

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

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej

Macrologic S.A.

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

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

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

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku;
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministrów Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 5 lutego 2016 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

Jednostka Dominująca działa pod firmą Macrologic Spółka Akcyjna.

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

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

Macrologic S.A. działa na podstawie:

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariat Macrologic S.A. zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

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

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

Funkcję kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodziły następujące osoby:

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

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

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

Podmiot Dominujący: Macrologic S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	-	1 stycznia - 31 grudnia 2015 roku
Suma bilansowa	-	35 738 tys. zł
Wynik finansowy	-	6 700 tys. zł
Zmniejszenie kapitału własnego	-	4 195 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	-	4 570 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	-	51 857 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

Podmioty zależne:

W skład Grupy Kapitałowej Macrologic na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

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

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

Wszystkie konsolidowane podmioty, z wyjątkiem Humansoft Sp. z o.o., sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy - 31 grudnia 2015 roku (dane Humansoft ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy obejmują okres od grudnia 2014 roku do listopada 2015 roku. Sprawozdanie finansowe spółki Retilia Sp. z o.o. zostało zbadane przez BDO Sp. z o. o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Humansoft Sp. z o.o. nie było badane.

Podmioty wyłączone z konsolidacji:

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

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Macrologic za 2015 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej na podstawie uchwały nr 8 z dnia 4 lutego 2015 roku.

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

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

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

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

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 lutego 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 11 marca 2015 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA

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

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

	<u>31.12.2015</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2014</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2013</u>	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	25 977	70,3	24 623	60,8	23 301	61,6
Aktywa obrotowe	10 954	29,7	15 898	39,2	14 495	38,4
Aktywa razem	<u>36 931</u>	100,0	<u>40 521</u>	100,0	<u>37 796</u>	100,0
Kapitał własny	28 628	77,5	32 665	80,6	31 194	82,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 303	22,5	7 856	19,4	6 602	17,5
Pasywa razem	<u>36 931</u>	100,0	<u>40 521</u>	100,0	<u>37 796</u>	100,0

	<u>1.01.2015- 31.12.2015</u>	% przychodów	<u>1.01.2014- 31.12.2014</u>	% przychodów	<u>1.01.2013- 31.12.2013</u>	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	54 897	100,0	54 327	100,0	52 725	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(30 484)	(55,5)	(30 364)	(55,9)	(29 942)	(56,8)
Wynik ze sprzedaży	24 413	44,5	23 963	44,1	22 783	43,2
Koszty sprzedaży	(8 198)	(14,9)	(7 850)	(14,4)	(8 217)	(15,6)
Koszty ogólnego zarządu	(7 774)	(14,2)	(7 485)	(13,8)	(7 090)	(13,4)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(19)	(0,0)	(158)	(0,3)	(45)	(0,1)
Wynik na działalności finansowej	48	0,1	65	0,1	91	0,0
Wynik finansowy brutto	8 470	15,5	8 535	15,7	7 522	14,3
Podatek dochodowy	(1 686)	(3,1)	(1 761)	(3,2)	(1 576)	(3,0)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	74	0,1	(90)	(0,2)	(16)	0,1
Wynik finansowy netto	<u>6 858</u>	12,5	<u>6 684</u>	12,3	<u>5 930</u>	11,2

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	44,5%	44,1%	43,2%
Rentowność sprzedaży netto	12,5%	12,3%	11,2%
Rentowność majątku	18,6%	16,5%	15,7%
Rentowność kapitału własnego	24,0%	20,5%	19,0%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,5	2,3	2,5
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	47	50	54
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	12	12	13
Wskaźnik zadłużenia	22,5%	19,4%	17,5%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję	15,43	17,29	16,52
Wynik finansowy netto na jedną akcję	3,70	3,54	3,14

3. Komentarz

- Aktywa trwałe stanowią 70,3% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 60,8% na koniec 2014 roku;
- Główną pozycją pasywów pozostaje kapitał własny, którego udział obniżył się z 80,6% sumy bilansowej w roku poprzednim do 77,5% w roku badanym;
- Poprawie uległy wskaźniki rentowności. Rentowność sprzedaży brutto wyniosła w roku badanym 44,5% wobec 44,1% w roku poprzednim, rentowność sprzedaży netto wzrosła z 12,3% w roku 2014 do 12,5% w roku badanym, rentowność majątku wzrosła w 2015 roku do poziomu 18,6% przy 16,5% w roku poprzednim, rentowność kapitału własnego osiągnęła poziom 24,0% przy 20,5% w 2014 roku;
- Wskaźnik płynności obniżył się do poziomu 1,5 wobec wartości 2,3 w roku poprzednim;
- Szybkość spłaty należności wyniosła 47 dni w roku 2015 wobec 50 dni w roku poprzednim;
- Szybkość spłaty zobowiązań pozostała na niezmiennym poziomie w roku badanym;
- Wskaźnik zadłużenia wyniósł 22,5% i był wyższy niż w roku poprzednim, gdy osiągnął poziom 19,4%.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

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

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

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

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

Warszawa, dnia 5 lutego 2016 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

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

Krzysztof Maksymik
Biegły Rewident
nr ewid. 11380

dr Anna Bernaziuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 173