

MACROLOGIC S.A.
ul. Kłopotowskiego 22
Warszawa 03-717

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2015 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej

Macrologic S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Macrologic S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Kłopotowskiego 22, na które składa się:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie 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 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 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 sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra 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 2014 roku, poz. 133 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 5 lutego 2016 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 sprawozdania finansowego
MACROLOGIC S.A.**

**za rok obrotowy kończący się
dnia 31 grudnia 2015 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą Macrologic Spółka Akcyjna.

Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Kłopotowskiego 22 w Warszawie.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiot działalności Spółki obejmuje 8 pozycji. Przeważająca działalność to działalność związana z oprogramowaniem oraz pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.

Spółka 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 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy - XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000045462.

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

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 1 889 tys. zł i dzielił się na 1 888 719 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W 2015 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariat Spółki zgodnie, z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Bogdan Michalak	534 000	28,3%
Włodzimierz Napiórkowski	346 301	18,3%
Krzysztof Szczypa	116 162	6,2%
Krystyna Napiórkowska	94 845	5,0%
Andrzej Odyniec	79 206	4,2%
Pozostali	718 205	38,0%

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 27 698 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu Spółki 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 nie uległ zmianie.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Macrologic S.A. za 2015 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 badanej Spółki na podstawie uchwały nr 8 z dnia 4 lutego 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 1 czerwca 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Maksymika (nr ewidencyjny 11380). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 18 stycznia 2016 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 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.).

Kierownik jednostki 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.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 lutego 2015 roku.

Uchwałą nr 8 Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku w kwocie 6 565 tys. zł w następujący sposób:

- kwotę 899 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy;
- kwotę 5 666 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 marca 2015 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok lata ubiegłego.

1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	25 419	71,1	23 977	60,9	22 637	61,6
Aktywa obrotowe	10 319	28,9	15 389	39,1	14 090	38,4
Aktywa razem	35 738	100,0	39 366	100,0	36 727	100,0
Kapitał własny	27 698	77,5	31 893	81,0	30 522	83,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 040	22,5	7 473	19,0	6 205	16,9
Pasywa razem	35 738	100,0	39 366	100,0	36 727	100,0

	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	1.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	1.01.2013- 31.12.2013	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	51 857	100,0	50 007	100,0	48 059	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(28 029)	(54,1)	(27 269)	(54,5)	(26 710)	(55,6)
Wynik ze sprzedaży	23 828	45,9	22 738	45,5	21 349	44,4
Koszty sprzedaży	(8 020)	(15,4)	(7 568)	(15,1)	(7 826)	(16,3)
Koszty ogólnego zarządu	(7 415)	(14,3)	(6 905)	(13,8)	(6 499)	(13,5)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(65)	(0,1)	(80)	(0,2)	171	0,3
Wynik na działalności finansowej	67	0,1	97	0,2	464	1,0
Wynik finansowy brutto	8 395	16,2	8 282	16,6	7 659	15,9
Podatek dochodowy	(1 695)	(3,3)	(1 717)	(3,5)	(1 493)	(3,1)
Wynik finansowy netto	6 700	12,9	6 565	13,1	6 166	12,8

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	45,9%	45,5%	44,4%
Rentowność sprzedaży netto	12,9%	13,1%	12,8%
Rentowność majątku	18,7%	16,7%	16,8%
Rentowność kapitału własnego	24,2%	20,6%	20,2%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,5	2,4	2,5
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	48	51	54
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	15	13	13
Wskaźnik zadłużenia	22,5%	19,0%	16,9%
Efektywność akcji			
Wartość księgową na jedną akcję	14,92	16,89	16,16
Wynik finansowy netto na jedną akcję	3,61	3,48	3,26

3. Komentarz

- Aktywa trwałe stanowią 71,1% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł o 10,2 p.p. od końca 2014 roku;
- Główną pozycją pasywów pozostaje kapitał własny, którego udział obniżył się z 81,0% sumy bilansowej w roku poprzednim do 77,5% w roku badanym;
- Poprawie uległa większość wskaźników rentowności. Rentowność sprzedaży brutto wyniosła w roku badanym 45,9% wobec 45,5% w roku poprzednim, rentowność sprzedaży netto obniżyła się do poziomu 12,9% przy 13,1% w 2014 roku, rentowność majątku wzrosła z 16,7% w roku 2014 do 18,7% w roku badanym, rentowność kapitału własnego osiągnęła w 2015 roku poziom 24,2% przy 20,6% w roku poprzednim;
- Wskaźnik płynności obniżył się w roku badanym do poziomu 1,5 wobec wartości 2,4 w roku poprzednim;
- Szybkość spłaty należności wyniosła 48 dni w roku 2015 wobec 51 dni w roku poprzednim;
- Szybkość spłaty zobowiązań zmalała w roku 2015 do 15 dni w stosunku do roku 2014, gdy wynosiła 13 dni;
- Wskaźnik zadłużenia wyniósł 22,5% i był wyższy niż w roku poprzednim, gdy osiągnął poziom 19,0%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Xpertis.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

3. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

4. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 5 lutego 2016 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