

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
w której jednostką dominującą jest  
**Macrologic S.A.**  
ul. Kłopotowskiego 22  
03-717 Warszawa

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy kończący się**  
**dnia 31 grudnia 2014 roku**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej**  
**Macrologic S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Jednostką Dominującą jest Macrologic S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kłopotowskiego 22, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostkę zależną zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2014 roku;
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministrów Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 6 lutego 2015 roku

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

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:**

**Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

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

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

**Raport**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**w której jednostką dominującą jest**  
**Macrologic S.A.**  
**ul. Kłopotowskiego 22**  
**03-717 Warszawa**

**za rok obrotowy kończący się**  
**dnia 31 grudnia 2014 roku**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

Jednostka Dominująca działa pod firmą Macrologic Spółka Akcyjna.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w siedzibie przy ulicy Kłopotowskiego 22 w Warszawie oraz w oddziałach regionalnych.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Jednostki Dominującej przedmiot jej działalności obejmuje 20 pozycji. Przeważająca działalność to działalność związana z oprogramowaniem oraz pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

Macrologic S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 9 października 1996 roku (Rep. A nr 3995/96) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 5 października 2001 roku Jednostka Dominująca została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy - XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000045462.

Jednostka Dominująca ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 5220002825 oraz numer REGON: 012205939.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 1 889 tys. zł i dzielił się na 1 888 719 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W 2014 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku akcjonariat Jednostki Dominującej zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Bogdan Michalak	599 999	31,8%
Włodzimierz Napiórkowski	366 380	19,4%
Aviva Investors	132 228	7,0%
Krzysztof Szczypa	122 897	6,5%
Krystyna Napiórkowska	100 345	5,3%
Pozostali	566 870	30,0%

Kapitał własny Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 31 893 tys. zł.

Funkcję kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodziły następujące osoby:

- Barbara Skrzecz - Mozdyniewicz                      -                      Prezes Zarządu,
- Jarosław Witwicki    -                      Członek Zarządu,
- Renata Łukasik    -                      Członek Zarządu.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu Jednostki Dominującej nie uległ zmianie.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w badanym okresie

**Podmiot Dominujący:** Macrologic S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 stycznia - 31 grudnia 2014 roku
Suma bilansowa	-	39 395 tys. zł
Wynik finansowy	-	6 565 tys. zł
Zwiększenie kapitału własnego	-	1 371 tys. zł
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	-	1 279 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	-	50 007 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

### Podmioty zależne:

W skład Grupy Kapitałowej Macrologic na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Procent posiadanego kapitału zakładowego
Retilia Sp. z o.o.	Usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	Spółka zależna	100%
Humansoft Sp. z o.o.	Usługi, doradztwo komputerowe, informatyczne, handel i produkcja	Spółka stowarzyszona	43%

Spółka Macrologic S.A. na dzień bilansowy posiadała również 40% udziałów w kapitale zakładowym spółki MIS S.A. o wartości bilansowej 0 zł, która nie podlega konsolidacji.

Wszystkie konsolidowane podmioty sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy - 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie finansowe spółki Retilia Sp. z o. o. zostało zbadane przez BDO Sp. z o. o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń. Sprawozdania finansowe Humansoft Sp. z o.o. nie było badane.

### Podmioty wyłączone z konsolidacji:

Ze względu na brak dostępu do sprawozdań finansowych oraz brak możliwości sprawowania kontroli i wywierania na spółkę MIS S.A. znaczącego wpływu Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował o wyłączeniu tej spółki z konsolidacji Grupy Kapitałowej Macrologic.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Macrologic za 2014 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej na podstawie uchwały nr 6 z dnia 7 lutego 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 23 kwietnia 2014 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika (nr ewidencyjny 11380). Badanie przeprowadzono w siedzibie Jednostki Dominującej od dnia 19 stycznia 2015 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Zarząd Jednostki Dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 marca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 marca 2014 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	<u>31.12.2014</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2013</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2012</u>	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	24 623	60,7	23 301	61,6	22 379	62,5
Aktywa obrotowe	15 928	39,3	14 495	38,4	13 450	37,5
<b>Aktywa razem</b>	<b>40 551</b>	<b>100,0</b>	<b>37 796</b>	<b>100,0</b>	<b>35 829</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	32 665	80,6	31 194	82,5	29 986	83,7
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 886	19,4	6 602	17,5	5 843	16,3
<b>Pasywa razem</b>	<b>40 551</b>	<b>100,0</b>	<b>37 796</b>	<b>100,0</b>	<b>35 829</b>	<b>100,0</b>

	<u>1.01.2014- 31.12.2014</u>	% przychodów	<u>1.01.2013- 31.12.2013</u>	% przychodów	<u>1.01.2012- 31.12.2012</u>	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	54 327	100,0	52 725	100,0	53 709	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(30 364)	(55,9)	(29 942)	(56,8)	(30 229)	(56,3)
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>23 963</b>	<b>44,1</b>	<b>22 783</b>	<b>43,2</b>	<b>23 480</b>	<b>43,7</b>
Koszty sprzedaży	(7 850)	(14,4)	(8 217)	(15,6)	(8 232)	(15,3)
Koszty ogólnego zarządu	(7 485)	(13,8)	(7 090)	(13,4)	(7 675)	(14,3)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(158)	(0,3)	(45)	(0,1)	293	0,5
Wynik na działalności finansowej	65	0,1	91	0,2	(8)	0,0
Zysk (strata) na sprzedaży jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	(857)	(1,6)
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>8 535</b>	<b>15,7</b>	<b>7 522</b>	<b>14,3</b>	<b>7 001</b>	<b>13,0</b>
Podatek dochodowy	(1 761)	(3,2)	(1 576)	(3,0)	(1 513)	(2,8)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(90)	(0,2)	(16)	(0,1)	18	0,1
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>6 684</b>	<b>12,3</b>	<b>5 930</b>	<b>11,2</b>	<b>5 506</b>	<b>10,3</b>



## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży brutto	44,1%	43,2%	43,7%
Rentowność sprzedaży netto	12,3%	11,2%	10,3%
Rentowność majątku	16,5%	15,7%	15,4%
Rentowność kapitału własnego	20,5%	19,0%	18,4%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności I	2,3	2,5	2,6
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
Szybkość spłaty należności w dniach	50	54	59
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	12	13	22
Wskaźnik zadłużenia	19,4%	17,5%	16,3%
<b>Efektywność akcji</b>			
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17,29	16,52	15,88
Wynik finansowy netto na jedną akcję (w zł)	3,54	3,14	2,92

## 3. Komentarz

- Aktywa trwałe stanowią 60,7% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej spadł z 61,6% na koniec 2013 roku;
- Główną pozycją pasywów pozostaje kapitał własny, którego udział obniżył się z 82,5% sumy bilansowej w roku poprzednim do 80,6% w roku badanym;
- Poprawie uległy wskaźniki rentowności. Rentowność sprzedaży brutto wyniosła w roku badanym 44,1% wobec 43,2% w roku poprzednim, rentowność sprzedaży netto wzrosła z 11,2% w roku 2013 do 12,3% w roku badanym, rentowność majątku wzrosła w 2014 roku do poziomu 16,5% przy 15,7% w roku poprzednim, rentowność kapitału własnego osiągnęła poziom 20,5% przy 19,0% w 2013 roku,
- Wskaźnik płynności obniżył się do poziomu 2,3 wobec wartości 2,5 w roku poprzednim,
- Szybkość spłaty należności wyniosła 50 dni w roku 2014 wobec 54 dni w roku poprzednim,
- Szybkość spłaty zobowiązań uległa poprawie z 13 dni w roku 2013 do 12 dni w roku badanym,
- Wskaźnik zadłużenia wyniósł 19,4% i był wyższy niż w roku poprzednim, gdy osiągnął poziom 17,5%.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Zasady rachunkowości**

Jednostka Dominująca oraz spółka zależna Retilia Sp. z o. o. stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych aktywów i pasywów, zgodnie z MSSF, przyjętymi przez Unię Europejską. Sprawozdanie finansowe spółki Humansoft Sp. z o. o. zostało sporządzone zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dla celów konsolidacji dokonano niezbędnych korekt.

#### **2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Macrologic zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosowanie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

#### **3. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dodatkowe informacje i objaśnienia o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

#### **4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

#### **5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Jednostkę Dominującą z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

#### **6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późn. zm.) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## **7. Oświadczenie kierownictwa Jednostki Dominującej**

Zarząd Jednostki Dominującej złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz przekazaniu informacji o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 6 lutego 2015 roku

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

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:**      **Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:**

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

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