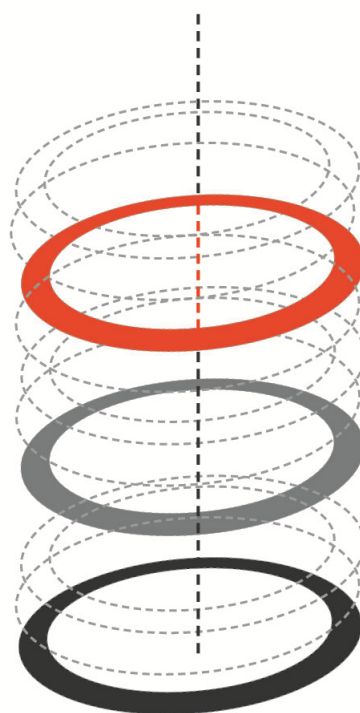


# Skonsolidowany raport roczny Grupy Macrologic za rok 2014

sporządzony według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej



macrologic

business never stops

Sporządzono: *Warszawa, 6 lutego 2015 roku*

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

*Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy w roku 2014 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.*

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

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz*

Członek Zarządu: *Renata Łukasik*

Członek Zarządu: *Jarosław Witwicki*

Główny Księgowy: *Małgorzata Sobótka*

## **Kolofon**

Niniejsza publikacja została złożona przy pomocy systemu TeX oraz pakietu L<sup>A</sup>T<sub>E</sub>X 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

<b>1</b>	<b>Informacje ogólne</b>	<b>9</b>
1.1	Władze spółki . . . . .	10
1.1.1	Zarząd . . . . .	10
1.1.2	Rada Nadzorcza . . . . .	10
1.2	Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej . . . . .	11
1.3	Wykaz jednostek objętych konsolidacją . . . . .	12
<b>2</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>13</b>
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów . . . . .	13
<b>3</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>15</b>
3.1	Aktywa . . . . .	15
3.2	Pasywa . . . . .	16
<b>4</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>17</b>
4.1	Przepływy środków pieniężnych . . . . .	17
<b>5</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	<b>21</b>
5.1	Zmiany w kapitale własnym . . . . .	21
5.2	Zmiany w kapitale własnym . . . . .	21
<b>6</b>	<b>Dodatkowe informacje sprawozdania finansowego</b>	<b>23</b>
6.1	Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF . . . . .	23
6.2	Zasady konsolidacji . . . . .	23
6.2.1	Jednostki zależne . . . . .	23
6.2.2	Jednostki stowarzyszone . . . . .	24
6.2.3	Rozliczenie połączenia jednostek . . . . .	24
6.2.4	Efekt zastosowania zmian w MSSF i zasadach rachunkowości . . . . .	26
6.3	Istotne zasady rachunkowości . . . . .	33
6.3.1	Podstawa sporządzania sprawozdań . . . . .	33
6.3.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy . . . . .	33
6.3.3	Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne . . . . .	33
6.3.4	Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych . . . . .	34
6.3.5	Wartości niematerialne . . . . .	34
6.3.6	Leasing . . . . .	35
6.3.7	Nieruchomości inwestycyjne . . . . .	35
6.3.8	Utrata wartości . . . . .	36
6.3.9	Finansowe aktywa trwałe . . . . .	36
6.3.10	Zapasy . . . . .	37
6.3.11	Należności krótkoterminowe . . . . .	38
6.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty . . . . .	39
6.3.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług . . . . .	39

6.3.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane . . . . .	40
6.3.15	Rezerwy . . . . .	40
6.3.16	Świadczenia pracownicze . . . . .	40
6.3.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające . . . . .	42
6.3.18	Przychody . . . . .	42
6.3.19	Sprzedaż towarów i produktów . . . . .	42
6.3.20	Świadczenie usług . . . . .	43
6.3.21	Koszty wytworzenia i koszty okresu . . . . .	43
6.3.22	Odsetki . . . . .	43
6.3.23	Dywidendy . . . . .	43
6.3.24	Rozliczenia międzyokresowe kosztów . . . . .	44
6.3.25	Rozliczenia międzyokresowe przychodów . . . . .	44
6.3.26	Kapitały własne . . . . .	44
6.3.27	Podatek dochodowy . . . . .	45
6.4	Nota nr 1. Przychody i koszty . . . . .	46
6.4.1	Przychody i koszty ze sprzedaży . . . . .	46
6.4.2	Koszty rodzajowe . . . . .	47
6.4.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne . . . . .	48
6.4.4	Pozostałe przychody i koszty finansowe . . . . .	49
6.5	Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony . . . . .	50
6.5.1	Bieżący podatek dochodowy . . . . .	50
6.5.2	Odroczony podatek dochodowy . . . . .	52
6.6	Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję . . . . .	53
6.6.1	Rok bieżący . . . . .	53
6.6.2	Rok ubiegły . . . . .	53
6.7	Nota nr 4. Dywidendy wypłacone i otrzymane . . . . .	53
6.7.1	W jednostce dominującej . . . . .	53
6.7.2	W spółkach zależnych . . . . .	54
6.8	Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe . . . . .	54
6.8.1	Tabela ruchu środków trwałych — 2014 . . . . .	55
6.8.2	Tabela ruchu środków trwałych — 2013 . . . . .	56
6.9	Nota nr 6. Wartości niematerialne . . . . .	57
6.9.1	Wartości niematerialne (netto) . . . . .	57
6.9.2	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2014 . . . . .	57
6.9.3	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2013 . . . . .	58
6.10	Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych . . . . .	58
6.10.1	Udziały w spółkach zależnych . . . . .	58
6.10.2	Udziały w spółkach stowarzyszonych . . . . .	59
6.10.3	Utrata znaczącego wpływu . . . . .	59
6.10.4	Ujawnienia dotyczące operacji w Grupie Macrologic . . . . .	60
6.10.5	Udziały i akcje w jednostkach — 2014 . . . . .	61
6.10.6	Udziały i akcje w jednostkach — 2013 . . . . .	63
6.10.7	Udziały — zmiany w roku 2014 . . . . .	65
6.10.8	Udziały — zmiany w roku 2013 . . . . .	65
6.11	Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe . . . . .	66
6.11.1	Inne aktywa finansowe długoterminowe . . . . .	66
6.12	Nota nr 9. Zapasy . . . . .	66
6.12.1	Zapasy . . . . .	66
6.13	Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne . . . . .	66
6.13.1	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług itp. . . . .	66
6.13.2	Zmiany stanu odpisów aktualizujących . . . . .	67

6.13.3	Należności z tytułu dostaw, robót i usług . . . . .	67
6.13.4	Należności przeterminowane z tytułu dostaw, robót i usług, . . . . .	68
6.14	Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe . . . . .	68
6.15	Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe . . . . .	68
6.15.1	Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe . . . . .	68
6.15.2	Pożyczki krótkoterminowe . . . . .	69
6.16	Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy . . . . .	69
6.16.1	Kapitał podstawowy . . . . .	69
6.16.2	Pozostały kapitał zapasowy . . . . .	69
6.16.3	Kapitał rezerwowy . . . . .	70
6.17	Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe . . . . .	70
6.17.1	Zobowiązania długoterminowe . . . . .	70
6.17.2	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe . . . . .	70
6.17.3	Dotacje unijne . . . . .	70
6.17.4	Rezerwy długoterminowe: Odprawy emerytalne . . . . .	71
6.17.5	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — 2014 . . . . .	73
6.17.6	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — 2013 . . . . .	73
6.18	Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług . . . . .	74
6.18.1	Zobowiązania krótkoterminowe . . . . .	74
6.19	Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki . . . . .	74
6.20	Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego . . . . .	75
6.21	Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe . . . . .	75
6.22	Nota nr 19. Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe . . . . .	76
6.22.1	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe . . . . .	76
6.22.2	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — 2014 . . . . .	76
6.22.3	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — 2013 . . . . .	77
6.23	Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych . . . . .	77
6.24	Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych . . . . .	77
6.25	Nota nr 22. Identyfikacja segmentów operacyjnych . . . . .	78
6.25.1	Wybrane dane o segmentach . . . . .	78
6.25.2	Skonsolidowane segmenty operacyjne . . . . .	78
6.26	Nota nr 23. Niektóre dane dotyczące jednostek powiązanych . . . . .	80
6.26.1	Wybrane dane — 2014 . . . . .	80
6.26.2	Wybrane dane — 2013 . . . . .	80
6.27	Nota nr 24. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi . . . . .	80
6.28	Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone zarządzającym . . . . .	81
6.29	Nota nr 26. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro . . . . .	82
6.30	Nota nr 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym . . . . .	84
6.30.1	Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych . . . . .	84
6.30.2	Ujawnienia dotyczące sprawozdania z dochodów oraz kapitału . . . . .	85
6.30.3	Ujawnienia dotyczące wartości godziwej . . . . .	85
6.30.4	Czynniki ryzyka finansowego . . . . .	86
6.31	Nota nr 28. Informacje o zdarzeniach po bilansie . . . . .	89
6.32	Nota nr 29. Istotne wartości oparte na szacunkach . . . . .	90
6.32.1	Subiektywna ocena . . . . .	90
6.32.2	Szacunki . . . . .	90
6.33	Nota nr 30. Test na utratę wartości firmy . . . . .	91
6.33.1	Ośrodki wypracowujące środki pieniężne . . . . .	91
6.33.2	Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych . . . . .	92
6.34	Nota nr 31. Test na utratę wartości firmy — nabycie Retilii . . . . .	94
6.34.1	Ośrodki wypracowujące środki pieniężne . . . . .	94

6.34.2	Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych . . . . .	95
<b>7</b>	<b>List Prezesa</b>	<b>97</b>
<b>8</b>	<b>Sprawozdanie Zarządu</b>	<b>99</b>
8.1	Informacje podstawowe . . . . .	99
8.2	Władze . . . . .	101
8.2.1	Zarząd Jednostki dominującej – Macrologic S.A. . . . .	101
8.2.2	Rada Nadzorcza . . . . .	102
8.3	Charakterystyka działalności . . . . .	102
8.3.1	Produkty i usługi . . . . .	102
8.3.2	Rynek . . . . .	103
8.3.3	Zespół Macrologic . . . . .	104
8.3.4	Organizacja Grupy Macrologic . . . . .	104
8.4	Sytuacja ekonomiczno-finansowa . . . . .	110
8.4.1	Zestawienie danych finansowych . . . . .	110
8.4.2	Sprzedaż . . . . .	110
8.4.3	Rentowność . . . . .	111
8.4.4	Płynność . . . . .	112
8.4.5	Zadłużenie . . . . .	112
8.4.6	Sprawność działania . . . . .	113
8.4.7	Wyniki a prognoza . . . . .	113
8.4.8	Ocena zarządzania zasobami finansowymi . . . . .	113
8.4.9	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych . . . . .	113
8.4.10	Czynniki rozwoju . . . . .	114
8.4.11	Istotne umowy, ważniejsze wydarzenia . . . . .	115
8.5	Perspektywy . . . . .	117
8.6	Czynniki ryzyka i zagrożeń . . . . .	117
8.7	Akcje i akcjonariat Macrologic SA . . . . .	124
<b>A</b>	<b>Definicje wykorzystywanych wskaźników</b>	<b>127</b>
<b>B</b>	<b>Raport o stosowaniu ładu korporacyjnego</b>	<b>129</b>

# Spis rysunków

1.1	Grupa Macrologic . . . . .	11
8.1	Model 3D: Diagnoza. Działanie. Doradztwo . . . . .	99
8.2	Zdalny model dostępu do Xpertis Cloud . . . . .	100
8.3	Obszary wspierania biznesu przez pakiet Xpertis . . . . .	103

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*



# Rozdział 1

## Informacje ogólne

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

- |                         |   |
|-------------------------|---|
| 1. Firma:               | Macrologic Spółka Akcyjna   |
| Siedziba:               | ul. Kłopotowskiego 22, 03-717 Warszawa  |
| Sąd rejestrowy:         | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Numer KRS:              | 0000045462  |
| Data rejestracji w KRS: | 05.10.2001  |
| Branża:                 | informatyka   |

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie oprogramowania komputerowego, jego dystrybucja, usługi informatyczne — numer 62 (według PKD 2007).

2. Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.
3. Przedstawione skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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**

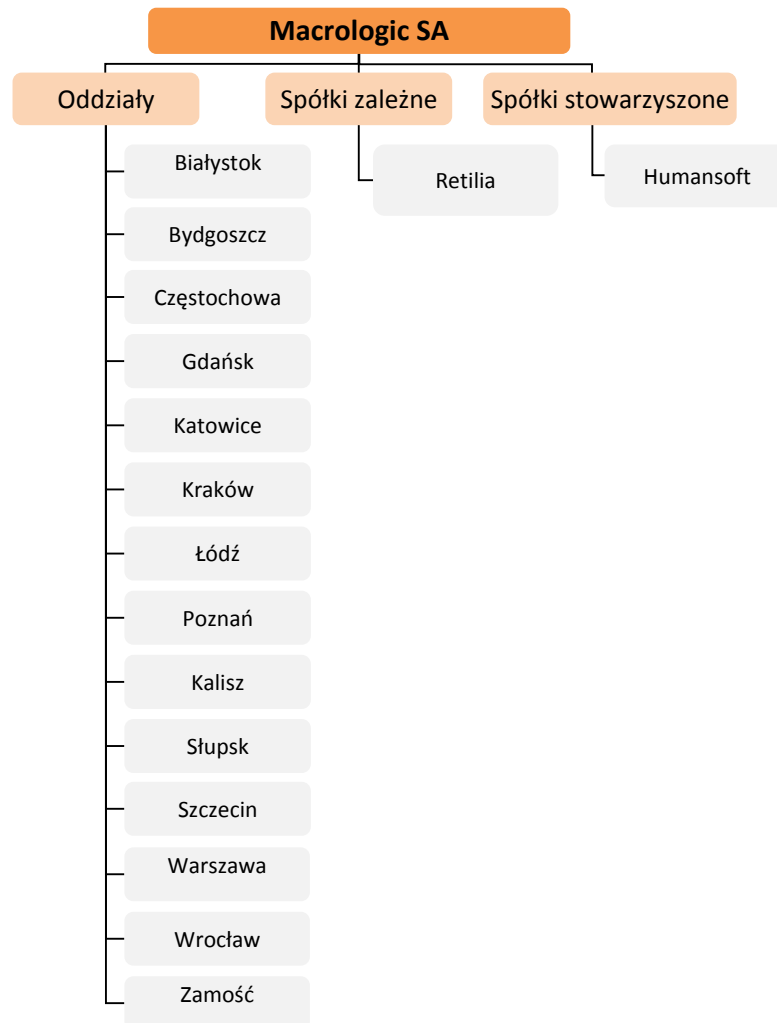
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz — Prezes Zarządu  
Renata Łukasik — Członek Zarządu  
Jarosław Witwicki — Członek Zarządu

### **1.1.2 Rada Nadzorcza**

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

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Organ prowadzący rejestr Spółki	Udział emitenta w kapitale [%]	Udział emitenta w całkowitej liczbie głosów [%]
1	Retilia sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, sprzedaż oprogramowania	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000245994	100	100
2	Humansoft sp. z o.o.	Radom	usługi, doradztwo komputerowe, informatyczne, handel i produkcja	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000048715	43	43

## Rozdział 2

# Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014.

### 2.1 Skonsolidowane 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	54 327	52 725
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		50 814	48 449
a) ze sprzedaży usług		31 277	30 171
b) z udzielenia licencji własnych		19 537	18 278
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		3 513	4 276
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	30 364	29 942
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		27 366	26 367
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług		20 952	20 366
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji własnych		6 414	6 001
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 998	3 575
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		23 963	22 783
IV. Koszty sprzedaży		7 850	8 217
V. Koszty ogólnego zarządu		7 485	7 090
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		8 628	7 476
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1	357	400
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1	515	445
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		8 470	7 431

*ciąg dalszy na następnej stronie*

	Informacja dodatkowa	za rok 2014	za rok 2013
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>			
X. Przychody finansowe	1	104	131
XI. Koszty finansowe	1	39	40
XII. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych			
XIII. Zysk (strata) brutto		8 535	7 522
XIV. Podatek dochodowy	2	1 761	1 576
1. część bieżąca		1 877	1 731
2. część odroczone		-116	-155
XIV. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-90	-16
XV. Zysk (strata) netto		6 684	5 930
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		6 684	5 930
1. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		6 684	5 930
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3	3,54	3,14
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3	4,48	3,93
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 888 719	1 888 719

## Rozdział 3

# Skonsolidowane 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)		24 623	23 301
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5	7 547	7 148
2. Wartości niematerialne	6	16 366	15 572
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	7	313	403
4. Inne aktywa finansowe	8	254	151
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	143	27
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		15 928	14 495
1. Zapasy	9	162	101
2. Należności z tytułu dostaw i usług	10	7 430	7 485
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	11	475	509
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	12	7 861	6 400
<b>Aktywa razem</b>		<b>40 551</b>	<b>37 796</b>

### 3.2 Pasywa (w tys. złotych)

	nota	31.12. 2014	31.12. 2013
I. Kapitał własny ogółem, w tym:		32 665	31 194
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	16 120	12 230
4. Kapitał rezerwowy		0	3 000
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 133	-960
6. Wynik finansowy okresu		6 684	5 930
II. Zobowiązania długoterminowe		1 038	691
1. Kredyty bankowe i pożyczki			
2. Inne zobowiązania finansowe	17	45	75
3. Dotacje rządowe	14	775	422
4. Rezerwy długoterminowe	14	218	194
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe		6 848	5 911
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	4 835	4 403
2. Kredyty bankowe i pożyczki	16		
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		400	378
4. Dotacje rządowe	19	393	177
5. Rezerwy krótkoterminowe	19	1 220	953
<b>Pasywa razem</b>		<b>40 551</b>	<b>37 796</b>



## Rozdział 4

# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2014

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

	za rok 2014	za rok 2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	12 744	12 136
I. Zysk (strata) brutto	8 535	7 522
II. Korekty razem	4 209	4 614
1. Amortyzacja	5 723	5 341
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	-88	-110
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	73	6
4. Zmiana stanu rezerw	286	397
5. Zmiana stanu zapasów	-61	81
6. Zmiana stanu należności	30	434
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	425	422
8. Zapłacony podatek dochodowy	-1 862	-1 614
9. Inne korekty	-317	-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	-6 833	-6 039
I. Wpływy	330	420
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	133	197
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	197	223
a) w jednostkach powiązanych		
— zbycie aktywów finansowych		
— dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych		
— spłata udzielonych pożyczek		
— odsetki		
— inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	197	223
— zbycie aktywów finansowych (sprzedaż spółki zależnej)	25	30
— dywidendy i udziały w zyskach		
— spłata udzielonych pożyczek	84	69
— odsetki	88	124
— inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-7 163	-6 459
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 074	-6 403
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-89	-56
a) w jednostkach powiązanych		
— nabycie aktywów finansowych		
— udzielone pożyczki długoterminowe		
— 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 2013
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 460	-4 414
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	-5 314	-4 815
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	-120	-79
8. Odsetki		-14
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 451	1 683
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 456	1 679
— zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5	-4
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 328	4 649
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	7 784	6 328
— o ograniczonej możliwości dysponowania	141	138

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*

## Rozdział 5

# Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2014

### 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	Akcje własne wykupione	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Kapitał własny akcjonariuszy spółki dominującej	Udziały nielokujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2014	1 889	9 105	12 230	3 000		4 970		31 194	0	31 194
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			890			-890				
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			3 000	-3 000						
Wypłata dywidendy						-5 194		-5 194		-5 194
Zysk lub strata roku obrotowego						-19	6 684	6 684		6 684
Inne korekty								-19		-19
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2014	1 889	9 105	16 120	0	0	-1 133	6 684	32 665	0	32 665

### 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	Akcje własne wykupione	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Kapitał własny akcjonariuszy spółki dominującej	Udziały nielokujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1.01.2013	1 889	9 105	11 548	3 000	0	4 444		29 986	0	29 986
Emisja akcji (udziałów)										
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			682			-682				
Wypłata dywidendy						-4 722		-4 722		-4 722
Całkowite dochody ogółem							5 930	5 930		5 930
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2013	1 889	9 105	12 230	3 000	0	-960	5 930	31 194	0	31 194

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*

## Rozdział 6

# Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 6.1 Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

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

### 6.2 Zasady konsolidacji

Podmiot dominujący oraz jednostki podporządkowane Grupy Kapitałowej Macrologic prowadzą działalność na terytorium Polski. Podstawową walutę środowiska gospodarczego stanowi złoty polski. W Grupie nie występują podmioty zagraniczne. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej — Macrologic SA — oraz sprawozdania kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych, sporządzone za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku. Inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

#### 6.2.1 Jednostki zależne

Nabyte przed dniem bilansowym spółki zależne, włączone zostały do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez Spółkę dominującą.

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczych będących w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość firmy podlega corocznym testom na utratę wartości.

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

### 6.2.2 Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone stanowią jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, rozumiany jako wpływ na podejmowane decyzje w kształtowaniu polityki operacyjnej i finansowej. Udziały w podmiotach stowarzyszonych są wyceniane w sprawozdaniu skonsolidowanym według metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, kiedy udziały te są zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Wszelkie zyski i straty na transakcjach przeprowadzanych między jednostkami w Grupie a podmiotami stowarzyszonymi podlegają wyłączeniu do poziomu posiadanego udziału.

### 6.2.3 Rozliczenie połączenia jednostek

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

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

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

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

- sumy ( $a$ ):
  - przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF 3, który wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia,
  - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z wyceną przyjętą poniżej,
  - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.



— wartość (*b*)

- kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z niniejszym MSSF.

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

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

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

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

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

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

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

#### 6.2.4 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok, za wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

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

Grupa 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.

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

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

##### 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.

Grupa 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 i 1.3 oraz w notach 4, 7, 16, 23, 24.

#### 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.

Grupa 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 Grupy.

#### 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.

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

Grupa 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 Grupy.

#### 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.

Grupa stosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2014 roku.

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

#### 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.

Grupa stosuje zmiany 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 i 1.3 oraz w notach 4, 7, 16, 23, 24.

Wprowadzone zmiany zostały uwzględnione wpływu na wyniki działalności i sprawozdanie finansowe Grupy. Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**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.

Powyzsze zmiany nie dotyczą działalności Grupy.

**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.

Grupa 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.

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

**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).

Grupa stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2014 roku.

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

**Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę** Nie wystąpiły zmiany wprowadzane samodzielnie przez Grupę.

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

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

**1. MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

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

Grupa 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 Grupy.

**3. MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Nowy ujednolicony 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.

Grupa zastosuje nowy standard od stycznia 2017 r.

Obecnie Grupa 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 Grupy.

**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 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 Grupy.

**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.

Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**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.

Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### 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.

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

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

#### 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 Grupa podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Standard nie dotyczy Grupy.

#### 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. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### 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 i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

## 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 MSSF 7 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. Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

## 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. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Grupa 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. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### 6.3 Istotne zasady rachunkowości

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki dominującej i spółki zależnej Retilia sporządza się zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską. Sprawozdania te podlegają badaniu.

Sprawozdania spółek stowarzyszonych sporządzane są zgodnie z Ustawą o Rachunkowości.

#### 6.3.2 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy

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

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

#### 6.3.3 Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne

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

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

### 6.3.4 Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych

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

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

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

- dla samochodów osobowych 7 lat, oraz wartość rezydualną w wysokości 10% wartości początkowej (dla samochodów oddanych do eksploatacji przed 1.01.2010 roku wartość rezydualna wynosi 20% wartości początkowej),
- dla komputerów 5 lat,
- inwestycji w obcych środkach trwałych proporcjonalnie do planowanego okresu ich wykorzystywania.

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

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

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

### 6.3.5 Wartości niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności.

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

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

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

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

- 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 poddawane są ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości w momencie zaistnienia przesłanek.

### 6.3.6 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 Grupa otrzyma prawo własności, aktywa są amortyzowane w okresie krótszym spośród okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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.

### 6.3.7 Nieruchomości inwestycyjne

W Grupie nie występują nieruchomości inwestycyjne.

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

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

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

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

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

### 6.3.9 Finansowe aktywa trwałe

#### Udziały i akcje w spółkach powiązanych

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

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

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

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

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

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

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

nad

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

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

### **Udzielone pożyczki długoterminowe**

Ten element aktywów wycenia się według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

#### **6.3.10 Zapasy**

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

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

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

### 6.3.11 Należności krótkoterminowe w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe

Z uwagi na krótkie terminy płatności, Grupa wycenia należności krótkoterminowe, w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe, w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności i udzielone pożyczki na dzień powstania 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 Grupie nie spełniają powyższych warunków także ze względu na stosowane krótkie terminy płatności; ewentualne różnice pomiędzy przyjętym rodzajem wyceny „w kwocie wymaganej zapłaty” a postulowanym przez MSR 39 „w kwocie zamortyzowanego kosztu” nie są istotne.

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.

Grupa 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 ubiegłego 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.

### 6.3.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

### 6.3.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

### 6.3.14 Kredyty i pożyczki oprocentowane

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

### 6.3.15 Rezerwy

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

### 6.3.16 Świadczenia pracownicze

Grupa nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na Grupie ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia.

Grupa szacuje przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych raz do roku. 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:

$$r = \frac{Z_w}{Z_a} \times \frac{1}{n}$$

gdzie:

- $r$  – rotacja zatrudnienia
- $Z_w$  – całkowita liczba zwolnień w okresie
- $Z_a$  – średnia liczba zatrudnionych w okresie
- $l$  – lata

Współczynnik dyskontujący oblicza się z zastosowaniem wzoru:

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

gdzie:

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

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

- Dzień bilansowy,
- 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.

### **6.3.17 Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające**

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

### **6.3.18 Przychody**

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

### **6.3.19 Sprzedaż towarów i produktów**

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

### 6.3.20 Świadczenie usług

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

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

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

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

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

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

### 6.3.21 Koszty wytworzenia i koszty okresu

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

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

### 6.3.22 Odsetki

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

### 6.3.23 Dywidendy

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

### 6.3.24 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

### 6.3.25 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

### 6.3.26 Kapitały własne

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

### 6.3.27 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 6.4.1 Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

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

	za rok 2014	za rok 2013
a) licencje własne	19 537	18 278
b) usługi informatyczne	31 277	30 171
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>50 814</b>	<b>48 449</b>

**Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)**

	za rok 2014	za rok 2013
a) kraj	50 646	48 348
b) eksport	168	101
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>50 814</b>	<b>48 449</b>

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

	za rok 2014	za rok 2013
a) sprzedaż towarów i materiałów	2 685	3 551
b) sprzedaż licencji obcych	828	725
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>3 513</b>	<b>4 276</b>

**Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)**

	za rok 2014	za rok 2013
a) kraj	3 513	4 276
b) eksport		
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>3 513</b>	<b>4 276</b>

**Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów**

	za rok 2014	za rok 2013
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług	20 952	20 366
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	6 414	6 001
c) wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 998	3 575
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, razem</b>	<b>30 364</b>	<b>29 942</b>

**6.4.2 Koszty rodzajowe****Koszty według rodzaju**

	za rok 2014	za rok 2013
a) zużycie materiałów i energii	3 152	3 142
b) usługi obce	8 341	7 814
c) podatki i opłaty	156	156
d) wynagrodzenia	23 996	23 014
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 184	5 109
— narzuty na wynagrodzenia	4 307	4 179
— odpis na ZFŚS	180	174
— szkolenia	409	473
— inne	288	283
f) amortyzacja, w tym:	5 921	5 521
— amortyzacja środków trwałych	1 815	1 709
— amortyzacja prac rozwojowych	4 100	3 806
g) pozostałe koszty rodzajowe	901	884
<b>Wydatki według rodzaju, razem</b>	<b>47 651</b>	<b>45 640</b>
Zmiana stanu produktów	-51	838
Poniesione w okresie koszty prac rozwojowych	-4 899	-4 804
Koszty sprzedaży (-)	-7 850	-8 217
Koszty ogólnego zarządu (-)	-7 485	-7 090
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27 366	26 367

### 6.4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### Pozostałe przychody operacyjne

	za rok 2014	za rok 2013
1. Dotacje	285	346
2. Inne przychody operacyjne	72	54
a) aktualizacja wartości należności	0	0
b) pozostałe	72	54
— zwrot opłat sądowych	24	23
— zysk na powypadkowych naprawach samochodów	8	
— otrzymane odszkodowania, kary umowne	10	6
— inne	30	25
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>357</b>	<b>400</b>

#### Pozostałe koszty operacyjne

	za rok 2014	za rok 2013
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	73	7
b) aktualizacja wartości należności	239	286
c) koszty projektów finansowanych z funduszy UE		
d) pozostałe, w tym:	203	152
— darowizny	47	32
— składki na rzecz organizacji	11	28
— odszkodowania, kary, grzywny	115	20
— koszty postępowania sądowego	10	37
— zlikwidowane aktywa niefinansowe		1
— koszty powypadkowych napraw samochodów		2
— inne	20	32
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>515</b>	<b>445</b>



**6.4.4 Pozostałe przychody i koszty finansowe****Przychody finansowe z tytułu odsetek**

	za rok 2014	za rok 2013
a) z tytułu udzielonych pożyczek	7	6
— od pozostałych jednostek	7	6
b) pozostałe odsetki	97	125
— od pozostałych jednostek	97	125
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>104</b>	<b>131</b>

**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	21	26
— dla pozostałych jednostek	21	26
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>34</b>	<b>30</b>

**Inne koszty finansowe**

	za rok 2014	za rok 2013
a) strata na różnicach kursowych	2	4
b) pozostałe, w tym:	3	6
— opłaty bankowe	3	4
— pozostałe koszty finansowe		2
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>5</b>	<b>10</b>

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

### 6.5.1 Bieżący podatek dochodowy

	za rok 2014	za rok 2013
1. Zysk brutto	8 535	7 522
Korekty konsolidacyjne	0	350
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	936	707
a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie podstawy opodatkowania), w tym:	526	1 016
dywidendy		350
rozwiązanie rezerw (zmniejszenie odpisów) nie uznanych uprzednio za koszty uzyskania przychodu	206	306
rozliczenie otrzymanych dotacji	285	346
różnice kursowe	35	
b) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu (zwiększenie podstawy opodatkowania), w tym:	1 462	1 723
amortyzacja nie zaliczona do kosztów uzyskania przychodów (np. dotowana amortyzacja)	416	608
darowizny	47	33
koszty reprezentacji	214	178
ubezpieczenie pracowników	1	1
odpisy aktualizujące należności	444	620
odpisane należności	2	
odsetki z tytułu zobowiązań podatkowych	9	1
wpłaty na PFRON	56	57
wartość rezydualna	193	157
kary i grzywny pieniężne	25	
opłaty dotyczące wypłaty dywidendy	17	22
odsetki leasing	14	16
pozostałe	24	30
3. Przejściowe różnice w przychodach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	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:	187	172
a) ujemne	0	0
b) dodatnie	187	172
korekty dotaw dotyczących ubiegłego roku	187	172
5. Przejściowe różnice w kosztach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	1 041	910
a) ujemne		910
utworzona rezerwa na urlopy wypoczynkowe	244	205
rezerwa na usługi obce	29	29
naliczone odsetki od kredytów, pożyczek, różnice kursowe	0	5
niewypłacone wynagrodzenia i premie wraz z narzutami	695	535
rezerwy na reklamacje	49	67
utworzona rezerwa emerytalna	24	69
b) dodatnie	0	0
6. Przejściowe różnice w kosztach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-783	-507
a) ujemne	783	507
wykorzystane rezerwy na urlopy	152	187
wykorzystane rezerwy na reklamacje	67	50
wykorzystane rezerwy na usługi obce	29	30
zapłata wynagrodzeń wraz z narzutami z ubiegłego okresu	535	240
b) dodatnie	0	0
7. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania, w tym:	-222	-147
darowizny	-36	-20
koszty dotyczące leasingu		-100
uprawdopodobnione nieściągalne wierzytelności	-54	
koszty dotyczące leasingu	-132	
pozostałe		-27
8. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 881	9 111
9. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 877	1 731
10. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
11. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 877	1 731
- wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 877	1 731
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
12. Efektywna średnia stopa podatkowa	20,63	23,01

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

## 6.5.2 Odroczonego podatek dochodowy

## Aktywa z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 1.01. 2014	BZ 31.12. 2014	BO 1.01. 2013	BZ 31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2013
rezerwa na urlopy	60	77	56	60	-17	-4
rezerwa na świadczenia emerytalne	37	40	24	37	-3	-13
rezerwa na usługi obce	5	5	5	5	0	0
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	101	133	45	101	-32	-56
aktywa z tytułu odpisów na należności	85	89	89	85	-4	4
<b>Razem</b>	514	601	425	514	-87	-89
<b>Razem</b>	514	601	425	514	-87	-89

## Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 1.01. 2014	BZ 31.12. 2014	BO 1.01. 2013	BZ 31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2013
różnica w amortyzacji podatkowej i finansowej środków trwałych	488	459	543	488	-29	-55
korekty wynikające z przekształcenia sprawozdań			11			-11
<b>Razem</b>	488	459	554	488	-29	-66
Podatek odroczonego wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów					-116	-155

## **6.6 Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję**

### **6.6.1 Rok bieżący**

Zysk podstawowy za rok 2014 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (6 684 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2014 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (8 470 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

### **6.6.2 Rok ubiegły**

Zysk podstawowy za rok 2013 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (5 930 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 przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (7 431 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 888 719) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

## **6.7 Nota nr 4. Dywidendy wypłacone i otrzymane**

### **6.7.1 W jednostce dominującej**

#### **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.

### 6.7.2 W spółkach zależnych

#### Dywidendy wypłacone w roku 2014 (w zł)

W spółce zależnej Retilia na Walnym Zgromadzeniu Wspólników dnia 20 marca 2014 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	

## 6.8 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)	415	254
b) urządzenia techniczne i maszyny	862	907
c) środki transportu	6 244	5 952
d) inne środki trwałe	26	35
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>7 547</b>	<b>7 148</b>

**6.8.1 Tabela ruchu środków trwałych (według 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	453	3 146	12 785	174	16 558
b) zwiększenia (z tytułu)	215	401	1 811	10	2 437
— z inwestycji (zakupy)	215	401	1 811	10	2 437
c) zmniejszenia (z tytułu)	6	485	1 137	15	1 643
— sprzedaż	6	116	1 137		1 259
— likwidacja		369		15	384
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12.2014	662	3 062	13 459	169	17 352
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 1.01.2014	199	2 239	6 833	139	9 410
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	48	−39	382	4	395
— odpis roczny	51	437	1 313	14	1 815
— zmniejszenia (sprzedaż)		−110	−930		−1 040
— zmniejszenia (likwidacja)	−3	−366		−11	−380
— inne			−1	1	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 31.12.2014	247	2 200	7 215	143	9 805
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2014	415	862	6 244	26	7 547

### 6.8.2 Tabela ruchu środków trwałych (według 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	453	3 002	12 549	186	16 190
b) zwiększenia (z tytułu)	0	402	1 391	0	1 793
— z inwestycji (zakupy)		402	1 391		1 793
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	258	1 155	12	1 425
— sprzedaż		131	1 155		1 286
— likwidacja		124		10	134
— z przejęcia spółki				2	2
— inne		3			3
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12.2013	453	3 146	12 785	174	16 558
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 1.01.2013	160	2 094	6 540	139	8 933
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	39	145	293	0	477
— odpis roczny	39	381	1 276	13	1 709
— zmniejszenia (sprzedaż)		-129	-984		-1 113
— zmniejszenia (likwidacja)		-104		-9	-113
— z przejęcia spółki				-2	-2
— inne		-3	1	-2	-4
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 31.12.2013	199	2 239	6 833	139	9 410
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2013	254	907	5 952	35	7 148



**6.9 Nota nr 6. Wartości niematerialne (w tys. złotych)****6.9.1 Wartości niematerialne (netto)**

	31.12.2014	31.12.2013
1. prace rozwojowe	10 892	10 092
a) zakończone	8 035	5 599
b) w toku	2 857	4 493
2. wartość firmy	5 371	5 371
3. wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użyteczności	101	101
4. pozostałe wartości niematerialne	2	8
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>16 366</b>	<b>15 572</b>

W pozycji prac rozwojowych na dzień 31.12.2014 roku ujęta została kwota 2 857 tys. złotych (2639 tys. zł w Spółce dominującej, 218 tys. zł. w spółce zależnej) dotycząca wydatków poniesionych do dnia bilansowego. Na dzień 31 grudnia 2013 kwoty te wynoszą odpowiednio: ogółem 4 493 tys. złotych, z tego w Spółce dominującej 4 082 tys. zł a w spółce zależnej 411 tys. zł.

Kwoty te dotyczą kolejnych etapów prac rozwojowych, który zostaną zakończone w przyszłych latach.

Nie wystąpiły nakłady na prace rozwojowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres i okres porównywalny z wyjątkiem kosztów amortyzacji aktywowanych nakładów przedstawionych w tabeli 6.9.2.

**6.9.2 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 01.01.2014	10 764	5 371	101	303	16 539
b) zwiększenia (z tytułu)	6 536	0	0	0	6 536
— oddane do eksploatacji	6 536				6 536
c) zmniejszenia (z tytułu)	5 541	0	0	0	5 541
— likwidacja	5 541				5 541
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 31.12.2014	11 759	5 371	101	303	17 534
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu BO 01.01.2014	5 165	0	0	295	5 460
f) amortyzacja za okres z tytułu:	-1 441	0	0	6	-1 435
— odpis roczny	4 100			7	4 107
— zmniejszenia likwidacja	-5 541				-5 541
— inne				-1	-1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 31.12.2014	3 724	0	0	301	4 025
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 31.12.2014	8 035	5 371	101	2	13 509
i) wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2014	2 857				2 857
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2014	10 892	5 371	101	2	16 366

### 6.9.3 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 01.01.2013	10 440	5 371	101	292	16 204
b) zwiększenia z tytułu:	5 073	0	0	11	5 084
— z inwestycji (zakupy)				11	11
— oddane do eksploatacji	5 073				5 073
c) zmniejszenia z tytułu:	4 749	0	0	0	4 749
— likwidacja	4 749				4 749
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 31.12.2013	10 764	5 371	101	303	16 539
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu BO 01.01.2013	6 107	0	0	290	6 397
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	–942	0	0	5	–937
— odpis roczny	3 806			5	3 811
— zmniejszenia (likwidacja)	–4 749				–4 749
— inne	1				1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 31.12.2013	5 165	0	0	295	5 460
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 31.12.2013	5 599	5 371	101	8	11 079
i) wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2013	4 493				4 493
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2013	10 092	5 371	101	8	15 572

### 6.10 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.

#### 6.10.1 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.

### 6.10.2 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 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.

### 6.10.3 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.

#### 6.10.4 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 6.10.5 i 6.10.6 a zmiany w powiązaniach kapitałowych w 6.10.7 i 6.10.8.
- 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.
- 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.

## 6.10.5 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 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
<b>razem</b>				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 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

## 6.10.6 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 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
<b>razem</b>				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 wynik 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



**6.10.7 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany w roku 2014**

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

**6.10.8 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 — (–101 597,47) 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 — 101 597,47 zł
- Wynik finansowy netto okresu — 37 421,21 zł

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

**Zmiany stanu wartości firmy w roku 2014 i 2013 w tys. zł**

W roku 2014 i 2013 nie nastąpiła zmiana wartości firmy.

**Test na utratę wartości aktywów**

Zgodnie z wymogami MSR 36 Spółka dominująca przeprowadza test na utratę wartości aktywów na koniec roku obrotowego. Informacje o teście zostały opublikowane w nocy nr 30 i 31.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku występują w sprawozdaniu Grupy Inne aktywa długoterminowe w kwocie 254 tys. złotych i dotyczą zapłaconych kontrahentom zabezpieczeń wykonania umów handlowych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kwota tej pozycji wynosiła 151 tys. złotych.

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

	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	30	22
Towary	132	79
<b>Zapasy, razem</b>	<b>162</b>	<b>101</b>

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

**6.13 Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne (w tys. złotych)****6.13.1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług itp.**

	31.12.2014	31.12.2013
1. Należności z tytułu dostaw i usług	7 430	7 485
1.1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek	7 430	7 485
a) z tytułu dostaw i usług	6 919	7 268
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	6 919	7 268
b) należności z tytułu umów usługowych niezakończonych	453	180
c) wypłacone zaliczki na poczet dostaw	5	5
d) dochodzone na drodze sądowej	53	32
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw netto, razem</b>	<b>7 430</b>	<b>7 485</b>
3. Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	668	795
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw brutto, razem</b>	<b>8 098</b>	<b>8 280</b>

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

### 6.13.2 Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2014	31.12.2013
stan na początek okresu	795	703
a) zwiększenia	440	739
- utworzenie odpisów aktualizujących należności wątpliwe	440	739
b) zmniejszenia	567	648
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	227	321
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	187	301
- inne	153	26
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	668	795

Na dzień 31.12.2014 z kwoty 668 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 29 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy
- kwota 639 tys. złotych dotyczy należności sądowych.

Na dzień 31.12.2013 z kwoty 795 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 62 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy
- kwota 733 tys. złotych dotyczy należności sądowych.

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
I. należności bieżące	5 839	6 083
a) do 1 miesiąca	5 189	5 814
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	631	243
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5	26
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14	
II. należności przeterminowane	1 109	1 247
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)</b>	<b>6 948</b>	<b>7 330</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	29	62
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)</b>	<b>6 919</b>	<b>7 268</b>

#### 6.13.4 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	844	635
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	220	356
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16	169
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	12	81
e) powyżej 1 roku	17	23
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>1 109</b>	<b>1 247</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	29	62
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>1 080</b>	<b>1 185</b>

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

	31.12.2014	31.12.2013
1. inne należności	283	338
2. rozliczenia międzyokresowe	192	171
a) rozliczane w czasie koszty operacyjne	192	171
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>475</b>	<b>509</b>

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

##### 6.15.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
środki pieniężne w kasie i w banku	7 784	6 328
udzielone pożyczki krótkoterminowe	77	72
<b>Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>7 861</b>	<b>6 400</b>

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

**6.15.2 Pożyczki krótkoterminowe****Pożyczki dla pracowników**

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

stan na 1.01.2014 w krótkoterminowych aktywach finansowych	72 tys. zł
zwiększenia	96 tys. zł
pożyczka	89 tys. zł
naliczone odsetki	7 tys. zł
zmniejszenia	91 tys. zł
spłata pożyczki	84 tys. zł
zapłacone odsetki	7 tys. zł
stan na 31.12.2014 w krótkoterminowych aktywach finansowych	77 tys. zł
stan na 1.01.2013 w krótkoterminowych aktywach finansowych	85 tys. zł
zwiększenia	63 tys. zł
pożyczka	56 tys. zł
naliczone odsetki	7 tys. zł
zmniejszenia	76 tys. zł
spłata pożyczki	69 tys. zł
zapłacone odsetki	7 tys. zł
stan na 31.12.2013 w krótkoterminowych aktywach finansowych	72 tys. zł

**6.16 Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy (w tys. złotych)****6.16.1 Kapitał podstawowy: Wartość nominalna jednej akcji = 1,00 zł**

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

**6.16.2 Pozostały kapitał zapasowy**

	31.12.2014	31.12.2013
a) utworzony ustawowo lub zgodnie ze statutem	9 498	8 608
b) nadwyżka (zmniejszenie) ze zbycia akcji własnych	–5 418	–5 418
c) przeniesiony z rezerwowego	11 969	8 969
d) inny	71	71
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	16 120	12 230

### 6.16.3 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.

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

### 6.17.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
1. Inne zobowiązania finansowe	45	75
— umowy leasingu finansowego	45	75
2. Dotacje rządowe	775	422
3. Rezerwy długoterminowe	218	194
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>1 038</b>	<b>691</b>

### 6.17.2 Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe

Ta pozycja zobowiązań dotyczy rozliczenia dotacji unijnych, oraz naliczonych rezerw na świadczenia emerytalne.

### 6.17.3 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.

**6.17.4 Rezerwy długoterminowe: Odprawy emerytalne**

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

Na koniec okresu sprawozdawczego przypadający 31 grudnia 2014 roku Grupa 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 Grupę na następujące ryzyko stopy procentowej i ryzyko związane z wynagrodzeniem:

**Ryzyko stopy procentowej** Wartość przyszłego 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 dominująca 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 Grupa 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 Grupy 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 na koniec okresu	218	194
Zmiany założeń modelu	-46	53
Zmiany aktuarialne	52	5
Zmiany rezerwy do odniesienia na kapitał	8	58
Zwiększenie wynikające z odsetek — koszty finansowe	10	6
Zwiększenie wynikające z kolejnych uprawnień	6	6
Razem wzrost rezerw	24	70

W wyniku przeprowadzonych szacunków wzrost rezerwy emerytalnej za rok 2014 wyniósł 24 tys. zł i odnosi się do następujących kategorii obciążeń:

- zmniejszenia kapitałów o 8 tys. zł
- zwiększenia kosztów finansowych o 10 tys. zł,
- zwiększenia pozostałych kosztów działalności 6 tys. zł.

#### 6.17.5 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	24			218

#### 6.17.6 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

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

### 6.18.1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2014	31.12.2013
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	981	1 073
— do 12 miesięcy	981	1 073
1a. w tym od jednostek powiązanych	0	0
2. pozostałe zobowiązania	3 854	3 330
— przychody przyszlých okresów z tytułu umów usługowych pakietowych	1 333	1 124
— z tytułu podatków, ceł	1 712	1 393
— z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	665	700
— z tytułu leasingu finansowego	98	80
— pozostałe zobowiązania	16	26
— fundusze specjalne ZFŚS	30	7
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>4 835</b>	<b>4 403</b>

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

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

**Spółka dominująca** 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.

Aneksem numer 8 z dnia 24 kwietnia 2014 roku przedłużono umowę kredytu. Na dzień 31 grudnia 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 i 31 grudnia 2013 roku linia kredytowa nie była wykorzystana.

**Spółka zależna** 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.

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

	opłaty minimalne w tys. zł na 31.12.14	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.14	opłaty minimalne w tys. zł na 31.12.13	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.13
w okresie 1 roku	106	99	90	80
w okresie 1-5 lat	46	44	78	75
minimalne opłaty leasingowe ogółem	152	143	168	155
minus koszty finansowe	9		13	
wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	143	143	155	155

Umowy leasingu dotyczą użytkowania samochodów. W spółce zależnej umowy leasingu samochodów osobowych zostały zawarte od 2012 do 2014 roku. Umowy te obowiązują do końca 2017 roku.

## 6.21 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 będąca zabezpieczeniem zapłaty za czynsz. Wartość gwarancji wynosi 67 tys. euro. Na dzień 31 grudnia 2013 wartość gwarancji wynosiła również 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 S.A. podpisał z Bankiem Polska Kasa Opieki SA umowę kredytu w rachunku bieżącym. Prawne zabezpieczenie kredytu stanowią:

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

**Zabezpieczenie kredytu** Dnia 18 listopada 2014 roku spółka zależna podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki SA umowę kredytu w rachunku bieżącym. Prawne zabezpieczenie kredytu stanowią:

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

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

### 6.22.1 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
dotacje rządowe	393	177
rezerwy na urlopy	407	315
rezerwy na koszty reklamacji	49	66
na wynagrodzenia i narzuty od wynagrodzeń	695	535
rezerwy pozostałe	41	37
krótkoterminowe rozliczenia przychodów	34	0
rezerwy krótkoterminowe razem	1 226	953

### 6.22.2 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	315	244	152		407
na koszty reklamacji	66	49	66		49
na wynagrodzenia (wraz z narzutami ZUS) za rok 2013 wypłacone w 2014 roku	535		535		0
na wynagrodzenia (wraz z narzutami ZUS) za rok 2014 do wypłaty w 2015 roku		306			306
na wynagrodzenia w ramach programu motywacyjnego		389			389
rezerwy pozostałe	37	30	32		35
krótkoterminowe rozliczenia przychodów		34			34
rezerwy krótkoterminowe razem	953	1 052	785		1 220

Spółka dominująca 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 programu 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 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.

### 6.22.3 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2013

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji w okresie	Wartość na koniec okresu
dotacje rządowe	346		169		177
rezerwy na urlopy	297	205	187		315
rezerwy na koszty reklamacji	50	66	50		66
rezerwy na wynagrodzenia i narzuty ZUS	240	535	240		535
rezerwy pozostałe	48	28	39		37
rezerwy krótkoterminowe, razem	635	834	516		953

## 6.23 Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych

Sposób rozliczania umów usługowych wykazany jest w punkcie 6.3.20.

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

w tys. zł	2014	2013
1. Przychody przyszłych okresów z tytułu umów pakietowych	1 333	1 124
2. Wartość aktywowanych kosztów na koniec okresu	453	180

## 6.24 Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych.

W 2014 i 2013 roku nie występowały płatności w formie akcji własnych w rozumieniu MSSF 2.

## 6.25 Nota nr 22. Identyfikacja segmentów operacyjnych

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

W odniesieniu do wymogów informacyjnych opisanych w MSSF 8, Zarząd Macrologic przeprowadził analizę zmierzającą do wykazania segmentów operacyjnych, w których jest prowadzona działalność Spółki.

Po analizie, Zarząd stwierdził, że działalność Spółki jest realizowana w ramach jednego segmentu – polskiego rynku produktów i usług.

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

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

Grupa Kapitałowa Macrologic w roku 2014 i 2013 składała się z jednostki dominującej oraz jednej jednostki zależnej: Retilia sp. z o.o. Główny decydent operacyjny uznał jednostkę dominującą oraz spółkę Retilia za odrębne segmenty sprawozdawcze.

### 6.25.1 Wybrane dane o segmentach sprawozdawczych na 31 grudnia 2014 w tys. zł.

	Aktywa		Przychody operacyjne		Zysk/ Strata
	Wartość	%	Wartość	%	Wartość
Macrologic SA	39 395	91,38	50 329	91,53	6 565
Retilia sp. z o.o.	3 716	8,62	4 660	8,47	209
Razem	43 111		54 989		6 774

### 6.25.2 Skonsolidowane segmenty operacyjne – ujawnienia w tys. zł.

#### Przychody operacyjne za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Od klientów zewnętrznych	50 026	4 658	53 740	0	54 684
Pomiędzy segmentami	303	2	305	-305	0
Razem przychody operacyjne	50 329	4 660	54 989	-305	54 684

#### Przychody operacyjne za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Od klientów zewnętrznych	48 367	4 758	53 125	0	53 125
Pomiędzy segmentami	74	0	74	-74	0
Razem przychody operacyjne	48 441	4 758	53 199	-74	53 125

**Przychody finansowe za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014**

	Spółka dominu- jąca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolida- cyjne	Działal- ność ogółem
Od klientów zewnętrznych	97	7	104	0	104
Pomiędzy segmentami	20	0	20	-20	0
Razem przychody finansowe	117	7	124	-20	104

**Przychody finansowe za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013**

	Spółka dominu- jąca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolida- cyjne	Działal- ność ogółem
Od klientów zewnętrznych	124	7	131	0	131
Pomiędzy segmentami	364	0	364	-364	0
Razem przychody finansowe	488	7	495	-364	131

**Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014**

	Spółka dominu- jąca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolida- cyjne	Działal- ność ogółem
Wyniki	8 282	253	8 535	0	8 535

**Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013**

	Spółka dominu- jąca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolida- cyjne	Działal- ność ogółem
Wyniki	7 659	213	7 872	-350	7 522

**Aktywa i zobowiązania segmentu na dzień 31 grudnia 2014**

	Spółka dominu- jąca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolida- cyjne	Działal- ność ogółem
Aktywa	39 395	3 716	43 111	-2 560	40 551
Zobowiązania	7 502	606	8 108	-222	7 886

**Aktywa i zobowiązania segmentu za okres na dzień 31 grudnia 2013**

	Spółka dominu- jąca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolida- cyjne	Działal- ność ogółem
Aktywa	36 727	3 591	40 318	-2 522	37 796
Zobowiązania	6 205	671	6 876	-274	6 602

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

### 6.26.1 Wybrane 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
<b>Razem spółki zależne</b>	26	0	303	0

### 6.26.2 Wybrane 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
<b>Razem spółki zależne</b>	0	0	74	0

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

- w należnościach i zobowiązaniach z tytułu dostaw usług i towarów 26 tys. zł
- w pożyczkach krótkoterminowych 196 tys. zł
- w przychodach i kosztach działalności operacyjnej 303 tys. zł
- w przychodach i kosztach finansowych 18 tys. zł

## 6.27 Nota nr 24. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

W roku 2014 wystąpiła następująca transakcja jednostki zależnej z podmiotem powiązanym:

- członek Rady Nadzorczej spółki dominującej; wynajem lokalu na kwotę 33 tys. złotych. Za rok 2013 — wartość ta wyniosła 33 tys. złotych.

Wymienione transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.



## 6.28 Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

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

Rada Nadzorcza	rok 2014	rok 2013
z tytułu pełnienia czynności nadzorczych	257	261
Bogdan Michalak	83	84
Włodzimierz Napiórkowski	79	79
Andrzej Odgyniec	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 Odgyniec	50	50
z tytułu świadczenia innych usług	176	188
Krzysztof Szczypa	176	188
<b>Razem Rada Nadzorcza</b>	<b>582</b>	<b>598</b>

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	
<b>Razem Zarząd</b>	<b>1 152</b>	<b>1 046</b>

W roku 2014 wynagrodzenia Rady Nadzorczej w całości, a wynagrodzenia Zarządu pomniejszone o 192 tys. złotych (utworzona rezerwa na koniec 2013 roku) zostały zaliczone w koszty działalności operacyjnej.

W roku 2013 wynagrodzenia Rady Nadzorczej w całości, a wynagrodzenia Zarządu pomniejszone o 144 tys. złotych (utworzona rezerwa na koniec 2012 roku) zostały zaliczone w koszty działalności operacyjnej

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym w spółkach zależnych w roku 2014 brutto wyniosły 307 tys. zł:

– z tytułu pełnienia czynności nadzorczych	109
– z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	53
– z tytułu świadczenia innych usług	145

Wynagrodzenia te w całości zostały zaliczone w koszty działalności operacyjnej.

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym w spółkach zależnych w roku 2013 brutto wyniosły 373 tys. zł:

— z tytułu pełnienia czynności nadzorczych	113
— z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	74
— z tytułu świadczenia innych usług	186

Wynagrodzenia te w całości zostały zaliczone w koszty działalności operacyjnej.

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

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

- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego 31.12.2014 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.

**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	54 327	52 725	12 968	12 521
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 470	7 431	2 022	1 765
Zysk (strata) brutto	8 535	7 522	2 037	1 786
Zysk (strata) netto, w tym:	6 684	5 930	1 595	1 408
— przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 684	5 930	1 595	1 408
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 744	12 136	3 042	2 882
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 833	-6 039	-1 631	-1 434
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 460	-4 414	-1 065	-1 048
Przepływy pieniężne netto, razem	1 451	1 683	346	400
Aktywa, razem	40 551	37 796	9 514	9 114
Zobowiązania długoterminowe	1 038	691	244	167
Zobowiązania krótkoterminowe	6 848	5 911	1 607	1 425
Kapitał własny ogółem	32 665	31 194	7 664	7 522
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)	3,54	3,14	0,85	0,75
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	4,48	3,95	1,07	0,94
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	17,29	16,52	4,06	3,98

### 6.30 Nota nr 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

#### 6.30.1 Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Grupa Macrologic prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za lata 2014 i 2013 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

##### Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2014	31.12.2013
1. Udzielone pożyczki	77	72
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności (poza podatkowymi)	7 905	7 994
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 784	6 328

Wykazane w powyższej tabeli: Udzielone pożyczki oraz Należności wyceniane są w zamortyzowanym koszcie, zaś 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	2 314	2 197
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	143	155

Wykazane w powyższej tabeli: 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, a 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.

### 6.30.2 Ujawnienia dotyczące pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz kapitału

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy 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	7	20
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności — aktualizacja odpisów należności	-243	-286
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	-9	-16

### 6.30.3 Ujawnienia dotyczące wartości godziwej

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

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

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

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

#### 6.30.4 Czynniki ryzyka finansowego

Kontrakty zawierane w walutach obcych są nieznaczące. Ich saldo na koniec 2014 roku wynosi 6 tysięcy złotych. Na koniec roku 2013 saldo wyniosło 11 tysięcy złotych. W Grupie nie występują w ogóle:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- instrumenty pochodne, z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników grupy,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- aktywa utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty zabezpieczane i zabezpieczające.

Z powyższych danych wynika, że w Grupie nie występują niektóre rodzaje ryzyka lub ich wysokość jest nieistotna.

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

#### Ryzyko rynkowe

**Ryzyko zmiany kursów walut** Brak ekspozycji na to ryzyko. Spółka dominująca nie prowadzi istotnych operacji w obcych walutach. Posiada zobowiązania walutowe z tytułu czynszu biura w Warszawie. Transakcje te nie przekraczają 2% przychodów i puli rocznych wydatków.

**Ryzyko cenowe** Brak ekspozycji na to ryzyko.

**Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej** Ponieważ Grupa nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody Grupy oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. Kredyty o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. W latach 2014 i 2013 kredyty Grupy miały zmienne oprocentowanie i były zaciągane w zł.

Z powodu małej istotności, raz na rok przeprowadzana jest symulacja wpływu zmiany stóp procentowych na zysk netto. Na koniec 2014 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w grupie są zerowe.

Z powyższego wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne. W latach 2014, 2013 Grupa nie posiadała instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu, nie występowało więc ryzyko zmiany wartości godziwej.

## Ryzyko kredytowe

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

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

Bieżąca kontrola spływu należności jest realizowana z wykorzystaniem następujących elementów:

- stałej analizy rozrachunków, ich wysokości i terminów zapłaty;
- wysyłanych alertów do klientów przypominających o zbliżającym się terminie zapłaty;
- eliminacji czysto organizacyjnych przyczyn braku spływu należności (opóźniona wysyłka, nedoręczona faktura, duplikat, zmiana adresu kontrahenta).

Windykacja polubowna:

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

Windykacja sądowa:

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

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

### Ekspozycja narażona na ryzyko kredytowe

	31.12.2014	31.12.2013
1. Udzielone pożyczki	77	72
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	7 905	7 994
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 784	6 328

### Analiza wiekowania należności handlowych według długości okresu przeterminowania

	Wartość brutto 2014	Utrata wartości 2014	Wartość brutto 2013	Utrata wartości 2013
1. Bez przeterminowania	6 297	0	6 268	0
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	844	0	635	0
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	220	0	356	0
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16	0	169	0
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	29	29	81	62
6. Powyżej jednego roku	692	639	771	733
Razem	8 098	668	8 280	795

### Ryzyko utraty płynności

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

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

#### Stan na 31 grudnia 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	2 314	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	98	45
4. Zobowiązania ustawowe	2 823	0
Razem	5 235	45

#### 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	2 197	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	80	75
4. Zobowiązania ustawowe	2 504	0
Razem	4 781	75



### Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
1. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 314	2 197
3. Zobowiązania ustawowe	2 823	2 504
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	143	155
5. Przewidywane wypłaty z zysku	4 722	4 722
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-7 784	-6 328
7. Zadłużenie netto	2 218	3 250
8. Kapitał własny ogółem	32 665	31 194
9. Wskaźnik zadłużenia	7%	10%

### 6.31 Nota nr 28. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego

**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.

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

### 6.32.1 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 Spółki i Grupy, wyniki 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 Spółka dominująca posiada udziały lub akcje. Wynik testu został przedstawiony w nocie 7.

### 6.32.2 Szacunki

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

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

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

## 6.33 Nota nr 30. Test na utratę wartości firmy

### 6.33.1 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 6.3.8.

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.

### 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	111 594	159 600

#### 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 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 aktywu za rok 2014.

## 6.34 Nota nr 31. Test na utratę wartości firmy – nabycie Retilii

### 6.34.1 Ośrodki wypracowujące środki pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2014 w sprawozdaniu Grupy Macrologic występuje element wartości firmy powstałej z nabycia spółki Retilia w wysokości 1 495 tys. zł, wynikająca z nabycia udziału w spółce Retilia. Na dzień 31 grudnia 2013 wartość udziałów w Retilii wynosi również 1 495 tys. zł.

Zarząd Macrologic S.A. przeprowadził test na utratę wartości firmy ustalając wartość użytkową, zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w punkcie 6.3.8.

Wartość firmy wynikająca z nabycia spółki Retilia ujęta w sprawozdaniu Grupy Macrologic, sama niebędąca oddzielnym ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne, została odniesiona do segmentu sprawozdawczego Retilii, opisany również w Nocie 22 do Sprawozdania Skonsolidowanego Grupy Macrologic za rok 2013.

### Założenia planu finansowego Retilii na potrzeby testu na utratę wartości

W przeprowadzonym teście wykorzystano wycenę aktywów według metodologii zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Prognozowane przepływy pieniężne związane z działalnością Retilii 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 Retilii jest nie wyższa niż średni historyczny wzrost przychodów w okresie 2011–2014.

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 Retilii 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	1493	1495
Wartość podlegających amortyzacji WN i środków trwałych segmentu	968	707
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 10,5% na koniec 2014 roku i 11,2% na koniec 2013.

### Założenia do ustalenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne

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

	na 31.12.2014	na 31.12.2013
Wartość użytkowa OWŚP	17 123	5 483

#### 6.34.2 Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych

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

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

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

Na tym makroekonomicznym tle Spółka przeprowadziła konserwatywny test wrażliwości dla założeń planu finansowego. Test został oparty szacunek wartości przyszłych przepływów środków pieniężnych. W teście założono brak wzrostu przychodów i kosztach na poziomie roku 2014, przy utrzymaniu inwestycji w wysokości 350 tys. rocznie i wzroście kosztu kapitału własnego do 19%. Test daje pozytywne rezultaty i potwierdza brak rewizji wartości firmy.

Dla tak założonych warunków badania wartość użytkowa OWŚP wyniosła w roku 2014 1 854 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.



## 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 Grupa Macrologic pokazywała pozytywne zmiany w dynamice przychodów i w rezultacie osiągnęła sprzedaż w wysokości 54,3 mln zł. Wzrost sprzedaży, który wyniósł 3% (+1,6 mln zł) w stosunku do roku 2013, to rezultat 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 Grupy wyniósł 6,7 mln zł i jest wyższy o 13% (+0,8 mln zł) od wyników roku 2013.

W 2014 roku Macrologic inwestował w rozwój pakietów Xpertis i Retilia.Point, 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 rozpoczynać 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

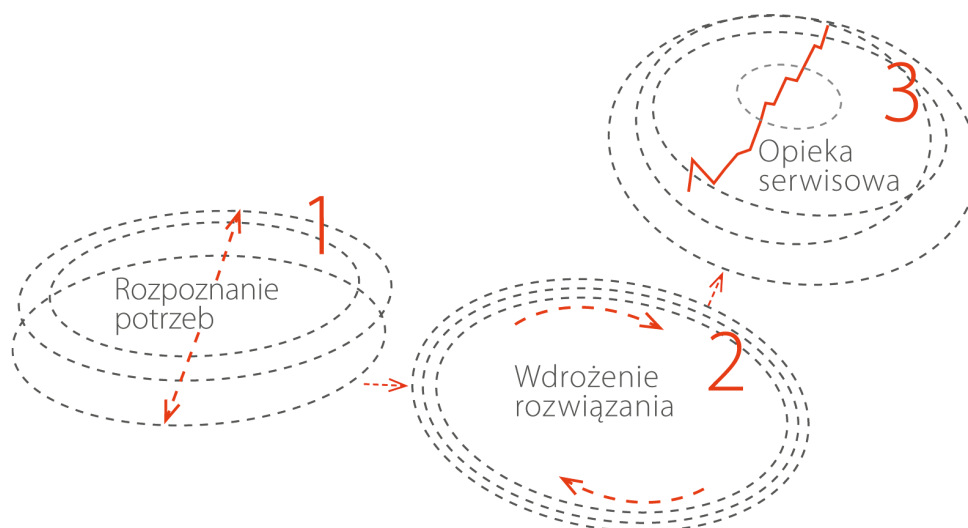
# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w 2014 roku

### 8.1 Informacje podstawowe



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.

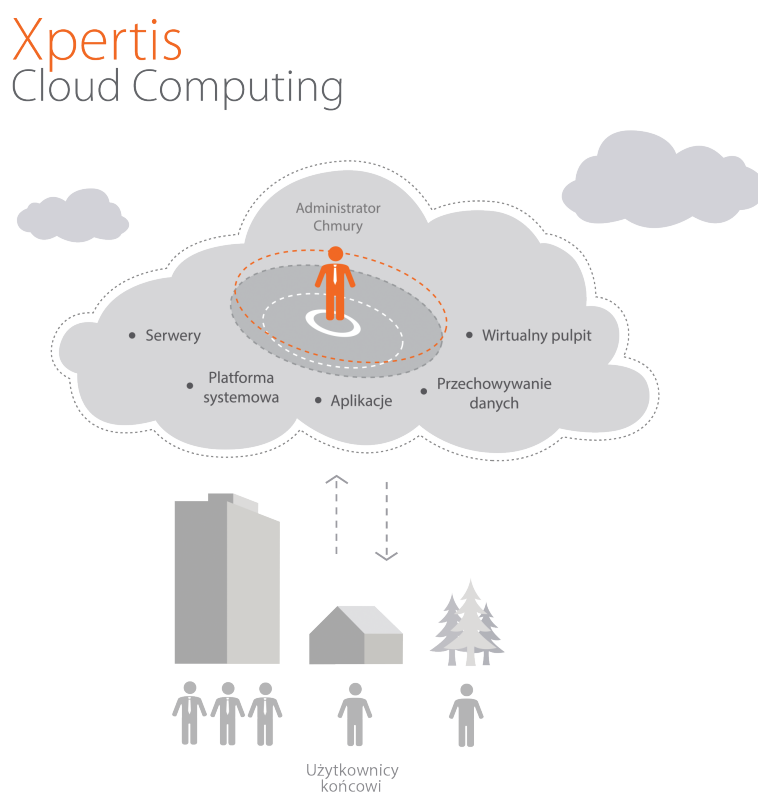


Ilustracja 8.1: Model 3D: Diagnoza. Działanie. Doradztwo

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.

# retilia

Retilia jest spółką zależną od Macrologic S.A. Podmiot oferuje systemy wspierające sprzedaż w branży handlu detalicznego. Ofertę uzupełnia o pełne wyposażenie w sprzęt komputerowy, fiskalny, liczniki klientów, bramki i akcesoria antykradzieżowe, urządzenia do monitoringu. Rozwiązania Retilii opracowane dla różnych branż detalicznych pozwalają na sprawne i optymalne zarządzanie stanami magazynowymi w poszczególnych punktach detalicznych, analizuje i wspiera osoby zarządzające w decyzjach mających na celu optymalizację stoków magazynowych, przy jednoczesnym zwiększaniu ich rotacji. Klientami Spółki są takie marki jak Adidas, Puma, Triumph, Olsen, Molton. Retilia przyniosła 10% przychodów skonsolidowanych Grupy za rok 2014.

## 8.2 Władze

### 8.2.1 Zarząd Jednostki dominującej — Macrologic S.A.

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

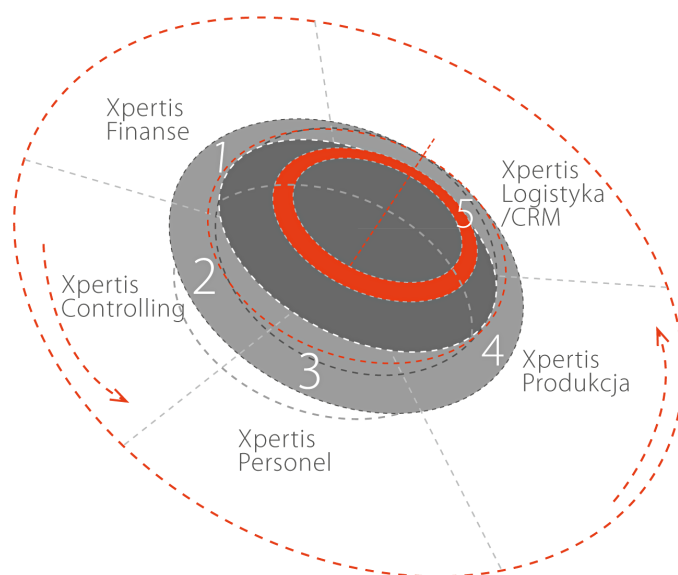
Podstawowymi źródłami przychodów Grupy Macrologic są przychody ze sprzedaży rozwiązań, na które składają się systemy informatyczne i związane z nimi usługi, w tym konsultingowe. Dominującym odbiorcą rozwiązań Grupy są średnie polskie przedsiębiorstwa.

### 8.3.1 Produkty i usługi

Głównym produktem Grupy Macrologic, przynoszącym blisko 90% przychodów Grupy jest Xpertis — pakiet rozwiązań informatycznych wraz z usługami doradczymi, który:

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

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



Ilustracja 8.3: Obszary wspierania biznesu przez pakiet Xpertis

### 8.3.2 Rynek

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

Produkty Retilii są dostępne również na innych rynkach europejskich, gdzie pracują w ramach sieci sprzedażowych polskich klientów.

#### Baza klientów

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

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

Branża (udział w %)	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 grupą firm działającą na terenie całego kraju. 66% realizowanych projektów pochodzi spoza województwa mazowieckiego, siedziby Spółki dominującej.

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

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

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

### 8.3.3 Zespół Macrologic

Na koniec 2014 r. w Grupie Macrologic zatrudnionych było 315 osób, włączając stałych współpracowników. W stosunku do grudnia 2013 Grupa zwiększyła zatrudnienie o 4 osoby (+1%).

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. 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 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.



### **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.

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.

### **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 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
<b>razem</b>				<b>2 356</b>		<b>2 356</b>	

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 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

**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
<b>razem</b>				<b>2 356</b>		<b>2 356</b>	

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

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

### 8.4.1 Zestawienie wybranych danych finansowych Grupy Macrologic za lata 2010–2014

w tys. zł	2010	2011	2012	2013	2014
Przychody	52 631	57 440	53 709	52 725	54 327
Zysk operacyjny	6 123	7 489	7 866	7 431	8 470
Zysk netto	4 161	5 704	5 506	5 930	6 684
Amortyzacja	5 421	5 210	5 702	5 521	5 921
EBITDA	11 544	12 699	13 568	12 952	14 391
w %					
Marża EBITDA	22	22	25	25	26
Marża operacyjna	12	13	15	14	16
Marża netto	8	10	10	11	12
Aktywa razem	40 201	41 472	35 829	37 796	40 551
Kapitał własny	28 186	29 202	29 986	31 194	32 665
Kapitał zakładowy	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889
Zobowiązania razem	12 024	12 270	5 843	6 602	7 886

### 8.4.2 Sprzedaż

Rozwiązania oferowane przez Macrologic cieszyły się zainteresowaniem tak wśród nowych klientów, jak i stałych odbiorców rozwiązań Grupy. Pozytywne zmiany w sprzedaży zanotowane w 2014 świadczą o zaufaniu wobec Grupy i wysokiej ocenie kompetencji organizacji. 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 Grupę Macrologic wyniosła 54,3 mln zł, co oznacza wzrost o 3% (+1,6 mln zł) w stosunku do roku 2013.

Prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana przychodów wynika z pozytywnej dynamiki dwóch głównych grup kategorii dochodów: sprzedaży usług i licencji:

- wzrostu sprzedaży licencji własnych o 7% (+1,3 mln zł), do wysokości 19,5 mln zł,
- wzrostu sprzedaży usług o 4% (+1,1 mln zł), do wysokości 31,3 mln zł,
- spadku sprzedaży produktów obcych o -18% (-0,8 mln zł), do wysokości 3,5 mln zł.

Wyniki sprzedaży spółek Grupy w roku 2014 kształtowały się następująco:

- Macrologic – 50 mln zł przychodów, wzrost o 4% (+ 1,9 mln),
- Retilia – 4,6 mln zł przychodów, spadek o 2% (-0,1 mln).

Wzrost przychodów za rok 2014 cechował się istotnymi zmianami w największych obszarach biznesu: o 1,3 mln zł wzrosły przychody z licencji, o kolejne 1,1 mln zł zwiększyły się przychody z 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.

Stały portfel klientów Grupy przyniósł około 55% wszystkich przychodów, na który składają się przychody z odnawialnych umów licencyjnych i usług pakietowych. Tak wysoki udział przychodów powtarzalnych jest silnym atutem Macrologic.

Łączne przychody z produktów własnych: rozwiązania Xpertis i Retilia.Point wyniosły w 2014 roku 50,8 mln zł i były wyższe o 2,4 mln zł (+5%) od tych osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. W tej grupie produktów Macrologic osiąga największy, bo 98%-owy udział marży działalności. Tworzą one również 94% przychodów Grupy.

Na uwagę zasługuje fakt dynamicznego wzrostu przychodów ze sprzedaży licencji, jaki zanotowała Retilia w 2014 roku: z udostępnienia funkcji programów spółka zależna osiągnęła przychód w wysokości 1,0 mln zł wobec 0,4 mln zł zanotowanych w roku 2013. 160%-owy wzrostu przychodów tej kategorii wynikał z realizacją zaplanowanych projektów dla nowych klientów, finansowanych dotacjami UE.

W bilansie Grupy zostały wykazane za rok 2014 przychody z tytułu umów serwisowych w wysokości 1,3 mln zł w stosunku do 1,1 mln zł osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ze względu na konieczność rozliczenia realizacji tych umów w czasie, przychody serwisowe są zawieszane w bilansie w pozycji zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i będą odnoszone na przychody roku 2014 wraz z postępem realizacji usług.

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

### 8.4.3 Rentowność

Przy przychodach ze sprzedaży wyższych o 1,6 mln zł, Grupa wypracowała zysk operacyjny w wysokości 8,5 mln zł, wyższy o od wyniku uzyskanego 1,0 mln zł (+14%) w roku 2013. Marża operacyjna wyniosła 16% i była wyższa o 2 punkty procentowe od rentowności uzyskanej w roku 2013.

Marża na produktach własnych, które wnoszą najwyższą kontrybucję do wyniku Grupy wyniosła 23,4 mln zł i była o 6% (+ 1,4 mln zł) wyższa od marży osiągniętej w roku 2013. Marża na produktach własnych jest głównym źródłem rentowności wypracowywanej przez Grupę Macrologic: marża na licencjach własnych wzrosła o 0,8 mln zł, zaś marża na usługach zwiększyła się o 0,5 mln zł.

Zysk netto Grupy Macrologic wyniósł w 2014 6,7 mln zł i był wyższy o 13% (+0,8 mln zł) od wyniku roku 2013. Marża netto wyniosła 12% za rok 2014 i była wyższa o jeden punkt procentowy od wyniku za rok 2013.

Wyniki netto spółek Grupy kształtowały się następująco:

- Macrologic — 6,6 mln zł zysku netto, wzrost o 6% (+0,4 mln),
- Retilia — 0,2 mln zł zysku netto, wzrost o 79 tys. (+53%) w stosunku do 2013.

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 2013 Grupa wykazała wzrost wydatków rodzajowych o 2,0 mln zł (+4%).

Najwyższa wartościowo zmiana w pozycji wydatków została zanotowana w pozycjach wynagrodzeń i pochodnych – wzrost o 1,1 mln zł, (+4%) oraz w amortyzacji, która była wyższa w roku 2014 o 0,4 mln zł (+7%).

Obie największe zmiany wydatków odzwierciedlają realizację planu inwestycyjnego Grupy obejmującego stały rozwój pakietu Xpertis i Retilia.Point, 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 Grupa wykorzystuje głównie środki własne wypracowane z działalności operacyjnej. W 2014 roku korzystała z dotacji na działania inwestycyjne. Dodatkowe zabezpieczenie działalności pełni kredyt Macrologic S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 4 mln zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. linia kredytowa nie była wykorzystywana. Więcej o warunkach umów kredytowych w nocie nr 16. W notach 14 i 19 została zamieszczona informacja o dotacjach.

Wskaźnik płynności krótkookresowej na koniec roku 2014 r. wyniósł 2,3 i był niższy o 0,2 punktu od wartości osiągniętej na koniec 2013. Wskaźnik płynności natychmiastowy wyniósł na koniec roku 2014 r. 1,1 i był taki sam, jak w roku 2013.

W roku 2014 istotnie wzrosła wartość aktywów obrotowych. Zmiana wyniosła 1,4 mln zł (+10%). Łącznie aktywa obrotowe wynoszą 15,9 mln zł. Największy udział w zmianie miał wzrost środków pieniężnych o 1,5 mln zł do wartości 7,9 mln zł. Równocześnie o 0,9 mln zł (+16%) wzrosła wartość zobowiązań bieżących, z czego o 0,4 mln zł wzrosły zobowiązania z tytułu dostaw a o kolejne 0,3 mln zł do wysokości 1,2 mln zł wzrósł stan rezerw.

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. Natomiast Retilia korzystała z 0,2 mln zł linii kredytowej w rachunku bieżącym.

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

Łączne zobowiązania Grupy na koniec 2014 wyniosły 7,9 mln zł i były wyższe o 1,3 mln zł (+19%) w stosunku do roku 2013, kiedy wyniosły 6,6 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły w 2014 o 49% (+0,3 mln zł) do wysokości 1 mln zł, co wynika ze wzrostu zobowiązań z tytułu rozliczanej dotacji.

Większość z zobowiązań (87%) stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które wynoszą 6,9 mln zł. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 0,9 mln zł (+16%) wynika ze zmian w następujących pozycjach: wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw (+0,1 mln zł), wzrostu stanu rezerw (+0,3 mln zł), wzrostu zobowiązań z tytułu podatków, wzrostu zobowiązań z tytułu dotacji (+0,2 mln zł).

Zarząd Macrologic ocenia, że wykorzystywanie długu w finansowaniu działalności Grupy 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 Grupy Macrologic z tytułu płatności licencji i usług mają zwykle 30-dniowy termin płatności.

Wartość wskaźnika rotacji należności w roku 2014 wyniosła 50 dni, poprawiając wynik roku 2013 o 4 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 polskich przedsiębiorstw w zakresie finansowania wydatków inwestycyjnych.

Więcej o należnościach w nocie nr 10.

Rotacja zobowiązań pozostała na poziomie naturalnym w sytuacji pełnych możliwości regulowania zobowiązań. Jej wartość w 2013 r. wyniosła 13, podobnie jak w roku 2013. Wartość ta odpowiada oczekiwaniom kontrahentów, gdyż świadczy o zdolności Grupy do spłacania swoich zobowiązań bez zbędnej zwłoki. Spłata zobowiązań przed płatnością należności dowodzi również poprawnej sytuacji płatniczej Grupy. Więcej o zobowiązaniach z tytułu dostaw w nocie nr 15.

#### **8.4.7 Wyniki a prognoza**

Macrologic nie ogłaszał szacunku wyników finansowych Grupy i Jednostki dominującej za rok 2014.

#### **8.4.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

W 2014 r. zasoby finansowe były wykorzystywane zgodnie z planem, przeznaczeniem i bieżącymi potrzebami. Nie wystąpiły zjawiska strat z powodu złej alokacji zasobów. Grupa wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań tak względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz budżetu Państwa. Zobowiązania nie stanowią zagrożenia dla kondycji Grupy. Wskaźniki płynności pozostają na dobrym poziomie, co pozwala na regulowanie zobowiązań. Grupa kontroluje wydatki i czuwa nad racjonalnością zatrudnienia, gdyż koszty osobowe są znacznym elementem jej struktury kosztów.

#### **8.4.9 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

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

- Rozwoju pakietu Xpertis oraz rozwiązań Retilii;
- Rozwoju zespołu konsultantów i ich kompetencji;
- Odnawiania 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 w firmach informatycznych. Czwarty kwartał zwyczajowo przynosi ok. 30% przychodów rocznych Macrologic i co najmniej 40% wyniku netto.

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

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

**Zmiany prawne** Rozwój rynku rozwiązań dla biznesu jest związany, oprócz skłonności inwestycyjnych przedsiębiorstw, ze zmianami w przepisach prawnych. W roku 2014 Spółka dominująca 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 dominująca 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 Grupy a zwłaszcza Spółki dominującej 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 outsourcingu funkcji zarządczych, pozytywna rentowność, niskie zadłużenie, oraz skuteczne odzyskiwanie należności.

To wszystko sprawia, że 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 Grupie 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 2 mln zł. Oprocentowanie zostało oparte o WIBOR 1M.

Aneksen numer 8 z dnia 24 kwietnia 2014 roku przedłużono umowę kredytu. Na dzień 30 grudnia 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 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.

**Pożyczki krótkoterminowe udzielone przez Macrologic** 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 powiązаныmi**

Macrologic nie zawierał w roku 2014 transakcji z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekroczyłaby 500 000 euro lub transakcje te byłyby zawarte na zasadach innych niż rynkowe. Opis transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi znajduje się w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2014 w notach 23 i 24.

### **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 dominująca i zależne są zobligowane do zapłaty 67.870 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 2011 w wysokości 67.350 zł.

### **Umowy przewidujące rekompensatę**

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

### **Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących**

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

### **Postępowania sądowe**

W 2014 roku Grupa Macrologic nie była stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych Grupy bądź Jednostki dominującej.

### **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 notcie 28.

## 8.5 Perspektywy rozwoju na 2015

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

Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową 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 Grupa 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 Grupę jest oferowanie rozwiązań o elastycznej platformie dostarczenia: w formie własnego rozwiązania na miarę, rozwiązania standardowego, umieszczonego w chmurze lub poprzez outsourcing wybranych funkcji zarządczych.

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

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

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

Jedną z unikalnych metod dbania o pracowników jest wytworzenie i utrzymywanie wysokiej kultury organizacyjnej. Skutkiem tego rotacja pracowników w Spółce dominującej jest niewielka, czego potwierdzeniem jest fakt, iż średni staż pracy w Macrologic wynosi 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 przygotowania raportu za rok 2014 wynosi 1.888.719 sztuk. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 1.888.719 zł.

**Akcjonariusze z co najmniej 5%-owym udziale głosów na WZA** Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę dominującą 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 osiągnący próg 5%.

**Akcje osób nadzorujących i zarządzających** Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę dominującą na dzień 7 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	% WZA
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 Odyniec	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	% WZA
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	139	0,0	-	139	0,0
Renata Łukasik	5.543	0,3	-	5.543	0,3

Tabela 8.5: Akcje osób zarządzających

**Zmiany w proporcjach akcji** Zarządowi Spółki dominującej 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*

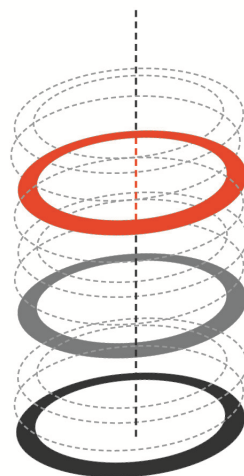


**Dodatek B**

**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<sup>A</sup>T<sub>E</sub>X 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](http://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](http://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 zgodny 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 wykorzystanie 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 pamiątkowej księdze znajduje się kilkadziesiąt listów nawiązujących do przykładów tego typu współpracy. Pamiątka 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 Odyniec.

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 należytym 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* —