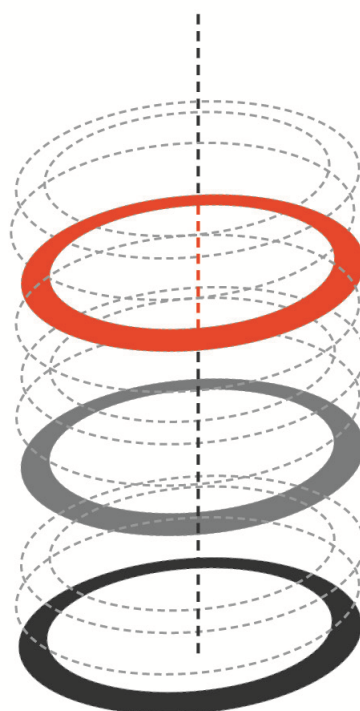


# Skonsolidowany raport roczny Grupy Macrologic za rok 2015

sporządzony według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej



macrologic

business never stops

Sporządzono: *Warszawa, 5 lutego 2016 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 2015 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 2015 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>11</b>
1.1	Władze spółki dominującej . . . . .	12
1.1.1	Zarząd . . . . .	12
1.1.2	Rada Nadzorcza . . . . .	12
1.2	Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej . . . . .	13
1.3	Wykaz jednostek objętych konsolidacją . . . . .	14
<b>2</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>15</b>
2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów . . . . .	15
<b>3</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>17</b>
3.1	Aktywa . . . . .	17
3.2	Pasywa . . . . .	18
<b>4</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>19</b>
4.1	Przepływy środków pieniężnych . . . . .	19
<b>5</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 2015</b>	<b>23</b>
5.1	Zmiany w kapitale własnym . . . . .	23
5.2	Zmiany w kapitale własnym 2014 . . . . .	24
<b>6</b>	<b>Dodatkowe informacje sprawozdania finansowego</b>	<b>25</b>
6.1	Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF . . . . .	25
6.2	Zasady konsolidacji . . . . .	25
6.2.1	Jednostki zależne . . . . .	25
6.2.2	Jednostki stowarzyszone . . . . .	26
6.2.3	Rozliczenie połączenia jednostek . . . . .	26
6.2.4	Efekt zastosowania zmian w MSSF i zasadach rachunkowości . . . . .	28
6.2.5	Standardy nieobowiązujące: Nowe standardy i interpretacje . . . . .	31
6.3	Istotne zasady rachunkowości . . . . .	36
6.3.1	Podstawa sporządzania sprawozdań . . . . .	36
6.3.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy . . . . .	36
6.3.3	Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne . . . . .	37
6.3.4	Umorzenia (amortyzacja) środków trwałych . . . . .	37
6.3.5	Wartości niematerialne . . . . .	38
6.3.6	Leasing . . . . .	39
6.3.7	Nieruchomości inwestycyjne . . . . .	39
6.3.8	Utrata wartości . . . . .	39
6.3.9	Finansowe aktywa trwałe . . . . .	40
6.3.10	Zapasy . . . . .	41
6.3.11	Należności krótkoterminowe . . . . .	41
6.3.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty . . . . .	43

6.3.13	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług . . . . .	43
6.3.14	Kredyty i pożyczki oprocentowane . . . . .	43
6.3.15	Rezerwy . . . . .	43
6.3.16	Świadczenia pracownicze . . . . .	44
6.3.17	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające . . . . .	45
6.3.18	Przychody . . . . .	46
6.3.19	Sprzedaż towarów i produktów . . . . .	46
6.3.20	Świadczenie usług . . . . .	46
6.3.21	Koszty wytworzenia i koszty okresu . . . . .	47
6.3.22	Odsetki . . . . .	47
6.3.23	Dywidendy . . . . .	47
6.3.24	Rozliczenia międzyokresowe kosztów . . . . .	47
6.3.25	Rozliczenia międzyokresowe przychodów . . . . .	47
6.3.26	Kapitały własne . . . . .	48
6.3.27	Podatek dochodowy . . . . .	48
6.4	Nota nr 1. Przychody i koszty . . . . .	49
6.4.1	Przychody i koszty ze sprzedaży . . . . .	49
6.4.2	Koszty rodzajowe . . . . .	51
6.4.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne . . . . .	51
6.4.4	Pozostałe przychody i koszty finansowe . . . . .	52
6.5	Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony . . . . .	53
6.5.1	Bieżący podatek dochodowy . . . . .	53
6.5.2	Odroczony podatek dochodowy . . . . .	55
6.6	Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję . . . . .	56
6.6.1	Rok bieżący . . . . .	56
6.6.2	Rok ubiegły . . . . .	56
6.7	Nota nr 4. Dywidendy wypłacone i otrzymane . . . . .	56
6.7.1	W jednostce dominującej . . . . .	56
6.7.2	W spółkach zależnych . . . . .	57
6.8	Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe . . . . .	57
6.8.1	Tabela ruchu środków trwałych — 2015 . . . . .	58
6.8.2	Tabela ruchu środków trwałych — 2014 . . . . .	59
6.9	Nota nr 6. Wartości niematerialne . . . . .	60
6.9.1	Wartości niematerialne (netto) . . . . .	60
6.9.2	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2015 . . . . .	60
6.9.3	Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku 2014 . . . . .	61
6.10	Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych . . . . .	61
6.10.1	Udziały w spółkach zależnych . . . . .	61
6.10.2	Udziały w spółkach stowarzyszonych . . . . .	62
6.10.3	Utrata znaczącego wpływu . . . . .	62
6.10.4	Ujawnienia dotyczące operacji w Grupie Macrologic . . . . .	63
6.10.5	Udziały i akcje w jednostkach — 2015 . . . . .	64
6.10.6	Udziały i akcje w jednostkach — 2014 . . . . .	66
6.10.7	Udziały — zmiany w roku 2015 . . . . .	68
6.10.8	Udziały — zmiany w roku 2014 . . . . .	68
6.11	Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe . . . . .	68
6.11.1	Inne aktywa finansowe długoterminowe . . . . .	68
6.12	Nota nr 9. Zapasy . . . . .	68
6.12.1	Zapasy . . . . .	68
6.13	Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne . . . . .	69
6.13.1	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług . . . . .	69

6.13.2	Zmiany stanu odpisów aktualizujących . . . . .	69
6.13.3	Należności z tytułu dostaw, robót i usług . . . . .	70
6.13.4	Należności przeterminowane z tytułu dostaw, robót i usług, . . . . .	70
6.14	Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe . . . . .	70
6.15	Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe . . . . .	71
6.15.1	Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe . . . . .	71
6.15.2	Pożyczki krótkoterminowe . . . . .	71
6.16	Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy . . . . .	72
6.16.1	Kapitał podstawowy . . . . .	72
6.16.2	Pozostały kapitał zapasowy . . . . .	72
6.16.3	Kapitał rezerwowy . . . . .	72
6.17	Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe . . . . .	73
6.17.1	Zobowiązania długoterminowe . . . . .	73
6.17.2	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe . . . . .	73
6.17.3	Dotacje unijne . . . . .	73
6.17.4	Odprawy emerytalne . . . . .	74
6.17.5	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — 2015 . . . . .	75
6.17.6	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — 2014 . . . . .	76
6.18	Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług . . . . .	76
6.18.1	Zobowiązania krótkoterminowe . . . . .	76
6.19	Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki . . . . .	77
6.20	Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego . . . . .	77
6.21	Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe . . . . .	78
6.22	Nota nr 19. Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe . . . . .	79
6.22.1	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe . . . . .	79
6.22.2	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — 2015 . . . . .	79
6.22.3	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — 2014 . . . . .	80
6.23	Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych . . . . .	81
6.24	Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych . . . . .	81
6.25	Nota nr 22. Identyfikacja segmentów operacyjnych . . . . .	81
6.25.1	Wybrane dane o segmentach . . . . .	81
6.25.2	Skonsolidowane segmenty operacyjne . . . . .	82
6.26	Nota nr 23. Niektóre dane dotyczące jednostek powiązanych . . . . .	83
6.26.1	Wybrane dane — 2015 . . . . .	83
6.26.2	Wybrane dane — 2014 . . . . .	83
6.27	Nota nr 24. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi . . . . .	84
6.28	Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone zarządzającym . . . . .	84
6.29	Nota nr 26. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro . . . . .	85
6.30	Nota nr 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym . . . . .	87
6.30.1	Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych . . . . .	87
6.30.2	Ujawnienia dotyczące sprawozdania z dochodów oraz kapitału . . . . .	88
6.30.3	Ujawnienia dotyczące wartości godziwej . . . . .	88
6.30.4	Czynniki ryzyka finansowego . . . . .	89
6.31	Nota nr 28. Informacje o zdarzeniach po bilansie . . . . .	92
6.32	Nota nr 29. Istotne wartości oparte na szacunkach . . . . .	92
6.32.1	Subiektywna ocena . . . . .	92
6.32.2	Szacunki . . . . .	93
6.33	Nota nr 30. Test na utratę wartości firmy . . . . .	93
6.33.1	Ośrodki wypracowujące środki pieniężne . . . . .	93
6.33.2	Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych . . . . .	95
6.34	Nota nr 31. Test na utratę wartości firmy — nabycie Retilii . . . . .	96

6.34.1	Ośrodki wypracowujące środki pieniężne . . . . .	96
6.34.2	Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych . . . . .	97
<b>7</b>	<b>List Prezesa</b>	<b>99</b>
<b>8</b>	<b>Sprawozdanie Zarządu</b>	<b>101</b>
8.1	Informacje o firmie . . . . .	101
8.2	Władze Spółki . . . . .	103
8.2.1	Zarząd . . . . .	103
8.2.2	Rada Nadzorcza . . . . .	104
8.3	Charakterystyka działalności . . . . .	104
8.3.1	Produkty i usługi . . . . .	104
8.3.2	Rynek . . . . .	105
8.3.3	Zespół Macrologic . . . . .	106
8.3.4	Organizacja Grupy Macrologic . . . . .	106
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 . . . . .	112
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 . . . . .	113
8.4.11	Istotne umowy, ważniejsze wydarzenia . . . . .	115
8.4.12	Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje . . . . .	116
8.5	Perspektywy rozwoju na 2016 . . . . .	116
8.6	Czynniki ryzyka i zagrożeń . . . . .	118
8.6.1	Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych . . . . .	119
8.6.2	Ujawnienia dotyczące sprawozdania z dochodów oraz kapitału . . . . .	119
8.6.3	Ujawnienia dotyczące wartości godziwej . . . . .	119
8.6.4	Czynniki ryzyka finansowego . . . . .	120
8.7	Akcje i akcjonariat Macrologic SA . . . . .	123
8.7.1	Akcje osób nadzorujących i zarządzających . . . . .	123
8.7.2	Wykup kapitałowych papierów wartościowych . . . . .	123
<b>A</b>	<b>Definicje wykorzystywanych wskaźników</b>	<b>125</b>
<b>B</b>	<b>Raport o stosowaniu ładu korporacyjnego</b>	<b>127</b>
B.1	Zasady ładu korporacyjnego . . . . .	127
B.1.1	Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych . . . . .	128
B.1.2	Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych . . . . .	131
B.1.3	Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych . . . . .	133
B.1.4	Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy . . . . .	134
B.2	Sposób działania Walnego Zgromadzenia . . . . .	135
B.3	Zasady działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki . . . . .	135
B.3.1	Zarząd . . . . .	135
B.3.2	Rada Nadzorcza . . . . .	136
B.3.3	Komitety . . . . .	136
B.4	System kontroli wewnętrznej . . . . .	137

B.4.1	Zasady i procedury . . . . .	137
B.4.2	Systemy ewidencyjne i analityczne . . . . .	137
B.4.3	Monitoring wyników . . . . .	138
B.4.4	Audyt sprawozdań okresowych . . . . .	138
B.5	Akcje i Akcjonariat . . . . .	138
B.5.1	Znaczący akcjonariusze . . . . .	138
B.5.2	Działania na akcjach . . . . .	139
B.5.3	Wykup kapitałowych papierów wartościowych . . . . .	139
B.6	Uprawnienia osób zarządzających oraz Walnego Zgromadzenia . . . . .	139
B.6.1	Uprawnienia osób zarządzających . . . . .	139

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*



# Spis rysunków

1.1	Grupa Macrologic . . . . .	13
8.1	Model 3D: Diagnoza. Działanie. Doradztwo . . . . .	101
8.2	Zdalny model dostępu do Xpertis Cloud . . . . .	102
8.3	Obszary wspierania biznesu przez pakiet Xpertis . . . . .	105

*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 2015 roku porównując do analogicznego okresu roku 2014.
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 5 lutego 2016 roku.

## 1.1 Władze spółki dominującej

### 1.1.1 Zarząd

Poniższy skład Zarządu został powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 stycznia 2012 roku na trzyletnią kadencję oraz 4 lutego 2015 na kolejną, również trzyletnią kadencję:

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

Do dnia publikacji sprawozdania nie było zmian w Składzie Zarządu Spółki dominującej.

### 1.1.2 Rada Nadzorcza

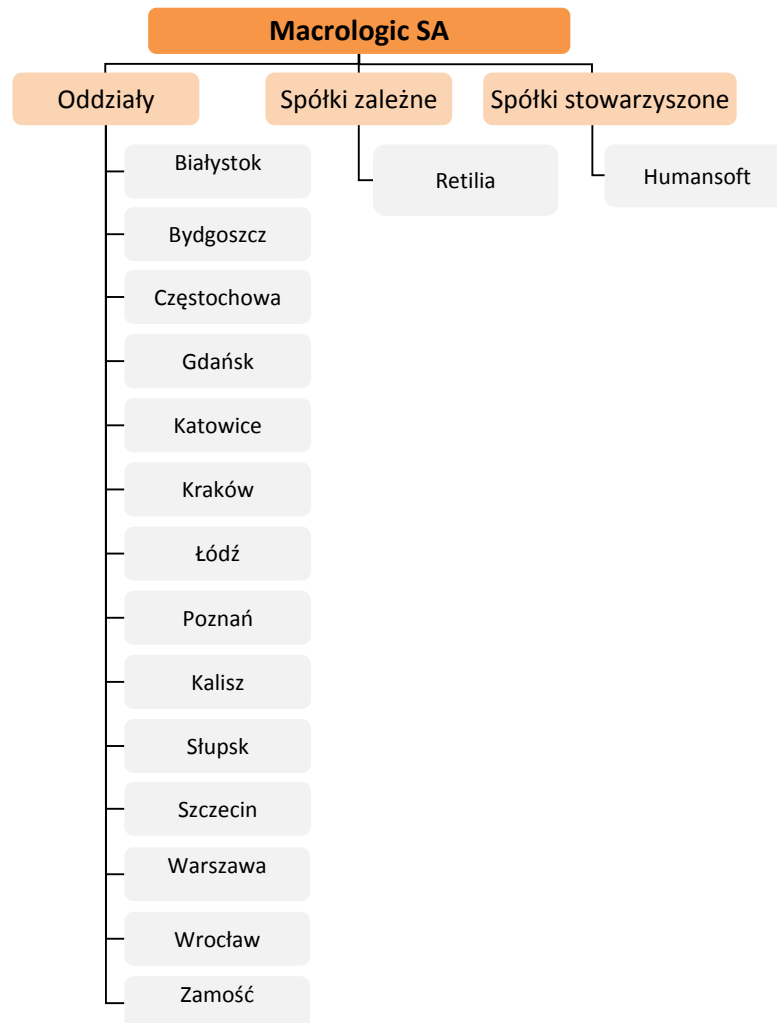
Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani uchwałą WZA z dnia 19 marca 2013. W dniu 4 lutego 2015 WZA zdecydowało o poniższym składzie Rady Nadzorczej VII — trzyletniej — kadencji:

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

Do dnia publikacji sprawozdania nie było zmian w Składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

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 2015 oraz na dzień 31 grudnia 2014

### 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 1.01.2015 do 31.12.2015

### 2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Informacja dodatkowa	za rok 2015	za rok 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	54 897	54 327
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		51 178	50 814
a) ze sprzedaży usług		32 823	31 277
b) z udzielenia licencji własnych		18 355	19 537
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		3 719	3 513
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	30 484	30 364
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		27 188	27 366
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług		20 672	20 952
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji własnych		6 516	6 414
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 296	2 998
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		24 413	23 963
IV. Koszty sprzedaży		8 198	7 850
V. Koszty ogólnego zarządu		7 774	7 485
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		8 441	8 628
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1	479	357
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1	498	515
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		8 422	8 470

*ciąg dalszy na następnej stronie*

	Informacja dodatkowa	za rok 2015	za rok 2014
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>			
X. Przychody finansowe	1	78	104
XI. Koszty finansowe	1	30	39
XII. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych			
XIII. Zysk (strata) brutto		8 470	8 535
XIV. Podatek dochodowy	2	1 686	1 761
1. część bieżąca		1 872	1 877
2. część odroczone		-186	-116
XIV. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		74	-90
XV. Zysk (strata) netto		6 858	6 684
XVI. Inne składniki pełnego dochodu, w tym:			
1. podlegające w przyszłości przeniesieniu do wyniku finansowego			
2. niepodlegające w przyszłości przeniesieniu do wyniku finansowego			
XVII. Całkowite dochody ogółem		6 858	6 684
1. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		6 858	6 684
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3	3,70	3,54
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3	4,54	4,48
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)		3,70	3,54
Średnioważona liczba akcji zwykłych		1 855 860	1 888 719
Rozwodniona średnioważona liczba akcji zwykłych		1 855 860	1 888 719



## Rozdział 3

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 31 grudnia 2015

### 3.1 Aktywa

	nota	31.12. 2015	31.12. 2014 przekształ- cone
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		25 977	24 623
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5	7 882	7 547
2. Wartości niematerialne	6	17 079	16 366
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	7	387	313
4. Inne aktywa finansowe	8	301	254
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	328	143
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		10 954	15 898
1. Zapasy	9	140	162
2. Należności z tytułu dostaw i usług	10	6 845	7 430
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	11	585	494
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	12	3 384	7 812
<b>Aktywa razem</b>		<b>36 931</b>	<b>40 521</b>

### 3.2 Pasywa

	nota	31.12. 2015	31.12. 2014 przekształ- cone
I. Kapitał własny ogółem, w tym:		28 628	32 665
1. Kapitał podstawowy	13	1 889	1 889
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		9 105	9 105
3. Pozostały kapitał zapasowy	13	11 227	16 120
4. Kapitał rezerwowy		6 000	
5. Akcje własne		-5 228	
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 223	-1 133
7. Wynik finansowy okresu		6 858	6 684
II. Zobowiązania długoterminowe		1 159	1 038
1. Kredyty bankowe i pożyczki			
2. Inne zobowiązania finansowe	17	73	45
3. Dotacje rządowe	14	691	775
4. Rezerwy długoterminowe	14	395	218
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2		
III. Zobowiązania krótkoterminowe		7 144	6 818
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	4 815	4 805
2. Kredyty bankowe i pożyczki	16		
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		342	400
4. Dotacje rządowe	19	552	393
5. Rezerwy krótkoterminowe	19	1 435	1 220
<b>Pasywa razem</b>		<b>36 931</b>	<b>40 521</b>

Dane za rok 2014 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały przekształcone z powodu zmiany prezentacji aktywów funduszu socjalnego.

Aktywa funduszu socjalnego nie spełniają definicji aktywów zawartej w założeniach koncepcyjnych MSSF, ponieważ środki te nie są kontrolowane, a jedynie administrowane przez jednostkę i jednocześnie decyzje w sprawie sposobu ich wykorzystywania podejmuje komisja socjalna.

Pełne wyłączenie funduszu jest jednak właściwe tylko wtedy, gdy wartość jego aktywów jest identyczna jak wartość odpisów i zwiększeń, co w praktyce zdarza się rzadko. Z punktu widzenia rzetelności sprawozdania finansowego bardziej stosowne jest skompen-sowanie aktywów i zobowiązań funduszu.

Ze względu na nieistotny charakter zmiany odstąpiono od prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej na początek okresu porównywalnego, to jest na dzień 1 stycznia 2014 roku.

## Rozdział 4

# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2015

### 4.1 Przepływy środków pieniężnych (metoda pośrednia)

	za rok 2015	za rok 2014 przekształcone
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	12 555	12 705
I. Zysk (strata) brutto	8 470	8 535
II. Korekty razem	4 085	4 170
1. Amortyzacja	5 553	5 723
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	-73	-88
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	76	73
4. Zmiana stanu rezerw	412	286
5. Zmiana stanu zapasów	21	-61
6. Zmiana stanu należności	430	30
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-91	425
8. Zapłacony podatek dochodowy	-1 922	-1 862
9. Inne korekty	-321	-356

*ciąg dalszy na następnej stronie*

	za rok 2015	za rok 2014 przekształcone
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6 348	-6 833
I. Wpływy	478	330
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	343	133
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	135	197
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	135	197
— zbycie aktywów finansowych (sprzedaż spółki zależnej)		25
— dywidendy i udziały w zyskach		
— spłata udzielonych pożyczek	67	84
— odsetki	68	88
— inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	-6 826	-7 163
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 729	-7 074
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-97	-89
a) w jednostkach powiązanych		
— nabycie aktywów finansowych		
— udzielone pożyczki długoterminowe		
— inne wydatki na aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	-97	-89
— nabycie aktywów finansowych		
— udzielone pożyczki	-97	-89
— 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 2015	za rok 2014 przekształcone
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-10 670	-4 460
I. Wpływy	467	854
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
II. Wydatki	-11 137	-5 314
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-5 228	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-5 666	-5 194
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	-243	-120
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe		
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-4 463	1 412
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 458	1 417
— zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-5	5
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 735	6 318
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	3 277	7 735
— o ograniczonej możliwości dysponowania	141	141

Dane za rok 2014 w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zostały przekształcone z powodu zmiany prezentacji aktywów funduszu socjalnego.

Aktywa funduszu socjalnego nie spełniają definicji aktywów zawartej w założeniach koncepcyjnych MSSF, ponieważ środki te nie są kontrolowane, a jedynie administrowane przez jednostkę i jednocześnie decyzje w sprawie sposobu ich wykorzystywania podejmuje komisja socjalna.

Z wartości środków pieniężnych na początek i koniec 2014 roku wyłączona została wartość środków pieniężnych zgromadzonych na wyodrębnionym koncie bankowym ZFŚS. Pozostałe korekty wykazane zostały w pozycji „Inne korekty” w części „Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej”.

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*

## Rozdział 5

# Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2015

### 5.1 Zmiany w kapitale własnym za rok 2015

	Kapi- tał podsta- wowy	Nadwyż- ka ze sprzeda- ży akcji powy- żej ich warto- ści nomi- nalnej	Pozosta- ły kapi- tał zapa- sowy	Kapi- tał rezer- wowy	Akcje wła- sne wyku- pione	Niepo- dzie- lony wy- nik lat ubieg- łych	Wy- nik roku bieżą- cego	Ra- zem kapi- tał przypi- sany akcjo- nariu- szom jedno- stki dominu- jącej	Udzia- ły niekon- trolu- jące	Kapi- tał wła- sny ogó- łem
Stan na 1.01.2015	1 889	9 105	16 120			5 551		32 665		32 665
Przeniesienie zysku na kapitał zapaso- wy			1 107			-1 107				
Przeniesienie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy			-6 000	6 000						
Wypłata dywidendy						-5 667		-5 667		-5 667
Zysk lub strata roku obrotowego							6 858	6 858		6 858
Nabycie akcji (udziałów) własnych					-5 228			-5 228		-5 228
Inne całkowite dochody										
Stan na 31.12.2015	1 889	9 105	11 227	6 000	-5 228	-1 223	6 858	28 628		28 628

## 5.2 Zmiany w kapitale własnym 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 niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Stan na 1.01.2014	1 889	9 105	12 230	3 000		4 970		31 194		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							6 684	6 684		6 684
Inne korekty						-19		-19		-19
Inne całkowite dochody										
Stan na 31.12.2014	1 889	9 105	16 120			-1 133	6 684	32 665	0	32 665



## 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 2015 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 natychmiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i nie podlega późniejszej korekcie. W przypadku zbycia podmiotu zależnego, stowarzyszonego lub współzależnego, przypadająca na zbywany udział wartość firmy podlega odpisaniu w sprawozdanie z całkowitych dochodów.

### 6.2.2 Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone stanowią jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, rozumiany jako wpływ na podejmowane decyzje w kształtowaniu polityki operacyjnej i finansowej. Udziały w podmiotach stowarzyszonych są wyceniane w sprawozdaniu skonsolidowanym według metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, kiedy udziały te są zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Do wyceny udziałów w spółce stowarzyszonej Humansoft Sp. z o.o. przyjmuje się bilans sporządzony na koniec miesiąca bezpośrednio poprzedzającego ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego. Dla sprawozdań rocznych jest to dzień 30 listopada aktualnego roku.

Do wyceny udziału Spółki dominującej w zysku spółki stowarzyszonej przyjmuje się okres przesunięty o jeden miesiąc. Dla sprawozdań rocznych jest to okres od 1 grudnia ubiegłego roku do 30 listopada aktualnego roku. 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 2015 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 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 2015 roku:

#### **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 stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do siedmiu standardów:

- W MSSF 2 „Płatności w formie akcji” skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi – w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych doprecyzowano”, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- W MSSF 8 „Segmenty operacyjne” wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w paragrafie 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,

- W MSSF 13 „Wartość godziwa” wprowadzono uściślenie do Uzasadnienia Wnio- sków do MSSF 13, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako za- miar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zob- wiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
- W MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne” do- precyzowano informację na temat sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni koń- czące okresy sprawozdawcze,
- W MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Mię- dzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Im- provements 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 ro- ku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do nastę- pujących standardów:

- MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”,
- MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”,
- MSSF 13 „Wartość godziwa”,
- MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”.

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 ro- ku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### **Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” — plany określonych świad- czeń — 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.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie fi- nansowe Grupy ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

### Interpretacja KIMSF 21 „Daniny publiczne”

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, na przykład MSR 12 Podatek dochodowy. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania.

Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli na przykład obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Zastosowanie interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę** Grupa dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Korekta dotyczyła sposobu prezentacji aktywów funduszu socjalnego.

### Zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014

	sprawoz- danie opubliko- wane na 31.12.2014	dane po korek- cie	różnica
Aktywa obrotowe	15 928	15 898	-30
Pozostałe należności krótkoterminowe	475	494	19
Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	7 861	7 812	-49
Aktywa razem	40 551	40 521	-30
Zobowiązania krótkoterminowe	6 848	6 818	-30
Pasywa razem	40 551	40 521	-30

Ze względu na nieistotny charakter zmiany odstąpiono od prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej na początek okresu porównywalnego, to jest na dzień 1 stycznia 2014 roku.

**Zmiany w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok 2014**

	sprawoz- danie opubliko- wane na 31.12.2014	dane po korek- cie	różnica
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	12 744	12 705	-39
Korekty razem	4 209	4 170	-39
Inne korekty	-317	-356	-30
Przepływy pieniężne netto,razem	1 451	1 412	-39
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	1 456	1 417	-39
Środki pieniężne na koniec okresu	7 784	7 730	-54

**6.2.5 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:

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

**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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

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

**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 2018 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

**MSSF 16 „Leasing”**

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.



**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 istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

**Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” — Metoda praw własności w sprawozdaniach jednostkowych**

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 istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

**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.

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

**Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 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.

### **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.

### **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.

### **Zmiany w MSR12 „Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.”**

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

## Standardy oczekujące na przyjęcie przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts” opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- MSSF 16 „ Leasing” opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12 „ Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat” opublikowany w dniu 19 stycznia 2016 roku.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji.

## 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. Do wyceny udziałów w spółce stowarzyszonej Humansoft Sp. z o.o. przyjmuje się bilans sporządzony na koniec miesiąca bezpośrednio poprzedzającego ostatni miesiąc okresu sprawozdawczego. Dla sprawozdań rocznych jest to dzień 30 listopada aktualnego roku. Do wyceny udziału w zysku spółki przyjmuje się okres przesunięty o jeden miesiąc. Dla sprawozdań rocznych jest to okres od 1 grudnia ubiegłego roku do 30' listopada aktualnego roku. 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 obniżek.

### 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 okazyjnym przejęciu.

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

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

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

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

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

nad

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

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



### **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 jest analizowana 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 31.12.2015	0,000	1,000	0,000	0,000
na dzień 31.12.2014	0,187	0,000	0,686	0,896

Dla należności sądowych wyliczone prawdopodobieństwo nieściągalności — bez względu na okres przeterminowania — wynosi 0,990 na dzień 31 grudnia 2015 i 0,897 na dzień 31 grudnia 2014.

### 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 lub wyuczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (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:

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

gdzie:

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

Współczynnik dyskontujący oblicza się z zastosowaniem wzoru:

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

gdzie:

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

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

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

### 6.3.17 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 podatku 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 ujawniane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

## 6.4 Nota nr 1. Przychody i koszty

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

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

	za rok 2015	za rok 2014
a) licencje własne	18 355	19 537
b) usługi informatyczne	32 823	31 277
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>51 178</b>	<b>50 814</b>

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

	za rok 2015	za rok 2014
a) kraj	51 093	50 646
b) eksport	85	168
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>51 178</b>	<b>50 814</b>

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

	za rok 2015	za rok 2014
a) sprzedaż towarów i materiałów	2 500	2 685
b) sprzedaż licencji obcych	1 219	828
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>3 719</b>	<b>3 513</b>

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

	za rok 2015	za rok 2014
a) kraj	3 712	3 513
b) eksport	7	
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>3 719</b>	<b>3 513</b>

**Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów**

	za rok 2015	za rok 2014
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług	20 672	20 952
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	6 516	6 414
c) wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 296	2 998
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, razem</b>	<b>30 484</b>	<b>30 364</b>

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

	za rok 2015	za rok 2014
a) zużycie materiałów i energii	2 685	3 152
b) usługi obce	7 284	8 341
c) podatki i opłaty	161	156
d) wynagrodzenia	25 150	23 996
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 646	5 184
— narzuty na wynagrodzenia	4 602	4 307
— odpis na ZFŚS	185	180
— szkolenia	586	409
— inne	273	288
f) amortyzacja, w tym, m.in.:	5 721	5 921
— amortyzacja środków trwałych	1 802	1 815
— amortyzacja prac rozwojowych	3 913	4 100
g) pozostałe koszty rodzajowe	821	901
<b>Wydatki według rodzaju, razem</b>	<b>47 468</b>	<b>47 651</b>
Zmiana stanu produktów	305	–51
Poniesione w okresie koszty prac rozwojowych	–4 613	–4 899
Koszty sprzedaży (–)	–8 198	–7 850
Koszty ogólnego zarządu (–)	–7 774	–7 485
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	27 188	27 366

**6.4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne****Pozostałe przychody operacyjne**

	za rok 2015	za rok 2014
1. Dotacje	393	285
2. Inne przychody operacyjne	86	72
a) aktualizacja wartości należności		
b) pozostałe	86	72
— zwrot opłat sądowych	19	24
— zysk na powypadkowych naprawach samochodów		8
— otrzymane odszkodowania, kary umowne	37	10
— inne	30	30
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>479</b>	<b>357</b>

**Pozostałe koszty operacyjne**

	za rok 2015	za rok 2014
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	72	73
b) aktualizacja wartości należności	120	239
c) koszty projektów finansowanych z funduszy UE		
d) pozostałe, w tym:	306	203
— darowizny	55	47
— składki na rzecz organizacji	6	11
— odszkodowania, kary, grzywny	152	115
— koszty postępowania sądowego	6	10
— składki ZUS za lata ubiegłe	42	
— zlikwidowane aktywa niefinansowe	9	
— koszty powypadkowych napraw samochodów	10	
— inne	26	20
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>498</b>	<b>515</b>

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

	za rok 2015	za rok 2014
a) z tytułu udzielonych pożyczek	7	7
— od pozostałych jednostek	7	7
b) pozostałe odsetki	71	97
— od pozostałych jednostek	71	97
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>78</b>	<b>104</b>

**Koszty finansowe z tytułu odsetek**

	za rok 2015	za rok 2014
a) od kredytów i pożyczek	3	13
- dla pozostałych jednostek	3	13
b) pozostałe odsetki	17	21
— dla pozostałych jednostek	17	21
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>20</b>	<b>34</b>

**Inne koszty finansowe**

	za rok 2015	za rok 2014
a) strata na różnicach kursowych	6	2
b) pozostałe, w tym:	4	3
— opłaty bankowe	4	3
— pozostałe koszty finansowe		
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>10</b>	<b>5</b>

**6.5 Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony****6.5.1 Bieżący podatek dochodowy**

	za rok 2015	za rok 2014
1. Zysk brutto Korekty konsolidacyjne	8 470	8 535
2. Trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym	1 252	936
a) przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie podstawy opodatkowania), w tym:	539	526
dywidendy		
rozwiązanie rezerw (zmniejszenie odpisów) nie uznanych uprzednio za koszty uzyskania przychodu	140	206
rozliczenie otrzymanych dotacji	393	285
różnice kursowe	5	35
pozostałe	1	
b) koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu (zwiększenie podstawy opodatkowania), w tym:	1 791	1 462
amortyzacja nie zaliczona do kosztów uzyskania przychodów (np. dotowana amortyzacja)	618	416
darowizny	55	47
koszty reprezentacji	212	214
ubezpieczenie pracowników	7	1
odpisy aktualizujące należności	260	444
odpisane należności	12	2
odsetki z tytułu zobowiązań podatkowych	8	9
wpłaty na PFRON	74	56
wartość rezydualna	353	193
kary i grzywny pieniężne	150	25
opłaty dotyczące wypłaty dywidendy	19	17
odsetki leasing	6	14
pozostałe	17	24
3. Przejściowe różnice w przychodach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	282	187
a) ujemne	282	193
otrzymane z wyprzedzeniem przychody z umów pakietowych	282	182
inne	6	11
b) dodatnie		6
zarachowane lecz nieotrzymane odsetki od pożyczek, kredytów		6

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2015	za rok 2014
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
4. Przejściowe różnice w przychodach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	23	187
a) ujemne		
b) dodatnie	23	187
korekty dotaw dotyczących ubiegłego roku	23	187
5. Przejściowe różnice w kosztach (rozpoczynające się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	1 148	1 041
a) ujemne	1 234	1 041
utworzona rezerwa na urlopy wypoczynkowe	200	244
rezerwa na usługi obce	75	29
naliczone odsetki od kredytów, pożyczek, różnice kursowe niewypłacone wynagrodzenia i premie wraz z narzutami	757	695
rezerwy na reklamacje	24	49
utworzona rezerwa emerytalna	178	24
b) dodatnie	86	
pozostałe	86	
6. Przejściowe różnice w kosztach (kończące się) pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	-995	-783
a) ujemne	1 002	783
wykorzystane rezerwy na urlopy	182	152
wykorzystane rezerwy na reklamacje	49	67
wykorzystane rezerwy na usługi obce	29	29
zapłata wynagrodzeń wraz z narzutami z ubiegłego okresu	695	535
zapłata ZUS za poprzedni okres	23	
odsetki bilansowe	6	
pozostałe	18	
b) dodatnie	7	
pozostałe	7	
7. Inne różnice pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania, w tym:	-368	-222
darowizny	-29	-36
koszty dotyczące leasingu		
uprawdopodobnione nieściągalne wierzytelności	-105	-54
koszty dotyczące leasingu	-255	-132
pozostałe	21	
8. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	9 851	9 881
9. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 872	1 877
10. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
11. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 872	1 877
— wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 872	1 877
— dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
12. Efektywna średnia stopa podatkowa	19,91	20,63

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

### 6.5.2 Odroczony podatek dochodowy

#### Aktywa z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 1.01. 2015	BZ 31.12. 2015	BO 1.01. 2014	BZ 31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2014
rezerwa na urlopy	77	81	60	77	-5	-17
rezerwa na świadczenia emerytalne	40	76	37	40	-36	-3
rezerwa na usługi obce	6	15	6	6	-9	0
rezerwa na reklamacje	9	4	13	9	5	4
aktywa z tytułu otrzymanych z wyprzedzeniem przychodów z umów usługowych niezakończonych	248	301	213	248	-53	-35
aktywa z tytułu zarachowanej premii rocznej wraz z narzutami	133	144	101	133	-11	-32
aktywa z tytułu odpisów na należności	89	115	85	89	-26	-4
<b>Razem</b>	<b>602</b>	<b>736</b>	<b>515</b>	<b>602</b>	<b>-135</b>	<b>-87</b>

#### Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 1.01. 2015	BZ 31.12. 2015	BO 1.01. 2014	BZ 31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2014
różnica w amortyzacji podatkowej i finansowej środków trwałych	459	408	488	459	-51	-29
<b>Razem</b>	<b>459</b>	<b>408</b>	<b>488</b>	<b>459</b>	<b>-51</b>	<b>-29</b>
Podatek odroczony wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów					-186	-116

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

### **6.6.1 Rok bieżący**

Zysk podstawowy za rok 2015 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (6 858 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 855 860) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Na dzień 31 grudnia 2015 Macrologic posiadał 94 436 sztuk akcji własnych, które wpływają na wyliczenie ilości akcji zwykłych. Więcej o zakupie akcji własnych w punkcie 8.7.2.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2015 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (8 422 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 855 860) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego. Nie wystąpiły akcje o charakterze rozładniającym.

### **6.6.2 Rok ubiegły**

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.

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

### **6.7.1 W jednostce dominującej**

#### **Dywidendy wypłacone w roku 2015**

W dniu 24 lutego 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrologic SA podjęło uchwałę numer 8 o podziale zysku za rok 2014:

Z wypracowanego zysku netto za rok 2014 w wysokości 6 564 856,19 złotych przeznaczono na wypłatę dywidend kwotę 5 666 157,00 złotych.

Ustalono dzień rejestracji prawa do dywidendy na 10 marca 2015 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła 24 marca 2015 roku.

Wartość dywidendy na jedną akcję do podziału dla akcjonariuszy wyniosła 3,00 zł. Pozostałą kwotę zysku w wysokości 898 699,19 złotych wyłączono od podziału między akcjonariuszy i przekazano na kapitał zapasowy.



**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.

**6.7.2 W spółkach zależnych****Dywidendy wypłacone w roku 2015 (w zł)**

W spółce zależnej Retilia na Walnym Zgromadzeniu Wspólników dnia 11 marca 2015 roku podjęto uchwałę numer 3 o podziale zysku za rok 2014. Dywidendy nie wypłacono. Wypracowany zysk za rok 2014 został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

**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.

**6.8 Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe****Rzeczowe aktywa trwałe według rodzajów**

	31.12.2015	31.12.2014
a) inwestycje w obce środki trwałe (lokale, budynki)	399	415
b) urządzenia techniczne i maszyny	795	862
c) środki transportu	6 665	6 244
d) inne środki trwałe	23	26
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>7 882</b>	<b>7 547</b>

### 6.8.1 Tabela ruchu środków trwałych (według grup rodzajowych) w roku 2015

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 1.01.2015	662	3 062	13 459	169	17 352
b) zwiększenia (z tytułu)	67	385	2 128	19	2 599
— z inwestycji (zakupy)	67	385	2 128	19	2 599
c) zmniejszenia (z tytułu)		226	2 240		2 466
— sprzedaż		180	2 148		2 328
— likwidacja		44	92		136
— inne		2			2
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12.2015	729	3 221	13 347	188	17 485
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu 1.01.2015	247	2 200	7 215	143	9 805
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	83	226	—533	23	—201
— odpis roczny	83	442	1 254	23	1 802
— zmniejszenia (sprzedaż)		—175	—1 742		—1 917
— zmniejszenia (likwidacja)		—39	—45		—84
— inne		—2			—2
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 31.12.2015	330	2 426	6 682	166	9 604
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu 31.12.2015	399	795	6 665	23	7 882
i) w tym środki trwałe oddane do użytkowania w styczniu 2016 roku		26	187		213

### 6.8.2 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

## 6.9 Nota nr 6. Wartości niematerialne

### 6.9.1 Wartości niematerialne (netto)

	31.12.2015	31.12.2014
1. prace rozwojowe	11 591	10 892
a) zakończone	8 564	8 035
b) w toku	3 027	2 857
2. wartość firmy	5 371	5 371
3. wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użyteczności	101	101
4. pozostałe wartości niematerialne	16	2
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>17 079</b>	<b>16 366</b>

W pozycji prac rozwojowych na dzień 31 grudnia 2015 roku ujęta została kwota 3 027 tys. złotych (2 961 tys. zł w Spółce dominującej i 66 tys. zł w spółce zależnej) dotycząca wydatków poniesionych do dnia bilansowego. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kwoty te wynoszą odpowiednio: ogółem 2 857 tys. złotych, z tego w Spółce dominującej 2 639 tys. zł a w spółce zależnej 218 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 poniższych tabelach.

### 6.9.2 Tabela ruchu wartości niematerialnych (według grup rodzajowych) w roku 2015

	prace rozwojowe	wartość firmy	o nieokreślonym okresie użyteczności	pozostałe wartości niematerialne	razem wartości niematerialne
a) wartość brutto na BO 1.01.2015	11 759	5 371	101	303	17 534
b) zwiększenia (z tytułu)	4 442			19	4 461
- z inwestycji (zakupy)				19	19
— oddane do eksploatacji	4 442				4 442
c) zmniejszenia (z tytułu)					
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 31.12.2015	16 201	5 371	101	322	21 995
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu BO 1.01.2015	3 724			301	4 025
f) amortyzacja za okres z tytułu:	3 913			6	3 919
— odpis roczny	3 913			6	3 919
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu BZ 31.12.2015	7 637			307	7 944
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu BZ 31.12.2015	8 564	5 371	101	16	14 052
i) wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2015	3 027				3 027
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2015	11 591	5 371	101	16	17 079

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

	prace rozwojowe	wartość firmy	o nieokreślonym okresie użyteczności	pozostałe wartości niematerialne	razem wartości niematerialne
a) wartość brutto na BO 1.01.2014	10 764	5 371	101	303	16 539
b) zwiększenia (z tytułu)	6 536				6 536
— oddane do eksploatacji	6 536				6 536
c) zmniejszenia (z tytułu)	5 541				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 1.01.2014	5 165			295	5 460
f) amortyzacja za okres z tytułu:	— 1 441			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			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 31.12.2015	2 857				2 857
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2014	10 892	5 371	101	2	16 366

## 6.10 Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 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 Retilia 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 ona działalnością informatyczną, oferując rozwiązania dla mniejszych podmiotów z zakresu oferty ERP.

Na 31 grudnia 2015 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.

#### 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.

W dniu 25 marca 2015 Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, którym oddalił w całości powództwo MIS S.A. Spółka ta wniosła apelację od orzeczenia wraz z wnioskiem o zwolnienie jej od kosztów sądowych. Sąd postanowieniem odmówił MIS S.A. zwolnienia od kosztów sądowych. Od wyżej wymienionego postanowienia odwołał się jej pełnomocnik. Do chwili zatwierdzenia do publikacji Sprawozdania Finansowego Grupy Macrologic powyższe odwołanie nie zostało rozpatrzone, a w związku z powyższym całego postępowania nie można uznać za prawomocnie zakończone.

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.

Zarząd Macrologic zakwalifikował 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 złotych.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 spółka MIS pozostaje w stanie upadłości likwidacyjnej. Wynik procesu likwidacyjnego nie wpłynie negatywnie na bilans Macrologic SA. Po zakończeniu procesu likwidacji aktywa MIS zostaną ujęte jako aktywa finansowe do likwidacji.

#### **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 a zmiany w powiązaniach kapitałowych w punkcie 6.10.6.
- 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.
- Dane Humansoftu w tabelach 6.10.5 i 6.10.6 obejmują dane na dzień 30 listopada i za okres od grudnia roku poprzedzającego do listopada danego roku obrotowego.

## 6.10.5 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2015

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Wartość udziałów wg cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego
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, informatyczne, 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 2015 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 31.12.2015 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.	3 194	84	19	245	2 822	636	3 195
Humansoft sp. z o.o.	1 546	-116	0	380	932	994	2 847

## 6.10.6 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2014

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Wartość udziałów wg cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego
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, informatyczne, 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

**6.10.7 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany w roku 2015**

W 2015 roku nie wystąpiły zmiany w wielkości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych.

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

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

**Zmiany stanu wartości firmy w roku 2015 i 2014**

W roku 2015 i 2014 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 nocie nr 30 i 31.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku występują w sprawozdaniu Grupy Inne aktywa długoterminowe w kwocie 301 tys. złotych i dotyczą zapłaconych kontrahentom zabezpieczeń wykonania umów handlowych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kwota tej pozycji wynosiła 254 tys. złotych.

**6.12 Nota nr 9. Zapasy****6.12.1 Zapasy**

	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	46	30
Towary	94	132
<b>Zapasy, razem</b>	<b>140</b>	<b>162</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

### 6.13.1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

	31.12.2015	31.12.2014
1. Należności z tytułu dostaw i usług	6 845	7 430
1.1. Należności od jednostek powiązanych		
1.2. Od pozostałych jednostek	6 845	7 430
a) z tytułu dostaw i usług	6 548	6 919
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	6 548	6 919
b) należności z tytułu umów usługowych niezakończonych	288	453
c) wypłacone zaliczki na poczet dostaw	3	5
d) dochodzone na drodze sądowej	6	53
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw netto, razem</b>	<b>6 845</b>	<b>7 430</b>
3. Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	639	668
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw brutto, razem</b>	<b>7 484</b>	<b>8 098</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

	31.12.2015	31.12.2014
stan na początek okresu	668	795
a) zwiększenia	247	440
- utworzenie odpisów aktualizujących należności wątpliwe	247	440
b) zmniejszenia	276	567
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	111	227
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	165	187
- inne		153
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	639	668

Na dzień 31.12.2015 z kwoty 639 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 63 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy
- kwota 576 tys. złotych dotyczy należności sądowych.

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.

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**

	31.12.2015	31.12.2014
I. należności bieżące	5 662	5 839
a) do 1 miesiąca	5 069	5 189
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	590	631
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2	5
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	14
II. należności przeterminowane	949	1 109
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)</b>	<b>6 611</b>	<b>6 948</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	63	29
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)</b>	<b>6 548</b>	<b>6 919</b>

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

	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 miesiąca	716	844
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	140	220
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	95	16
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	12
e) powyżej 1 roku	-3	17
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>949</b>	<b>1 109</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	63	29
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>886</b>	<b>1 080</b>

**6.14 Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe**

	31.12.2015	31.12.2014
1. inne należności	268	302
2. rozliczenia międzyokresowe	317	192
a) rozliczane w czasie koszty operacyjne	317	192
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>585</b>	<b>494</b>

## 6.15 Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe

### 6.15.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
środki pieniężne w kasie i w banku	3 277	7 735
udzielone pożyczki krótkoterminowe	107	77
<b>Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>3 384</b>	<b>7 812</b>

Na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014 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 2016 roku. Oprocentowanie w przedziale 6-10% w skali roku:

stan na 1.01.2015 w krótkoterminowych aktywach finansowych	77 tys. zł
zwiększenia	104 tys. zł
pożyczka	97 tys. zł
naliczone odsetki	7 tys. zł
zmniejszenia	74 tys. zł
spłata pożyczki	67 tys. zł
zapłacone odsetki	7 tys. zł
stan na 31.12.2015 w krótkoterminowych aktywach finansowych	107 tys. zł
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

## 6.16 Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy

### 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

	31.12.2015	31.12.2014
a) utworzony ustawowo lub zgodnie ze statutem	10 605	9 498
b) nadwyżka (zmniejszenie) ze zbycia akcji własnych	-5 418	-5 418
c) przeniesiony z rezerwowego	5 969	11 969
d) inny	71	71
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>11 227</b>	<b>16 120</b>

### 6.16.3 Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy wykazany na 31 grudnia 2015 roku w wysokości 6 000 tys. zł został utworzony na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2015 roku w celu pokrycia kosztów związanych z nabyciem przez Spółkę dominującą akcji własnych. Na dzień publikacji raportu rocznego Macrologic posiada 94.436 akcji własnych, które stanowią 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Pakiet ten został objęty w dniu 27 sierpnia 2015. Więcej w punkcie 8.7.2.



## 6.17 Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe

### 6.17.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
1. Inne zobowiązania finansowe	73	45
— umowy leasingu finansowego	73	45
2. Dotacje rządowe	691	775
3. Rezerwy długoterminowe	395	218
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>1 159</b>	<b>1 038</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 691 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 2015 otrzymano transzę dotacji w wysokości 468 tys. złotych. W roku 2014 otrzymano transzę dotacji w wysokości 854 tys. złotych. Na dzień bilansowy wartość dotacji długoterminowej wynosi 691 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 wartość dotacji wynosiła 767 tys. złotych.
- Spółka dominująca rozliczała w roku 2014 dotację z funduszy europejskich otrzymaną w roku 2006 przez przejętą spółkę MacroSoft Katowice na zakup środków trwałych. W roku 2015 dotacja wykazywana w zobowiązaniach długoterminowych została rozliczona. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku wartość dotacji długoterminowej wynosiła 1 tys. zł.
- W 2014 roku rozliczana była jest również dotacja z funduszy europejskich przyznana w roku 2011 Macrologic SA na zakup środków trwałych. Środki pieniężne otrzymano w roku 2012. W roku 2015 dotacja wykazywana w zobowiązaniach długoterminowych została rozliczona. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku wartość dotacji długoterminowej wynosiła 7 tys. zł.

#### 6.17.4 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 2015 roku Grupa przeprowadziła analizę wysokości przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych. Analizę przeprowadzono przy następujących założeniach wyceny aktuarialnej:

	31.12.2015	31.12.2014
wiek emerytalny kobiet	67	67
wiek emerytalny mężczyzn	67	67
roczna stopa indeksacji wynagrodzenia w %	3,5	3,5
stopa dyskontowa w %	3,5	4,0
rotacja zatrudnienia w latach	3	3

Przy powyższych założeniach otrzymano następujące wskaźniki rotacji zatrudnienia:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn
do 30 lat	0,13	0,18	1,00	0,13
31 do 40 lat	0,04	0,06	0,03	0,06
41 do 50 lat	0,04	0,02	0,03	0,05
51 do 60 lat	0,02	0,01	0,03	0,06
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):

	31.12.2015		31.12.2014	
	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn
do 30 lat	0,87	0,82	0,00	0,87
31 do 40 lat	0,96	0,94	0,97	0,94
41 do 50 lat	0,96	0,98	0,97	0,95
51 do 60 lat	0,98	0,99	0,97	0,94
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. 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.

#### 6.17.5 Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe – zmiana stanu w roku 2015

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	775	468	387	-165	691
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	218	177			395

### 6.17.6 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

### 6.18 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

	31.12.2015	31.12.2014
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	990	981
— do 12 miesięcy	990	981
1a. w tym od jednostek powiązanych		
2. pozostałe zobowiązania	3 825	3 824
— przychody przyszłych okresów z tytułu umów usługowych pakietowych	1 592	1 333
— z tytułu podatków, ceł	1 421	1 712
— z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	717	665
— z tytułu leasingu finansowego	83	98
— pozostałe zobowiązania	12	16
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>4 815</b>	<b>4 805</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

**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.

Aneks numer 9 z dnia 23 kwietnia 2015 roku przedłużono umowę kredytu do dnia 30 kwietnia 2016 roku.

Kolejnym aneksem numer 10 z dnia 19 czerwca 2015 roku podwyższono wartość udzielonego kredytu z 2 mln na 5 mln złotych. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku linia kredytowa nie była wykorzystana. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 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. Aneks numer 1 z dnia 20 października 2015 przedłużono umowę kredytu do dnia 31 października 2016 roku. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku linia kredytowa nie była wykorzystana. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku linia kredytowa nie była wykorzystana.

## 6.20 Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	przyszłe opłaty minimal- ne na 31.12.15 2015	wartość bieżąca opłat na 31.12.15	opłaty minimal- ne na 31.12.14	wartość bieżąca opłat na 31.12.14
w okresie 1 roku	87	83	106	99
w okresie 1-5 lat	75	73	46	44
minimalne opłaty leasingowe ogółem	162	156	152	143
minus koszty finansowe	6		9	
wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	156	156	143	143

Umowy leasingu dotyczą użytkowania samochodów. W spółce dominującej umowę leasingu dotyczącą użytkowania samochodu osobowego podpisano 3 marca 2015 roku. Termin zakończenia umowy mija 28 lutego 2018 roku.

W spółce zależnej umowy leasingu samochodów osobowych były zawierane w latach 2012–2014 roku. Umowy te obowiązują do końca 2017 roku.

## 6.21 Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe

**Umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju** Dnia 23 listopada 2012 roku Spółka dominująca podpisała z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu Skuteczne zarządzanie firmą z innowacyjnym pakietem Xpertis. Umowa stanowi o finansowaniu 25% kosztów kwalifikowanych z 8,2 mln zł łącznych kosztów projektu. Prawne zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco opatrzony klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

**Gwarancja czynszowa** Na dzień 31 grudnia 2015 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 2014 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,
- pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami bieżącymi prowadzonymi w Banku,
- oświadczenie zleceniodawcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,
- przeniesienie środków pieniężnych na własność banku w wysokości 33 177,80 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 leasingu** Dnia 3 marca 2015 roku Macrologic SA podpisał z firmą ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę o leasingu samochodu osobowego. Prawnym zabezpieczeniem umowy jest weksel własny in blanco.

**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.

**Zabezpieczenie leasingu** Spółka zależna ma podpisane umowy leasingu z Europejskim Funduszem Leasingowym. Prawnym zabezpieczeniem umów są weksele własne in blanco.

## 6.22 Nota nr 19. Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe

### 6.22.1 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
dotacje rządowe	552	393
rezerwy na urlopy	425	407
rezerwy na koszty reklamacji	24	49
na wynagrodzenia i narzuty od wynagrodzeń	318	306
na wynagrodzenia w ramach programu motywacyjnego	439	389
rezerwy pozostałe	228	35
krótkoterminowe rozliczenia przychodów		34
rezerwy krótkoterminowe razem	1 435	1 220

### 6.22.2 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2015

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
dotacje rządowe	393		6	+165	552
na urlopy	407	200	182		425
na koszty reklamacji	49	24	49		24
na wynagrodzenia (wraz z narzutami ZUS) za rok 2014 wypłacone w 2015 roku	306		306		
na wynagrodzenia (wraz z narzutami ZUS) za rok 2015 do wypłaty w 2016 roku		318			318
na wynagrodzenia w ramach programu premiewego	389	805	755		439
na koszty poniesione, niezafakturowane	24	88	47		65
rezerwy pozostałe	11	160	8		163
krótkoterminowe rozliczenia przychodów	34		34		
rezerwy krótkoterminowe razem	1 220	1 595	1 381		1 435

### 6.22.3 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		
na wynagrodzenia (wraz z narzutami ZUS) za rok 2014 do wypłaty w 2015 roku		306			306
na wynagrodzenia w ramach programu premiowego		389			389
rezerwy pozostałe	37	30	32		35
krótkoterminowe rozliczenia przychodów		34			34
rezerwy krótkoterminowe razem	953	1 052	785		1 220

Spółka dominująca realizowała w roku 2015 program premiowy. Programem zostały objęte osoby pełniące kluczowe funkcje kierownicze w Spółce. Na mocy umów zawartych przez Spółkę z wybranymi pracownikami, osoby uprawnione nabyły 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 wskazywany 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 na dzień zatwierdzenia do publikacji raportu rocznego dotyczy roku 2015 i roku poprzedniego. 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 dla wyników osiągniętych w roku 2015 i ujęta w całości w kosztach tego roku. Kwota złożonej rezerwy z tytułu realizacji programu motywacyjnego na dzień 31 grudnia 2015 wynosi 439 tys. złotych. Kwota złożonej rezerwy z tytułu realizacji programu motywacyjnego na dzień 31 grudnia 2014 wyniosła 389 tys. złotych.



## 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 2015 w tys. złotych:

w tys. zł	2015	2014
1. Przychody przysługujących okresów z tytułu umów pakietowych	1 592	1 333
2. Wartość aktywowanych kosztów na koniec okresu	288	453

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

W 2015 i 2014 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 2015 i 2014 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 2015

	Aktywa		Przychody operacyjne		Zysk/ Strata
	Wartość	%	Wartość	%	Wartość
Macrologic SA	35 738	91,18	52 295	94,06	6 700
Retilia sp. z o.o.	3 458	8,82	3 301	5,94	84
Razem	39 196		55 596		6 784

**6.25.2 Skonsolidowane segmenty operacyjne — ujawnienia****Przychody operacyjne za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015**

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Od klientów zewnętrznych	52 140	3 236	55 376		55 376
Pomiędzy segmentami	155	65	220	-220	
Razem przychody operacyjne	52 295	3 301	55 596	-220	55 376

**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		54 684
Pomiędzy segmentami	303	2	305	-305	
Razem przychody operacyjne	50 329	4 660	54 989	-305	54 684

**Przychody finansowe za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015**

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Od klientów zewnętrznych	77	1	78		78
Pomiędzy segmentami					
Razem przychody finansowe	77	1	78		78

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

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Od klientów zewnętrznych	97	7	104		104
Pomiędzy segmentami	20		20	-20	0
Razem przychody finansowe	117	7	124	-20	104

**Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015**

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Wyniki	8 395	75	8 470		8 470

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

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Wyniki	8 282	253	8 535		8 535

**Aktywa i zobowiązania segmentu na dzień 31 grudnia 2015**

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Aktywa	35 738	3 458	39 196	-2 265	36 931
Zobowiązania	8 040	264	8 304	-1	8 303

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

	Spółka dominująca	Pozostałe segmenty	Razem	Korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Aktywa	39 395	3 716	43 111	-2 560	40 551
Zobowiązania	7 502	606	8 108	-222	7 886

**6.26 Nota nr 23. Niektóre dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z Emitentem****6.26.1 Wybrane dane — 2015**

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.	1		155	
<b>Razem spółki zależne</b>	1		155	

**6.26.2 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		303	
<b>Razem spółki zależne</b>	26		303	

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

- w należnościach i zobowiązaniach z tytułu dostaw usług i towarów 1 tys. zł
- w przychodach i kosztach działalności operacyjnej 155 tys. zł

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

W roku 2015 wystąpiła następująca transakcja jednostki zależnej z podmiotem powiązanym:

- członek Rady Nadzorczej spółki dominującej: wynajem lokalu na kwotę 36 tys. złotych. Za rok 2014— wartość ta wyniosła 36 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 2015	rok 2014
z tytułu pełnienia czynności nadzorczych	258	257
Bogdan Michalak	84	83
Włodzimierz Napiórkowski	79	79
Andrzej Odynec	79	79
Mieczysław Grudziński	8	8
Krzysztof Szczypa	8	8
z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	149	149
Bogdan Michalak	49	49
Włodzimierz Napiórkowski	50	50
Andrzej Odynec	50	50
z tytułu świadczenia innych usług	189	176
Krzysztof Szczypa	189	176
Razem Rada Nadzorcza	596	582

Zarząd	rok 2015	rok 2014
z tytułu pełnienia czynności zarządczych	240	168
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	96	72
Jarosław Witwicki	72	48
Renata Łukasik	72	48
z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	509	736
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	170	266
Jarosław Witwicki	169	235
Renata Łukasik	170	235
wypłaty w ramach programu premiowego	424	248
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	182	106
Jarosław Witwicki	121	71
Renata Łukasik	121	71
Razem Zarząd	1 173	1 152

W koszty działalności operacyjnej roku 2015 zostały zaliczone w całości wynagrodzenia Rady Nadzorczej. Wynagrodzenia Zarządu zostały zaś pomniejszone o 208 tys. złotych w korespondencji z rezerwą utworzoną na koniec 2014 roku.

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

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym w spółkach zależnych w roku 2015 brutto wyniosły 60 tys. zł:

— z tytułu pełnienia czynności nadzorczych 60

Wynagrodzenia te w całości 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.

## **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 31.12.2015 roku — 4,2615 zł (dla roku poprzedniego na dzień 31.12.2014 — 4,2623 zł),
- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych za rok 2015 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,1848 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.

## Wybrane dane finansowe

	w tys. złotych		w tys. euro	
	rok 2015	rok 2014	rok 2015	rok 2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	54 897	54 327	13 118	12 968
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 422	8 470	2 013	2 022
Zysk (strata) brutto	8 470	8 535	2 024	2 037
Zysk (strata) netto, w tym:	6 858	6 684	1 639	1 595
– przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 858	6 684	1 639	1 595
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 555	12 705	3 000	3 033
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	–6 348	–6 833	–1 517	–1 631
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	–10 670	–4 460	–2 550	–1 065
Przepływy pieniężne netto, razem	–4 463	1 412	–1 066	337
Aktywa, razem	36 931	40 521	8 666	9 507
Zobowiązania długoterminowe	1 159	1 038	272	244
Zobowiązania krótkoterminowe	7 144	6 818	1 676	1 600
Kapitał własny ogółem	28 628	32 665	6 718	7 664
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	443	443
Średnia ważona liczba akcji (w szt)	1 855 860	1 888 719	1 855 860	1 888 719
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w szt)	1 855 860	1 888 719	1 855 860	1 888 719
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3,70	3,54	0,88	0,85
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3,70	3,54	0,88	0,85
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	4,54	4,48	1,07	1,07
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	15,43	17,29	3,62	4,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	15,43	17,29	3,62	4,06

## 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 2015 i 2014 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

#### Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2015	31.12.2014
1. Udzielone pożyczki	107	77
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności (poza podatkowymi)	7 430	7 924
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 277	7 735

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

#### Zobowiązania finansowe w tys. zł

	31.12.2015	31.12.2014
1. Zaciągnięte kredyty		
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	2 594	2 330
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	156	143

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 2015 — 141 tys. zł a na dzień 31 grudnia 2014 — 141 tys. zł.

Wartość bilansowa środków zgromadzonych na rachunku walutowym, wynosi na dzień 31 grudnia 2015 327 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014, kwota ta wynosiła 278 tys. zł.

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

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za lata 2015 i 2014 wykazano następujące przychody i koszty (zyski i straty) z instrumentów finansowych:

#### Przychody i koszty (zyski i straty) z aktywów finansowych

	31.12.2015	31.12.2014
1. Udzielone pożyczki — otrzymane odsetki	7	7
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności — aktualizacja odpisów należności	-120	-239
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty — odsetki od lokat krótkoterminowych	67	81

#### Przychody i koszty (zyski i straty) z zobowiązań finansowych

	31.12.2015	31.12.2014
1. Zaciągnięte kredyty	-2	-13
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne		
3. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	-6	-9

### 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 2015 roku wynosi 15 tysięcy złotych. Na koniec roku 2014 saldo wyniosło 6 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, z wyjątkiem akcji w MIS S.A., co zostało opisane w notcie nr 7,
- 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.

Środki pieniężne w obcych walutach są nieznaczne. Ich wartość bilansowa na koniec 2015 roku wynosiła 327 tys. zł.

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

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

#### Ryzyko rynkowe

**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 2015 i 2014 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 2015 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 2015, 2014 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 pożyczek jednostkom niepowiązanym.

Środki pieniężne wyłącznie w zł trzymane były na lokatach krótkoterminowych w Banku PEKAO SA, w Banku Millennium oraz Banku ING. 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, niedoręczona faktura, duplikat, zmiana adresu kontrahenta).

Windykacja polubowna:

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

Windykacja sądowa:

- wysyłanie wezwań do zapłaty z kancelarii prawnej;
- 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

	31.12.2015	31.12.2014
1. Udzielone pożyczki	107	77
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	7 430	7 924
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 277	7 735

#### Analiza wiekowania należności handlowych według długości okresu przeterminowania

	Wartość brutto 2015	Utrata wartości 2015	Wartość brutto 2014	Utrata wartości 2014
1. Bez przeterminowania	5 915		6 297	
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	716		844	
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	140		220	
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	96	63	16	
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	0		29	29
6. Powyżej jednego roku	550	544	692	639
Razem	7 417	607	8 098	668

#### 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 2015 w tys. zł

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty		
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 594	
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	83	73
4. Zobowiązania ustawowe	2 480	
Razem	5 157	73

#### Stan na 31 grudnia 2014 w tys. zł

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty		
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 330	
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	98	45
4. Zobowiązania ustawowe	2 777	
Razem	5 205	45

### 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.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Kredyty bankowe i pożyczki		
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 594	2 330
3. Zobowiązania ustawowe	2 480	2 777
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	156	143
5. Przewidywane wypłaty z zysku	5 666	5 666
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-3 277	-7 735
7. Zadłużenie netto	7 619	3 181
8. Kapitał własny ogółem	28 628	32 665
9. Wskaźnik zadłużenia	27%	10%

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

Po dniu bilansowym nie zaistniały żadne istotne zdarzenia.

### 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 rygiem 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 nocy 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 2015 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne założenia co do wartości aktywów i pasywów Macrologic na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 r. w księgach Spółki Macrologic S.A. występuje element aktywów wartość firmy w wysokości 4,0 mln zł, wynikający z prowadzonych przejęć i akwizycji. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość firmy wynosiła również 4,0 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 Nocie 22 do Sprawozdania Skonsolidowanego Grupy Macrologic za rok 2015.

### 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 2015 oraz czteroletnich prognozach przepływów pieniężnych za okres 2016–2019.

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 2007–2015.

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

Stopa wzrostu Spółki jest skorygowana o wskaźnik inflacji. Dane o przyszłej inflacji pochodzą z prognozy NBP zamieszczonej w publikacji „Raport o inflacji z listopada 2015”.

Jednocześnie stopa wzrostu przychodów Macrologic jest niewyższa niż prognozowana dynamika rozwoju sektora IT w Europie Środkowo-Wschodniej w okresie 2014–2018 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.*

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość firmy	3 876	3 876
Wartość podlegających amortyzacji WN i środków trwałych segmentu	18 473	14 615
Dynamika rozwoju sektora IT	4,5%	4,5%
Wskaźnik inflacji	1,3%%	0,2%
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 została przyjęta według wartości zgodnej z konsensusem rynkowym.

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

Przyjęto marżę kredytową odpowiadającą kredytowi w rachunku obrotowym Macrologic.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że stopa dyskontowa przed opodatkowaniem wyniosła 9% na koniec 2015 roku i 10,9% na koniec 2014.

### Ośrodki wypracowujące środki pieniężne

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

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość użytkowa OWŚP	194 880	111 594

### 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 od 0,93 do 0,98, co oznacza istotne powiązanie.

W założeniach makroekonomicznych analiz uwzględnionych w prognozie, przyjęto wzrost PKB w okresie 2016 o wartość pomiędzy 3,4–3,7% rocznie, wobec oczekiwanego wzrostu 3,5% w roku 2015. Można zatem oczekiwać, że wraz z rozwojem gospodarki 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 6% spadku w każdym roku prognozy w latach 2016–2019,
- równoczesny wzrost kosztów operacyjnych w wysokości 2% rocznie w stosunku do tych osiągniętych w roku 2015 oraz
- zwiększono zadłużenie odsetkowe do 5 mln zł oraz marżę kredytową do 5%,
- założono również wzrost kosztu kapitału własnego do wysokości 13% rocznie.

Dla tak założonych warunków badania wartość użytkowa OWŚP wyniosła 22 570 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 wartość giełdowa Spółki wynosiła 70 430 tys. zł, co oznacza, że rynek wycenia jednostkę kapitału własnego Spółki dwa i pół razy więcej niż jest to ujęte w wartości księgowej, a sumę bilansową dwa razy wyżej niż wartości wykazywane w księgach. Można z tego wywieść, że rynkowa wycena badanej wartości firmy wynosi co najmniej 7 752 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 aktywu za rok 2015.

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

### 6.34.1 Ośrodki wypracowujące środki pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2015 w sprawozdaniu Grupy Macrologic występuje element wartości firmy powstałej z nabycia spółki Retilia w wysokości 1 790 tys. zł, wynikająca z nabycia udziału w spółce Retilia. Na dzień 31 grudnia 2014 wartość udziałów w Retilii wynosi również 1 790 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, opisanego również w notcie nr 22.

### 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 2015 oraz czteroletnich prognozach przepływów pieniężnych za okres 2016–2019.

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 2007–2015.

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

Stopa wzrostu Spółki jest skorygowana o wskaźnik inflacji. Dane o przyszłej inflacji pochodzą z prognozy NBP zamieszczonej w publikacji „Raport o inflacji z listopada 2015”.

Jednocześnie stopa wzrostu przychodów Retilii jest niewyższa niż prognozowana dynamika rozwoju sektora IT w Europie Środkowo-Wschodniej w okresie 2014–2018 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.*

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość firmy	1790	1493
Wartość podlegających amortyzacji WN i środków trwałych segmentu	1016	968
Dynamika rozwoju sektora IT	4,5%	4,5%
Wskaźnik inflacji	1,3%	0,2%
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 została przyjęta według wartości zgodnej z konsensusem rynkowym.

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

Przyjęto marżę kredytową odpowiadającą kredytowi w rachunku obrotowym Retilii.

W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że stopa dyskontowa przed opodatkowaniem wyniosła 9% na koniec 2015 roku i 10,5% na koniec 2014.

### Założenia do ustalenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne

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

	na 31.12.2015	na 31.12.2014
Wartość użytkowa OWŚP	4 249	17 123

#### 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 Retilii.
- 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 ponad 0,9, co oznacza istotne powiązanie. Wobec prognoz makroekonomicznych deklarujących wzrost PKB w okresie 2016 o wartość 3,4-3,7% rocznie, wobec oczekiwanego wzrostu 3,5% w roku 2015. Można zatem oczekiwać, że wzrosną również przychody Retilii.

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 stały spadek przychodów o 1% i wzrost kosztów o 1% w stosunku do poziomu roku 2015, przy utrzymaniu inwestycji w wysokości 300 tys. rocznie. Test daje pozytywne rezultaty i potwierdza brak rewizji wartości firmy.

Dla tak założonych warunków badania wartość użytkowa OWŚP wyniosła w roku 2015 3 097 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 wartość giełdowa Spółki dominującej wynosiła 70 430 tys. zł. Oznacza to, że rynek wycenia jednostkę kapitału własnego Grupy blisko dwa i pół razy wyżej niż jest to ujęte w wartości księgowej. Suma bilansowa zaś jest oszacowana blisko dwa razy wyżej niż wartości wykazywane w księgach. Można z tego wywieść, że rynkowa wycena badanej wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności wynosi co najmniej 3 401 tys. zł.

### **Podsumowanie**

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

Wielkości przyporządkowane każdemu z powyżej wymienionych tych parametrów odzwierciedlają doświadczenia Retilii 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 2015.

## Rozdział 7

# List Prezesa

*Drodzy Interesariusze,*

Rok 2015 upłynął pod znakiem zrównoważonego rozwoju tak gospodarki, jak i działań operacyjnych Grupy Macrologic. Przychody i zysk netto Spółki dominującej zwiększyły się zgodnie z oczekiwaniem Zarządu a zaplanowane inwestycje w produkt i grupę konsultantów zostały zrealizowane. Spółka Retilia utrzymała grupę stałych klientów, choć brak projektów unijnych nie wspierał działalności podmiotu.

W ciągu ostatnich kilku lat zauważamy, że przedsiębiorcy coraz częściej traktują systemy informatyczne jako narzędzie niezbędne w procesie rozwoju ich firm. Zarządzający są bardziej świadomi korzyści, jakie może osiągnąć organizacja dzięki większemu uporządkowaniu i automatyzacji w działalności operacyjnej, jak również dostrzegają fakt, że przestarzałe technologie informatyczne blokują rozwój biznesu. Fakt ten potwierdza ośmioprocentowa dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży usług, która wynika z intensywnych prac modernizacyjnych bazy rozwiązań dotychczasowych klientów.

Taka sytuacja jest motorem napędzającym wprowadzanie zmian i innowacji w oferowanym przez nas produkcie w kierunku wychodzenia naprzeciw coraz większym potrzebom i oczekiwaniom klientów. W efekcie tego w minionym roku Macrologic koncentrował się na rozwiązaniach w obszarach mobilności, zarządzania kapitałem ludzkim i business intelligence.

Jak zawsze dbamy także o stały rozwój oprogramowania związany ze zmieniającymi się przepisami prawa, co często — wobec bardzo krótkiego czasu od publikacji rozporządzeń do ich wejścia w życie — stanowi duże wyzwanie dla producentów oprogramowania.

Na rozpoczęty właśnie rok 2016 patrzymy z optymizmem. Czynnikiem, który może przełożyć się na zwiększenie aktywności inwestycyjnej polskich firm w bieżącym roku, mogą być uruchamiane programy unijne. W ich ramach przedsiębiorcy będą mogli uzyskać dofinansowanie inwestycji w nowe technologie informatyczne.

W zakresie działań dotyczących rozwoju produktu w bieżącym roku będziemy realizować pracować nad dalszym zwiększeniem intuicyjności obsługi systemów i przyjazności interfejsu dla użytkownika. Celem naszych prac będzie możliwość odwzorowania w dostarczonym przez nas oprogramowaniu procesów realizowanych w firmach naszych klientów w celu uzyskania jeszcze większej efektywności zarządzania przedsiębiorstwami.

W 2016 roku zamierzamy również kontynuować politykę inwestycji w kapitał ludzki przez zwiększanie zatrudnienia oraz nakłady na dalszy wzrost kompetencji całego zespołu Macrologic w obszarach ważnych dla naszych klientów.

Dziękuję akcjonariuszom, pracownikom i klientom za wsparcie i zaufanie pokładane w markę Macrologic.

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

## Rozdział 8

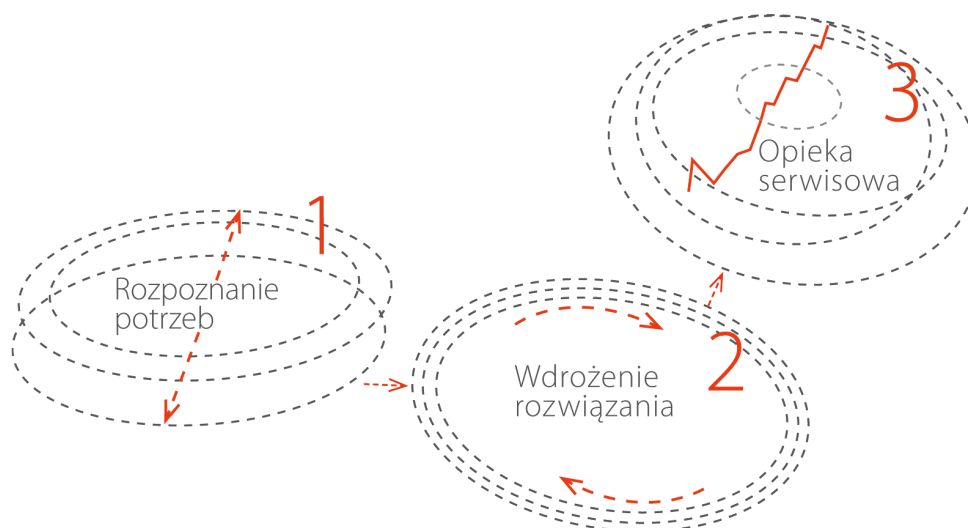
# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Macrologic w 2015 roku

### 8.1 Informacje o firmie



Macrologic specjalizuje się w projektowaniu i wdrażaniu rozwiązań informatycznych dla firm. Od 29 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.

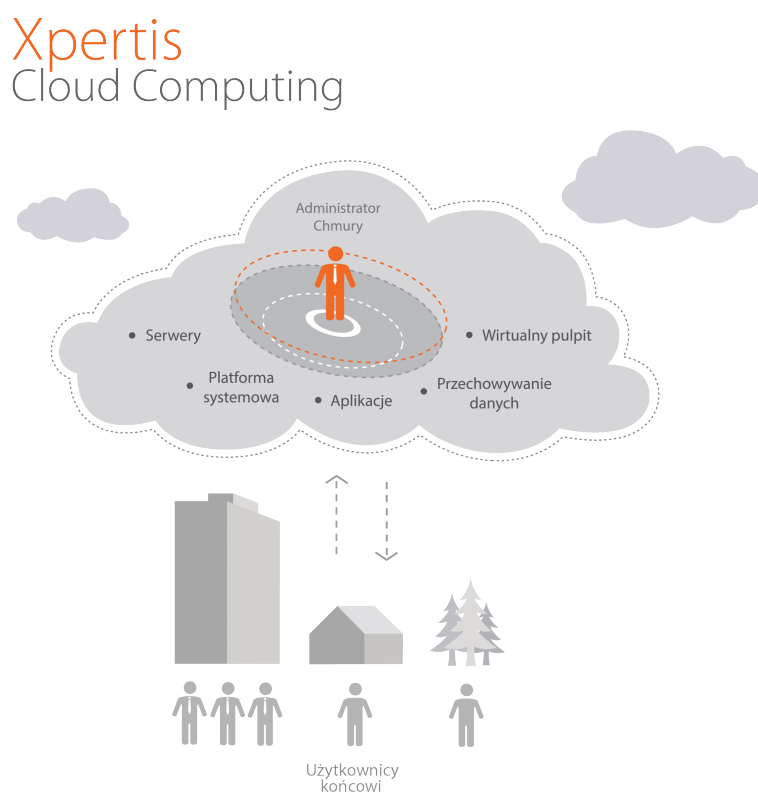


Ilustracja 8.1: Model 3D: Diagnoza. Działanie. Doradztwo

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

**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 uznane marki odzieżowe. Retilia przyniosła 6% przychodów skonsolidowanych Grupy za rok 2015.

## 8.2 Władze Spółki

### 8.2.1 Zarząd

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



**Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz**

Prezes Zarządu. Z Macrologic jest związana od 18 lat, od 6 lat zasiada w Zarządzie Spółki. Zarządza zespołem Usług tworzącym 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 24 lat, z czego od 6 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 19 lat związana z Macrologic. Od 12 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 VII-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 S.A. oraz Macrologic Katowice Sp. z o.o. Prezes Zarządu Macrologic w latach 2006–2012.

## 8.3 Charakterystyka działalności

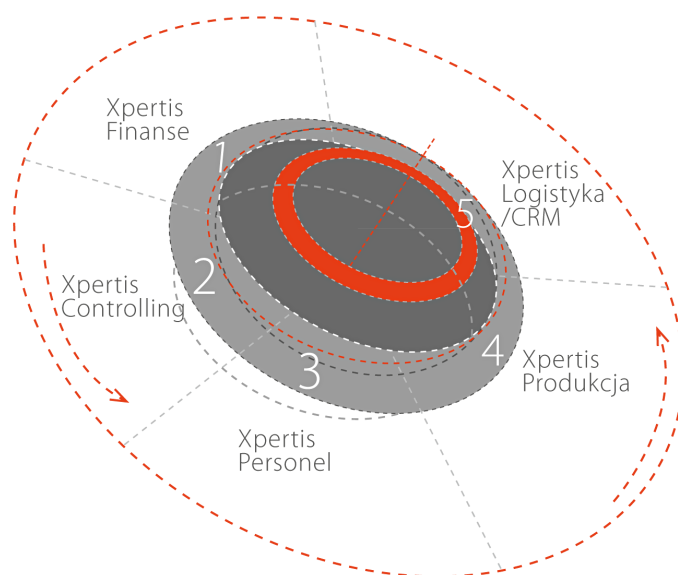
Podstawowymi źródłami przychodów Macrologic S.A. są przychody ze sprzedaży rozwiązań, na które składają się systemy informatyczne i związane z nimi usługi, w tym consultingowe. Dominującym odbiorcą rozwiązań Spółki są polskie przedsiębiorstwa średniej wielkości oraz duże organizacje.

### 8.3.1 Produkty i usługi

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

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





Ilustracja 8.3: Obszary wspierania biznesu przez pakiet Xpertis

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

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

### 8.3.2 Rynek

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

#### Baza klientów

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

Przychody w podziale na sprzedaż licencji według branż prezentuje tabela 8.1.

Branża (udział w %)	2014	2015
Przemysł	41	42
Usługi	31	28
Sektor publiczny	14	16
Handel	11	12
Rolnictwo	3	3

Tabela 8.1: Sprzedaż licencji Macrologic według branż

Macrologic jest firmą działającą na terenie całego kraju. 70% realizowanych projektów pochodzi spoza województwa mazowieckiego, siedziby Spółek Grupy.

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

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

### 8.3.3 Zespół Macrologic

Na koniec 2015 w Grupie Macrologic zatrudnionych było 322 osoby, włączając stałych współpracowników. W stosunku do grudnia 2014 Grupa zwiększyła zatrudnienie o 9 osób (+3%).

Połowa zatrudnionych pracuje w Grupie ponad 13 lat, 25% pracowników pracuje dłużej niż 17 lat.

### 8.3.4 Organizacja Grupy Macrologic

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Grupy przedstawia się następująco:

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

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 został przedstawiony w punkcie 1.2. W Grupie nie występują zależne jednostki strukturalne.

### Udziały w spółkach zależnych

W Grupie Macrologic znajduje się jedna jednostka zależna — Retilia sp. z o.o. Opis działalności Spółki został przedstawiony w notach 7 i 22.

Na 31 grudnia 2015 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 2015 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.

Dane spółki przedstawione poniżej obejmują dane na 30 listopada i za okres od grudnia roku poprzedzającego do listopada danego roku obrotowego.

### 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. Spór prawny, w którym obie spółki pozostawały został rozstrzygnięty w roku 2015 w pierwszej instancji sądowej na korzyść Macrologic. 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.

Macrologic kwalifikuje udziały w spółce MIS do kategorii aktywów finansowych, 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.

W roku 2015 Spółka MIS została postawiona w stan upadłości likwidacyjnej. Wynik postępowania likwidacyjnego nie wpłynie na wyniki Grupy Macrologic. Po zakończeniu postępowania akcje w MIS SA zostaną przejęte na aktywa finansowe do umorzenia.

### **Udziały i akcje w jednostkach powiązanych – zmiany**

W 2015 roku nie wystąpiły zmiany w wielkości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych.

### **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 31.12.2015**

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

Spółka Macrologic SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 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 31.12.2015 c.d.**

Nazwa jednostki	Kapitał własny	w tym wynik za okres	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania krótkoterminowe	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Przychody ze sprzedaży
Retilia sp. z o.o.	3 194	84	19	245	2 822	636	3 195
Humansoft sp. z o.o.	1 546	-116	0	380	932	994	2 847

Dane Humansoftu obejmują wartości uzyskane od grudnia 2014 do listopada 2015.

## 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 lub skupu akcji własnych.

### 8.4.1 Zestawienie wybranych danych finansowych Grupy Macrologic za lata 2011–2015

w tys. zł	2011	2012	2013	2014	2015
Przychody	57 440	53 709	52 725	54 327	54 897
Zysk operacyjny	7 489	7 866	7 431	8 470	8 422
Zysk netto	5 704	5 506	5 930	6 684	6 858
Amortyzacja	5 210	5 702	5 521	5 921	5 721
EBITDA	12 699	13 568	12 952	14 391	14 143
w %					
Marża EBITDA	22	25	25	26	26
Marża operacyjna	13	15	14	16	15
Marża netto	10	10	11	12	12
Aktywa razem	41 472	35 829	37 796	40 551	36 931
Kapitał własny	29 202	29 986	31 194	32 665	28 628
Kapitał zakładowy	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889
Zobowiązania razem	12 270	5 843	6 602	7 886	8 303

### 8.4.2 Sprzedaż

Wartość sprzedaży zrealizowanej w roku 2015 przez Grupę Macrologic wyniosła 54,9 mln zł, i jest wyższa o 0,6 mln zł (+1%) w stosunku do roku 2014.

Prezentowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmiana przychodów wynika ze poniższych zmian w następujących głównych kategoriach przychodów:

- wzrostu sprzedaży usług o 5% (+1,5 mln zł), do wysokości 32,8 mln zł,
- spadku sprzedaży licencji własnych o 6% (-1,2 mln zł), do wysokości 18,4 mln zł,
- wzrostu sprzedaży produktów obcych o 6% (+0,2 mln zł), do wysokości 3,7 mln zł.

Wyniki sprzedaży spółek Grupy w roku 2015 kształtowały się następująco:

- Macrologic – 51,9 mln zł przychodów, wzrost o 4% (+1,9 mln),
- Retilia – 3,2 mln zł przychodów, spadek o 31% (-1,4 mln).

W roku 2015 Spółka dominująca prowadziła szereg nowych projektów dla stałej grupy odbiorców, co wynikało z istotnego wzrostu dokupień przez nich nowych licencji (+16%) wraz z zamówieniem usług wdrożeniowych (+4%).

Dodatkowo, nowa emisja pakietu Xpertis z grudnia 2014 roku cieszyła się zainteresowaniem stałych klientów przynosząc istotne zwiększenie przychodów usługowych z implementacji nowej wersji o ponad 40% w stosunku do wyników tej kategorii w roku ubiegłym. Równocześnie Spółka dominująca rozwijała zakres bieżącej obsługi w umowach serwisowych, które powiększyły przychody o (+7%).

Nowy produkt w ofercie Macrologic – platforma Qlik zintegrowana z pakietem Xperis pozwala na rewolucyjnie przyjazne, szybkie i intuicyjnie budowanie zaawansowanych analiz biznesowych w nowoczesnym designie. Nowa oferta w ciągu roku od rynkowej premiery przyniosła blisko 1 mln przychodów z licencji obcych i usług powiązanych.

Przychody, które prezentuje Retilia nie były w roku 2015 wspierane ze źródeł programów unijnych, co istotnie wpłynęło na wyniki podmiotu w minionym roku.

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 Grupy Macrologic.

W bilansie Grupy zostały wykazane za rok 2015 przychody z tytułu umów serwisowych w wysokości 1,6 mln zł w stosunku do 1,3 mln zł (+19%) zanotowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ze względu na konieczność rozliczania realizacji tych umów w czasie, przychody serwisowe są zawieszane w bilansie w pozycji zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i będą odnoszone na przychody roku 2016 wraz z postępowaniem 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 podobnych przychodach ze sprzedaży Grupa wypracowała zysk operacyjny w wysokości 8,4 mln zł, niższy o 50 tys. zł od wyniku uzyskanego w roku 2014. Marża operacyjna wyniosła 15,3% i była niższa o 0,3 punkty procentowe od rentowności uzyskanej w roku 2014.

Wynik operacyjny Grupy obniżyła rezerwa w wysokości 150 tys. zawiązana na karę wymierzoną przez KNF od której Spółka odwołała się. Więcej o zdarzeniu w punkcie 8.4.10. W roku 2015 Grupa wykazała spadek wydatków rodzajowych o 0,2 mln zł (-0,4%).

Zysk netto Grupy Macrologic wyniósł w 2015 r. 6,9 mln zł i był wyższy o 3% (+0,2 mln zł) od wyniku roku 2014. Marża netto w roku 2015 wyniosła 12,5% i była taka sama jak w roku 2014.

Wyniki netto spółek Grupy kształtowały się następująco:

- Macrologic – 6,7 mln zysku netto, wzrost o 2% (+0,1 mln),
- Retilia – 84 tys. zysku netto, spadek o 60% w stosunku do 2014.
- Humansoft. Zysk netto Spółki Humansoft w okresie od grudnia 2014 do listopada 2015 wyniósł 175 tys., z czego wartość zysku netto włączana do konsolidacji wyniosła 74 tys. zł, wobec wykazanej w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2014 straty w wysokości 90 tys. zł.

Marża na produktach własnych wyniosła 24 mln zł i była o 2% (+0,5 mln zł) wyższa od marży osiągniętej w roku 2014. Marża na produktach własnych jest głównym źródłem rentowności wypracowywanej przez Grupę Macrologic.

W roku 2015 Grupa wykazała spadek wydatków rodzajowych o 0,2 mln zł, (-0,4%). Większość istotnych kosztowo wydatków spadło łącznie w całym roku 2015 o 1,8 mln zł, co jest potwierdzeniem stałej dbałości Grupy o racjonalizowanie skali wydatków. Zwiększenie wydatków nastąpiło głównie w pozycjach wynagrodzeń i pochodnych. Wzrost wyniósł 1,6 mln zł (+67%), co jest naturalną konsekwencją planu inwestycyjnego obejmującego wzrost zatrudnienia w zespołach Produkcji i Usług i przygotowującego Grupę do obsługi szerszego rynku w kolejnych okresach. Wartość wydatków według rodzajów została przedstawiona w nocie nr 1.

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 2015 roku korzystała z dotacji na działania inwestycyjne. Dodatkowe zabezpieczenie działalności pełni kredyt Macrologic S.A. w rachunku bieżącym w wysokości 5 mln zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. linia kredytowa nie była wykorzystywana. Więcej o warunkach umów kredytowych w nocie nr 16 a o dotacjach w notach 14 i 19.

Wskaźnik płynności krótkookresowej na koniec roku 2015 wyniósł 1,5 i był niższy o 0,9 punktu od wyników uzyskanych na koniec grudnia 2014.

Natomiast wskaźnik płynności natychmiastowy wyniósł na koniec roku 2014 0,5 i był niższy o 0,6 punktu w stosunku do wartości osiągniętej na koniec grudnia 2014.

Spadek wskaźników płynności wynika głównie z istotnego spadku środków pieniężnych: na koniec grudnia 2015 wynosiły one 3,4 mln zł, natomiast na koniec poprzedniego roku obrachunkowego 7,8 mln zł, co oznacza spadek o 4,4 mln zł. Zmiana ta wynika z wypłat o łącznej kwocie 11,2 mln zł jakie Spółka dominująca poniosła na rzecz akcjonariuszy w postaci wypłaty dywidendy i skupu akcji własnych.

Poniesione wydatki nie stanowią ryzyka dla płynności Grupy a wskaźniki płynności pozostają wysokie. Spółka spłaca swoje zobowiązania nie gorzej niż w roku 2014 o czym świadczą wskaźniki opisane w punkcie 8.4.6 a także to, że Emitent posiada istotne środki własne i nie korzysta z linii kredytowej.

#### 8.4.5 Zadłużenie

Kredyt w rachunku bieżącym spełnia funkcję pomocniczą w finansowaniu bieżącej działalności. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. Macrologic nie wykorzystywał 5 mln zł z dostępnej linii kredytowej. Podobnie — Retilia nie korzystała z 0,3 mln zł linii kredytowej w rachunku bieżącym

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł w 2014 r. 22% i był wyższy o 3 punkty procentowe w stosunku do roku wyników 2014.

Łączne zobowiązania Grupy na koniec 2015 wyniosły 8,3 mln zł i były wyższe o 0,4 mln zł (+ 5%) w stosunku do roku 2014, kiedy wyniosły 7,9 mln zł.

Wzrost wskaźnika zadłużenia wynika głównie ze spadku wartości kapitału własnego, co jest wynikiem spadku kapitału zapasowego przeznaczonego na skup akcji własnych.

Zarząd Macrologic ocenia, że wykorzystywanie długu w finansowaniu działalności Grupy będzie pozostawało na podobnym poziomie w roku 2016.

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 2015 wyniosła 48 dni, poprawiając wynik roku 2014 o 3 dni.

W roku 2015 Grupa odzyskiwała należne środki sprawniej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dowodzi to dobrego zarządzania procesem sprzedaży i obsługi klientów, ale również potwierdza tezę o istotnym potencjale średnich przedsiębiorstw w zakresie finansowania wydatków inwestycyjnych. Więcej o należnościach w nocie nr 10.



Rotacja zobowiązań pozostała na poziomie naturalnym w sytuacji pełnych możliwości regulowania zobowiązań. Jej wartość w 2015 r. wyniosła 12, tyle samo, co w roku 2014. Wartość ta odpowiada oczekiwaniom kontrahentów, gdyż świadczy o zdolności Spółki do spłacania swoich zobowiązań bez zbędnej zwłoki. Spłata zobowiązań przed płatnością należności dowodzi również poprawnej sytuacji płatniczej Grupy. Więcej o zobowiązaniach z tytułu dostaw w nocy nr 15.

#### 8.4.7 Wyniki a prognoza

Macrologic nie ogłaszał szacunku wyników finansowych Grupy i Jednostki dominującej za rok 2015.

#### 8.4.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2015 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 2016, 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** Jak wynika z opracowania NBP „Szybki monitoring” opublikowanego w styczniu 2016, kondycja sektora przedsiębiorstw w IV kw. 2015 r. pozostawała dobra z oznakami stabilizowania się. Prognozy na I kwartał 2016 mają zaś charakter mieszany — z jednej strony ankietowani oczekują wzrostu popytu, planują zwiększyć przy tym nadal zatrudnienie i płace, z drugiej strony zaś nie spodziewają się jednak poprawy sytuacji. Negatywny wpływ na nastroje badanych mogła mieć zwiększona niepewność co do przyszłych warunków gospodarowania, związana m.in. z zapowiedzianymi przez rząd zmianami w polityce fiskalnej. Obawy te przełożyły się też na plany inwestycyjne.

Tę ostrożność inwestycyjną, zwłaszcza wśród nowopozyskiwanych klientów obserwowała Grupa w prowadzonych procesach handlowych. Stabilność warunków działania w biznesie jest istotnym czynnikiem zachęcającym do podejmowania decyzji o tak istotnej zmianie organizacyjnej jaką jest implementacja nowego rozwiązania biznesowego, którą oferuje Macrologic.

**Zmiany w otoczeniu prawnym** W okresie czwartego kwartału 2015 Macrologic oferował wsparcie klientów w zakresie zmian prawnych związanych najczęściej z formularzami deklaracji obejmujących obszary Finanse i Personel.

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

Silniejsze dynamiki przychodów i rentowności w tym właśnie okresie wynikają z częściej niż w innych okresach roku realizowanych nowych projektów dla klientów, którzy zaplanowali rozpoczęcie korzystanie z nowego rozwiązania biznesowego w nowym roku kalendarzowym.

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 wzrost przychodów z usług świadczonych dla użytkowników rozwiązań Macrologic.

**Dotacje UE** W roku 2015 Grupa nie realizowała projektów dotacyjnych na rzecz własnych klientów. Firmy średniej wielkości i duże organizacje nie korzystały ze wsparcia w finansowaniu inwestycji, co potencjalnie ograniczyło potencjał rozwojowy organizacji.

**Decyzja KNF** W październiku 2015 Spółka dominująca otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu na Spółkę finansowej kary administracyjnej w wysokości 150 tys. zł. KNF stwierdził w decyzji, iż Spółka nienależycie wykonała obowiązek określony w art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. a ustawy o ofercie w zw. z § 3 ust. 1 w związku z § 84 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów w związku ze sporządzeniem skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu okresowego za rok obrotowy 2009 wobec niedokonania w sprawozdaniach finansowych skonsolidowanym oraz jednostkowym za rok obrotowy 2009 wyceny programu opcji pracowniczych przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych.

Macrologic S.A. nie zgodził się z treścią ustaleń i rozstrzygnięciem KNF, w związku z czym złożył wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Jednocześnie w czwartym kwartale 2015 zawiązana została rezerwa obniżająca wynik bieżący w wysokości nałożonej przez KNF.

### **Czynniki wewnętrzne**

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

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

**Dotacje UE** Od lutego 2013 r. Macrologic S.A. realizował projekt inwestycyjny współfinansowany ze środków programu POIG w zakresie prac rozwojowych dotyczące głównego produktu Grupy – pakietu Xpertis. Wartość projektu wyniosła 8 mln zł. W roku 2015 Spółka otrzymała płatności w wysokości 0,5 mln zł za zrealizowane prace, a pozostałe przychody operacyjne zostały powiększone o 0,6 mln zł z tytułu rozliczenia dotacji.

### **Czynniki nietypowe**

W roku 2015 nie wystąpiły w Grupie czynniki o naturze nietypowej, poza karą KNFu opisaną w punkcie 8.4.10.

### **8.4.11 Istotne umowy, ważniejsze wydarzenia**

#### **Umowy istotne**

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

Aneks numer 9 z dnia 23 kwietnia 2015 roku przedłużono umowę kredytu do dnia 30 kwietnia 2016 roku.

Kolejnym aneksem numer 10 z dnia 19 czerwca 2015 roku podwyższono wartość udzielonego kredytu z 2 mln na 5 mln złotych. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku linia kredytowa nie była wykorzystana. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku linia kredytowa nie była wykorzystana. Informacja o zobowiązaniach Spółki została również ujawniona w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Macrologic za rok 2015 w nocie 16.

**Umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju** Dnia 23 listopada 2012 roku Spółka dominująca podpisała z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu Skuteczne zarządzanie firmą z innowacyjnym pakietem Xpertis. Umowa stanowi o finansowaniu 25% kosztów kwalifikowanych z 8,2 mln zł łącznych kosztów projektu. Prawne zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco opatrzony klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową.

Informacja o aktywach warunkowych została również ujawniona w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Macrologic za rok 2015 w nocie 18.

#### **Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Grupa Macrologic nie zawierała w roku 2015 transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyłaby 500 000 euro lub transakcje te byłyby zawarte na zasadach innych niż rynkowe. Opis transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi znajduje się w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Macrologic za rok 2015 w notach 22, 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 2015.

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 4 lutego 2015 w trybie paragrafu 20 punkt 5 Statutu.

Zgodnie z umową Spółka dominująca jest zobligowana do zapłaty 59 900 zł za przegląd sprawozdań półrocznych za 2015 rok oraz za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2015.

Badanie rocznych sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2014 przeprowadziła również Spółka BDO sp. z o.o. Za rok 2014 Spółka poniosła koszt przeglądu sprawozdań półrocznych oraz badania sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego w wysokości 57 870 zł.

#### **Umowy przewidujące rekompensatę**

W 2015 Macrologic S.A. nie zawierał umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

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

Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została ujęta w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Macrologic za rok 2015 w nocie 24.

#### **Postępowania sądowe**

W 2015 w Macrologic nie był stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **8.4.12 Pozostałe ważniejsze zdarzenia i informacje**

**Informacje po dniu bilansowym** Informacja o zdarzeniach, które zaszły po dniu bilansowym zostały przedstawione w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Macrologic za rok 2015 w nocie 28.

### **8.5 Perspektywy rozwoju na 2016**

**Sytuacja makroekonomiczna** Z jednej strony wśród analityków gospodarczych panuje konsensus, co do tego, że w roku 2016 gospodarka powinna rozwijać się w tempie podobnym do tego, który był obserwowany w roku 2015. Pomimo istotnych zmian politycznych, ich wpływ będzie mniejszy na gospodarkę niż obawia się rynek — możemy przeczytać chociażby w najnowszej prognozie BofA Merrill Lynch na rok 2016.

Stabilna sytuacja kraju będzie wynikała z solidnych fundamentów makroekonomicznych Polski. Wyższe wydatki gospodarstw domowych będą pochodną poprawy sytuacji na rynku pracy, słabej inflacji oraz niskich stóp procentowych.

Jednakże wzrost inwestycji trwałych prawdopodobnie ulegnie spowolnieniu do poziomu około 6 proc., w porównaniu z 9–10 proc. w latach 2014–15. Stanie się tak głównie z powodu zmniejszania się poziomu absorpcji środków unijnych w 2016 r.

W analizie NBP przytaczanej wcześniej znajdziemy pogląd, iż niepewność co do kształtu polityki fiskalnej miała również negatywny wpływ na plany inwestycyjne przedsiębiorstw. Niepokojącym sygnałem są zwłaszcza zapowiedzi częstszych rezygnacji z rozpoczętych już projektów. Wcześniej takie zjawiska pojawiały się wraz z wybuchem kryzysu lub pojawieniem recesji. Obecnie sytuacja firm jest dobra i nic nie wskazuje na jej pogorszenie w najbliższym czasie. Część inwestycji może być jednak odsuwana w czasie i potencjalnie mogą one zostaną uruchomione w dalszej przyszłości. Wskazuje na to z jednej strony niemalejący poziom deklarowanych wydatków na cele rozwojowe na cały 2016 r., przy wyraźnie niższym odsetku nowo planowanych projektów na I kwartał roku. Spadek udziału firm planujących nowe inwestycje uwidocznił się zwłaszcza w grupie największych przedsiębiorstw, jak też w handlu, a więc tam gdzie poziom niepewności w ocenie przyszłości jest obecnie podwyższony.

Przyszłe wyniki Grupy Macrologic będą zależeć od pozytywnego klimatu inwestycyjnego wśród firm średniej i dużej wielkości.

**Zmiany prawne** Rozwój rynku rozwiązań dla biznesu jest związany, oprócz skłonności inwestycyjnych przedsiębiorstw, ze zmianami w przepisach prawnych.

W roku 2016 wejdzie w życie szereg zmian związanych z przepisami prawa pracy. Ciekawsze z nich będą dotyczyć takich zagadnień jak elektroniczne zwolnienia, nowe składki od umów—zleceń, zmian terminu obowiązywania urlopu rodzicielskiego, czy wprowadzenia świadczenia rodzicielskiego.

W obszarze finansów polskie organizacje czeka również wiele wyzwań, jak między innymi wprowadzenie Jednolitego Pliku Kontrolnego jako formatu ksiąg podatkowych oraz dowodów księgowych, w jakim podatnicy prowadzący te księgi przy wykorzystaniu programów komputerowych będą obowiązani przekazywać je organom podatkowym na ich żądanie, dla części podatników już od 1 lipca 2016.

Macrologic monitoruje zmiany w prawie gospodarczym, by jak najsprawniej udostępnić je pakiecie Xpertis.

**Wspieranie inwestycji IT** Czynnikiem, który może przełożyć się na zwiększenie aktywności inwestycyjnej polskich firm w roku 2016, mogą być uruchamiane programy unijne. W ramach tych programów przedsiębiorcy będą mogli uzyskać dofinansowanie na rozwój swojego biznesu, także w obszarze inwestycji w nowe technologie informatyczne.

Macrologic SA będzie ponownie aplikował o granty na rozwój swojej działalności, albowiem kryteria programów promują organizacje inwestujące w badania i rozwój.

Dodatkowym elementem wspierania rozwoju przedsiębiorstw, tak Macrologic, jak i naszych klientów staną się narzędzia opisane w Ustawie o zmianie niektórych ustaw w związku ze wspieraniem innowacyjności, która promuje firmy inwestujące w prace rozwojowe i badawcze.

Oba elementy wspierania rozwoju Grupa zamierza wykorzystać w umacnianiu pozycji konkurencyjnej.

## 8.6 Czynniki ryzyka i zagrożeń

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

Główną metodą przeciwdziałania negatywnym wpływom gospodarki podjętym przez 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. Równocześnie Macrologic podejmuje stałe działania zmierzające do wzrostu kompetencji konsultantów, która to cecha jest bardzo ceniona przez odbiorców informatyki. W sferze zarządzania operacyjnego Grupa dba o utrzymywanie kosztów działań na poziomie adekwatnym do uzyskiwanej wielkości przychodów.

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

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

**Ryzyko fluktuacji kadry** Wysoko wykwalifikowani specjaliści stanowią główną wartość firm *know-how* — takich jak Macrologic. Najlepsi z nich łączą umiejętności z zakresu informatyki z kompetencjami z dziedziny zarządzania oraz praktyki działania przedsiębiorstw. Pracownicy tacy cieszą się 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 Grupy jest wytworzenie i utrzymywanie wysokiej kultury organizacyjnej. Skutkiem tego rotacja pracowników w Grupie jest niewielka, czego potwierdzeniem jest fakt, iż średni staż pracy w Macrologic wynosi 13 lat.

**Ryzyko instrumentów finansowych** Ryzyko finansowe w szerszym zakresie zostało przedstawione również w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Macrologic za rok 2015 w nocy 27.

### 8.6.1 Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Grupa Macrologic prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za lata 2015 i 2014 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

#### Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2015	31.12.2014
1. Udzielone pożyczki	107	77
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności (poza podatkowymi)	7 430	7 924
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 277	7 735

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

#### Zobowiązania finansowe w tys. zł

	31.12.2015	31.12.2014
1. Zaciągnięte kredyty		
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	2 594	2 330
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	156	143

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

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy za lata 2015 i 2014 wykazano następujące przychody i koszty (zyski i straty) z aktywów finansowych:

#### Przychody i koszty (zyski i straty) z aktywów finansowych

	31.12.2015	31.12.2014
1. Udzielone pożyczki — otrzymane odsetki	7	7
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności — aktualizacja odpisów należności	-120	-239
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty — odsetki od lokat krótkoterminowych	67	81

### 8.6.3 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.

#### 8.6.4 Czynniki ryzyka finansowego

Kontrakty zawierane w walutach obcych są nieznaczące. Ich saldo na koniec 2015 roku wynosi 15 tysięcy złotych. Na koniec roku 2014 saldo wyniosło 6 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, z wyjątkiem akcji w MIS S.A., co zostało opisane w notcie nr 7,
- 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.

Środki pieniężne w obcych walutach są nieznaczące. Ich wartość bilansowa na koniec 2015 roku wynosiła 327 tys zł.

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

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

#### Ryzyko rynkowe

**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 2015 i 2014 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 2015 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 2015, 2014 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 pożyczek jednostkom niepowiązanym.

Środki pieniężne wyłącznie w zł trzymane były na lokatach krótkoterminowych w Banku PEKAO SA oraz Banku ING. 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, niedoreczona faktura, duplikat, zmiana adresu kontrahenta).

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 wyznaczone 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**

	31.12.2015	31.12.2014
1. Udzielone pożyczki	107	77
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	7 430	7 924
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 277	7 735

**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 2015**

	Poniżej 1 roku	Od roku do 2 lat
1. Zaciągnięte kredyty		
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 594	
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	83	73
Razem	5 157	73

**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.

	31.12.2015	31.12.2014
1. Kredyty bankowe i pożyczki		
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 594	2 330
3. Zobowiązania ustawowe	2 480	2 777
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	156	143
5. Przewidywane wypłaty z zysku	5 666	5 666
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-3 277	-7 735
7. Zadłużenie netto	7 619	3 181
8. Kapitał własny ogółem	28 628	32 665
9. Wskaźnik zadłużenia	26%	10%

## 8.7 Akcje i akcjonariat Macrologic SA

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień zatwierdzenia do publikacji Sprawozdania Finansowego Grupy Macrologic za 2015 roku — na dzień 5 lutego 2016 5%-owy próg ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu osiągnęli następujący akcjonariusze:

Akjonariusze	Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	534 000	28,3
Włodzimierz Napiórkowski	346 301	18,3
Krzysztof Szczypa	116 162	6,2
Krystyna Napiórkowska	94 845	5,0

Tabela 8.2: Akcjonariusze osiągający próg 5%

### 8.7.1 Akcje osób nadzorujących i zarządzających

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Grupę na dzień 5 lutego 2016 w rękach osób nadzorujących i zarządzających znajdują się następujące pakiety akcji:

Rada Nadzorcza	Stan na:				
	19 października 2015		zmiana	5 lutego 2016	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	534 000	28,3	—	534 000	28,3
Włodzimierz Napiórkowski	346 301	18,3	—	346 301	18,3
Krzysztof Szczypa	116 162	6,2	—	116 162	6,2
Andrzej Odyniec	79 206	4,2	—	79 206	4,2

Tabela 8.3: Akcje osób nadzorujących

Zarząd	Stan na:				
	19 października 2015		zmiana	5 lutego 2016	
	Akcje	% WZA		Akcje	% WZA
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	1.117		100	1.217	
Renata Łukasik	3.653	0,2	—	3 653	0,2

Tabela 8.4: Akcje osób zarządzających

### 8.7.2 Wykup kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień zatwierdzenia do publikacji raportu rocznego Grupy za 2015 Macrologic S.A. posiada 94.436 akcji własnych, które stanowią 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Pakiet ten został objęty w dniu 27 sierpnia 2015.

Nabycie akcji nastąpiło w celu wykonania Uchwały numer 4 NWZA z dnia 30 czerwca 2015 r. Proces nabycia przebiegał zgodnie z harmonogramem i regulaminem opublikowanym przez Emitenta pod adresem strony [www.macrologic.com/relacje/na\\_gpu/odkup\\_akcji](http://www.macrologic.com/relacje/na_gpu/odkup_akcji). Środki na nabycie pochodzą z kapitału rezerwowego, utworzonego na ten cel mocą Uchwały nr 5 NWZA z dnia 30 czerwca 2015 r.

Zgodnie z zapisami Regulaminu Spółka nabyła akcje w celu zaoferowania pracownikom Spółki i Spółek zależnych w okresie 5 lat od podjęcia Uchwały i po cenie nie niższej od ceny odkupu.

Akcje zostały nabyte przez Spółkę na rynku regulowanym w trybie zawierania transakcji poza zorganizowanym obrotem giełdowym za pośrednictwem niezależnej firmy inwestycyjnej. Warunki oferty skierowanej do wszystkich akcjonariuszy były zbliżone do warunków publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji. Spółka umożliwiła wszystkim akcjonariuszom udział w tym programie na równych i przejrzystych zasadach. Zapisy na sprzedaż akcji zostały zredukowane proporcjonalnie.

### 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 2015 Warszawski Indeks Giełdowy WIG spadł o 9,6%, indeks polskich spółek WIG-Poland spadł o 10,1% a indeks spółek informatycznych WIG-Info zwiększył swoją wartość o 16,5%.

Na tym tle kurs akcji Macrologic SA na zamknięciu sesji giełdowej dnia 30 grudnia 2015 r. wynosił 37,29 zł i był o 1,89 wyższy (+5,3%) od ceny na zamknięciu ostatniej sesji roku poprzedzającego, kiedy wynosił 35,40 zł.

Choć wycena giełdowa akcji Macrologic w odczuciu Spółki nie jest skorelowana z wartością fundamentalną organizacji, to pozytywna dynamika zasługuje na wyróżnienie na trudnym rynku mijającego roku.

Kluczowe dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW znajdują się w tabeli 8.5.

	2011	2012	2013	2014	2015
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)	36,5	32,0	40,16	35,40	37,29
Wartość rynkowa Spółki na koniec roku (w mln zł)	68,9	60,4	75,9	66,86	70,4
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym za rok poprzedni (w zł na akcję)	2,00	2,50	2,50	2,75	3,00

Tabela 8.5: Dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW

Komentarz Zarządu Macrologic S.A. Sporządzono: Warszawa, 5 lutego 2016 roku

Zarząd:

Prezes Zarządu: Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz

Członek Zarządu: Renata Łukasik

Członek Zarządu: Jarosław Witwicki

## 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 2015 roku**

### **B.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 witrynie GPW

W dniu 15 grudnia 2015 Rada Nadzorcza Macrologic, działając na podstawie art. 382 kodeksu spółek handlowych, postanowiła przyjąć zasady ładu korporacyjnego opublikowane pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Nowe zasady wejdą w życie 1 stycznia 2016 w brzmieniu przedstawionym w dokumencie zamieszczonym na witrynie macrologic.pl o nazwie: Ład Korporacyjny.

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

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

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

Dokumentem rejestrowym Spółki jest KRS.

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

### **B.1.1 Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych**

#### **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, w zdecydowanej większości zgodnym z wymogami postulowanymi przez kodeks obowiązujący od 2016 roku.

Macrologic dba o zapewnienie interesariuszom 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.

#### **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.

#### **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.

#### **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, ustalane są zgodnie z wewnętrznym regulaminem wynagradzania. Wynagrodzenia członków Zarządu Spółki ustalane są przez Radę Nadzorczą.

Dodatkowo, członkowie Zarządu Spółki oraz kadra kierownicza uczestniczyli w roku 2015 w planie motywacyjnym opartym o pochodne instrumenty finansowe i zależnym od wypracowanych przychodów ze sprzedaży oraz wyniku netto. Instrumenty finansowe wykorzystane w planie motywacyjnym 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.

### **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.

Na 31 grudnia 2015 roku kobiety obejmują 66% stanowisk Zarządu, 40% stanowisk kierowniczych oraz 30% zespołu Macrologic.

### **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. Czterech na pięciu Członków Rady może na bieżąco śledzić i nadzorować w systemach firmowych procesy operacyjne w obszarach finansów, świadczenia usług i realizowania procesów sprzedażowych. W przypadku potrzeby otrzymania dodatkowych informacji, czy wyjaśnień zgłoszonych przez Członków Rady Nadzorczej Spółka niezwłocznie przekazuje je w uzgodnionej formie.

### **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, do których Spółka została zaproszona.

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, czy Stowarzyszeniem Wiosna.

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.

### **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.

Należy zauważyć, że Spółka jest w stanie sprawnie monitorować sprawnie główny nurt mediów obejmujący tak prasę drukowaną i główne portale biznesowe. Mniej poczytne przestrzenie medialne, pojedyncze komentarze w licznych portalach mogą umknąć uwadze Spółki, pomimo stałego monitorowania obecności Emitenta w mediach. Nie mniej na informacje, które zwróciłyby uwagę Interesariuszy Spółka będzie odpowiadała po zgłoszeniu do Pełnomocnika ds. IR.

W roku 2015 Spółka nie odnotowała wystąpienia informacji, które mogłyby zostać skomentowane w rozumieniu tej zasady.

## 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.

### B.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 24 lutego 2015 Walne Zgromadzenie Spółki obradowało w jej siedzibie w Warszawie, a wszystkie dokumenty związane z jego organizacją i przebiegiem znalazły się na witrynie Spółki w zakładce zwza2015.

Na 30 czerwca 2015 zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które obradowało w Warszawie, a wszystkie dokumenty związane z jego organizacją i przebiegiem znalazły się na witrynie Spółki w zakładce nuza2015.

Przebieg Zgromadzeń 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 zatwierdzenia do publikacji Sprawozdania Finansowego za rok 2015 Spółka nie zwołała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które zajmie się zatwierdzeniem sprawozdań rocznych za rok 2015.

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. Pod adresem związanym z dokumentacją WZA 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 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 B.1.1.

#### **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.

### B.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 2015 roku podczas obrad Walnego Zgromadzenia oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Radę Nadzorczą reprezentowali jej przewodniczący Pan Bogdan Michalak, oraz Członkowie Rady: Włodzimierz Napiórkowski i Andrzej Odynieć.

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

W roku 2015 Rada Nadzorcza działała w ramach wspólnej VII kadencji powołanej uchwałami WZA z dnia 24 lutego 2015. Skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianom w 2015 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.

**B.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 Walnych Zgromadzeń Spółki w dniu 24 lutego 2015 oraz w dniu 30 czerwca 2015 nie wprowadzono żadnych zmian w regulaminie Walnego Zgromadzenia. W 2015 roku Walne Zgromadzenie nie podejmowało również żadnych uchwał w sprawie emisji akcji. Podobnie na planowanym w roku 2016 Zgromadzeniu nie jest przewidziana zmiana w tym zakresie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło w dniu 24 lutego 2015 uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdań Spółki oraz dyspozycji dotyczącej podziału zysku netto i wypłacenia dywidendy za rok 2014. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie obradujące w dniu 30 czerwca 2015 zdecydowało o skupie akcji własnych.

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 B.1.1.

## B.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 B.6.1.

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.

## B.3 Zasady działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki

### B.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.

Skład Zarządu Spółki działającego w roku 2015 został opisany w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Macrologic w punktach 1.1 i 8.2.

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 B.6.1.

### B.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.

Skład Rady Nadzorczej działającej w roku 2015 został opisany w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Macrologic w punktach 1.1 i 8.2.

Rada Nadzorcza uchwała Regulamin, który 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 są powoływani na wspólną trzyletnią kadencję. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza nowej VII kadencji została wybrana podczas Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2014 rok w dniu 24 lutego 2015 roku.

### B.3.3 Komitety

Ze względu na niestosowanie punktu III.8. Kodeksu dobrych praktyk opisanej w punkcie B.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.



## B.4 System kontroli wewnętrznej

### B.4.1 Zasady i procedury

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Macrologic SA i spółce zależnej Retilia sp. z o.o. oraz jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

W celu zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Macrologic oraz generowania wysokiej jakości danych finansowych w Spółce funkcjonują 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.

### B.4.2 Systemy ewidencyjne i analityczne

Macrologic i spółka zależna Retilia prowadzą księgi rachunkowe za pomocą rozwiązań 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. Pakiet Xpertis jest również głównym elementem oferty Macrologic, skierowanej do firm średniej wielkości i dużych organizacji.

Integracja tak wielu obszarów zarządzania skutkuje otrzymywaniem informacji biznesowej na czas oraz możliwością potwierdzania 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.

### B.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 kadrami 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 ostatecznego zatwierdzenia. 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.

### B.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.

## B.5 Akcje i Akcjonariat

### B.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	Akcje	% WZA
Bogdan Michalak	534.000	28,3
Włodzimierz Napiórkowski	346.301	18,3
Krzysztof Szczyba	116.162	6,2
Krystyna Napiórkowska	94.845	5,0

Tabela B.1: Akcjonariusze osiągnący próg 5%

### **B.5.2 Działania na akcjach**

### **B.5.3 Wykup kapitałowych papierów wartościowych**

Na dzień zatwierdzenia do publikacji Sprawozdania Finansowego za rok 2015 Macrologic S.A. posiada 94 436 akcji własnych, które stanowią 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Pakiet ten został objęty w dniu 27 sierpnia 2015.

Informacja o tych działaniach została przedstawiona w Sprawozdaniu Finansowym Grupy Macrologic w punkcie 8.7.2.

### **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.

### **Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu**

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

### **Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji**

Akcje Spółki nie korzystają z ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności.

### **Wpływy z emisji papierów wartościowych**

W 2015 roku Macrologic SA nie korzystał z wpływów z emisji papierów wartościowych.

## **B.6 Uprawnienia osób zarządzających oraz Walnego Zgromadzenia**

### **B.6.1 Uprawnienia osób zarządzających**

W roku 2015 Zarząd działał w trzyosobowym składzie, który został opisany w punkcie B.6.1. 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.

## Zmiany Statutu

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

W roku 2015 nie nastąpiły zmiany Statutu.

## 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 2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie zostało zwołane na 24 lutego 2015 a Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na 30 czerwca 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.

Sporządzono: *Warszawa, 5 lutego 2016 roku*

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Barbara Skrzecz—Mozdyniewicz*

Członek Zarządu: *Renata Łukasik*

Członek Zarządu: *Jarosław Witwicki*