczone w formie umów pakietowych, które są zaliczane do usług długoterminowych. Spełniają one łącznie poniższe warunki:

- Umowy są zawarte na okres co najmniej jednego roku,
- Wartość umowy przekracza 6 000 zł netto,
- Płatności z tytułu umowy nie występują częściej niż raz na pół roku. Płatność co sześć miesięcy kwalifikuje umowę jako długoterminową.

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

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

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

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

6.2.19 Koszty operacyjne: koszty wytworzenia i koszty okresu

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

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

6.2.20 Odsetki

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

6.2.21 Dywidendy

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

6.2.22 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

6.2.23 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

6.2.24 Kapitały własne Spółki

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

6.2.25 Podatek dochodowy

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wyjątkiem od zasady jest przypadek, gdy różnica ujemna wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.3.1 Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

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

	za rok 2014	za rok 2013
a) sprzedaż licencji własnych, w tym:	18 562	17 905
— do jednostek powiązanych		
b) usługi informatyczne	28 536	27 344
— do jednostek powiązanych	27	29
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	47 098	45 249
— do jednostek powiązanych	27	29

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

	za rok 2014	za rok 2013
a) kraj	47 094	45 245
— w tym do jednostek powiązanych		
b) eksport	4	4
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	47 098	45 249

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

	za rok 2014	za rok 2013
a) sprzedaż towarów i materiałów	2 081	2 085
— w tym do jednostek powiązanych	220	18
b) sprzedaż licencji obcych	828	725
— w tym do jednostek powiązanych	56	27
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 909	2 810
— w tym do jednostek powiązanych	276	45

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

	za rok 2014	za rok 2013
a) kraj	2 909	2 810
— w tym do jednostek powiązanych	276	45
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	2 909	2 810

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

	za rok 2014	za rok 2013
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług podstawowych	18 720	18 505
— w tym zakupy od jednostek powiązanych	0	0
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	5 923	5 714
— w tym zakupy od jednostek powiązanych	0	0
c) wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 626	2 491
— w tym zakupy od jednostek powiązanych	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, razem	27 269	26 710
— w tym zakupy od jednostek powiązanych razem	0	0

6.3.2 Koszty rodzajowe**Koszty według rodzaju**

	za rok 2014	za rok 2013
a) zużycie materiałów i energii	2 909	2 878
b) usługi obce	7 012	7 048
c) podatki i opłaty	146	148
d) wynagrodzenia	22 446	21 194
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 875	4 754
— narzuty na wynagrodzenia	4 043	3 867
— odpis na ZFŚS	172	166
— szkolenia	391	461
— inne	269	260
f) amortyzacja, w tym:	5 547	5 261
— amortyzacja środków trwałych	1 682	1 571
— amortyzacja prac rozwojowych	3 864	3 687
g) pozostałe koszty rodzajowe	817	767
Wydatki według rodzaju, razem	43 752	42 050
Zmiana stanu produktów	-73	884
Poniesione w okresie koszty prac rozwojowych	-4 563	-4 393
Koszty sprzedaży (-)	-7 568	-7 826
Koszty ogólnego zarządu (-)	-6 905	-6 496
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24 643	24 219

6.3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	za rok 2014	za rok 2013
1. Dotacje	285	346
2. Inne przychody operacyjne	37	36
a) aktualizacja wartości należności		
b) pozostałe	37	36
— otrzymane odszkodowania, kary umowne	10	6
— zwrot opłat sądowych	13	14
— zysk na powypadkowych naprawach samochodów	8	0
— inne	6	16
Pozostałe przychody operacyjne, razem	322	382

Pozostałe koszty operacyjne

	za rok 2014	za rok 2013
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	69	6
b) aktualizacja wartości należności	241	85
c) pozostałe, w tym:	92	120
— darowizny	47	32
— składki na rzecz organizacji	11	28
— odszkodowania, kary, grzywny	5	20
— zlikwidowane aktywa niefinansowe		1
— koszty postępowania sądowego	10	7
— koszty powypadkowych napraw samochodów	0	2
— inne	19	30
Pozostałe koszty operacyjne, razem	402	211

6.3.4 Pozostałe przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

	za rok 2014	za rok 2013
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	350
— od jednostek zależnych	0	350
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	350

Przychody finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2014	za rok 2013
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	25	20
— od jednostek powiązanych, w tym:	18	14
— od jednostek zależnych	18	14
— od pozostałych jednostek	7	6
b) pozostałe odsetki	90	118
— od pozostałych jednostek	90	118
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	115	138

Inne przychody finansowe

	za rok 2014	za rok 2013
a) zysk z różnic kursowych	2	0
Inne przychody finansowe, razem	2	0

Koszty finansowe z tytułu odsetek

	za rok 2014	za rok 2013
a) od kredytów i pożyczek	13	4
— dla pozostałych jednostek	13	4
b) pozostałe odsetki	7	10
— dla pozostałych jednostek	7	10
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	20	14

Inne koszty finansowe

	za rok 2014	za rok 2013
a) strata na różnicach kursowych	0	4
b) pozostałe, w tym:	0	6
— koszty bankowe	0	4
— pozostałe koszty finansowe	0	2
Inne koszty finansowe, razem	0	10

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

6.4.1 Bieżący podatek dochodowy

	za rok 2014	za rok 2013
1. Zysk brutto	8 282	7 659
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	837	434
a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie podstawy opodatkowania), w tym:	461	943
dywidendy		350
rozwiązanie rezerw (zmniejszenie odpisów) nie uznanych uprzednio za koszty uzyskania przychodu	165	241
różnice kursowe	11	6
rozliczenie dotacji	285	346
pozostałe		
b) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu (zwiększenie podstawy opodatkowania), w tym:	1 298	1 377
amortyzacja nie zaliczona do kosztów uzyskania przychodów (np. dotowana amortyzacja)	335	554
darowizny	47	32
koszty reprezentacji	214	177
ubezpieczenia	1	1
odpisy aktualizujące należności	406	354
odpisane należności	2	
odsetki z tytułu zobowiązań podatkowych	6	
wpłaty na PFRON	56	51
wartość rezydualna	193	157
opłaty dotyczące wypłaty dywidendy	17	22
kary i grzywny pieniężne	5	
pozostałe	16	29
3. Przejściowe różnice w przychodach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	187	104
a) ujemne	193	104
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych	182	104
inne	11	
b) dodatnie	6	0
zarachowane lecz nieotrzymane odsetki od pożyczek, kredytów	6	

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2014	za rok 2013
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
4. Przejściowe różnice w przychodach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	183	160
a) ujemne	0	0
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych		
b) dodatnie	183	160
korekty dostaw dotyczących ubiegłego okresu	183	160
5. Przejściowe różnice w kosztach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	991	874
a) ujemne	991	874
utworzona rezerwa na urlopy wypoczynkowe	205	174
rezerwa na reklamacje	49	67
rezerwa na usługi obce	24	24
rezerwa świadczenia emerytalne	18	69
niewypłacone wynagrodzenia i premie wraz z narzutami	695	535
inne		5
b) dodatnie	0	0
różnica w amortyzacji (podatkowa wobec finansowej)		
6. Przejściowe różnice w kosztach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-757	-413
a) ujemne	757	413
wykorzystane rezerwy na urlopy	131	160
wykorzystane rezerwy na reklamacje	67	50
wykorzystane rezerwy na usługi obce	24	23
zapłata wynagrodzeń wraz z narzutami z ub. okresu	535	180
aktualizacja rezerw emerytalnych		
pozostałe		
b) dodatnie	0	0
7. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania, w tym:	-90	-49
darowizny	-36	-19
koszty dotyczące leasingu		-3
uprawdopodobnione nieściągalne należności	-54	
pozostałe		-27
8. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 633	8 769
9. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 830	1 666
10. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
11. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 830	1 666
— wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 830	1 666
— dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
12. Efektywna średnia stopa podatkowa	20,73	19,49

Przyczyny odchylenia efektywnej stawki podatkowej od 19% zostały przedstawione w tabeli 6.4.1.

6.4.2 Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 01.01. 2014	BZ 31.12. 2014	BO 01.01. 2013	BZ 31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2013
rezerwa na urlopy	50	64	47	50	-14	-3
rezerwa na świadczenia emerytalne	37	40	24	37	-3	-13
rezerwa na usługi obce	5	5	4	5	0	-1
rezerwa na reklamacje	13	9	10	13	4	-3
aktywa z tytułu otrzymanych z wyprzedzeniem przychodów z umów usługowych niezakończonych	213	248	196	213	-35	-17
aktywa z tytułu zarachowanej premii rocznej (wraz z narzutami ZUS)	101	133	34	101	-32	-67
aktywa z tytułu odpisów na należności	85	89	89	85	-4	4
Razem	504	588	404	504	-84	-100

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 01.01. 2014	BZ 31.12. 2014	BO 01.01. 2013	BZ 31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2013
różnica w amortyzacji podatkowej i finansowej środków trwałych	481	452	543	481	-29	-62
korekty wynikające z przyłączenia spółki zależnej			11			-11
Razem	481	452	554	481	-29	-73
Podatek odroczony wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów					-113	-173

6.5 Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję

6.5.1 Rok 2014

Zysk podstawowy za rok 2014 roku przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy (6 565 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2014 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy (8 185 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

6.5.2 Rok 2013

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

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

6.6 Nota nr 4. Dywidendy wypłacone i otrzymane

6.6.1 W Macrologic SA

Dywidendy wypłacone w roku 2014

W dniu 3 marca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrologic SA podjęło uchwałę numer 8 o podziale zysku za rok 2013.

Z wypracowanego zysku netto za rok 2013 w wysokości 6 165 275,77 złotych przeznaczono na wypłatę dywidend kwotę 5 193 977,25 złotych.

Ustalono dzień rejestracji prawa do dywidendy na 17 marca 2014 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła 31 marca 2014 roku.

Wartość dywidendy na jedną akcję do podziału dla akcjonariuszy wyniosła 2,75 zł. Pozostałą kwotę zysku w wysokości 971 298,52 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy:

- kwotę w wysokości 101 547,47 złotych przekazano na pokrycie straty z lat ubiegłych
- kwotę w wysokości 869 751,05 złotych przekazano na kapitał zapasowy Macrologic SA.

Dywidendy wypłacone w roku 2013

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

6.6.2 W spółkach zależnych

Dywidendy wypłacone w roku 2014 (w zł)

W spółce zależnej Retilia na Walnym Zgromadzeniu Wspólników dnia 20 marca 2014 roku podjęto uchwałę numer 3 o podziale zysku za rok 2013. Dywidendy nie wypłacono. Wypracowany zysk za rok 2013 został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz na kapitał zapasowy Spółki.

Dywidendy wypłacone w roku 2013 (w zł)

Spółka	Uchwała nr/z dnia	Kwota dywidendy	Dla akcjonariuszy jednostki dominującej	Dla udziałowców mniejszościowych	Miesiąc wypłaty
Retilia sp. z o.o.	3/28.03.2013	350 000,00	350 000,00	0,00	06.2013
Razem		350 000,00	350 000,00	0,00	

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

Rzeczowe aktywa trwałe według rodzajów

	31.12.2014	31.12.2013
a) inwestycje w obce środki trwałe (lokale, budynki)	348	179
b) urządzenia techniczne i maszyny	836	845
c) środki transportu	5 915	5 653
d) inne środki trwałe	11	7
Rzeczowe aktywa trwałe razem	7 110	6 684

6.7.1 Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych) w roku 2014

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 1.01.2014	367	2 956	12 325	129	15 777
b) zwiększenia (z tytułu)	215	397	1 702	10	2 324
— z inwestycji (zakupy)	215	397	1 702	10	2 324
c) zmniejszenia (z tytułu)	6	452	1 137	0	1 595
— sprzedaż		108	1 137		1 245
— likwidacja	6	344			350
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12.2014	576	2 901	12 890	139	16 506
e) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na początek okresu 01.01.2014	188	2 111	6 672	122	9 093
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	40	−46	303	6	303
— odpis roczny	43	400	1 233	6	1 682
— zmniejszenia (sprzedaż)		−105	−930		−1 035
— zmniejszenia (likwidacja)	−3	−341			−344
g) skumulowana amortyzacja (umorzanie) na koniec okresu 31.12.2014	228	2 065	6 975	128	9 396
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2014	348	836	5 915	11	7 110

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

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

Wartość otrzymanych odszkodowań z tytułu szkód w środkach trwałych (środki transportu) wyniosła na koniec roku 2014: 179 tys. zł a na koniec roku 2013: 135 tys. zł.

6.8 Nota nr 6. Wartości niematerialne (w tys. złotych)**6.8.1 Wartości niematerialne (netto)**

	31.12.2014	31.12.2013
1. prace rozwojowe	10 144	9 445
a) zakończone	7 505	5 363
b) w toku	2 639	4 082
2. wartość firmy	3 876	3 876
3. wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użyteczności	101	101
4. pozostałe wartości niematerialne	0	1
Wartości niematerialne razem	14 121	13 423

W pozycji prac rozwojowych na dzień 31.12.2014 r. ujęta została kwota 2 639 tys. złotych dotycząca wydatków poniesionych do dnia bilansowego. Na dzień 31 grudnia 2013 wartość ta wynosiła 4 082 tys. zł. Wydatki te dotyczą kolejnych etapów prac rozwojowych, które zostaną zakończone w następnych latach.

Nie wystąpiły nakłady na prace rozwojowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres i okres porównywalny z wyjątkiem kosztów amortyzacji aktywowanych nakładów przedstawionych w tabelach 6.8.2 i 6.8.3 .

6.8.2 Tabela ruchu wartości niematerialnych (według grup rodzajowych) w roku 2014

	prace rozwojowe	wartość firmy	o nieokreślonym okresie użyteczności	pozostałe wartości niematerialne	razem wartości niematerialne
a) wartość brutto na BO (1.01.2014)	10 409	3 876	101	265	14 651
b) zwiększenia (z tytułu)	6 006	0		0	6 006
— oddane do eksploatacji	6 006				6 006
c) zmniejszenia (z tytułu)	5 541	0	0	0	5 541
— likwidacja	5 541				5 541
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2014	10 874	3 876	101	265	15 116
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2014	5 046	0	0	264	5 310
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 677	0	0	1	1 676
— odpis roczny	3 864			1	3 865
— zmniejszenia (likwidacja)	5 541				5 541
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2014	3 369	0	0	265	3 634
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2014	7 505	3 876	101	0	11 482
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2014	2 639				2 639
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2014	10 144	3 876	101	0	14 121

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

	prace rozwojowe	wartość firmy	o nieokreślonym okresie użyteczności	pozostałe wartości niematerialne	razem wartości niematerialne
a) wartość brutto na BO (1.01.2013)	10 440	3 876	101	263	14 680
b) zwiększenia (z tytułu)	4 718	0		2	4 720
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 749	0	0	0	4 749
— likwidacja	4 749				4 749
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2013	10 409	3 876	101	265	14 651
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 01.01.2013	6 107	0	0	261	6 368
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 061	0	0	3	1 059
— odpis roczny	3 687			3	3 690
— zmniejszenia (likwidacja)	4 749				4 749
— zwiększenia (inne)	1				1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu 31.12.2013	5 046	0	0	264	5 310
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu 31.12.2013	5 363	3 876	101	1	9 341
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2013	4 082				4 082
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2013	9 445	3 876	101	1	13 423

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

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 został przedstawiony w punkcie 1.2. W Grupie nie występują zależne jednostki strukturalne.

6.9.1 Udziały w spółkach zależnych

W Grupie Macrologic znajduje się jedna jednostka zależna — Retilia sp. z o.o. Opis działalności Spółki został przedstawiony dalej w niniejszej notce oraz w notce 22.

Na 31 grudnia 2014 roku, Macrologic posiada w tej spółce 100% udziałów i ma 100% praw do głosów. Udziały te zostały nabyte w latach 2006–2008. Retilia nie posiada udziałów niekontrolujących. Nie istnieją ograniczenia w zakresie dostępu i wykorzystania aktywów spółki zależnej oraz regulowania zobowiązań.

Test kontroli udziałów

Od 2008 roku Macrologic S.A. posiada 100% udziałów w Retilia sp. z o.o. i taki sam udział w prawach głosu. Udziały zostały nabyte w okresie lat 2006–2008. W styczniu 2006 nabyto 60% udziałów a od lutego 2008 roku procentowy udział Macrologic S.A. wynosi 100% w kapitale zakładowym tej spółki i nie uległ zmianie.

Na dzień zastosowania MSSF 10 po raz pierwszy (to jest 1 stycznia 2014 roku) Zarząd Spółki sprawdził, czy Spółka dominująca sprawuje kontrolę nad uznawaną za spółkę zależną Retilią. Przeprowadzony test potwierdził, że Macrologic:

- posiada władzę nad jednostką zależną — uzyskiwaną bezpośrednio poprzez prawa głosu, wynikającą z posiadanych udziałów,
- posiada prawo do zmiennych zwrotów, w zależności od wyników działalności jednostki zależnej,
- ma możliwość wykorzystania tej władzy do wywierania wpływu na zwroty z tytułu swego zaangażowania — ustala wysokość swojej dywidendy.

Zarząd Macrologic stwierdził, że Spółka dominująca sprawuje kontrolę nad Retilią zgodnie z nową definicją kontroli i dotyczącymi jej wytycznymi zawartymi w MSSF 10.

6.9.2 Udziały w spółkach stowarzyszonych

W Grupie Macrologic znajduje się jedna jednostka stowarzyszona — Humansoft sp. z o.o. Spółka zajmuje się działalnością informatyczną, oferując rozwiązania dla mniejszych podmiotów z zakresu rozwiązań klasy ERP.

Na 31 grudnia 2014 roku, Macrologic posiada w tej spółce 43% udziałów i ma 43% praw do głosów. Udziały te zostały nabyte w maju 2008 roku i od tego czasu procentowy udział Macrologic nie uległ zmianie. Nie występują umowy ograniczające liczbę głosów wynikającą z posiadanych udziałów. Nie istnieją ograniczenia w zakresie dostępu i wykorzystania aktywów spółki stowarzyszonej oraz regulowania zobowiązań. Spółka ta jest ujmowana w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności. Rok finansowy Humansoft kończy się 31 grudnia.

Dla celów zastosowania metody praw własności wykorzystano sprawozdanie finansowe spółki sporządzone na dzień 30 listopada 2014 roku. Spółka nie jest notowana i nie jest możliwe wyznaczenie wartości godziwej jej udziałów będących w posiadaniu jednostki dominującej.

6.9.3 Utrata znaczącego wpływu

Macrologic SA posiada 40% akcji w MIS S.A. i taki sam udział w prawach głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy tej Spółki. Inwestycja miała na celu wzbogacenie oferty Macrologic w oparciu o system klasy CRM autorstwa MIS. Akcje zostały nabyte w latach 1999–2000 i od tego czasu zaangażowanie Macrologic nie uległo zmianie.

Do końca 2009 roku spółka MIS była klasyfikowana jako jednostka stowarzyszona, a nabyte akcje w sprawozdaniu skonsolidowanym grupy kapitałowej Macrologic, były wyceniane metodą praw własności.

Współpraca na gruncie biznesowym oraz korporacyjnym nie ułożyła się a Spółki pozostają w sporze prawnym. Macrologic nie współtworzy polityki operacyjnej i finansowej spółki. Od roku 2009 nie wystąpiły transakcje pomiędzy spółkami.

W powyższej sytuacji Zarząd Macrologic stwierdził, że pomimo posiadania 40% akcji spółki stowarzyszonej nie wywiera na spółkę znaczącego wpływu i od 30 czerwca 2010 przestaje uznawać ją jako spółkę stowarzyszoną.

Zgodnie z MSR 28 paragraf 18 i 19 inwestor zaprzestaje stosowania metody praw własności w sprawozdaniu skonsolidowanym od momentu, kiedy przestaje wywierać znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną i rozpoczyna od tej daty wykazywanie danej inwestycji zgodnie z MSR 39. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką stowarzyszoną, traktuje się jako cenę jej nabycia w momencie jej początkowej wyceny jako składnika aktywów finansowych, zgodnie z MSR 39.

Zarząd Macrologic postanowił zakwalifikować inwestycje w spółkę MIS do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zakładając, że jej wartość początkowa równa się jej wartości bilansowej w dniu, w którym przestała ona być jednostką stowarzyszoną. Wartość bilansowa inwestycji w instrumenty kapitałowe spółki MIS, po wcześniejszym odpisie, wynosiła zero.

Po początkowym ujęciu, zgodnie z paragrafem 46 MSR 39, udziały w spółce MIS jako instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych są wyceniane według kosztu. Udziały te podlegają ocenie pod względem utraty wartości.

W opinii Zarządu Macrologic S.A. na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 nie istnieją przesłanki dla możliwości wyceny wartości tego elementu aktywów, ze względu na brak wiedzy, czy:

- nastąpiła utrata wartości rynkowej,
- nastąpiły znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze zewnętrznym,
- wartość bilansowa aktywów nie jest wyższa niż wartość rynkowej kapitalizacji,
- nastąpią niekorzystne zmiany wewnętrzne dotyczące wykorzystywania aktywów,
- są dowody na to, że efekt ekonomiczny wykorzystywania aktywów w przyszłości będzie niekorzystny,
- zachodzi prawdopodobieństwo upadłości.

Istnieją natomiast dowody na utratę przydatności aktywów ze względu na brak współpracy pomiędzy spółkami.

Zarząd Macrologic nie może w sposób wiarygodny i pełny przeprowadzić testu na utratę tego aktywów ze względu na brak informacji o wynikach i planach spółki.

6.9.4 Ujawnienia dotyczące operacji w Grupie Macrologic

- Szczegóły operacyjne na temat jednostek zależnych zostały zawarte w nocie 22.
- Udziały i akcje w jednostkach powiązanych zostały przedstawione w punkcie 6.9.5 i 6.9.6, a zmiany w powiązaniach kapitałowych w 6.9.7 i 6.9.8.
- W Grupie Macrologic nie występują ustalenia umowne oraz wspólne przedsięwzięcia z jednostkami zależnymi lub podmiotami, w których Macrologic S.A. posiada udziały niekontrolujące, które definiowałyby uprawnienia kontrolne inne niż wynikające z wysokości udziałów lub powodowałyby konieczność ustalenia osobnych zobowiązań i aktywów warunkowych.
- Macrologic SA nie dokonuje inwestycji w spółkach zależnych i stowarzyszonych.
- Pożyczki udzielane Spółkom zależnym zostały opisane w nocie 12.
- Ograniczenie w dysponowaniu aktywami w odniesieniu do spółek będących w posiadaniu przez Macrologic SA dotyczy spółki MIS, która w statucie ma zawarty zapis o prawie pierwokupu akcji MIS SA przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.9.5 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2014

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

Spółka Macrologic SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 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 31.12.2014 c.d.

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wynik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
Retilia sp. z o.o.	3 110	209	45	561	2 984	732	4 623
Humansoft sp. z o.o.	1 371	-271	0	419	743	1 048	2 446

6.9.6 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2013

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

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

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

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

6.9.7 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany w roku 2014

W 2014 roku nie wystąpiły zmiany w wielkości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych.

6.9.8 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany w roku 2013**Conseila sp. z o.o.**

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

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

Do ksiąg Spółki Macrologic wprowadzono:

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

Razem Aktywa — 166 978,28 zł

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

Razem Pasywa — 166 978,28 zł

Rozliczenie przyłączenia Conseila sp. z o.o.

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

Rozliczenie kapitału Spółki Conseila:

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

Następnie wyksięgowano wspólne należności i zobowiązania w kwocie 1 104,54 zł.

6.10 Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

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

	31.12.2014	31.12.2013
1. należności długoterminowe	254	151
Inne aktywa finansowe długoterminowe, razem	254	151

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

6.11.1 Zapasy

	31.12.2014	31.12.2013
materiały	30	22
towary	91	37
Zapasy, razem	121	59

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

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

6.12.1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

	31.12.2014	31.12.2013
1.1. Należności od jednostek powiązanych	26	
a) z tytułu dostaw i usług	26	
— o okresie spłaty do 12 miesięcy	26	
1.2. Od pozostałych jednostek	7 053	6 996
a) z tytułu dostaw i usług	6 542	6 779
— o okresie spłaty do 12 miesięcy	6 542	6 779
b) należności z tytułu umów usługowych niezakończonych	453	180
c) wypłacone zaliczki na poczet dostaw	5	5
d) dochodzone na drodze sądowej	53	32
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw netto, razem	7 079	6 996
2. Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	470	447
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw brutto, razem	7 549	7 443

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

6.12.2 Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2014	31.12.2013
stan na początek okresu	447	469
a) zwiększenia	394	354
— utworzenie odpisów aktualizujących należności	394	354
b) zmniejszenia	371	377
— rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	222	256
— wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	149	121
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	470	447

W roku 2014 z kwoty 470 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 8 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy,
- kwota 462 tys. złotych dotyczy należności sądowych.

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

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
I. należności bieżące	5 623	5 751
a) do 1 miesiąca	4 973	5 482
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	631	243
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5	26
d) powyżej 6 miesięcy do roku	14	
II. należności przeterminowane	953	1 072
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	6 576	6 823
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	8	44
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	6 568	6 779

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

	31.12.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	753	551
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	191	302
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3	150
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3	68
e) powyżej 1 roku	3	1
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	953	1 072
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	8	44
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane razem (netto)	945	1 028

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

	31.12.2014	31.12.2013
1. inne należności	283	338
2. rozliczenia międzyokresowe	180	158
a) rozliczane w czasie koszty operacyjne	180	158
b) rozliczane w czasie koszty finansowe		
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	463	496

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

6.14.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
środki pieniężne, w tym:	7 484	6 200
— środki pieniężne w kasie	8	6
— środki pieniężne w banku	7 476	6 194
udzielone pożyczki krótkoterminowe	271	339
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe, razem	7 755	6 539

Na dzień 31.12.2014 roku oprocentowanie środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych wynosiło 0,0001% w skali roku. Na dzień 31.12.2013 roku oprocentowanie środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych wynosiło 0,0001% w skali roku.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczy gwarancji bankowej dotyczącej wynajmu lokalu, opisanej w nocie 18.

6.14.2 Pożyczki krótkoterminowe

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

stan na 01.01.2014 w krótkoterminowych aktywach finansowych	odsetki	274 tys. zł
zwiększenia		17 tys. zł
naliczone odsetki		17 tys. zł
zmniejszenia		95 tys. zł
spłata pożyczki		84 tys. zł
zapłacone odsetki		11 tys. zł
stan na 31.12.2014 w krótkoterminowych aktywach finansowych		196 tys. zł

2. We wrześniu 2014 roku udzielono spółce zależnej Retilia Sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w wysokości 100 000 złotych; z terminem spłaty 31.10.2014. Odsetki wynoszą 4% należności głównej w momencie spłaty:

stan na 01.01.2014 w krótkoterminowych aktywach finansowych	odsetki	0 tys. zł
zwiększenia		101 tys. zł
udzielenie pożyczki		100 tys. zł
naliczone odsetki		1 tys. zł
zmniejszenia		101 tys. zł
spłata pożyczki		100 tys. zł
zapłacone odsetki		1 tys. zł
stan na 31.12.2014 w krótkoterminowych aktywach finansowych		0 tys. zł

3. Pracownikom Spółki udzielono pożyczek krótkoterminowych. Termin spłaty do końca 2015 roku. Oprocentowanie wynosi w przedziale 8-10% w skali roku:

stan na 01.01.2014 w krótkoterminowych aktywach finansowych	65 tys. zł
zwiększenia	96 tys. zł
pożyczka	89 tys. zł
naliczone odsetki	7 tys. zł
zmniejszenia	86 tys. zł
spłata pożyczki	79 tys. zł
zapłacone odsetki	7 tys. zł
stan na 31.12.2014 w krótkoterminowych aktywach finansowych	75 tys. zł

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

6.15.1 Kapitał podstawowy: Wartość nominalna jednej akcji: 1,00 zł

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

6.15.2 Pozostały kapitał zapasowy

	31.12.2014	31.12.2013
a) utworzony ustawowo lub zgodnie ze statutem	8 606	7 736
b) nadwyżka (zmniejszenie) ze zbycia akcji własnych	-5 418	-5 418
c) przeniesiony z rezerwowego	11 969	8 969
d) inny	71	71
Kapitał zapasowy, razem	15 228	11 358

6.15.3 Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy wykazany na 31 grudnia 2013 w wysokości 3 000 tys. zł utworzony został na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 listopada 2011 w celu pokrycia kosztów związanych z pozyskaniem partnera strategicznego dla Spółki. Uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Macrologic SA w dniu 3 marca 2014 roku kapitał rezerwowy w całości został przeniesiony na kapitał zapasowy.

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

6.16.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
1. Dotacje rządowe	775	422
2. Rezerwy długoterminowe	212	194
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	987	616

Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest kompensowana z wartością aktywów z tytułu podatku odroczonego.

W roku 2014 różnica ta przedstawiona jest w aktywach długoterminowych z tytułu podatku odroczonego i wynosi 145 tys. złotych. Kwota ta wynika z różnicy dwóch pozycji:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 588 tys. zł,
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 452 tys. zł.

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

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

6.16.2 Dotacje unijne

Wartość długoterminowych dotacji unijnych na dzień bilansowy wynosi 775 tys. złotych.

- W roku 2013 rozpoczęto realizację kolejnego projektu „Skuteczne zarządzanie firmą z innowacyjnym pakietem Xpertis” współfinansowanego z funduszy europejskich w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka dotyczącego dofinansowania prac rozwojowych w Spółce Macrologic. Okres realizacji projektu został określony na czas od 1 lutego 2013 do 31 stycznia 2015. W roku 2014 otrzymano transzę dotacji w wysokości 854 tys. złotych. W roku 2013 otrzymano transzę dotacji w wysokości 401 tys. złotych. Na dzień bilansowy wartość dotacji długoterminowej wynosi 767 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2013 wartość dotacji wynosiła 401 tys. złotych.
- Spółka rozlicza dotację z funduszy europejskich otrzymaną w roku 2006 przez przejętą spółkę MacroSoft Katowice na zakup środków trwałych. Na dzień bilansowy wartość dotacji długoterminowej wynosi 1 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 wartość dotacji wynosiła 2 tys. złotych.
- Rozliczana jest również dotacja z funduszy europejskich przyznana w roku 2011 Macrologic SA na zakup środków trwałych. Środki pieniężne otrzymano w roku 2012. Na dzień bilansowy wartość dotacji długoterminowej wynosi 7 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 wartość dotacji wynosiła 19 tys. złotych.

6.16.3 Rezerwy długoterminowe: Odprawy emerytalne

Macrologic zawiązuje rezerwy długoterminowe szacując wysokość przyszłych odpraw emerytalnych. Spółka dominująca nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na Spółce ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia.

Na koniec okresu sprawozdawczego przypadający 31 grudnia 2014 roku Spółka przeprowadziła analizę wysokości przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych. Analizę przeprowadzono przy następujących założeniach wyceny aktuarialnej:

	31.12.2014	31.12.2013
wiek emerytalny kobiet	67	67
wiek emerytalny mężczyzn	67	67
roczna stopa indeksacji wynagrodzenia w %	3,5	3
stopa dyskontowa w %	3,5	5
rotacja zatrudnienia w latach	3	3

Przy powyższych założeniach otrzymano następujące wskaźniki rotacji zatrudnienia:

	31.12.2014		31.12.2013	
	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn
do 30 lat	1,00	0,13	1,00	0,07
31 do 40 lat	0,03	0,06	0,06	0,05
41 do 50 lat	0,03	0,05	0,02	0,05
51 do 60 lat	0,03	0,06	0,00	0,07
61 do 70 lat	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn
do 30 lat	0,00	0,87	1,00	0,93
31 do 40 lat	0,97	0,94	0,94	0,95
41 do 50 lat	0,97	0,95	0,98	0,95
51 do 60 lat	0,97	0,94	1,00	0,93
61 do 70 lat	1,00	1,00	1,00	1,00

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.

Plan odpraw emerytalnych, który wynika z obowiązujących przepisów prawa naraża Macrologic na następujące ryzyko stopy procentowej i ryzyko związane z wynagrodzeniem:

Ryzyko stopy procentowej Wartość świadczenia jest odnoszona do oprocentowania bezpiecznych papierów dłużnych dostępnych na rynku. Spadek oprocentowania tych aktywów powoduje zwiększenie zobowiązań programu.

Ryzyko wynagrodzeń Wartość bieżącą zobowiązań programu określonych świadczeń oblicza się przez odniesienie do przyszłego poziomu wynagrodzeń uczestników programu. Wobec tego założony w modelu systematyczny wzrost wynagrodzeń każdego roku spowoduje zwiększenie wartości zobowiązań.

Spółka analizuje wrażliwość wyników w odniesieniu do ekspozycji na wypłaty odpraw emerytalnych. Ze względu na fakt, że wysokość rezerwy na odprawy emerytalne jest nieistotna w odniesieniu do rocznego budżetu płac. Z tego względu racjonalne zmiany założeń przyjętych do wyliczenia rezerwy nie spowodowałyby istotnej zmiany tej wartości. W związku z powyższym Spółka nie zidentyfikowała ryzyk w powyższym zakresie. Dlatego też nie została przeprowadzona pogłębiona analiza wrażliwości na zmiany modelu.

Wycenę bieżącej wartości zobowiązania z tytułu określonych świadczeń za rok 2014 Macrologic przeprowadził we współpracy z aktuariuszem. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i związanych z nimi kosztów zatrudnienia wyceniono metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Wartość zmian programu przedstawiono poniżej:

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość rezerwy	212	194
Zmiany założeń modelu	-44	69
Zmiany aktuarialne	50	0
Zmiany rezerwy do odniesienia na kapitał	6	58
Zwiększenie wynikające z odsetek — koszty finansowe	8	5
Zwiększenie wynikające z kolejnych uprawnień	4	6
Razem wzrost rezerw	18	69

W wyniku przeprowadzonych szacunków wzrost rezerwy emerytalnej za rok 2014 wyniósł 18 tys. zł i odnosi się do następujących kategorii obciążeń:

- zmniejszenia kapitałów o 6 tys. zł
- zwiększenia kosztów finansowych o 8 tys. zł,
- zwiększenia pozostałych kosztów działalności 4 tys. zł.

6.16.4 Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2014

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	422	854	121	-380	775
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	194	18			212

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

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

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

6.17.1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2014	31.12.2013
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	899	1 010
— do 12 miesięcy	899	1 010
1a. w tym wobec jednostek powiązanych	0	0
2. pozostałe zobowiązania	3 679	3 127
— przychody przyszłych okresów z tytułu umów usługowych pakietowych	1 333	1 124
— z tytułu podatków, ceł	1 678	1 325
— z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	623	646
— pozostałe zobowiązania	16	26
— fundusze specjalne ZFŚS	29	6
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	4 578	4 137

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

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

Umowa kredytu Dnia 19 czerwca 2009 roku zawarta została z Bankiem PEKAO SA umowa kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosiła 2 mln zł. Oprocentowanie zostało oparte o WIBOR 1M.

Aneks numer 8 z dnia 24 kwietnia 2014 roku przedłużono umowę kredytu. Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość udzielonego kredytu wynosi 4 mln złotych. Termin obowiązywania aneksu z roku 2014 mija 30 kwietnia 2015 roku.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku linia kredytowa nie była wykorzystana. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku linia kredytowa nie była wykorzystana.

Umowa pożyczki Dnia 1 czerwca 2013 roku została podpisana umowa pożyczki. Jednostka dominująca udzieliła jednostce zależnej pożyczki w kwocie 350 tys. złotych. Aneks z dnia 10 czerwca 2014 roku przedłużono termin spłaty pożyczki do dnia 30 maja 2015 roku. Oprocentowanie wynosi 8% kwoty pożyczki.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku wartość niespłaconej pożyczki wynosi 190 tys. złotych. Wartość zapłaconych odsetek w roku 2014 roku wynosi 11 tys. złotych. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku wartość niespłaconej pożyczki wynosiła 274 tys. złotych. Wartość zapłaconych odsetek w roku 2013 roku wynosi 14 tys. złotych. Na dzień publikacji pożyczka została spłacona.

Umowa pożyczki Dnia 17 września 2014 roku została podpisana umowa pożyczki. Jednostka dominująca udzieliła jednostce zależnej pożyczki w kwocie 100 tys. złotych. Termin spłaty pożyczki minął 31 października 2014 roku. Oprocentowanie wynosi 4% kwoty pożyczki. Do końca roku obrachunkowego pożyczka została spłacona. Wartość zapłaconych odsetek w roku 2014 wynosi 1 tys. złotych. Na dzień publikacji pożyczka została spłacona.

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

Nie występują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

6.20 Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Gwarancja bankowa Na dzień 31 grudnia 2014 roku w Spółce dominującej występuje gwarancja bankowa dotycząca umowy najmu lokalu – zabezpieczenie zapłaty za czynsz. Wartość gwarancji wynosi 67 tys. euro. Na dzień 31 grudnia 2013 wartość gwarancji wynosiła 67 tys. euro.

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

- weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta,
- nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami bieżącymi prowadzonymi w Banku,
- oświadczenie zleceniodawcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,
- przeniesienie środków pieniężnych na własność banku w wysokości 33,5 tys. euro.

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

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

Udzielona gwarancja Dnia 22 lipca 2014 roku bank udzielił spółce dominującej gwarancji dotyczącej dobrego wykonania umowy handlowej na kwotę 150 tys. złotych. Jest to zabezpieczenie zapłaty kar umownych w związku z niewykonaniem lub nie należytem wykonaniem umowy o realizację wdrożenia. Prawnym zabezpieczeniem roszczeń Banku o zwrot sumy zapłaconej kontrahentowi jest:

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

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

6.21.1 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
dotacje rządowe	393	177
rezerwy na urlopy	337	263
rezerwy na koszty reklamacji	49	66
rezerwy na wynagrodzenia	695	535
rezerwy pozostałe	29	33
krótkoterminowe rozliczenia przychodów	34	0
rezerwy krótkoterminowe razem	1 144	897

6.21.2 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2014

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
dotacje rządowe	177		164	+380	393
na urlopy	263	205	131		337
na koszty reklamacji	66	49	66		49
na wynagrodzenia (z narzutami ZUS) za 2013 wypłacone w 2014	535		535		0
na wynagrodzenia (z narzutami ZUS) za 2014 do wypłaty w 2015		306			306
na wynagrodzenia w ramach programu motywacyjnego		389			389
rezerwy pozostałe	33	24	28		29
krótkoterminowe rozliczenia przychodów		34			34
rezerwy krótkoterminowe razem	897	1 007	760		1 144

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

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

Spółka wdrożyła w roku 2014 program motywacyjny. Programem zostały objęte osoby pełniące kluczowe funkcje kierownicze w Spółce. Na mocy umów zawartych przez Spółkę z wybranymi pracownikami, osoba uprawniona nabędzie jednostki uczestnictwa. Realizacja jednostek uczestnictwa daje pracownikowi prawo do otrzymania wypłaty gotówkowej, kalkulowanej jako iloczyn liczby jednostek uczestnictwa i ich wartości na dzień realizacji.

Realizacja jednostek uczestnictwa nastąpi w przypadku spełnienia łącznie określonych w Umowach warunków:

- upływu terminu wskazanego w Umowie,
- osiągnięcia przez Spółkę na wskazany w Umowie dzień realizacji, określonych wskaźników finansowych opartych między innymi o wartość przychodów i zysku netto.

Realizacja programu nie stanowi istotnych ryzyk dla działań Spółki. Program uchwalony przez Spółkę dotyczy na dzień publikacji jednostkowego raportu rocznego wyłącznie okresu roku 2014. Wartość programu nie przekroczy kwoty definiowanej dla umów istotnych oraz nie będzie w sposób istotny odbiegać od wysokości wynagrodzeń premiowych wypłacanych w latach poprzednich. Ograniczenie umowne wskazujące z góry liczbę jednostek uczestnictwa przyznawanych osobie uprawnionej, jest dodatkowym zabezpieczeniem kwot wypłacanych przez Spółkę. Wartość programu wynagrodzeń została skalkulowana przez Zarząd i ujęta w całości w kosztach roku 2014. Kwota złożonej rezerwy z tytułu realizacji programu motywacyjnego wynosi 389 tys. złotych.

6.22 Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych

Sposób rozliczania umów usługowych wykazany jest w punkcie 6.2.18.

Ujawnienia związane z umowami usługowymi niezakończonymi za rok 2014 w tys. złotych:

1. Kwota przychodów przyszłych okresów z tytułu umów pakietowych 1 333 tys. zł,
 2. Wartość aktywowanych kosztów na koniec okresu 453 tys. zł.
- W roku 2013 kwoty te wynoszą odpowiednio 1124 tys. złotych i 180 tys. złotych.

6.23 Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych

W 2014 roku nie występowały płatności w formie akcji własnych w rozumieniu MSSF2.

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

6.24.1 Dane 2014

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.	26	0	303	0
Razem spółki zależne	26	0	303	0

6.24.2 Dane 2013

Nazwa jednostki	Należności brutto emitenta od spółek z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania emitenta wobec spółek z tytułu dostaw i usług	Przychody ze sprzedaży emitenta do spółek powiązanych kapitałowo	Zakupy od spółek powiązanych kapitałowo
Retilia sp. z o.o.	0	0	74	0
Razem spółki zależne	0	0	74	0

6.25 Nota nr 23. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

W roku 2014 i 2013 nie wystąpiły transakcje jednostki dominującej z pozostałymi podmiotami powiązanymi.

6.26 Nota nr 24. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

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

Rada Nadzorcza	rok 2014	rok 2013
z tytułu pełnienia czynności nadzorczych	257	261
Bogdan Michalak	83	84
Włodzimierz Napiórkowski	79	79
Andrzej Odynec	79	79
Mieczysław Grudziński	8	8
Marek Kopczyński		3
Krzysztof Szczypa	8	8
z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	149	149
Bogdan Michalak	49	49
Włodzimierz Napiórkowski	50	50
Andrzej Odynec	50	50
z tytułu świadczenia innych usług	176	188
Krzysztof Szczypa	176	188
Razem Rada Nadzorcza	582	598

Zarząd	rok 2014	rok 2013
z tytułu pełnienia czynności zarządczych	168	168
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	72	72
Jarosław Witwicki	48	48
Renata Łukasik	48	48
z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	736	878
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	266	328
Jarosław Witwicki	235	275
Renata Łukasik	235	275
wypłaty w ramach programu motywacyjnego	248	
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	106	
Jarosław Witwicki	71	
Renata Łukasik	71	
Razem Zarząd	1 152	1 046

W koszty działalności operacyjnej roku 2014 zostały zaliczone w całości wynagrodzenia Rady Nadzorczej. Wynagrodzenia Zarządu zostały zaś pomniejszone o 192 tys. złotych w korespondencji z rezerwą utworzoną na koniec 2013 roku.

W koszty działalności operacyjnej roku 2013 zostały zaliczone w całości wynagrodzenia Rady Nadzorczej. Wynagrodzenia Zarządu zostały zaś pomniejszone o 144 tys. złotych w korespondencji z rezerwą utworzoną na koniec 2012 roku.

6.27 Nota nr 25. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

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

- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego 31.12.2014 roku — 4,2623 zł (dla roku poprzedniego na dzień 31.12.2013 — 4,1472 zł),
- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych za rok 2014 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,1893 zł,
- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych za rok 2013 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,2110 zł.

6.27.1 Wybrane dane finansowe

	w tys. złotych		w tys. euro	
	rok 2014	rok 2013	rok 2014	rok 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	50 007	48 059	11 937	11 413
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 185	7 195	1 954	1 709
Zysk (strata) brutto	8 282	7 659	1 977	1 819
Zysk (strata) netto	6 565	6 166	1 567	1 464
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 025	11 587	2 870	2 752
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 406	-5 553	-1 529	-1 319
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 340	-4 321	-1 036	-1 026
Przepływy pieniężne netto, razem	1 279	1 713	305	407
Aktywa, razem	39 395	36 727	9 243	8 856
Zobowiązania długoterminowe	987	616	232	149
Zobowiązania krótkoterminowe	6 515	5 589	1 529	1 347
Kapitał własny	31 893	30 522	7 483	7 360
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	443	455
Liczba akcji (w szt)	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3,48	3,26	0,83	0,77
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	4,33	3,81	1,03	0,90
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	16,89	16,16	3,96	3,90

6.28 Nota nr 26. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Celem niniejszej noty jest ujawnienie informacji, która pozwala użytkownikom sprawozdania ocenić:

- Wpływ instrumentów finansowych na sytuację finansową i wyniki działalności jednostki,
- Charakter i zakres wynikającego z instrumentów finansowych ryzyka, jak również sposób zarządzania ryzykiem przez jednostkę.

6.28.1 Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Spółka Macrologic SA prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółki dominującej za lata 2014 i 2013 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2014	31.12.2013
1. Udzielone pożyczki	271	339
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności (bez podatkowych)	7 542	7 492
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 484	6 200

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

Zobowiązania finansowe w tys. zł

	31.12.2014	31.12.2013
1. Zaciągnięte kredyty	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	2 232	2 134
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0

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

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań, z tytułu czynszu za wynajem lokali biurowych, wynosi na dzień 31 grudnia 2014 — 141 tys. zł. Ta sama grupa zabezpieczeń wynosi na dzień 31 grudnia 2013 — 138 tys. zł. Wartość bilansowa środków zgromadzonych na rachunku walutowym, wynosi na dzień 31 grudnia 2014 278 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013, kwota ta wynosiła 271 tys. zł.

6.28.2 Ujawnienia dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz kapitału

W sprawozdaniach finansowych Spółki za lata 2014 i 2013 wykazano następujące przychody i koszty (zyski i straty) z instrumentów finansowych:

Przychody i koszty (zyski i straty) z aktywów finansowych

	rok 2014	rok 2013
1. Udzielone pożyczki — otrzymane odsetki	25	20
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności — aktualizacja odpisów należności	-241	-85
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty — odsetki od lokat krótkoterminowych	81	102

Przychody i koszty (zyski i straty) z zobowiązań finansowych

	rok 2014	rok 2013
1. Zaciągnięte kredyty	-13	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	0	0
3. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	0	0
4. Zobowiązania ustawowe	0	0

6.28.3 Ujawnienia dotyczące wartości godziwej

Należności krótkoterminowe, w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe oraz zobowiązania krótkoterminowe, z uwagi na krótkie terminy płatności, Spółka wycenia w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

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

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

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

6.28.4 Czynniki ryzyka finansowego

Kontrakty zawierane w walutach obcych są nieznaczące. Ich saldo na koniec 2014 roku wynosi 6 tysięcy złotych. Saldo na koniec 2013 roku wynosi 11 tysięcy złotych. Spółka nie posiada:

- aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu,
- instrumentów pochodnych, z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników spółki,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności,
- instrumentów zabezpieczanych i zabezpieczających.

Środki pieniężne w obcych walutach są nieznaczne. Ich wartość bilansowa na koniec 2014 roku wynosiła 278 tys zł.

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

Ryzykiem zarządza Zarząd Spółki. Zarząd identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi.

Ryzyko rynkowe

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

Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody Spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi.

Kredyty o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. W latach 2014 i 2013 kredyty Spółki miały zmienne oprocentowanie i były zaciągane w złotych.

Z powodu małej istotności, raz na rok przeprowadzana jest symulacja wpływu zmiany stóp procentowych na zysk netto. Zadłużenie z tytułu kredytów na koniec 2014 roku nie występuje. Z powyższego wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne. W latach 2014, 2013 Spółka nie posiadała instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu, nie występowało więc ryzyko zmiany wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe może dotyczyć w Spółce środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności handlowych. W Spółce nie występują pochodne instrumenty finansowe (z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki), depozyty w innych instytucjach finansowych. Nie są udzielane kredyty i pożyczki jednostkom niepowiązanym.

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

Należności z tytułu dostaw są to należności krótkoterminowe, z reguły 14-dniowe. Należności z tytułu dostaw są najbardziej narażone na ryzyko kredytowe. Do zarządzania tym ryzykiem służy system windykacji należności. System windykacji w Macrologic SA opiera się na bieżącej kontroli spływu należności oraz na dochodzeniu roszczeń na drodze windykacji polubownej oraz sądowej.

Bieżąca kontrola spływu należności polega na:

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

Windykacja polubowna:

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

Windykacja sądowa obejmuje:

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

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

Od należności handlowych przeterminowanych (powyżej 3 miesięcy) oraz należności spornych tworzone są odpisy w kwocie uwzględniającej prawdopodobieństwo ich nieściągalności. Prawdopodobieństwo to jest wyznaczone 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

	31.12.2014	31.12.2013
1. Udzielone pożyczki	271	339
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	7 542	7 492
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 484	6 200

Analiza wiekowania należności handlowych według długości okresu przeterminowania

	Wartość brutto 2014	Utrata wartości 2014	Wartość brutto 2013	Utrata wartości 2013
1. Bez przeterminowania	6 081	0	5 936	0
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	753	0	551	0
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	191	0	302	0
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3	0	150	0
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	3	3	69	44
6. Powyżej jednego roku	518	467	435	403
Razem	7 549	470	7 443	447

Ryzyko utraty płynności

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

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

Stan na 31 grudnia 2014 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	2 232	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
4. Zobowiązania ustawowe	2 746	0
Razem	4 978	0

Stan na 31 grudnia 2013 w tys. zł

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

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

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

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

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

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
1. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 232	2 134
3. Zobowiązania ustawowe	2 748	2 381
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
5. Przewidywane wypłaty z zysku	4 722	4 722
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	–7 484	–6 200
7. Zadłużenie netto	2 218	3 037
8. Kapitał własny ogółem	31 893	30 522
9. Wskaźnik zadłużenia	7%	10%

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

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 2014 roku:

1. MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Jednostki. Opis zastosowanego testu kontroli jest zawarty w notcie nr 7.

2. MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

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

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

Aktualnie w jednostce nie występują wspólne ustalenia umowne, więc zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Jednostki.

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

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

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

Zastosowanie nowego standardu znajduje odzwierciedlenie w zwiększeniu zakresu informacji ujawnianych w sprawozdaniach finansowych. Szczegółowe informacje podano w punkcie 1.2 oraz notach 7, 12, 22, 23.

4. MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

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

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Jednostki.

5. MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

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

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

Jednostka nie dostrzega istotnych różnic w ujmowaniu udziałów jednostki stowarzyszonej, jakie pojawiły się wraz z wejściem w życie nowego (zmienionego) standardu. Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

6. 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.

Jednostka stosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2014 roku.

Powyższe zmiany MSR 32 nie mają wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Jednostki.

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

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

Jednostka stosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku, to jest od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Wprowadzone zmiany nie mają wpływu na wyniki działalności i sprawozdanie finansowe Jednostki.

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

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

Powyższe zmiany nie dotyczą działalności Jednostki.

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

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

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

Jednostka stosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku. Zastosowanie nowego standardu będzie mogło mieć wpływ na dodatkowe ujawnienia do sprawozdania finansowego w przyszłości.

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

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

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

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

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

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

Jednostka stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nowa interpretacja nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

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

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

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

1. MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony i uzupełniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2018 roku.

Jednostka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

2. Zmiany w MSSF 11 „Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach”

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

3. MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy ujednociony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Jednostka zastosuje nowy standard od stycznia 2017 r.

Obecnie Jednostka analizuje czy szczegółowe wytyczne standardu spowodują zmiany w dotychczasowej praktyce ujmowania przychodów.

4. Zmiany w MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji”

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne i prawne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

5. Zmiany w MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne”

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9. MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

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

Standard nie dotyczy Jednostki.

10. Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii. Jednostka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

11. Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności. Jednostka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

12. Roczne ulepszenia wynikające z przeglądu MSSF w cyklu 2012-2014

W dniu 25 września 2014 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez paragraf 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Jednostka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Jednostka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

13. **Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień**

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Jednostka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Jednostka zastosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

14. **Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji**

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych. Jednostka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

Zwołanie WZA W dniu 27 stycznia 2015 Macrologic SA poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Macrologic SA na dzień 24 lutego 2015 na godzinę 11:00.

Porządek obrad Zgromadzenia uwzględnia podjęcie następujących uchwał:

- Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku;
- Zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2014 roku;
- Zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014;
- Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014;
- Podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2014;
- Udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2014;
- Udzielenia członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2014;
- Określenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki VII kadencji;
- Powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na VII kadencję.

Pełen tekst informacji o zwołaniu WZA oraz propozycji uchwał na WZA znajduje się w raporcie bieżącym nr 2/2015.

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

6.31.1 Subiektywna ocena

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

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

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

Zarząd Macrologic dokonał oceny czynników wpływających na sprawowanie kontroli nad spółkami, w których Macrologic S.A. posiada udziały lub akcje. Wynik testu został przedstawiony w nocie 7.

6.31.2 Szacunki

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 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne założenia co do wartości aktywów i pasywów Macrologic na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały przedstawione poniżej:

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

6.32 Nota nr 30. Test na utratę wartości firmy

6.32.1 Ośrodki wypracowujące środki pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w księgach Spółki Macrologic S.A. występuje element aktywów wartość firmy w wysokości 3,9 mln zł, wynikający z prowadzonych przejęć i akwizycji. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość firmy wynosiła również 3,9 mln zł.

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

Wartość firmy ujęta w sprawozdaniu Macrologic, sama niebędąca oddzielnym ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne, została odniesiona do segmentu sprawozdawczego Macrologic, którym jest polski rynek produktów i usług, opisany również w Notcie 22 do Sprawozdania Skonsolidowanego Grupy Macrologic za rok 2014.

Założenia planu finansowego Macrologic na potrzeby testu na utratę wartości

W przeprowadzonym teście wykorzystano wycenę aktywów według metodologii zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Prognozowane przepływy pieniężne związane z działalnością Macrologic SA opierają się na wynikach osiągniętych w roku 2014 oraz czteroletnich prognozach przepływów pieniężnych za okres 2015–2018.

Przyjęte prognozy dotyczące przepływu środków pieniężnych zakładają stałą stopę wzrostu przychodów Spółki a jednocześnie założona w modelu stopa wzrostu przychodów Macrologic jest niewyższa niż średni historyczny wzrost przychodów w okresie 2007–2014.

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

Stopa wzrostu Spółki jest skorygowana o wskaźnik inflacji. Dane za 2014 r. pochodzą z prognozy NBP zamieszczonej w publikacji „Raport o inflacji z listopada 2014”.

Jednocześnie stopa wzrostu przychodów Macrologic jest niewyższa niż prognozowana dynamika rozwoju sektora IT w Europie Środkowo-Wschodniej w okresie 2014–2015 według danych z czerwca 2014 roku podanych za PMR.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość firmy	3 876	3 876
Wartość podlegających amortyzacji WN i środków trwałych segmentu	14 615	12 047
Dynamika rozwoju sektora IT	4,5%	4,0%
Wskaźnik inflacji	0,2%	1,5%
Stopa zmiany przepływów pieniężnych po okresie prognozy	1%	1%

Założenia przyjęte przy ustalaniu stopy dyskonta

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

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

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

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

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

Przyjęto marżę kredytową odpowiadającą kredytowi w rachunku obrotowym Macrologic.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że stopa dyskontowa przed opodatkowaniem wyniosła 10,9% na koniec 2014 roku i 11,6% na koniec 2013.

Ośrodki wypracowujące środki pieniężne

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość użytkowa OWŚP	111 594	159 600

6.32.2 Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych

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

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

Dla obu miar korelacja wyniosła 0,9, co oznacza istotne powiązanie.

W założeniach makroekonomicznych zawartych w ustawie budżetowej na rok 2015 a przyjętych we wrześniu 2014, zadeklarowano wzrost PKB w okresie 2015–2018 o wartość pomiędzy 3,4–4,0% rocznie, wobec oczekiwanego wzrostu 3,8% w roku 2014. Można zatem oczekiwać, że wzrosną również przychody Macrologic.

Na tym makroekonomicznym tle Spółka przeprowadziła konserwatywny test wrażliwości dla założeń planu finansowego. Test został oparty szacunek wartości przyszłych przepływów środków pieniężnych oraz planowaną wartość inwestycji. W teście założono:

- ujemną dynamikę przychodów Spółki w wysokości 2% spadku w każdym roku prognozy w latach 2015–2018,
- równoczesny wzrost kosztów operacyjnych w wysokości 1% rocznie w stosunku do tych osiągniętych w roku 2014 oraz
- wzrost kosztu kapitału własnego do wysokości 20% rocznie.

Dla tak założonych warunków badania wartość użytkowa OWŚP wyniosła 17 920 tys. zł.

Podsumowanie

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

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

W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości badanego aktywów za rok 2014.

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

6.33.1 Ośrodki wypracowujące środki pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w księgach Spółki Macrologic S.A. występuje element aktywów wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użyteczności w wysokości 101 tys. zł, wynikająca z przejętego know-how w zakresie projektów z obszaru Human Resources. Jest to pozycja wynikająca z prowadzonego przejęcia Spółki Conseila, która w Grupie specjalizowała się w zdobywaniu tego typu kontraktów.

Zarząd Macrologic SA przeprowadził test na utratę wartości aktywów, zgodnie z wymogami MSR 36. Testowana wartość niematerialna ujęta w sprawozdaniu Macrologic, sama niebędąca oddzielnym ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne, została odniesiona do segmentu sprawozdawczego Macrologic, którym jest polski rynek produktów i usług, opisany również w nocie Nocie 22 do Sprawozdania Skonsolidowanego Grupy Macrologic za rok 2014.

Założenia planu finansowego Macrologic na potrzeby testu na utratę wartości

W przeprowadzonym teście wykorzystano wycenę aktywów według metodologii zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Prognozowane przepływy pieniężne związane z działalnością Macrologic SA opierają się na wynikach osiągniętych w roku 2014 oraz czteroletnich prognozach przepływów pieniężnych za okres 2015–2018.

Przyjęte prognozy dotyczące przepływu środków pieniężnych zakładają stałą stopę wzrostu przychodów Spółki a jednocześnie założona w modelu stopa wzrostu przychodów Macrologic jest nie wyższa niż średni historyczny wzrost przychodów w okresie 2007–2014.

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

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

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

Stopa wzrostu Spółki jest skorygowana o wskaźnik inflacji. Dane za 2014 r. pochodzą z prognozy NBP zamieszczonej w publikacji „Raport o inflacji” z listopada 2014.

Jednocześnie stopa wzrostu przychodów Macrologic jest niewyższa niż prognozowana dynamika rozwoju sektora IT w Europie Środkowo-Wschodniej w okresie 2014–2015 według danych z czerwca 2014 roku podanych za PMR.

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

	31.12.2014	31.12.2013
WNP o nieokreślonym okresie użyteczności	101	101
Wartość podlegających amortyzacji WNP i środków trwałych segmentu	14 615	12 047
Dynamika rozwoju sektora IT	4,5%	4,0%
Wskaźnik inflacji	0,2%	1,5%
Stopa zmiany przepływów pieniężnych po okresie prognozy	1%	1%

Założenia przyjęte przy ustalaniu stopy dyskonta

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

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

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

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

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

Przyjęto marżę kredytową odpowiadającą kredytowi w rachunku obrotowym Macrologic.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że stopa dyskontowa przed opodatkowaniem wyniosła 10,9% na koniec 2014 roku i 11,6% na koniec 2014.

Założenia do ustalenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość użytkowa OWŚP	1 133	2 229

6.33.2 Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych

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

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

Dla obu miar korelacja wyniosła 0,9, co oznacza istotne powiązanie.

W założeniach makroekonomicznych zawartych w ustawie budżetowej na rok 2015 a przyjętych we wrześniu 2014, zadeklarowano wzrost PKB w okresie 2015–2018 o wartość pomiędzy 3,4–4,0% rocznie, wobec oczekiwanego wzrostu 3,8% w roku 2014. Można zatem oczekiwać, że wzrosną również przychody Macrologic.

Na tym makroekonomicznym tle Spółka przeprowadziła test wrażliwości dla założeń planu finansowego. Test został oparty szacunek wartości przyszłych przepływów środków pieniężnych. W teście założono, w sposób konserwatywny, brak dynamiki przychodów Spółki w okresie prognozy, przy wzroście kosztów operacyjnych o 2% per annum i wzroście kosztu kapitału własnego do 20%. Dodatkowo założono równy, ten sam co w planie podstawowym udział przychodów z konsultingu HR w przychodach podmiotu w okresie prognozy. Dla tak założonych warunków badania wartość użytkowa OWŚP wyniosła 244 tys. zł.

Podsumowanie

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

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

W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości badanego aktywów za rok 2014.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 7

List Prezesa

Drodzy Interesariusze,

W roku 2014 gospodarka wróciła na ścieżkę zrównoważonego wzrostu, co znalazło odzwierciedlenie w rosnących wartościach wskaźników PKB oraz wyższych nakładach inwestycyjnych. W efekcie tych przeobrażeń przedsiębiorstwa i organizacje śmieiej decydowały o rozwoju sfery informatycznej we własnych organizacjach.

Od początku ubiegłego roku Macrologic wykazywał pozytywne zmiany w dynamice przychodów i w rezultacie osiągnął historycznie najwyższe wyniki sprzedaży – w wysokości 50 mln zł. Wzrost sprzedaży, który wyniósł 4% (+1,9 mln zł) w stosunku do roku 2013, to rezultat zarówno realizacji nowych projektów o większym zakresie, jak i wzrostu wartości umów z klientami o stałą współpracę, co potwierdza równomierny rozwój naszego biznesu.

W minionym roku aktywność w poszukiwaniu rozwiązań ERP zaczęły wykazywały przedsiębiorstwa zainteresowane poprawą efektywności działania w zakresie zarządzania procesami. To wynik trwałej zmiany sposobu myślenia o oprogramowaniu klasy ERP – klienci nie kupują już jedynie systemów dziedzinowych np. finansowo-księgowych, ale coraz częściej szukają rozwiązań, które w szerszym kontekście pomagają im ulepszyć funkcjonowanie ich organizacji.

Zysk netto Spółki wyniósł 6,6 mln zł, co stanowi wzrost o 6% (+0,4 mln zł) w stosunku do roku 2013. Wzrost wyniku netto był osiągnięty bez wsparcia dywidendą ze spółki zależnej, która była wypłacona w 2013.

W 2014 roku Macrologic inwestował w rozwój pakietu Xpertis, we wzrost kompetencji zespołu konsultantów, zwiększenie liczebności zespołów przynoszących największą wartość do biznesu oraz w odnowienie majątku trwałego. Plany inwestycyjne były ściśle powiązane z zamierzeniami obsługi szerszego rynku w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Perspektywy na rok 2015 są obiecujące. Stabilny wzrost gospodarki będzie wpływał dodatnio na plany inwestycyjne naszych klientów — średnich i dużych organizacji. Automatyzacja obsługi procesów, wzrost produktywności działań i zmniejszanie kosztów działalności będą wyzwaniem, przed którymi staną przedsiębiorstwa.

Jesteśmy przekonani, że w dalszym ciągu będzie utrzymywać się zainteresowanie rozwiązaniami powiązаныmi z szeroko rozumianą dziedziną finansów, takimi jak: controling, big data czy konsolidacja sprawozdań, czyli narzędziami, które wspierają decydentów w analizie kondycji organizacji i ostrzegają przed wystąpieniem sytuacji niepożądanych.

W Macrologic staramy się być nie tylko dostawcą rozwiązań, ale przede wszystkim doradcą w biznesie, który z bogactwa rozwiązań informatycznych pomoże klientowi wybrać te, które są optymalne dla jego biznesu i dostosuje je pod względem funkcjonalnym do specyfiki danej firmy. To pozwala nam rozpocząć rok 2015 z optymizmem, ale i przekonaniem, że będzie to dobry rok dla branży informatycznej.

Dziękuję za zaangażowanie i pracę całego Zespołu Macrologic, które sprawia, że jesteśmy gotowi do podejmowania wyzwań w kolejnych latach.

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

Rozdział 8

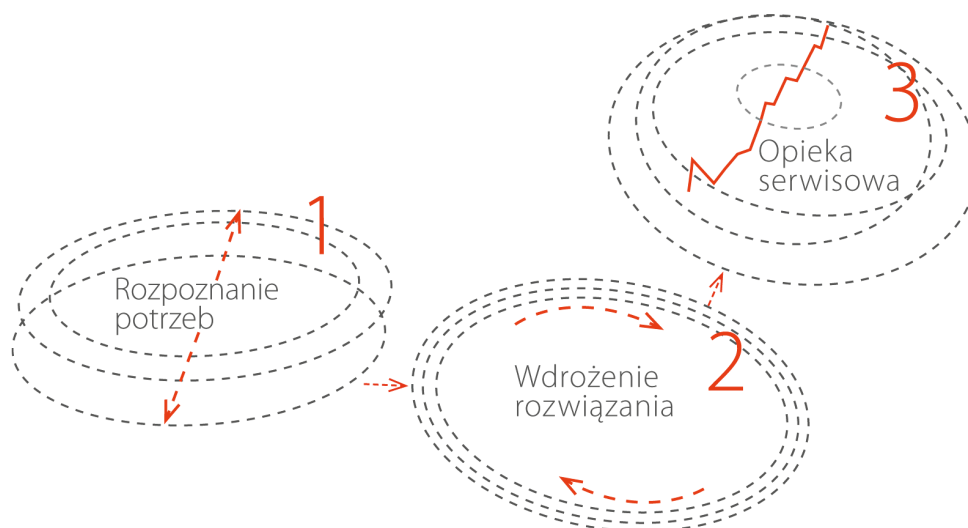
Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic S.A. w 2014 roku

8.1 Informacje o firmie



Macrologic specjalizuje się w projektowaniu i wdrażaniu rozwiązań informatycznych dla firm. Od 28 lat Spółka rozwija produkty i wspomaga klientów w zarządzaniu ich firmami we wszystkich obszarach funkcjonowania. Zdobyte na przestrzeni lat doświadczenie współpracy z przedsiębiorstwami pozwala organizacji dobrze rozumieć zależności między informatyką a biznesem.

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

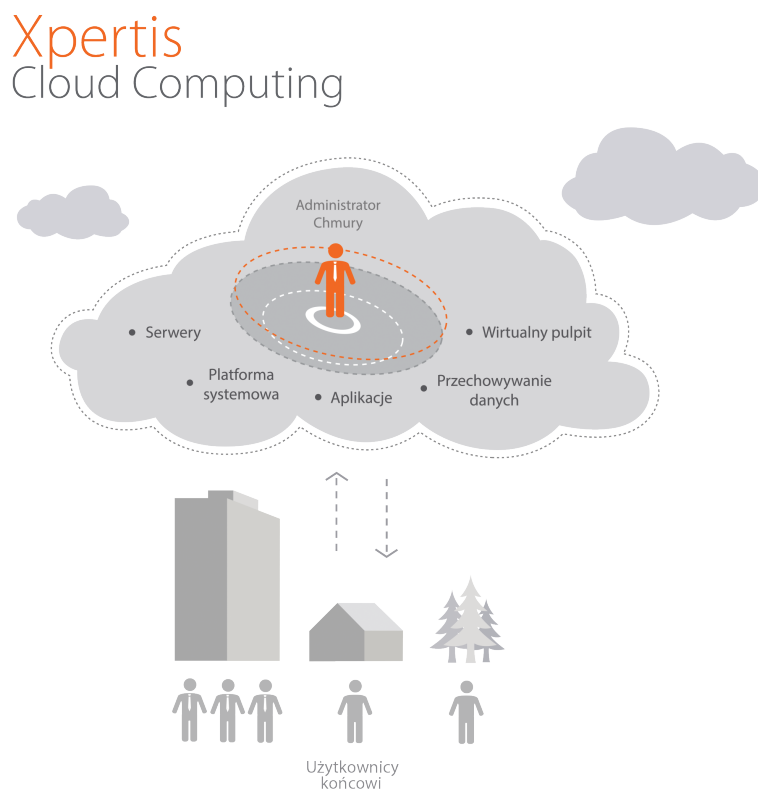


Ilustracja 8.1: Model 3D: Diagnoza. Działanie. Doradztwo

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

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

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



Ilustracja 8.2: Zdalny model dostępu do Xpertis Cloud

Macrologic działa od 28 lat. Od 18 lat jest spółką publiczną: od 1997 r. notowaną na rynku CeTO, a od 2000 r. obecną na parkiecie GPW.

Misja i strategia

Misja

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

Strategia

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

Macrologic koncentruje się na obsłudze średnich i dużych polskich przedsiębiorstw.

8.2 Władze Spółki

8.2.1 Zarząd

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



Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz

Prezes Zarządu. Z Macrologic jest związana od 17 lat z czego od 5 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 23 lat, z czego od 5 lat w Zarządzie Spółki. W latach 2006–2007 był Członkiem Zarządu spółki zależnej Macrosoft Południe SA. W 2009 r. otrzymał prestiżową nagrodę w pierwszej edycji konkursu Polish National Sales Awards w kategorii Menadżer Sprzedaży. Jest absolwentem Politechniki Gliwickiej.



Renata Łukasik

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

8.2.2 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej VI-tej kadencji przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

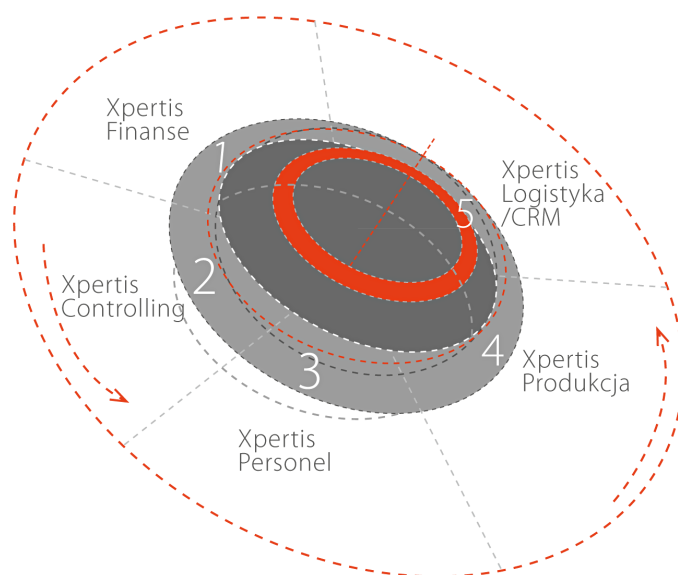
8.3 Charakterystyka działalności

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

8.3.1 Produkty i usługi

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

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



Ilustracja 8.3: Obszary wspierania biznesu przez pakiet Xpertis

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

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

8.3.2 Rynek

Terenem działania Macrologic SA jest obszar Polski, rynek przedsiębiorstw średnich i dużych. Liczba przedsiębiorstw leżących w zainteresowaniu Spółki wynosi około 30 tys. podmiotów, co można uznać za głęboką niszę rynkową. Na rynku, na którym działa Macrologic, polscy dostawcy ERP mają silną pozycję.

Baza klientów

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

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

Branża (udział w %)	2013	2014
Przemysł	42	41
Usługi	29	31
Sektor publiczny	14	14
Handel	13	11
Rolnictwo	2	3

Tabela 8.1: Sprzedaż licencji Macrologic według branż

Macrologic jest firmą działającą na terenie całego kraju. 66% realizowanych projektów pochodzi spoza województwa mazowieckiego, siedziby Spółki.

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

Województwo (udział w %)	2013	2014
Dolnośląskie	4	5
Kujawsko-Pomorskie	9	4
Lubelskie	2	1
Lubuskie	0	0
Łódzkie	8	6
Małopolskie	3	3
Mazowieckie	29	33
Opolskie	4	5
Podkarpackie	0	0
Podlaskie	3	0
Pomorskie	13	10
Śląskie	12	11
Świętokrzyskie	1	0
Warmińsko-Mazurskie	4	4
Wielkopolskie	6	15
Zachodniopomorskie	2	3

Tabela 8.2: Geograficzna struktura sprzedaży licencji Macrologic

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 2014 r. w Macrologic SA zatrudnionych było 293 osób, włączając stałych współpracowników. W stosunku do grudnia 2013 Spółka zwiększyła zatrudnienie o 11 osób (2%).

Połowa zatrudnionych pracuje w Grupie ponad 14 lat, 25% pracowników pracuje dłużej niż 17 lat a średni staż pracy w Macrologic wynosi 12 lat.

8.3.4 Organizacja Grupy Macrologic

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Grupy przedstawia się następująco:

- 14 oddziałów w głównych miastach,
- 1 spółka zależna (Retilia),
- 1 spółka stowarzyszona (Humansoft).

Szczegółowa struktura Grupy została zaprezentowana na rysunku 1.1 w punkcie 1.2 Sprawozdania Finansowego Macrologic S.A. za rok 2014.

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 został przedstawiony w punkcie 1.2. W Grupie nie występują zależne jednostki strukturalne.

Udziały w spółkach zależnych

W Grupie Macrologic znajduje się jedna jednostka zależna — Retilia sp. z o.o. Opis działalności Spółki został przedstawiony dalej w niniejszej notcie oraz w notcie 22.

Na 31 grudnia 2014 roku, Macrologic posiada w tej spółce 100% udziałów i ma 100% praw do głosów. Udziały te zostały nabyte w latach 2006–2008. Retilia nie posiada udziałów niekontrolujących. Nie istnieją ograniczenia w zakresie dostępu i wykorzystania aktywów spółki zależnej oraz regulowania zobowiązań.

Udziały w spółkach stowarzyszonych

W Grupie Macrologic znajduje się jedna jednostka stowarzyszona — Humansoft sp. z o.o. Spółka zajmuje się działalnością informatyczną, oferując rozwiązania dla mniejszych podmiotów z zakresu rozwiązań ERP.

Na 31 grudnia 2014 roku, Macrologic posiada w tej spółce 43% udziałów i ma 43% praw do głosów. Udziały te zostały nabyte w maju 2008 roku i od tego czasu procentowy udział Macrologic nie uległ zmianie. Nie występują umowy ograniczające liczbę głosów wynikającą z posiadanych udziałów. Nie istnieją ograniczenia w zakresie dostępu i wykorzystania aktywów spółki stowarzyszonej oraz regulowania zobowiązań. Spółka ta jest ujmowana w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności.

Udziały w MIS S.A.

Macrologic S.A. posiada 40% akcji w MIS S.A. i taki sam udział w prawach głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy tej Spółki. Inwestycja miała na celu wzbogacenie oferty Macrologic w oparciu o system klasy CRM autorstwa MIS. Akcje zostały nabyte w latach 1999-2000 i od tego czasu zaangażowanie Macrologic nie uległo zmianie.

Do końca 2009 roku spółka MIS była klasyfikowana jako jednostka stowarzyszona, a nabyte akcje w sprawozdaniu skonsolidowanym grupy kapitałowej Macrologic, były wyceniane metodą praw własności.

Współpraca na gruncie biznesowym oraz korporacyjnym nie ułożyła się a Spółki pozostają w sporze prawnym. Macrologic nie współtworzy polityki operacyjnej i finansowej spółki. Od roku 2009 nie wystąpiły transakcje pomiędzy spółkami.

W powyższej sytuacji Zarząd Macrologic stwierdził, że pomimo posiadania 40% akcji spółki stowarzyszonej nie wywiera na spółkę znaczącego wpływu i od 30 czerwca 2010 przestaje uznawać ją jako spółkę stowarzyszoną.

Zarząd Macrologic postanowił zakwalifikować inwestycje w spółkę MIS do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zakładając, że jej wartość początkowa równa się jej wartości bilansowej w dniu, w którym przestała ona być jednostką stowarzyszoną. Wartość bilansowa inwestycji w instrumenty kapitałowe spółki MIS, po wcześniejszym odpisie, wynosiła zero.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany

W 2014 roku nie wystąpiły zmiany w wielkości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych.

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

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

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie objętym raportem w Spółce dominującej i spółce zależnej niedokonywano zasadniczych zmian w zasadach zarządzania.

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2014

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- nego kapita- łu zakłado- wego
Retilia sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	100
Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, infor- matyczne, handel i produkcja	stowarzyszona	340		340	43
razem				2 356		2 356	

Spółka Macrologic S.A. na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 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 31.12.2014 c.d. – nota informacyjna

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wymik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
Retilia sp. z o.o.	3 110	209	45	561	2 984	732	4 623
Humansoft sp. z o.o.	1 371	-271	0	419	743	1 048	2 446

Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2013

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

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

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

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wymik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
Retilia sp. z o.o.	2 920	130	75	596	2 912	679	4 740
Humansoft sp. z o.o.	1 581	-38	0	463	441	1 603	3 523

8.4 Sytuacja ekonomiczno-finansowa

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

8.4.1 Zestawienie wybranych danych finansowych Macrologic SA za lata 2010–2014

w tys. zł	2010	2011	2012	2013	2014
Przychody	44 814	50 492	48 559	48 059	50 007
Zysk operacyjny	5 656	7 354	7 405	7 170	8 185
Zysk netto	5 087	6 137	5 251	6 165	6 565
EBITDA	13 046	12 139	12 848	12 431	13 732
Marża EBITDA (%)	24	24	26	26	27
Marża operacyjna (%)	13	15	15	15	16
Marża netto (%)	11	12	11	13	13
Aktywa razem	36 727	38 581	34 314	36 727	39 395
Kapitał własny	27 124	28 636	29 078	30 522	31 893
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889
Zobowiązania razem	9 603	9 945	5 236	6 205	7 502

8.4.2 Sprzedaż

Rozwiązania oferowane przez Macrologic cieszyły się zainteresowaniem tak wśród nowych klientów, jak i stałych odbiorców rozwiązań Spółki. Pozytywne zmiany w sprzedaży zanotowane w 2014 świadczą o zaufaniu wobec Macrologic i wysokiej ocenie kompetencji Spółki. Są one umacniane również dzięki ociepleniu klimatu inwestycyjnego, co sprzyja uruchamianiu nowych projektów informatycznych w sferze rozwiązań organizacyjnych.

Wartość sprzedaży zrealizowanej w roku 2014 przez Macrologic SA wyniosła 50,0 mln zł, co oznacza wzrost o 4% (+ 1,9 mln zł).

Prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana przychodów wynika z dodatniej dynamiki każdej z poniższych kategorii przychodów:

- wzrostu sprzedaży usług o 4% (+ 1,2 mln zł), do wysokości 28,5 mln zł,
- wzrostu sprzedaży licencji własnych o 4% (+ 0,7 mln zł), do wysokości 18,6 mln zł,
- wzrostu sprzedaży produktów obcych o 3% (+ 0,1 mln zł), do wysokości 2,9 mln zł.

Wzrost przychodów za rok 2014 cechował się dużą równomiernością w największych segmentach biznesu: w takim samym tempie 4% rosły przychody z licencji własnych, jak i usług. Razem z nimi o 4% rosły przychody z nowych projektów, jak i portfel przychodów stałych. Na tym tle o 10% wzrosły przychody od nowych klientów a o 70% wzrosły przychody z rozwiązań „chmurowych”. Co potwierdza znaną regułę biznesową, zgodnie z którą nowy biznes i nowe rynki rosną szybciej niż dojrzała oferta.

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

W bilansie Macrologic SA wykazał w 2014 zobowiązania z tytułu umów serwisowych w wysokości 1,3 mln zł wobec 1,1 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ze względu na konieczność rozliczania realizacji tych umów w czasie, przychody serwisowe są zawieszane w pozycji zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i będą odnoszone do przychodów roku 2015 wraz z postępowaniem realizacją usług.

Informacja o przychodach Spółki dostępna jest również w nocie 1. Wartość przychodów przysługujących okresów dostępna jest w nocie 15.

8.4.3 Rentowność

Przy przychodach ze sprzedaży wynoszących 50,0 mln zł, wyższych o 1,9 mln zł, (+ 4%) Spółka wypracowała zysk operacyjny w wysokości 8,2 mln zł, co stanowi wzrost o 1,0 mln zł, (+14%). Marża operacyjna wyniosła 16% w roku 2014 i była wyższa o 1 punkt procentowy od marży uzyskanej w roku 2013.

Zysk netto Macrologic SA wyniósł w 2014 r. 6,6 mln zł i był wyższy o 6% (+0,4 mln zł) od wyniku roku 2013. Marża netto wyniosła odpowiednio 13% i była taka sama w obu porównywanych okresach.

Marża na produktach własnych wyniosła 22,5 mln zł i była o 7% (+ 1,4 mln zł) wyższa od marży osiągniętej w roku 2013. Marża na produktach własnych jest głównym źródłem rentowności wypracowywanej przez Macrologic S.A.: marża na licencjach własnych programu Xpertis wzrosła o 0,4 mln zł, zaś marża na usługach zwiększyła się o 1 mln zł.

Wynik netto Macrologic SA za rok 2013 poprawiła o 0,35 mln zł dywidenda ze spółki zależnej Retilia. W roku 2014 Zgromadzenie Wspólników Retilii nie podjęło decyzji o wypłacie dywidendy, przeznaczając zyski na niezbędne inwestycje spółki zależnej. Pomimo tego, zysk Macrologic SA za rok 2014 jest wyższy o 0,4 mln zł.

W roku 2014 Spółka wykazała wzrost wydatków rodzajowych o 1,7 mln zł, (+4%). Najwyższą wartościowo zmianą w pozycji wydatków została zanotowana w pozycjach wynagrodzeń i pochodnych – wzrost o 1,4 mln zł, (+5%) oraz w amortyzacji, która była wyższa w roku 2014 o 0,3 mln zł. (+5%).

Obie największe zmiany wydatków odzwierciedlają realizację planu inwestycyjnego Spółki obejmującego stały rozwój pakietu Xpertis, systematyczną odnowę majątku trwałego oraz inwestycje w zespół konsultantów reprezentujących zespół Produkcji i Usług.

Wartość wydatków według rodzajów została przedstawiona w nocie nr 1.

8.4.4 Płynność

Do finansowania Spółka wykorzystuje głównie środki własne wypracowane z działalności operacyjnej. W 2014 roku korzystała z dotacji na działania inwestycyjne. Dodatkowe zabezpieczenie działalności pełni kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 4 mln zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. linia kredytowa nie była wykorzystywana. Więcej o warunkach umów kredytowych w nocie nr 16 a o dotacjach w notach 14 i 19.

Wskaźnik płynności krótkookresowej na koniec roku 2014 r. wyniósł 2,4 i był niższy o 0,1 punktu od wartości osiągniętej na koniec 2013. Natomiast wskaźnik płynności natychmiastowej wyniósł na koniec roku 2014 r. 1,2 i był taki sam, jak w roku 2013.

W roku 2014 istotnie wzrosła wartość aktywów obrotowych. Zmiana wyniosła 1,3 mln zł (+9%). Łącznie aktywa obrotowe wynoszą 15,4 mln zł. Największy udział w zmianie miał wzrost środków pieniężnych o 1,3 mln zł (+19%) do wysokości 7,8 mln zł. Równocześnie o 0,9 mln zł (+17%) wzrosła wartość zobowiązań bieżących, z czego o 0,4 mln zł wzrosły zobowiązania z tytułu dostaw a o kolejne 0,4 mln zł wzrósł łącznie stan tak rezerw oraz zobowiązania z tytułu dotacji.

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

8.4.5 Zadłużenie

Kredyt w rachunku bieżącym spełnia funkcję pomocniczą w finansowaniu bieżącej działalności. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. Macrologic nie wykorzystywał 4 mln zł z dostępnej linii kredytowej.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł w 2014 r. 19% i był wyższy o 2 punkty procentowe w stosunku do roku 2013.

Łączne zobowiązania Spółki na koniec 2014 wyniosły 7,5 mln zł i były wyższe o 1,3 mln zł (21%) w stosunku do roku 2013, kiedy wyniosły 6,2 mln zł. Wzrost zobowiązań ogółem wynika ze wzrostu zobowiązań długoterminowych o 0,4 mln zł a jednocześnie zobowiązań krótkoterminowych o 0,9 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły w 2014 o 60% do wysokości 1 mln zł, co wynika ze wzrostu zobowiązań z tytułu rozliczanej dotacji. Większość z zobowiązań (61%) stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które wynoszą 6,5 mln zł. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika ze zmian w następujących pozycjach: wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw (+0,4 mln zł), wzrostu stanu rezerw (+0,2 mln zł) oraz wzrostu zobowiązań z tytułu dotacji (+0,2 mln zł).

Zarząd Spółki ocenia, że wykorzystywanie długu w finansowaniu działalności Spółki będzie pozostawało na podobnym poziomie w roku 2015.

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

8.4.6 Sprawność działania

Należności Macrologic z tytułu płatności licencji i usług mają zwykle 30-dniowy termin płatności.

Wartość wskaźnika rotacji należności w roku 2014 wyniosła 51 dni, poprawiając wynik roku 2013 o 3 dni.

Wskaźniki rotacji należności uzyskiwane przez Macrologic wskazują na stosunkowo szybkie odzyskanie środków. Dowodzą również 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 2014 r. wyniosła 13, podobnie jak w roku 2013. Wartość ta odpowiada oczekiwaniom kontrahentów, gdyż świadczy o zdolności Spółki do spłacania swoich zobowiązań bez zbędnej zwłoki. Spłata zobowiązań przed płatnością należności dowodzi również poprawnej sytuacji płatniczej Spółki. Więcej o zobowiązaniach z tytułu dostaw w nocie nr 15.

8.4.7 Wyniki a prognoza

Macrologic nie ogłaszał szacunku wyników finansowych za rok 2014.

8.4.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2014 roku zasoby finansowe były wykorzystywane zgodnie z planem, przeznaczeniem i bieżącymi potrzebami. Nie wystąpiły zjawiska strat z powodu złej alokacji zasobów. Spółka wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań tak względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz budżetu Państwa. Zobowiązania nie stanowią zagrożenia dla kondycji Spółki. Wskaźniki płynności pozostają na dobrym poziomie, co pozwala na regulowanie zobowiązań.

8.4.9 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na podstawie oceny istniejących źródeł finansowania, w tym środków własnych, dostępności kredytu obrotowego, planowanych płatności dotacji Zarząd uważa za możliwe zrealizowanie podstawowych zamierzeń inwestycyjnych, planowanych na rok 2015, to jest w szczególności:

- Rozwoju pakietu Xpertis;
- Wzrostu kompetencji i liczebności zespołu konsultantów,
- Odnowienia rzeczowego majątku trwałego;
- Realizacji projektów wewnętrznych.

8.4.10 Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki

Czynniki zewnętrzne

Koniunktura Według wstępnych danych GUS, udostępnionych 28 stycznia 2015 produkt krajowy brutto Polski mógł wzrosnąć w 2014 roku o 3,3 procent porównaniu z 2013 (w cenach stałych roku poprzedniego). Znacznie umocnił się pozytywny wpływ popytu krajowego na wzrost PKB przy ujemnym wpływie popytu zagranicznego.

Poprawa klimatu gospodarczego wpływa na poprawę zdolności inwestycyjnej polskich przedsiębiorstw a to przekłada się na rozwój biznesu Macrologic.

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

Zmiany w wynikach Spółki wynikają z większej liczby realizowanych nowych projektów dla klientów, którzy zaplanowali korzystanie z nowego rozwiązania w nowym okresie obrachunkowym.

Dodatkowo, przełom roku, jest również okresem, w którym pojawia się najwięcej aktualizacji prawnych mających wpływ na działanie systemów finansowych i płacowych, co ma istotny wpływ na przychody pochodzące od najliczniejszej grupy odbiorców rozwiązań Macrologic.

Zmiany prawne Rozwój rynku rozwiązań dla biznesu jest związany, oprócz skłonności inwestycyjnych przedsiębiorstw, ze zmianami w przepisach prawnych. W roku 2014 Spółka przygotowała dwadzieścia nowelizacji prawnych pakietu Xpertis, które wpłynęły na wyniki organizacji.

Dodatkowo, na przełomie roku kalendarzowego, tradycyjnie aktualizacji wymagają wzorce deklaracji rozliczeń z tytułu podatku CIT.

Dotacje UE Od lutego 2013 r. Macrologic realizował projekt inwestycyjny współfinansowany ze środków programu POIG w zakresie prac rozwojowych dotyczące głównego produktu Grupy – pakietu Xpertis. Wartość projektu wynosi 8 mln zł. W roku 2014 Spółka otrzymała płatności w wysokości 0,9 mln zł za zrealizowane prace, łącznie do końca 2014 roku było to 1,5 mln zł. Zakończenie projektu jest planowane na styczeń 2015 roku.

Czynniki wewnętrzne

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

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

Czynniki nietypowe

W roku 2014 nie wystąpiły w Spółce czynniki o naturze nietypowej.

8.4.11 Istotne umowy, ważniejsze wydarzenia

Umowy istotne

Zarząd Macrologic SA zawarł umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 4 mln zł. Szczegóły zostały podane poniżej w punkcie Kredyty i pożyczki.

Kredyty bankowe i pożyczki

Kredyt Macrologic Dnia 19 czerwca 2009 roku zawarta została z Bankiem PEKAO SA umowa kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosiła 4 mln zł. Oprocentowanie zostało oparte o WIBOR 1M.

Aneks numer 8 z dnia 24 kwietnia 2014 roku przedłużono umowę kredytu. Na dzień 30 grudnia 2014 wartość udzielonego kredytu wynosi 4 mln złotych. Termin obowiązywania aneksu z roku 2014 mija 30 kwietnia 2015 roku. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku linia kredytowa nie była wykorzystana.

Kredyt Retilii Dnia 18 listopada 2014 roku zawarta została z Bankiem PEKAO SA umowa kredytu w rachunku bieżącym. Wartość umowy wynosi 300 tys. złotych. Termin spłaty 31 października 2015 roku. Oprocentowanie zostało oparte o WIBOR 1M. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku linia kredytowa nie była wykorzystana.

Udzielone przez Macrologic pożyczki krótkoterminowe W czerwcu 2013 roku Macrologic S.A. udzielił spółce zależnej Retilia sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w wysokości 350 000 złotych; z terminem spłaty 30.05.2014. Odsetki wynoszą 8% należności głównej w momencie spłaty. Na dzień 31.12.2014 do spłaty pozostało 196 tys. zł. Na dzień publikacji raportu rocznego za rok 2014 pożyczka została spłacona.

We wrześniu 2014 roku udzielono spółce zależnej Retilia sp. z o.o. pożyczki krótkoterminowej w wysokości 100 000 złotych; z terminem spłaty 31.10.2014. Odsetki wynoszą 4% należności głównej w momencie spłaty. Na dzień 31.12.2014 pożyczka została spłacona.

Pracownikom Spółki udzielono pożyczek krótkoterminowych. Termin spłaty do końca 2015 roku. Oprocentowanie wynosi w przedziale 8-10% w skali roku. Na dzień 31.12.2014 wartość udzielonych i niespłaconych pożyczek wynosi 75 tys. zł.

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek są opisane w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2014 w nocie 16. Informacja o pożyczkach udzielonych spółkom zależnym znajduje się w tymże Sprawozdaniu w nocie 12.

Poręczenia i gwarancje Informacja o aktywach warunkowych została również ujawniona w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2014 w nocie 18.

Gwarancja czynszowa Na dzień 31 grudnia 2014 roku w Spółce dominującej występuje gwarancja bankowa dotycząca umowy najmu lokalu będąca zabezpieczeniem zapłaty za czynsz. Wartość gwarancji wynosi 67 tys. euro. Na dzień 31 grudnia 2013 wartość gwarancji wynosiła również 67 tys. euro.

Gwarancja kontraktowa Dnia 22 lipca 2014 roku bank udzielił spółce dominującej gwarancji dotyczącej dobrego wykonania umowy handlowej na kwotę 150 tys. złotych. Jest to zabezpieczenie zapłaty kar umownych w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umowy o realizację wdrożenia.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Macrologic nie zawierał w roku 2014 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 Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2014 w notach 22 i 23.

Umowa z audytorem

Rada Nadzorcza Macrologic SA dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Jednostki dominującej i Grupy Macrologic na rok 2014. Badanie rocznych sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2014 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 nr 6 Rady Nadzorczej Macrologic SA z dnia 7 lutego 2014 w trybie paragrafu 20 punkt 5 Statutu.

Zgodnie z umową Spółka jest zobligowana do zapłaty 57.870 zł za przegląd sprawozdań półrocznych za 2014 rok oraz za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2014.

Odpowiednio za rok 2013 Spółka poniosła koszt przeglądu sprawozdań półrocznych oraz badania sprawozdań za 2013 w wysokości 57.350 zł.

Umowy przewidujące rekompensatę

W 2014 Macrologic SA nie zawierał umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została ujęta w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2014 w nocie 25.

Postępowania sądowe

W 2014 w Macrologic nie był stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych Emitenta.

8.4.12 Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje

Informacje po dniu bilansowym Ważniejsze informacje i zdarzenia, które zaszły po dniu bilansowym zostały przedstawione w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2014 w nocie 28.

8.5 Perspektywy rozwoju na 2015

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

Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową zapowiada w raporcie „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej” zapowiada dalsze przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego w roku 2015, które wynieść może 3,5 proc. IBnGR prognozuje stabilny wzrost gospodarczy we wszystkich kwartałach – od 3,4 do 3,6 proc.

Według prognoz IBnGR, w roku 2015 popyt krajowy wzrośnie o 4,1 proc. zarówno za sprawą rosnącego spożycia indywidualnego (o 3,4 proc.), jak i rosnących nakładów inwestycyjnych (o 8,0 proc.). Dalszy wzrost spożycia będzie efektem poprawy sytuacji na rynku pracy, jak również niskiego wzrostu poziomu cen dóbr i usług konsumpcyjnych. Wzrost inwestycji będzie wynikał przede wszystkim ze zwiększenia nakładów na odnowienie majątku trwałego w sektorze przedsiębiorstw. Drugim czynnikiem wspierającym inwestycje będzie napływ nowych środków europejskich na finansowanie projektów infrastrukturalnych. Wkład popytu krajowego w tworzenie PKB będzie w latach 2014–2015 znacznie większy niż miało to miejsce w roku 2013.

8.6 Czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko otoczenia makroekonomicznego Główne ryzyko prowadzonej działalności Spółka upatrywałaby w sytuacji potencjalnego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej i destabilizacji politycznej. Dodatkowo rok wyborczy, jakim jest 2015 jest zazwyczaj obciążony dodatkowym ryzykiem odwołania podejmowania decyzji w podmiotach publicznych. 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 Spółka podejmuje stałe działania zmierzające do wzrostu kompetencji konsultantów, która to cecha jest bardzo ceniona przez odbiorców informatyki. W sferze zarządzania operacyjnego Spółka 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 Spółki jest wytworzenie i utrzymywanie wysokiej kultury organizacyjnej. Skutkiem tego rotacja pracowników w Spółce jest niewielka, czego potwierdzeniem jest fakt, iż średni staż pracy w Macrologic wynosi 12 lat.

Ryzyko instrumentów finansowych Ryzyko finansowe zostało przedstawione również w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2014 w nocie 26.

Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych Spółka Macrologic SA prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółki dominującej za lata 2014 i 2013 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2014	31.12.2013
1. Udzielone pożyczki	271	339
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności (bez podatkowych)	7 542	7 492
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 484	6 200

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

Zobowiązania finansowe w tys. zł

	31.12.2014	31.12.2013
1. Zaciągnięte kredyty	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	2 232	2 134
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0

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

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań, z tytułu czynszu za wynajem lokali biurowych, wynosi na dzień 31 grudnia 2014 — 141 tys. zł. Ta sama grupa zabezpieczeń wynosi na dzień 31 grudnia 2013 — 138 tys. zł. Wartość bilansowa środków zgromadzonych na rachunku walutowym, wynosi na dzień 31 grudnia 2014 278 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013, kwota ta wynosiła 271 tys. zł.

Ujawnienia dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz kapitału

W sprawozdaniach finansowych Spółki za lata 2014 i 2013 wykazano następujące przychody i koszty (zyski i straty) z instrumentów finansowych:

Przychody i koszty (zyski i straty) z aktywów finansowych

	rok 2014	rok 2013
1. Udzielone pożyczki — otrzymane odsetki	25	20
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności — aktualizacja odpisów należności	-241	-85
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty — odsetki od lokat krótkoterminowych	81	102

Przychody i koszty (zyski i straty) z zobowiązań finansowych

	rok 2014	rok 2013
1. Zaciągnięte kredyty	-13	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	0	0
3. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	0	0
4. Zobowiązania ustawowe	0	0

Ujawnienia dotyczące wartości godziwej Należności krótkoterminowe, w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe oraz zobowiązania krótkoterminowe, z uwagi na krótkie terminy płatności, Spółka wycenia w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

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

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

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

Czynniki ryzyka finansowego Kontrakty zawierane w walutach obcych są nieznaczące. Ich saldo na koniec 2014 roku wynosi 6 tysięcy złotych. Saldo na koniec 2013 roku wynosi 11 tysięcy złotych. Spółka nie posiada:

- aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu,
- instrumentów pochodnych, z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników spółki,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności,
- instrumentów zabezpieczanych i zabezpieczających.

Środki pieniężne w obcych walutach są nieznaczące. Ich wartość bilansowa na koniec 2014 roku wynosiła 278 tys zł.

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

Ryzykiem zarządza Zarząd Spółki. Zarząd identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi.

Ryzyko rynkowe

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

Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody Spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi.

Kredyty o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. W latach 2014 i 2013 kredyty Spółki miały zmienne oprocentowanie i były zaciągane w złotych.

Z powodu małej istotności, raz na rok przeprowadzana jest symulacja wpływu zmiany stóp procentowych na zysk netto. Zadłużenie z tytułu kredytów na koniec 2014 roku nie występuje. Z powyższego wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne. W latach 2014 i 2013 Spółka nie posiadała instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu, nie występowало więc ryzyko zmiany wartości godziwej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe może dotyczyć w Spółce środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności handlowych. W Spółce nie występują pochodne instrumenty finansowe (z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki), depozyty w innych instytucjach finansowych. Nie są udzielane kredyty i pożyczki jednostkom niepowiązanym.

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

Należności z tytułu dostaw są to należności krótkoterminowe, z reguły 14-dniowe. Należności z tytułu dostaw są najbardziej narażone na ryzyko kredytowe. Do zarządzania tym ryzykiem służy system windykacji należności. System windykacji w Macrologic SA opiera się na bieżącej kontroli spływu należności oraz na dochodzeniu roszczeń na drodze windykacji polubownej oraz sądowej.

Bieżąca kontrola spływu należności polega na:

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

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

Od należności handlowych przeterminowanych (powyżej 3 miesięcy) oraz należności spornych tworzone są odpisy w kwocie uwzględniającej prawdopodobieństwo ich nieściągalności. Prawdopodobieństwo to jest wyznaczone 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

	31.12.2014	31.12.2013
1. Udzielone pożyczki	271	339
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	7 542	7 492
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 484	6 200

Analiza wiekowania należności handlowych według długości okresu przeterminowania

	Wartość brutto 2014	Utrata wartości 2014	Wartość brutto 2013	Utrata wartości 2013
1. Bez przeterminowania	6 081	0	5 936	0
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	753	0	551	0
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	191	0	302	0
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3	0	150	0
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	3	3	69	44
6. Powyżej jednego roku	518	467	435	403
Razem	7 549	470	7 443	447

Ryzyko utraty płynności

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

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

Stan na 31 grudnia 2014 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	2 232	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
4. Zobowiązania ustawowe	2 746	0
Razem	4 978	0

Stan na 31 grudnia 2013 w tys. zł

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

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

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

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

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
1. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 232	2 134
3. Zobowiązania ustawowe	2 748	2 381
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
5. Przewidywane wypłaty z zysku	4 722	4 722
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-7 484	-6 200
7. Zadłużenie netto	2 218	3 037
8. Kapitał własny ogółem	31 893	30 522
9. Wskaźnik zadłużenia	7%	10%

8.7 Akcje i akcjonariat Macrologic SA

Łączna liczba wszystkich akcji według stanu na dzień publikacji raportu za rok 2014 wynosi 1.888.719 sztuk. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 1.888.719 zł.

Akcjonariusze z co najmniej 5%-owym udzialem głosów na WZA Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 6 lutego 2015 r. 5%-owy próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu osiągnęli następujący akcjonariusze:

Akcjonariusze	Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	599 999	31,8
Włodzimierz Napiórkowski	366 380	19,4
Aviva Investors	132.228	7,0
Krzysztof Szczypa	122 897	6,5
Krzyszyna Napiórkowska	100 345	5,3

Tabela 8.3: Akcjonariusze osiągający próg 5%.

Akcje osób nadzorujących i zarządzających Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 6 lutego 2015 r. w rękach osób nadzorujących i zarządzających znajdują się następujące pakiety akcji:

Rada Nadzorcza	Stan na:				
	22 października 2014		zmiana	6 lutego 2015	
	Akcje	% WZA			Akcje
Bogdan Michalak	599.999	31,8	-	599.999	31,8
Włodzimierz Napiórkowski	376.380	19,9	-10.000	366.380	19,4
Krzysztof Szczypa	122.897	6,5	-	122.897	6,5
Andrzej Odynieć	80.000	4,2	-	80.000	4,2

Tabela 8.4: Akcje osób nadzorujących

	Stan na:				
	22 października 2014		zmiana	6 lutego 2015	
	Akcje	% WZA			Akcje
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	139	0,0	-	139	0,0
Renata Łukasik	5.543	0,3	-	5.543	0,3

Tabela 8.5: Akcje osób zarządzających

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

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

Macrologic na giełdzie

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

W roku 2014 Warszawski Indeks Giełdowy WIG wzrósł o 0,26%, indeks polskich spółek WIG-Poland wzrósł o 0,82% a indeks spółek informatycznych WIG-Info zwiększył swoją wartość o 1,65%.

Na tym tle kurs akcji Macrologic SA na zamknięciu sesji giełdowej dnia 30 grudnia 2014 r. wyniósł 35,40 zł i był o 4,76 niższy (-12%) od ceny na zamknięciu ostatniej sesji roku poprzedzającego, kiedy wynosił 40,16 zł.

Główny spadek wartości waloru Macrologic na tle indeksów, w których uczestniczy Spółka wynika ze spadków na całym rynku w ostatnich miesiącach roku 2014. Spadek ten tylko w grudniu 2014 wynosił dla akcji spółki -12%.

Spadek wartości waloru Spółki nie jest skorelowany z uzyskiwanymi wynikami z działalności podstawowej.

Małe i średnie spółki notowane na rynku GPW przez ostatni rok przyniosły straty w wysokości około 7%. Zdaniem analityków rynku, od długiego czasu na GPW panuje marazm, a inwestorzy zagraniczni pieniądze lokują na bardziej rozwiniętych rynkach. Analitycy rynku akcji nie oczekują szybkich zmian tej tendencji.

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

	2010	2011	2012	2013	2014
Liczba akcji (w szt.)	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719	1 888 719
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku (w zł)	40,0	36,5	32,0	40,16	35,40
Wartość rynkowa Spółki na koniec roku (w mln zł)	75,5	68,9	60,4	75,9	66,86
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym za rok poprzedni (w zł na akcję)	2,50	2,00	2,50	2,50	2,75

Tabela 8.6: Dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW

Komentarz Zarządu Macrologic S.A. Sporządzono: Warszawa, 6 lutego 2015 roku

Zarząd:

Prezes Zarządu: Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz

Członek Zarządu: Renata Łukasik

Członek Zarządu: Jarosław Witwicki

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Dodatek A

Definicje wykorzystywanych wskaźników

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

Rotacja zobowiązań — relacja wartości zobowiązań z tytułu dostaw do kosztu sprzedanych produktów, 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.

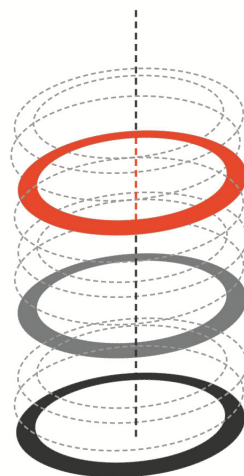
Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Dodatek B

**Raport o stosowaniu zasad ładu
korporacyjnego
przez Macrologic S.A. w 2014 roku**

Raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

przez Macrologic S.A. w 2014 roku



macrologic
business never stops

Sporządzono: *Warszawa, 6 lutego 2015 roku*

Oświadczenia: *Niniejszy raport zawiera Oświadczenia Zarządu oraz Raport ze stosowania głównych praktyk w zakresie wypełniania przez Macrologic S.A. postanowień Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.*

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz*

Członek Zarządu: *Renata Łukasik*

Członek Zarządu: *Jarosław Witwicki*

Kolofon

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

Rozdział 1

Zasady ładu korporacyjnego

Spółka Macrologic S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego w zakresie zawartym w załączniku do Uchwały Rady Giełdy Nr. 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011, zatytułowane Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW zmienionym Uchwałą nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. Zbiór powyższych zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl a zasady stosowane przez Spółkę są dostępne w dokumencie Zasady Ładu Korporacyjnego.

Macrologic SA i pośrednio Grupa Macrologic wykonują również następujące główne regulacje korporacyjne:

- Regulamin Walnego Zgromadzenia,
- Regulamin Rady Nadzorczej,
- Regulamin Zarządu.

Macrologic został przyjęty do Programu Wspierania Płynności, który został stworzony z myślą o spółkach, których obrót cechuje się, według przyjętych przez GPW kryteriów, niską płynnością.

Dokumentem rejestrowym Spółki jest KRS.

Wszystkie dokumenty korporacyjne znajdują się na stronie macrologic.pl w sekcji Firma.

1.1 Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

1.1.1 Polityka informacyjna

W zakresie rekomendacji dotyczącej prowadzenia polityki informacyjnej z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość i bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji, Spółka prowadzi serwis relacji inwestorskich zgodnie z modelem polecanym przez GPW.

Macrologic dba o zapewnienie interesariuszom rynku finansowego właściwej komunikacji poprzez sprawne udostępnianie raportów okresowych, prowadzenie witryny inwestorskiej pod adresem <http://www.macrologic.pl/relacje/spolka> oraz bezpośredni kontakt z Dyrektorem ds. Finansów Pełnomocnikiem Spółki w obszarze relacji inwestorskich.

1.1.2 Uczestnictwo w WZA

W związku z rekomendacją dotyczącą walnego zgromadzenia, Spółka dokłada wszelkich starań aby zapewnić jak najszerszemu gronu akcjonariuszy możliwość uczestniczenia w walnym zgromadzeniu. Spółka informuje niezwłocznie o wszelkich zmianach dotyczących organizacji walnego zgromadzenia, w tym o tych zgłoszonych do porządku obrad walnego zgromadzenia.

Wszyscy akcjonariusze Spółki, w zakresie transakcji i umów zawieranych przez Spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami powiązanymi, mają te same prawa.

1.1.3 Dostęp do informacji

Obecnie papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu jedynie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stąd też wszyscy akcjonariusze Spółki nabywają swoje prawa zgodnie z polskim system prawnym w tym samym czasie.

1.1.4 Polityka wynagradzania

Niestosowanie punktu I.5.

Treść zasady 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 w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 (2009/385/WE).

Stanowisko Spółki Spółka nie stosuje zasady I.5. Polityka systemów motywacyjnych kadry zarządzającej i pracowników opiera się na wynagrodzeniu stałym oraz zmiennym uzależnionym od osiągnięcia uzgodnionych wyników rocznych: przychodów lub zysku netto — różnych kategorii dla różnych grup pracowniczych.

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

W zakresie rekomendacji dotyczącej polityki wynagradzania w Spółce, zasady wynagradzania pracowników Spółki, z wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej, ustalone są zgodnie z wewnętrznym regulaminem wynagradzania. Wynagrodzenia członków Zarządu Spółki ustalone są przez Radę Nadzorczą.

Dodatkowo, członkowie Zarządu Spółki oraz kadra kierownicza uczestniczą w roku 2014 w planie motywacyjnym opartym o pochodne instrumenty finansowe i zależnym od wypracowanych przychodów ze sprzedaży oraz wyniku netto. Instrumenty finansowe wykorzystane w planie nie są powiązane z ceną akcji lub potencjalnymi operacjami na akcjach.

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne świadczenia należne osobom zasiadającym w tych organach Spółki podawane są w sprawozdaniach okresowych.

Wysokość wynagradzania członków Rady Nadzorczej jest ustalana przez Walne Zgromadzenie.

1.1.5 Udział kobiet i mężczyzn we władzach Spółki

W zakresie rekomendacji dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn we władzach Spółki, Zarząd Macrologic zwraca uwagę, że nie ma wpływu na skład głównych organów Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie z §16 Statutu Spółki, są wybierani przez Walne Zgromadzenie, które określa liczbę członków Rady Nadzorczej oraz powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z §12 Statutu Spółki Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu, kadencję Zarządu, powołuje i odwołuje członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

Jednocześnie, Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że przy wyborze kandydatów na stanowiska, które leżą w kompetencji Zarządu, w Spółce decydujące znaczenie odgrywają takie kryteria jak wiedza, doświadczenie i umiejętności niezbędne do piastowania danej roli. Stosowanie tych zasad w odniesieniu do pracowników Spółki i Grupy zapewnia zdrowe funkcjonowanie organizacji i pokonywanie nowych wyzwań biznesowych.

Kobiety obejmują 66% stanowisk Zarządu, 40% stanowisk kierowniczych oraz 30% zespołu Macrologic.

1.1.6 Współdziałanie Członków Rady Nadzorczej

W zakresie rekomendacji dotyczącej członków rad nadzorczych należy wskazać, że przedstawiciele Rady Nadzorczej Spółki reprezentują różne obszary wiedzy i długoletnie doświadczenie zawodowe. Jednocześnie czterech na pięciu Członków Rady Nadzorczej jest związanych ze Spółką od blisko 30-tu lat, co pozwala im patrzeć na zagadnienia związane z funkcjonowaniem Spółki i Grupy z perspektywy bogatego doświadczenia branżowego.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymują wszelkie niezbędne informacje o sprawach dotyczących funkcjonowania Spółki i Grupy. W przypadku potrzeby otrzymania dodatkowych informacji, czy wyjaśnień zgłoszonych przez Członków Rady Nadzorczej Spółka niezwłocznie przekazuje je w uzgodnionej formie.

1.1.7 Działalność Non-profit

Macrologic realizuje zróżnicowane działania będące niekomercyjną współpracą z innymi organizacjami. Najważniejsze informacje na ten temat Spółka zamieszcza na swojej stronie korporacyjnej w sekcji Non-profit. Działania Spółki mają charakter cykliczny lub są odpowiedzią na konkretne problemy społeczne, czy wydarzenia.

Od wielu lat Macrologic aktywnie wspiera domy dziecka, działalność fundacji i placówek służby zdrowia. W naszej pamiętkowej księdze znajduje się kilkadziesiąt listów nawiązujących do przykładów tego typu współpracy. Pamiętka ta jest dla Spółki szczególnie miła i cenna. Macrologic współpracuje między innymi z Fundacjami „Zdążyć z Pomocą”, „Pomóż dziecku”, „Dr Clown”, „DKMS”, Ośrodkiem Szkolno-Wychowawczym w Puławach, Społecznym Towarzystwem Hospicjum Cordis, Akademią Przyszłości z Krakowa.

Jednym z większych przedsięwzięć o podobnym charakterze, a związanych bezpośrednio z wykorzystaniem rozwiązań Macrologic, 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 ułatwia poszukiwania osób zaginionych w całym kraju.

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

1.1.8 Publicity

W przypadku rekomendacji dotyczącej dbałości o ład informacyjny poprzez zamieszczanie na stronie korporacyjnej Spółki komunikatu ze stanowiskiem Spółki w sprawie nieprawdziwych informacji dotyczących Spółki, Zarząd Macrologic będzie podejmował decyzję o trybie postępowania w każdej takiej sytuacji odrębnie.

1.1.9 Zdalne głosowanie podczas WZA

Niestosowanie punktu I.12.

Treść zasady Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Stanowisko Spółki Spółka nie stosuje zasady I.12. 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 udziałem bezpośrednim w zgromadzeniu. Pozostali akcjonariusze nie wyrażali do tej pory ani zainteresowania udziałem 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.

Spółka zapewnia przejrzystą politykę informacyjną, dotyczącą Walnych Zgromadzeń, przez wykonywane wszystkich obowiązków informacyjnych, przewidzianych Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Na mocy wyżej wymienionego Rozporządzenia Spółka publikuje informacje o terminie i miejscu Zgromadzeń, porządku obrad, projektach uchwał, co umożliwia każdemu akcjonariuszowi lub osobie zainteresowanej udziałem w Zgromadzeniu.

Po zakończeniu Zgromadzenia Spółka przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości treść podjętych przez Zgromadzenie uchwał i inne istotne informacje dotyczące Zgromadzenia.

W ocenie Zarządu 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.

1.2 Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową w polskiej językowej. Na stronie oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa zamieszczone są podstawowe dokumenty Spółki, a w szczególności Statut i regulaminy jej organów zarządczych i nadzorczych.

Dodatkowo, na stronie korporacyjnej opublikowane są życiorysy zarówno członków Zarządu jak i Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z wymogami, Spółka publikuje na witrynie www także informacje bieżące i okresowe oraz informacje o udziale kobiet i mężczyzn we władzach Spółki.

Zgodnie z wymogami prawa, strona korporacyjna zawiera sekcję dedykowaną posiedzeniom walnego zgromadzenia, które odbywają się w siedzibie Spółki w Warszawie. Publikowane tam są wszystkie dokumenty związane z walnym zgromadzeniem, w tym ogłoszenie o jego zwołaniu w określonym terminie.

W dniu 3 marca 2014 r. Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane na wniosek Zarządu, obradowało w jej siedzibie w Warszawie, a wszystkie dokumenty związane z jego organizacją i przebiegiem znalazły się na witrynie Spółki w zakładce zwza2014.

Przebieg Zgromadzenia był zgodny z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz regulaminem Walnego Zgromadzenia. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej obecni w toku obrad, byli gotowi do udzielania wyjaśnień w zakresie swoich kompetencji i przepisów prawa.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka zwołała Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 24 lutego 2015. Informacje o planowanym wydarzeniu znajdują się w sekcji: zwza2015.

W przypadku pytań ze strony akcjonariuszy i udzielanych na nie odpowiedzi w trakcie walnego zgromadzenia, gdy pojawia się taka potrzeba, Spółka sporządza listę pytań i odpowiedzi, które są do niej przesyłane przed i w trakcie walnego zgromadzenia. Odpowiedzi na pytania udzielają obecni na walnym zgromadzeniu przedstawiciele Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki. W tej części zamieszczane są też dokumenty dotyczące m.in. projektów uchwał na walne zgromadzenie oraz raporty roczne oraz sprawozdania z działalności Zarządu i Rady Nadzorczej podlegające zatwierdzeniu.

Spółka zamieszcza również na stronie www raporty dotyczące przestrzegania przez nią zasad ładu korporacyjnego, będącymi najczęściej elementem raportów rocznych oraz informacje o zasadzie dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Niestosowanie punktu II.1.9a.

Treść zasady Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Stanowisko Spółki Spółka nie stosuje zasady II.1.9a z powodu nie stosowania zasady I.12 opisanej wcześniej w punkcie 1.1.9.

Niestosowanie punktu II.2.

Treść zasady Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1.

Stanowisko Spółki Wersja angielska serwisu spółki jest ograniczona do opisu dotyczącego podstawowej oferty Macrologic. Działalność operacyjna spółki koncentruje się wyłącznie na polskim rynku przedsiębiorstw. Skoncentrowana struktura akcjonariatu, niski free-float, niewielka kapitalizacja oraz dotychczasowe, blisko 20-letnie doświadczenie działania na rynku publicznym wskazuje, że zainteresowanie zagranicznych podmiotów informacjami w zakresie Investor Relations nie uzasadnia kosztów prowadzenia serwisu inwestorskiego w tak szerokim zakresie.

1.3 Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Rada Nadzorcza w ramach swoich obowiązków sporządza raz do roku zwięzłą ocenę sytuacji Spółki łącznie z oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Ocena ta jest publikowana przez Spółkę wraz ze wszystkimi materiałami związanymi z walnym zgromadzeniem na stronie korporacyjnej Spółki.

Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy i projekty uchwał, które są przedmiotem obrad walnego zgromadzenia.

Przedstawiciele Rady Nadzorczej zawsze uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym im udzielenie odpowiedzi na pytania ze strony akcjonariuszy. W 2014 roku podczas obrad Walnego Zgromadzenia Radę Nadzorczą reprezentował jej przewodniczący Pan Bogdan Michalak, oraz Członkowie Rady: Włodzimierz Napiórkowski i Andrzej Odynieć.

W przypadku powiązań członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym więcej niż 5% ogólnej liczby głosów informuje on Zarząd Spółki oraz pozostałych członków Rady Nadzorczej o tym fakcie. Podobnie dzieje się w przypadku konfliktu interesów lub możliwości jego powstania.

W roku 2014 Rada Nadzorcza działała w ramach wspólnej VI kadencji. Skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianom w 2014 roku.

Niestosowanie punktu III.6.

Treść zasady Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Stanowisko Spółki Intencją akcjonariuszy większościowych jest współpraca w ramach organu nadzorującego z osobami zainteresowanymi sprawami spółki. Dotychczas Spółka nie zanotowała zainteresowania podmiotów posiadających mniej niż 5% akcji w sprawowaniu nadzoru. W każdej chwili inicjatywa taka jest możliwa do oceny i zatwierdzenia przez organ nadzorujący.

Niestosowanie punktu III.8.

Treść zasady W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Stanowisko Spółki Wielkość Spółki nie uzasadnia powołania kolejnych organów kontrolnych do regulacji działania Rady Nadzorczej składającej się z pięciu członków. Interesy akcjonariuszy, w tym mniejszościowych, są chronione przy zachowaniu podstawowej zasady: ciągłego, codziennego nadzoru sprawowanego przez czterech członków rady nadzorczej będących głównymi akcjonariuszami.

1.4 Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Macrologic S.A. jako spółka publiczna umożliwia udział w walnym zgromadzeniu Spółki przedstawicielom mediów.

W przypadku wprowadzania zmian w regulaminie walnego zgromadzenia Spółka stara się to czynić z należytych wyprzedzeniem tak by umożliwić wszystkim akcjonariuszom wykonywanie ich praw. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 3 marca 2014 nie wprowadzono żadnych zmian w regulaminie walnego Zgromadzenia. W 2014 roku Walne Zgromadzenie Spółki nie podejmowało również żadnych uchwał w sprawie emisji akcji. Podobnie na planowanym w roku 2015 Zgromadzeniu nie jest przewidziana zmiana w tym zakresie.

W roku 2014 Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie dyspozycji dotyczącej kapitału rezerwowego, pokrycia straty z lat ubiegłych i wypłacenia dywidendy za rok 2013.

W latach, w których Spółka dzieli się zyskiem ze swoimi akcjonariuszami dokłada staranności, aby zachować zalecany termin – nie dłuższy niż 15 dni roboczych – między dniem ustalenia prawa do dywidendy, a dniem wypłaty dywidendy.

Walne Zgromadzenie Spółki nie podejmowało uchwał w sprawie wypłaty warunkowej dywidendy czy w sprawie podziału wartości nominalnej akcji.

Niestosowanie punktu IV.10

Treść zasady 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.

Stanowisko Spółki Spółka nie stosuje zasady IV.10., co wytłumaczyła w zasadzie I.12 opisanej w punkcie 1.1.9.

Rozdział 2

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Macrologic działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Macrologic.

Regulamin Walnego Zgromadzenia został uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrologic w dniu 12 czerwca 2003 roku. Uchwalenie, zmiana albo uchylenie regulaminu wymaga dla swej ważności większości głosów oddanych. Treść Regulaminu Walnego Zgromadzenia znajduje się na witrynie Macrologic.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

Usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia na żądanie zgłoszone — na podstawie art. 400 lub art. 401 Kodeksu spółek handlowych — przez akcjonariusza reprezentującego co najmniej taką część kapitału jaka jest wskazana w tych przepisach wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie.

Odwołanie członka Rady Nadzorczej przed upływem jego kadencji może nastąpić uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą zwykłą większością głosów,

Informacje na temat uprawnień walnego zgromadzenia są zawarte w dalszej części niniejszego dokumentu w punkcie 6.0.7.

Prawa akcjonariuszy Spółki, w tym prawa akcjonariuszy mniejszościowych, wykonywane są w zakresie i w sposób zgodny z przepisami kodeksu spółek handlowych.

Realizując zasadę przejrzystości, efektywnej polityki informacyjnej oraz starając się zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce, Macrologic S.A. przygotowuje WZA w czasie dogodnym dla potencjalnych uczestników. Spółka informuje bez zwłoki o wynikach obrad na stronie www.

W obradach Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą przedstawiciele Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 3

Zasady działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki

3.1 Zarząd

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd Spółki składa się z jednej lub większej liczby osób. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu, kadencję Zarządu, powołuje i odwołuje członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

Na dzień przedstawienia niniejszego Sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi:



Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz

Prezes Zarządu. Z Macrologic jest związana od 17 lat z czego od 5 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 23 lat, z czego od 5 lat w Zarządzie Spółki. W latach 2006–2007 był Członkiem Zarządu spółki zależnej Macrosoft Południe SA. W 2009 r. otrzymał prestiżową nagrodę w pierwszej edycji konkursu Polish National Sales Awards w kategorii Menadżer Sprzedaży. Jest absolwentem Politechniki Gliwickiej.



Renata Łukasik

Dyrektor ds. Oprogramowania, Członek Zarządu od 18 lat związana ze Spółką, od 3 lat w Zarządzie, 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.

W roku 2014 nie zachodziły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Zarządu, który szczegółowo określa tryb jej postępowania. Treść Regulaminu znajduje się na witrynie w sekcji Firma.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

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.

Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej.

O uprawnieniach Zarządu traktuje również punkt 6.0.5.

3.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu.

Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej, powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza Spółki składa się z co najmniej pięciu członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje ze swego grona Przewodniczącego.

Na dzień przedstawienia niniejszego Sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Bogdan Michalak Przewodniczący Rady Nadzorczej. Lat 56, magister inżynier informatyk, ukończył studia na Wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej 16 października 1981 roku. Ukończył program MBA Międzynarodowej Szkoły Zarządzania w 1993 roku. Założyciel Macrologic i członek władz Spółki od początku jej istnienia.

Włodzimierz Napiórkowski Członek Rady Nadzorczej. Lat 57, magister inżynier informatyk, ukończył studia na Wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej w 1981 roku. Założyciel Macrologic i członek władz Spółki od początku jej istnienia.

Andrzej Odyniec Członek Rady Nadzorczej, lat 56. Studiował na Wydziale Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Warszawskiej oraz na Wydziale Matematyki i Informatyki Uniwersytetu Warszawskiego. Członek władz Spółki od 1987 roku.

Krzysztof Szczypa Członek Rady Nadzorczej, lat 45, Absolwent Politechniki Gliwickiej. Z Macrologic związany od ponad 20 lat. Stworzył od podstaw i zarządzał największymi partnerami Grupy Macrologic — Efbudem SA oraz Macrologic Katowice sp. z o.o. Pod jego kierownictwem Grupa Macrologic wzbogaciła się o uznane rozwiązania branżowe. Prezes Zarządu Macrologic w latach 2006–2012.

Mieczysław Grudziński Członek Rady Nadzorczej, lat 61, jest doktorem nauk ekonomicznych, wykładowcą 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 autorem i doradcą pierwszych w Polsce publicznych ofert akcji zrealizowanych na giełdzie warszawskiej (Próchnika, Wólczanki i Wedla). Brał udział w negocjacjach wielu akwizycji kapitałowych. Jest pracownikiem naukowym WSPiZ im. L. Koźmińskiego w Warszawie oraz niezależnym ekspertem w dziedzinie finansów.

Rada Nadzorcza uchwała Regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania. Treść Regulaminu znajduje się na witrynie w sekcji Firma.

Przewodniczący organizuje pracę Rady i przewodniczy jej posiedzeniom. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad.

Rada Nadzorcza może podejmować ważne uchwały gdy reprezentowana jest na posiedzeniu przez co najmniej 50% swojego składu a wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej. Uchwały Rady podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych.

Przewodniczący Rady Nadzorczej może zarządzić pisemne głosowanie nad uchwałami bez odbycia posiedzenia. Ważność uchwały podjętej w tym trybie wymaga pisemnej zgody wszystkich członków Rady.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności zbiorowo. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza nowej kadencji zostanie wybrana podczas Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2014 rok.

3.3 Komitety

Ze względu na niestosowanie punktu III.8. Kodeksu dobrych praktyk opisanej w punkcie 1.3 odwołującej się do stanowienia Komitetów wspierających pracę organu nadzorczego Macrologic wyjaśnił, że wielkość Spółki nie uzasadnia powołania kolejnych organów kontrolnych do regulacji działania Rady Nadzorczej składającej się z pięciu członków. Interesy akcjonariuszy, w tym mniejszościowych, są chronione przy zachowaniu podstawowej zasady: Ciągłego, codziennego nadzoru sprawowanego przez czterech członków rady nadzorczej będących głównymi akcjonariuszami.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 4

System kontroli wewnętrznej

4.1 Zasady i procedury

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Macrologic SA i spółce zależnej oraz jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 z późniejszymi zmianami w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

W celu zapewnienia 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.

4.2 Systemy ewidencyjne i analityczne

Macrologic i spółka zależna Retilia prowadzą księgi rachunkowe za pomocą własnego rozwiązania informatycznego Spółki dominującej, za pomocą wchodzących w skład pakietu Xpertis z obszarów Finanse, Controlling, Obieg dokumentów, Personel, Logistyka, CRM oraz z wykorzystaniem wytworzonych wyłącznie na potrzeby Grupy Macrologic rozwiązań z zakresu zarządzania projektami w działalności usługowej.

Integracja tak wielu obszarów zarządzania skutkuje otrzymywaniem informacji biznesowej na czas oraz możliwością potwierdzenia jej w wielu źródłach. Dostęp do danych jest zdalny, a Spółki pracują w oparciu o e-Dokument, co ma znaczenie przy szybkości decyzji i zatwierdzaniu dokumentów.

System Xpertis posiada między innymi 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 korzysta z systemu informacji menedżerskiej, wdrożonego w celu monitorowania działalności jednostki oraz stałej poprawy marż działalności. Spółka wyodrębniła centra powstawania kosztów i przychodów. Analizuje w sposób wielowymiarowy marże zespołów, produktów i działalności.

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

Spółka na bieżąco analizuje istotne czynniki ryzyka podatkowego i prawnego oraz śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

4.3 Monitoring wyników

Co miesiąc, po zamknięciu ksiąg na piąty dzień roboczy, wśród członków Zarządu oraz kadry kierowniczej analizowane są raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i główne wskaźniki operacyjne.

W trybie miesięcznym organizowane są również spotkania Zarządu z kadrą kierowniczą, w celu omówienia wyników Spółki i Grupy w podziale na poszczególne dziedziny biznesowe.

Sporządzone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy są przekazywane Dyrektorowi Finansowemu do wstępnej weryfikacji, a następnie Prezesowi Zarządu do weryfikacji ostatecznej. Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe przed ich publikacją są przekazywane również do członków Rady Nadzorczej.

Przynajmniej raz na kwartał odbywają się posiedzenia Rady Nadzorczej, w trakcie których, w zależności od zapytań przedstawianych przez członków Rady Nadzorczej, Zarząd udziela informacji dotyczących kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych segmentów biznesowych.

4.4 Audyt sprawozdań okresowych

Skonsolidowane i jednostkowe roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, Członkom Zarządu, Dyrektorowi Finansowemu, Głównemu Księgowemu oraz publikowane w raporcie biegłego rewidenta.

Biegły rewident dodatkowo przekazuje reprezentantom Spółki: Radzie Nadzorczej, Zarządowi i Dyrektorowi Finansowemu rekomendacje dotyczące usprawnień systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i Grupie, które zostały zidentyfikowane podczas audytu sprawozdań finansowych.

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

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

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 5

Akcje i Akcjonariat

5.1 Znaczący akcjonariusze

Łączna liczba wszystkich akcji według wynosi 1.888.719 sztuk. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 1.888.719 zł.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, na dzień przekazywania niniejszego Sprawozdania następujący akcjonariusze mogli wykonywać ponad 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki:

Akcjonariusze	Liczba akcji		% WZA
	Liczba głosów	% Kapitału zakładowego	
Bogdan Michalak	599 999		31,8
Włodzimierz Napiórkowski	366 380		19,4
Aviva Investors	132 228		7,0
Krzysztof Szczypta	122 897		6,5
Krystyna Napiórkowska	100 345		5,3

Tabela 5.1: Akcjonariusze osiągający próg 5%.

5.2 Działania na akcjach

5.2.1 Akcje dające specjalne uprawnienia kontrolne

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

5.2.2 Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

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

5.2.3 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji

Akcje Spółki nie korzystają z ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności.

5.2.4 Wpływy z emisji papierów wartościowych

W 2014 roku Macrologic SA nie korzystał z wpływów z emisji papierów wartościowych.

Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji

Rozdział 6

Uprawnienia osób zarządzających oraz Walnego Zgromadzenia

6.0.5 Uprawnienia osób zarządzających

W roku 2014 Zarząd działał w trzyosobowym składzie, który został opisany w punkcie 3.1. Kadencja Zarządu jest trzyletnia.

Powołanie lub odwołanie Członka Zarządu następuje na skutek decyzji Rady Nadzorczej i nie jest ograniczone do czasu trwania kadencji.

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 tys. zł lub dwóch członków Zarządu łącznie w przypadku pozostałych oświadczeń woli.

Na mocy Regulaminu Zarządu, czynności wykraczające poza zakres zwykłego, bieżącego zarządzania sprawami Spółki wymagają uchwały Rady Nadzorczej. Czynności takie stanowi między innymi zaciąganie zobowiązań i obciążanie aktywów Spółki na kwotę przekraczającą jednorazowo 1 mln zł.

Decyzje dotyczące emisji lub wykupu akcji podlegają decyzjom podejmowanym na forum Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

6.0.6 Zmiany Statutu

Kodeks Sółek 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.

W roku 2014 nie nastąpiły zmiany Statutu.

6.0.7 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.

W roku 2014 Zgromadzenie zostało zwołane na 3 marca 2014. W roku 2015 Zgromadzenie zostało zwołane na 24 lutego 2015.

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy w szczególności:

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

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

— *Koniec raportu* —