

# **Raport roczny Macrologic SA za rok 2016**

**sporządzony według  
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

Sporządzono: *Warszawa, 9 lutego 2017 roku*

Oświadczenia: *Oświadczamy, że niniejszy raport roczny zawiera: Informacje ogólne, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, Informacje dodatkowe, List Prezesa do Akcjonariuszy, Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic S.A. za rok 2016 oraz Raport o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.*

*Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, 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 Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że roczne Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.*

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

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz*

Członek Zarządu: *Renata Łukasik*

Główny Księgowy: *Małgorzata Sobótka*

## **Kolofon**

Niniejsza publikacja została złożona przy pomocy systemu TeX oraz pakietu L<sup>A</sup>T<sub>E</sub>X i przetworzona wprost do formatu PDF kompilatorem pdfTeX z dystrybucji MiKTeX. Do składu użyto elektronicznej repliki przedwojennej polskiej czcionki — Antykwy Półtawskiego. Wszystkie wspomniane dobra należą do *public domain* i są bezpłatne.

# Spis treści

<b>1</b>	<b>Informacje ogólne</b>	<b>9</b>
1.1	Władze spółki . . . . .	10
1.1.1	Zarząd . . . . .	10
1.1.2	Rada Nadzorcza . . . . .	10
1.2	Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej . . . . .	11
<b>2</b>	<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>13</b>
2.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów . . . . .	13
<b>3</b>	<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>15</b>
3.1	Aktywa . . . . .	15
3.2	Pasywa . . . . .	16
<b>4</b>	<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>17</b>
4.1	Przepływy środków pieniężnych (metoda pośrednia) . . . . .	17
<b>5</b>	<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	<b>21</b>
5.1	Zmiany w kapitale własnym — rok 2016 . . . . .	21
5.2	Zmiany w kapitale własnym — rok 2015 . . . . .	21
<b>6</b>	<b>Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego</b>	<b>23</b>
6.1	Informacje ogólne . . . . .	23
6.2	Istotne zasady rachunkowości . . . . .	23
6.2.1	Podstawa sporządzania sprawozdań . . . . .	23
6.2.2	Rok obrotowy i okres sprawozdawczy . . . . .	23
6.3	Nota nr 1. Przychody i koszty . . . . .	24
6.3.1	Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów . . . . .	25
6.3.2	Koszty rodzajowe . . . . .	26
6.3.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne . . . . .	27
6.3.4	Pozostałe przychody i koszty finansowe . . . . .	27
6.4	Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony . . . . .	28
6.4.1	Bieżący podatek dochodowy . . . . .	30
6.4.2	Odroczony podatek dochodowy . . . . .	31
6.5	Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję . . . . .	32
6.5.1	Rok 2016 . . . . .	32
6.5.2	Rok 2015 . . . . .	32
6.6	Nota nr 4. Dywidendy wypłacone i otrzymane . . . . .	33
6.6.1	W Macrologic SA . . . . .	33
6.6.2	W Spółce zależnej . . . . .	33
6.7	Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe . . . . .	34
6.7.1	Rzeczowe aktywa trwałe według rodzajów . . . . .	35
6.7.2	Tabela ruchu środków trwałych — rok 2016 . . . . .	36

6.7.3	Tabela ruchu środków trwałych — rok 2015 . . . . .	37
6.8	Nota nr 6. Wartości niematerialne . . . . .	38
6.8.1	Wartości niematerialne . . . . .	38
6.8.2	Tabela ruchu wartości niematerialnych — rok 2016 . . . . .	39
6.8.3	Tabela ruchu wartości niematerialnych — rok 2015 . . . . .	40
6.9	Nota nr 7. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych . . . . .	40
6.9.1	Udziały w spółkach zależnych . . . . .	40
6.9.2	Udziały w spółkach stowarzyszonych . . . . .	41
6.9.3	Utrata znaczącego wpływu . . . . .	41
6.9.4	Ujawnienia dotyczące operacji w Grupie Macrologic . . . . .	42
6.9.5	Udziały i akcje w jednostkach — rok 2016 . . . . .	43
6.9.6	Udziały i akcje w jednostkach — rok 2016 c.d. . . . .	44
6.9.7	Udziały i akcje w jednostkach — rok 2015 . . . . .	45
6.9.8	Udziały i akcje w jednostkach — rok 2015 c.d. . . . .	46
6.9.9	Udziały — zmiany . . . . .	47
6.10	Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe . . . . .	47
6.11	Nota nr 9. Zapasy . . . . .	47
6.12	Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług . . . . .	48
6.12.1	Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług . . . . .	50
6.12.2	Zmiany stanu odpisów aktualizujących . . . . .	50
6.12.3	Należności z tytułu dostaw . . . . .	51
6.12.4	Należności z tytułu dostaw oraz sporne . . . . .	51
6.12.5	Należności z tytułu dostaw, przeterminowane . . . . .	52
6.12.6	Należności z tytułu dostaw, przeterminowane, sporne . . . . .	52
6.13	Nota nr 11. Pozostałe należności krótkoterminowe . . . . .	52
6.14	Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe . . . . .	53
6.14.1	Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe . . . . .	53
6.14.2	Pożyczki krótkoterminowe . . . . .	53
6.14.3	Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające . . . . .	53
6.15	Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy . . . . .	54
6.15.1	Kapitał podstawowy . . . . .	54
6.15.2	Pozostały kapitał zapasowy . . . . .	54
6.15.3	Kapitał rezerwowy . . . . .	54
6.16	Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe . . . . .	55
6.16.1	Zobowiązania długoterminowe . . . . .	60
6.16.2	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — rok 2016 . . . . .	60
6.16.3	Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — rok 2015 . . . . .	60
6.17	Nota nr 15. Zobowiązania krótkoterminowe . . . . .	61
6.18	Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki . . . . .	61
6.18.1	Umowa kredytu z Bankiem PEKAO SA . . . . .	61
6.19	Nota nr 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego . . . . .	62
6.19.1	Umowy leasingu z ING Lease (Polska) . . . . .	62
6.20	Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe . . . . .	63
6.20.1	Umowa kredytu . . . . .	63
6.20.2	Garancja czynszowa . . . . .	63
6.20.3	Umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju . . . . .	63
6.20.4	Zabezpieczenie leasingu . . . . .	63
6.21	Nota nr 19. Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe . . . . .	64
6.21.1	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe według rodzajów . . . . .	64
6.21.2	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana 2016 . . . . .	64
6.21.3	Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana 2015 . . . . .	65

6.22	Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych . . . . .	66
6.22.1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów . . . . .	66
6.23	Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych . . . . .	66
6.24	Nota nr 22. Wybrane dane dotyczące jednostek powiązanych . . . . .	67
6.24.1	Rok 2016 . . . . .	67
6.24.2	Rok 2015 . . . . .	67
6.25	Nota nr 23. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi . . . . .	67
6.26	Nota nr 24. Wynagrodzenia wypłacone zarządzającym . . . . .	68
6.27	Nota nr 25. Sposób przeliczenia danych na euro . . . . .	69
6.27.1	Wybrane dane finansowe . . . . .	70
6.28	Nota nr 26. Zarządzanie ryzykiem finansowym . . . . .	71
6.28.1	Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych . . . . .	71
6.28.2	Ujawnienia dotyczące sprawozdania z dochodów i kapitału . . . . .	72
6.28.3	Ujawnienia dotyczące wartości godziwej . . . . .	72
6.28.4	Czynniki ryzyka finansowego . . . . .	73
6.29	Nota nr 27. Efekt zastosowania zmian w MSSF i zasadach rachunkowości . . . . .	76
6.29.1	Zmiany wynikające ze zmian MSSF . . . . .	76
6.29.2	Zmiany standardów, przegląd 2012–2014 . . . . .	78
6.29.3	Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę . . . . .	78
6.29.4	Standardy nieobowiązujące . . . . .	79
6.29.5	Zmiany standardów, przegląd 2014–2016 . . . . .	82
6.29.6	Standardy oczekujące na przyjęcie przez UE . . . . .	82
6.30	Nota nr 28. Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym . . . . .	83
6.31	Nota nr 29. Istotne wartości oparte na szacunkach . . . . .	84
6.31.1	Subiektywna ocena . . . . .	84
6.31.2	Szacunki . . . . .	85
6.32	Nota nr 30. Test na utratę wartości firmy . . . . .	86
6.32.1	Założenia planu finansowego . . . . .	86
6.32.2	Założenia przyjęte przy ustalaniu stopy dyskonta . . . . .	87
6.32.3	Ośrodki wypracowujące środki pieniężne . . . . .	87
6.32.4	Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych . . . . .	87
6.32.5	Podsumowanie . . . . .	88
6.33	Nota nr 31. Test na utratę wartości niematerialnych . . . . .	88
6.33.1	Założenia planu finansowego . . . . .	89
6.33.2	Założenia przyjęte przy ustalaniu stopy dyskonta . . . . .	89
6.33.3	Ośrodki wypracowujące środki pieniężne . . . . .	90
6.33.4	Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych . . . . .	90
6.33.5	Podsumowanie . . . . .	91
<b>7</b>	<b>List Prezesa</b> . . . . .	<b>93</b>
<b>8</b>	<b>Sprawozdanie Zarządu</b> . . . . .	<b>95</b>
8.1	Informacje o firmie . . . . .	95
8.2	Produkt i oferta . . . . .	95
8.3	Misja i strategia . . . . .	97
8.3.1	Misja . . . . .	97
8.3.2	Strategia . . . . .	97
8.3.3	Rynek . . . . .	97
8.4	Władze Spółki . . . . .	98
8.4.1	Zarząd . . . . .	98
8.4.2	Rada Nadzorcza . . . . .	99
8.5	Zespół Macrologic . . . . .	99

8.6	Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne . . . . .	99
8.7	Osiągnięcia 2016 . . . . .	100
8.8	Organizacja Grupy Macrologic . . . . .	100
8.8.1	Udziały w spółkach zależnych . . . . .	101
8.8.2	Udziały w spółkach stowarzyszonych . . . . .	101
8.8.3	Udziały w MIS S.A. . . . .	101
8.8.4	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany . . . . .	101
8.8.5	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania . . . . .	101
8.8.6	Udziały i akcje w jednostkach — rok 2016 . . . . .	102
8.9	Sytuacja ekonomiczno-finansowa . . . . .	103
8.9.1	Zestawienie danych finansowych . . . . .	103
8.9.2	Sprzedaż . . . . .	103
8.9.3	Rentowność . . . . .	104
8.9.4	Płynność . . . . .	104
8.9.5	Zadłużenie . . . . .	105
8.9.6	Sprawność działania . . . . .	105
8.9.7	Wyniki a prognoza . . . . .	105
8.9.8	Ocena zarządzania zasobami finansowymi . . . . .	106
8.9.9	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych . . . . .	106
8.10	Czynniki rozwoju . . . . .	106
8.10.1	Czynniki zewnętrzne . . . . .	106
8.10.2	Czynniki wewnętrzne . . . . .	108
8.10.3	Czynniki nietypowe . . . . .	108
8.11	Istotne umowy i pozostałe informacje . . . . .	109
8.11.1	Umowy istotne . . . . .	109
8.11.2	Umowa z audytorem . . . . .	109
8.11.3	Umowy przewidujące rekompensatę . . . . .	109
8.11.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi . . . . .	110
8.11.5	Postępowania sądowe . . . . .	110
8.11.6	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących . . . . .	110
8.11.7	Informacje po dniu bilansowym . . . . .	110
8.12	Perspektywy rozwoju na 2017 . . . . .	110
8.12.1	Sytuacja makroekonomiczna . . . . .	110
8.12.2	Zmiany prawne . . . . .	111
8.12.3	Wspieranie inwestycji IT . . . . .	111
8.13	Czynniki ryzyka i zagrożeń . . . . .	112
8.13.1	Ryzyko otoczenia makroekonomicznego . . . . .	112
8.13.2	Ryzyko konkurencji . . . . .	112
8.13.3	Ryzyko fluktuacji kadry . . . . .	112
8.13.4	Ryzyko nowego produktu . . . . .	112
8.13.5	Ryzyko instrumentów finansowych . . . . .	113
8.14	Akcje i akcjonariat Macrologic S.A. . . . .	116
8.14.1	Akcjonariusze 5% . . . . .	116
8.14.2	Akcje osób nadzorujących i zarządzających . . . . .	117
8.14.3	Wykup kapitałowych papierów wartościowych . . . . .	117
8.14.4	Macrologic na giełdzie . . . . .	118
<b>A</b>	<b>Definicje wykorzystywanych wskaźników</b>	<b>121</b>
<b>B</b>	<b>Raport o stosowaniu ładu korporacyjnego</b>	<b>123</b>

# Spis rysunków

1.1	Grupa Macrologic	11
1.2	Grupa Macrologic	11
8.1	Ekran Macrologic Merit	96

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*



# Rozdział 1

## Informacje ogólne

Macrologic SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i sporządza 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 sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku porównując do analogicznego okresu roku 2015.
  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 9 lutego 2017 roku.

## 1.1 Władze spółki

### 1.1.1 Zarząd

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku w Spółce działał Zarząd w następującym składzie:

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

W dniu 2 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Macrologic SA podjęła następujące decyzje odnoszące się do składu organów Spółki:

- Na podstawie §12 pkt 2. Statutu Spółki Rada Nadzorcza Macrologic SA podjęła uchwałę nr 2 na mocy której Jarosław Witwicki został odwołany z funkcji członka Zarządu z upływem dnia 31 grudnia 2016 roku.
- Na podstawie art. 383 pkt. 1. kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza w uchwale nr 3 delegowała z dniem 1 stycznia 2017 r. Krzysztofa Szczypę, członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji Sprawozdania Finansowego za rok 2016 Spółkę reprezentuje Zarząd w następującym składzie:

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

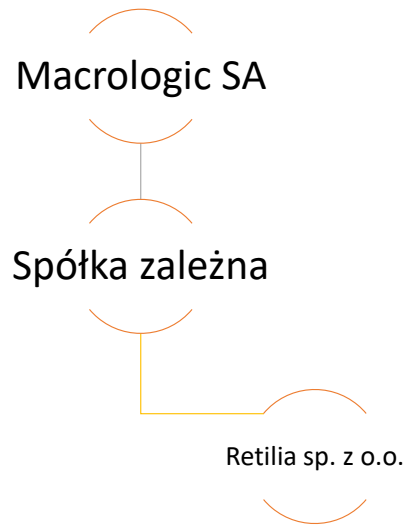
### 1.1.2 Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani uchwałą WZA z dnia 19 marca 2013. W dniu 4 lutego 2015 WZA zadecydowało o następującym składzie Rady Nadzorczej:

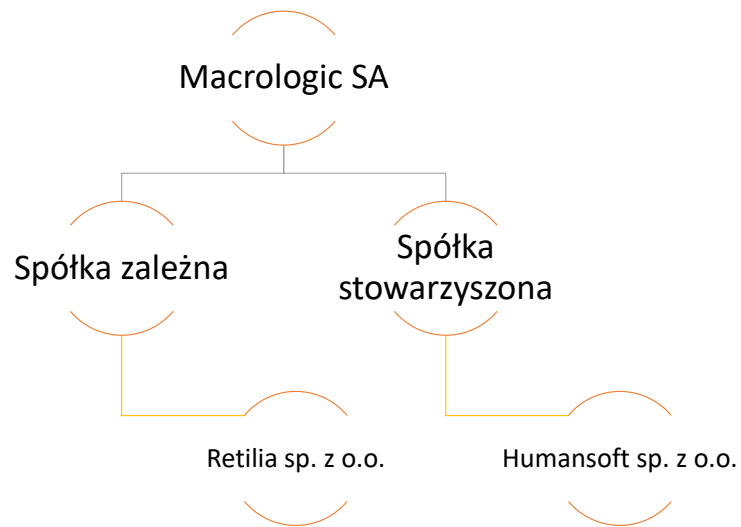
Bogdan Michalak	— Przewodniczący Rady Nadzorczej
Włodzimierz Napiórkowski	— Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Odynec	— Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Grudziński	— Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Szczypa	— Członek Rady Nadzorczej

Do dnia publikacji sprawozdania nie było zmian w Składzie Rady Nadzorczej Spółki. Sylwetki przedstawicieli władz Spółki zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu punkcie 8.4.

## 1.2 Graficzne przedstawienie Grupy Kapitałowej



Ilustracja 1.1: Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2016



Ilustracja 1.2: Grupa Macrologic na dzień 31 grudnia 2015

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*

## Rozdział 2

# Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2016 do 31.12.2016

### 2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Informacja dodatkowa	za rok 2016	za rok 2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	53 573	51 857
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		49 325	48 703
a) ze sprzedaży usług		31 982	30 702
b) z udzielenia licencji		17 343	18 001
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		4 248	3 154
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	29 195	28 029
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		25 553	25 148
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług		19 278	19 201
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji		6 275	5 947
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 642	2 881
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		24 378	23 828
IV. Koszty sprzedaży		8 949	8 020
V. Koszty ogólnego zarządu		7 420	7 415
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)		8 009	8 393
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1	615	438
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1	264	503
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		8 360	8 328

*ciąg dalszy na następnej stronie*

	Informacja dodatkowa	za rok 2016	za rok 2015
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>			
X. Przychody finansowe	1	51	77
XI. Koszty finansowe	1	31	10
XII. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych		75	0
XIII. Zysk (strata) brutto		8 455	8 395
XIV. Podatek dochodowy	2	1 373	1 695
1. część bieżąca		1 409	1 872
2. część odroczone		-36	-177
XV. Zysk (strata) netto		7 082	6 700
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		7 082	6 700
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3	3,99	3,61
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	3	4,71	4,49
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)		3,99	3,61
Średnioważona liczba akcji zwykłych		1 775 228	1 855 860
Rozwodniona średnioważona liczba akcji zwykłych		1 775 228	1 855 860

## Rozdział 3

# Sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego — 31 grudnia 2016

### 3.1 Aktywa

	nota	31.12. 2016	31.12. 2015
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		27 106	25 419
1. Rzeczowe aktywa trwałe	5	8 751	7 564
2. Wartości niematerialne	6	15 862	14 886
3. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych	7	2 016	2 356
4. Inne aktywa finansowe	8	129	301
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	348	312
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		12 139	10 319
1. Zapasy	9	53	98
2. Należności z tytułu dostaw i usług	10	7 653	6 668
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	11	770	573
4. Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe	12	3 663	2 980
<b>Aktywa razem</b>		<b>39 245</b>	<b>35 738</b>

### 3.2 Pasywa

	nota	31.12. 2016	31.12. 2015
I. Kapitał własny ogółem, w tym:		29 549	27 698
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	10 898	10 126
4. Kapitał rezerwowy		11 929	6 000
5. Nabyte akcje własne		-10 460	-5 228
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
7. Wynik finansowy okresu		7 082	6 700
8. Kapitał z przyłączenia spółki zależnej		-894	-894
II. Zobowiązania długoterminowe		2 085	1 140
1. Inne zobowiązania finansowe	17	1 486	62
2. Dotacje rządowe	14	195	691
3. Rezerwy długoterminowe	14	404	387
III. Zobowiązania krótkoterminowe		7 611	6 900
1. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15	6 134	4 657
2. Kredyty bankowe i pożyczki	16	0	0
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		79	342
4. Dotacje rządowe	19	466	552
5. Rezerwy na zobowiązania	19	932	1 349
<b>Pasywa razem</b>		<b>39 245</b>	<b>35 738</b>



## Rozdział 4

# Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2016

### 4.1 Przepływy środków pieniężnych (metoda pośrednia)

	za rok 2016	za rok 2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	11 305	11 824
I. Zysk (strata) brutto	8 455	8 395
II. Korekty razem	2 850	3 429
1. Amortyzacja	5 558	5 093
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy otrzymane)	-39	-74
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9	65
4. Zmiana stanu rezerw	-411	399
5. Zmiana stanu zapasów	46	23
6. Zmiana stanu należności	-1 014	230
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	979	-22
8. Zapłacony podatek dochodowy	-1 673	-1 930
9. Inne korekty	-605	-355

*ciąg dalszy na następnej stronie*

	za rok 2016	za rok 2015
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 926	-5 808
I. Wpływy	992	663
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	453	334
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	539	329
a) w jednostkach powiązanych	0	190
— zbycie aktywów finansowych	0	0
— dywidendy i udziały w zyskach od jednostek podporządkowanych	0	0
— spłata udzielonych pożyczek	0	190
— odsetki		
— inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	539	139
— zbycie aktywów finansowych (sprzedaż spółki zależnej)	415	0
— dywidendy i udziały w zyskach	0	0
— spłata udzielonych pożyczek	85	65
— odsetki	39	74
— inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-5 918	-6 471
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 828	-6 374
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-90	-97
a) w jednostkach powiązanych	0	0
— nabycie aktywów finansowych	0	0
— udzielone pożyczki	0	0
— inne wydatki na aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	-90	-97
— nabycie aktywów finansowych		
— udzielone pożyczki	-90	-97
— inne wydatki na aktywa finansowe	0	0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	0

*ciąg dalszy na następnej stronie*

	za rok 2016	za rok 2015
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 724	-10 586
I. Wpływy	0	467
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	467
II. Wydatki	-5 724	-11 053
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-5 231	-5 228
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-5 666
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-493	-159
8. Odsetki	0	0
9. Inne wydatki finansowe	0	0
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	655	-4 570
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	678	-4 565
— zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	23	-5
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 873	7 438
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	3 551	2 873
— o ograniczonej możliwości dysponowania	147	141

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*

## Rozdział 5

# Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### 5.1 Zmiany w kapitale własnym za rok 2016

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z przyłączenia spółki zależnej	Akcje własne wykupione	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny jednostki
Stan na 1.01.2016	1 889	9 105	10 126	6 000	-894	-5 228	6 700	0	27 698
Emisja akcji (udziałów)									
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy									
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			772	5 928			-6 700		
Wypłata dywidendy									
Zysk lub strata roku obrotowego								7 082	7 082
Korekta zaokrągleń				1					1
Nabycie akcji (udziałów) własnych						-5 232			-5 232
Inne całkowite dochody									
Stan na 31.12.2016	1 889	9 105	10 898	11 929	-894	-10 460	0	7 082	29 549

### 5.2 Zmiany w kapitale własnym za rok 2015

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z przyłączenia spółki zależnej	Akcje własne wykupione	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	Wynik finansowy roku bieżącego	Razem kapitał własny jednostki
Stan na 1.01.2015	1 889	9 105	15 228		-894		6 565		31 893
Emisja akcji (udziałów)									
Przeniesienie zysku na kapitał rezerwowy									
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy			-6 000	6 000					
Wypłata dywidendy			898				-898		-5 667
Zysk lub strata roku obrotowego								6 700	6 700
Nabycie akcji (udziałów) własnych						-5 228			-5 228
Inne całkowite dochody									
Stan na 31.12.2015	1 889	9 105	10 126	6 000	-894	-5 228		6 700	27 698

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*

## Rozdział 6

# Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

### 6.1 Informacje ogólne

#### **Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF**

Sprawozdanie finansowe spółki Macrologic SA sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności Jednostki we wszystkich zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w formie przyjętej przez Unię Europejską.

### 6.2 Istotne zasady rachunkowości

#### **6.2.1 Podstawa sporządzania sprawozdań finansowych spółki dominującej oraz spółek zależnych Grupy Macrologic**

Jednostka stosuje zasady rachunkowości przyjęte uchwałą Zarządu z dnia 17 lutego 2015 roku, obowiązującą od 1 stycznia 2015. 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 złotych.

Spółka Macrologic SA należy do Grupy Kapitałowej Macrologic w której jest Jednostką Dominującą. Spółka sporządza osobne sprawozdanie skonsolidowane.

#### **6.2.2 Rok obrotowy i okres sprawozdawczy**

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

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

### 6.3 Nota nr 1. Przychody i koszty

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. Przy ustalaniu przychodów obowiązują następujące kryteria:

Przychody z tytułu sprzedaży towarów i produktów 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.

#### Świadczenie usług

Spółka rozpoznaje usługi, najczęściej świadczone w formie umów pakietowych, które są zaliczane do usług długoterminowych. Spełniają one 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 pół roku. Płatność co sześć miesięcy 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 na przykład dostosowywanie rozwiązania klienta do zmiany przepisów jaka nastąpiła w okresie objętym umową. Faktura jest wystawiana zazwyczaj 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.

#### Odsetki

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



**6.3.1 Przychody i koszty ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów****Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa — rodzaje działalności)**

	za rok 2016	za rok 2015
a) sprzedaż licencji własnych, w tym:	17 343	18 001
— do jednostek powiązanych	0	0
b) usługi informatyczne	31 982	30 702
— do jednostek powiązanych	49	106
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>49 325</b>	<b>48 703</b>
— do jednostek powiązanych	49	106

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

	za rok 2016	za rok 2015
a) kraj	49 066	48 699
— w tym do jednostek powiązanych	49	
b) eksport	253	4
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>49 325</b>	<b>48 703</b>

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

	za rok 2016	za rok 2015
a) sprzedaż towarów i materiałów	2 304	1 935
— w tym do jednostek powiązanych	0	34
b) sprzedaż licencji obcych	1 944	1 219
— w tym do jednostek powiązanych	13	13
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>4 248</b>	<b>3 154</b>
— w tym do jednostek powiązanych	13	47

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

	za rok 2016	za rok 2015
a) kraj	4 248	3 154
— w tym do jednostek powiązanych	13	47
b) eksport	0	0
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>4 248</b>	<b>3 154</b>

**Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów**

Spółka 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.

	za rok 2016	za rok 2015
a) koszt wytworzenia sprzedanych usług podstawowych	19 278	19 201
— w tym zakupy od jednostek powiązanych	0	0
b) koszt wytworzenia sprzedanych licencji	6 275	5 947
— w tym zakupy od jednostek powiązanych	0	0
c) wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 642	2 881
— w tym zakupy od jednostek powiązanych	0	0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, razem</b>	<b>29 195</b>	<b>28 029</b>
— w tym zakupy od jednostek powiązanych razem	0	0

**6.3.2 Koszty rodzajowe****Koszty według rodzaju**

	za rok 2016	za rok 2015
a) zużycie materiałów i energii	2 567	2 448
b) usługi obce	7 278	6 758
c) podatki i opłaty	209	159
d) wynagrodzenia	24 951	23 843
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 319	5 374
— narzuty na wynagrodzenia	4 518	4 370
— odpis na ZFŚS	111	177
— szkolenia	445	566
— inne	245	261
f) amortyzacja, w tym, m.in:	5 765	5 261
— amortyzacja środków trwałych	1 892	1 683
— amortyzacja prac rozwojowych	3 860	3 574
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 051	772
<b>Wydatki według rodzaju, razem</b>	<b>47 140</b>	<b>44 615</b>
Zmiana stanu produktów	−382	292
Poniesione w okresie koszty prac rozwojowych	−4 836	−4 324
Koszty sprzedaży (—)	−8 949	−8 020
Koszty ogólnego zarządu (—)	−7 420	−7 415
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 553	25 148

Wartość amortyzacji prac badawczo-rozwojowych jest ujęta w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji Koszt własny wytworzenia licencji.

**6.3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne****Pozostałe przychody operacyjne**

	za rok 2016	za rok 2015
1. Dotacje	582	393
2. Inne przychody operacyjne	33	45
a) aktualizacja wartości należności	0	0
b) pozostałe	33	45
— otrzymane odszkodowania, kary umowne	14	3
— zwrot kosztów sądowych	10	14
— zysk na powypadkowych naprawach samochodów	4	0
— inne	5	28
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>615</b>	<b>438</b>

**Pozostałe koszty operacyjne**

	za rok 2016	za rok 2015
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	83	62
b) aktualizacja wartości należności	79	185
c) pozostałe, w tym:	102	256
— darowizny	77	55
— składki na rzecz organizacji	11	6
— odszkodowania, kary, grzywny	1	152
— zlikwidowane aktywa niefinansowe	1	9
— koszty postępowania sądowego	1	6
— strata z aktualizacji aktywów niefinansowych	10	0
— koszty powypadkowych napraw samochodów	0	9
— inne	1	19
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>264</b>	<b>503</b>

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

	za rok 2016	za rok 2015
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	7	7
— od jednostek powiązanych, w tym:	0	1
— od jednostek zależnych	0	1
— od pozostałych jednostek	7	6
b) pozostałe odsetki	35	70
— od pozostałych jednostek	35	70
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>42</b>	<b>77</b>

**Inne przychody finansowe**

	za rok 2016	za rok 2015
a) zysk z różnic kursowych	9	0
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>9</b>	<b>0</b>

**Koszty finansowe z tytułu odsetek**

	za rok 2016	za rok 2015
a) od kredytów i pożyczek	0	2
— dla pozostałych jednostek	0	2
b) pozostałe odsetki	30	4
— dla pozostałych jednostek	30	4
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>30</b>	<b>6</b>

**Inne koszty finansowe**

	za rok 2016	za rok 2015
a) strata na różnicach kursowych	0	4
b) pozostałe	1	0
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>1</b>	<b>4</b>

**6.4 Nota nr 2. Podatek dochodowy bieżący i odroczony**

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 odroczony podatek dochodowy tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem:

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wyjątkiem od zasady jest przypadek, gdy różnica ujemna wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która:

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

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

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

Jednostka 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.

Jednostka 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 koniec każdego okresu sprawozdawczego 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.

**6.4.1 Bieżący podatek dochodowy (w tys.zł)**

	za rok 2016	za rok 2015
<b>A. Zysk brutto</b>	8 455	8 395
<b>B. Przychody niepodatkowe (—)</b>	–669	–134
1. Dotacje otrzymane	–582	–393
2. Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności i inne	–88	–41
3. Dodatnie różnice kursowe	–23	–5
4. Korekty dostaw dotyczące ubiegłego roku	3	23
5. Rozliczenia między okresowe przychodów	21	276
6. Odsetki od pożyczek zapłacone w poprzednim okresie	0	6
<b>C. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów</b>	946	1 619
1. Amortyzacja dotacji	574	379
2. Różnica w amortyzacji finansowej i podatkowej	206	169
3. VAT nkup	2	1
4. PFRON	97	74
5. Opłaty związane z wypłatą dywidendy	2	19
6. Umowy zlecenia wypłacone w okresie następnym	0	2
7. Narzuty na ZUS — umowy zlecenia i RN, opłacone w następnym miesiącu	3	0
8. Koszty reprezentacji	325	212
9. Pozostałe koszty	0	1
10. Rezerwa na badanie (założona)	87	25
11. Rezerwa na urlopy BZ-BO	3	19
12. Rezerwa na reklamacje (założona)	22	23
13. Rezerwa na odprawy emerytalne	17	176
14. Rezerwa na wynagrodzenia wypłacone w okresie następnym — program motywacyjny	459	749
15. Pozostałe rezerwy	0	0
16. Odsetki leasing	30	4
17. Ujemne różnice kursowe na 31.12.2016	1	0
18. Ujemne różnice kursowe na 31.12.2015 odwrócenie	5	7
19. Wartość rezydualna zbytych środków trwałych	485	335
20. Darowizny rzeczowe i pieniężne nie podlegające odliczeniu	23	26
21. Darowizny rzeczowe i pieniężne podlegające odliczeniu 10%	54	29
22. Odpisy aktualizujące należności	70	225
23. Kary i grzywny zapłacone	1	150
24. Odpisane należności i koszty lat ubiegłych	1	12
25. Niezafakturowane koszty okresu — marketing	0	40
26. RMK — ubezpieczenie samochodów powyżej 20 tys. euro	13	7
27. Zaokrąglenia i pozostałe nkup	0	6

ciąg dalszy na następnej stronie

	za rok 2016	za rok 2015
<i>kontynuacja z poprzedniej strony</i>		
28. Rozwiązanie rezerwy z poprzedniego okresu na badanie bilansu	-25	-24
29. Rozwiązane rezerwy z poprzedniego okresu na reklamacje	-24	-49
30. Rozwiązanie rezerw na inne koszty – marketing	-40	-9
31. Wypłacone wynagrodzenie z grudnia 2015		
32. Wynagrodzenie wypłacone w następnym okresie	-751	-685
33. Czynsz free-rent	-88	-86
34. Zapłacone odsetki od zobowiązań zarachowane w roku ubiegłym	0	0
35. Opłaty leasingowe	-464	-147
36. VAT nie podlegający odliczeniu – leasing	-54	-17
37. Nieściągalne wierzytelności z lat ubiegłych – netto umorzenie postępowania	-88	-36
38. Korekta kosztów z poprzedniego roku - zwrot towarów	0	-18
D. Darowizny – odliczenie od dochodu	-55	-29
E. Ulga na badania i rozwój	-1 261	0
F. Dochód do opodatkowania CIT według stawki 19%	7 416	9 851
Podatek dochodowy – CIT 19%	1 409	1 872
G. Podatek dochodowy – część odroczone	-36	-177
H. Podatek dochodowy w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 373	1 695
<b>Stawka efektywna</b>	16,24	20,19

#### 6.4.2 Odroczony podatek dochodowy

##### Aktywa z tytułu podatku odroczonego według rodzaju

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO	BZ	BO	BZ	31.12.	31.12.
	01.01. 2016	31.12. 2016	01.01. 2015	31.12. 2015	2016	2015
rezerwa na urlopy	68	68	64	68	0	-4
rezerwa na świadczenia emerytalne	74	77	40	74	-3	-34
rezerwa na usługi obce	12	5	5	13	7	-8
rezerwa na reklamacje	4	4	9	4	0	5
aktywa z tytułu otrzymanych z wyprzedzeniem przychodów z umów usługowych niezakończonych	301	305	248	301	-4	-53
aktywa z tytułu zarachowanej premii rocznej (wraz z narzutami ZUS)	142	87	133	142	55	-9
aktywa z tytułu odpisów na należności	115	104	89	115	11	-26
z pozostałych tytułów	0	12	0	0	-12	0
<b>Razem</b>	716	662	588	717	54	-129

**Rezerwy z tytułu podatku odroczonego według rodzaju**

	pozycje bilansowe				pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	
	BO 01.01. 2016	BZ 31.12. 2016	BO 01.01. 2015	BZ 31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2015
różnica w amortyzacji podatkowej i finansowej środków trwałych	404	314	452	404	-90	-48
<b>Razem</b>	404	314	452	404	-90	-48
	Podatek odroczony wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów				-36	-177

**6.5 Nota nr 3. Zysk przypadający na jedną akcję****6.5.1 Rok 2016**

Zysk podstawowy za rok 2016 roku przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy (7 082 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 775 228) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2016 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy (8 360 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 755 228) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego. Nie wystąpiły akcje o charakterze rozwadniającym.

**6.5.2 Rok 2015**

Zysk podstawowy za rok 2015 roku przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres sprawozdawczy (6 700 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 855 860) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Zysk podstawowy z działalności operacyjnej za rok 2015 przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku z działalności operacyjnej za okres sprawozdawczy (8 328 tys. zł) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych (1 855 860) występujących w ciągu okresu sprawozdawczego. Nie wystąpiły akcje o charakterze rozwadniającym.



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

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

### **6.6.1 W Macrologic SA**

#### **Dywidendy wypłacone w roku 2016**

Spółka nie wypłaciła dywidendy za rok 2015. W dniu 23 marca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Macrologic SA podjęło uchwałę numer 8 o podziale zysku za rok 2015.

Zysk netto za rok 2015 w wysokości 6 700 175,72 złotych wyłącza się od podziału w całości i przekazuje na kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki.

#### **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.

### **6.6.2 W Spółce zależnej**

#### **Dywidendy wypłacone w roku 2016**

W spółce zależnej Retilia na Walnym Zgromadzeniu Wspólników dnia 6 kwietnia 2016 roku podjęto uchwałę numer 3 o podziale zysku za rok 2015. Dywidendy nie wypłacono. Wypracowany zysk za rok 2015 został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz na kapitał zapasowy Spółki.

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

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.

## 6.7 Nota nr 5. Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. złotych)

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. Tak zwane „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.

### 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 stycznia 2010 roku wartość rezydualna wynosi 20% wartości początkowej,
- dla komputerów 3 do 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 następną 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.

### Utrata wartości aktywów 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 obniżen.

### Nieruchomości inwestycyjne

W Grupie nie występują nieruchomości inwestycyjne.

#### 6.7.1 Rzeczowe aktywa trwałe według rodzajów

	31.12.2016	31.12.2015
a) inwestycje w obce środki trwałe (lokale, budynki)	339	341
b) urządzenia techniczne i maszyny	662	775
c) środki transportu	7 738	6 435
d) inne środki trwałe	12	13
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>8 751</b>	<b>7 564</b>

### 6.7.2 Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych) w roku 2016

	inwestycje w wynajmowanych lokalach, budynkach	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem środki trwałe
a) wartość brutto na BO 1.01.2016	643	3 051	12 917	158	16 769
b) zwiększenia:	89	349	3 168	6	3 612
— zakupy inwestycyjne	89	349	714	6	1 158
— leasing finansowy			2 454		2 454
c) zmniejszenia:		404	2 926	89	3 419
— sprzedaż		122	2 926		3 048
— likwidacja		282		89	371
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12.2016	732	2 996	13 159	75	16 962
e) skumulowana amortyzacja na 1.01.2016	302	2 276	6 482	146	9 206
f) amortyzacja za okres	91	58	-1 061	-83	-995
— odpis roczny	91	458	1 337	5	1 891
— zmniejszenia:		400	2 398	88	2 886
— sprzedaż		119	2 398		2 517
— likwidacja		281		88	369
g) skumulowana amortyzacja na 31.12.2016	393	2 334	5 421	63	8 211
h) wartość netto środków trwałych na 31.12.2016	339	662	7 738	12	8 751
i) w tym środki trwałe oddane do użytkowania w styczniu 2017			53		53

### 6.7.3 Tabela ruchu środków trwałych (wg 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	576	2 901	12 890	139	16 506
b) zwiększenia:	67	364	2 082	19	2 532
— zakupy inwestycyjne	67	364	2 082	19	2 532
c) zmniejszenia:		214	2 055		2 269
— sprzedaż		180	2 055		2 235
— likwidacja		34			34
d) wartość brutto środków trwałych na BZ 31.12.2015	643	3 051	12 917	158	16 769
e) skumulowana amortyzacja na 1.01.2015	228	2 065	6 975	128	9 396
f) amortyzacja za okres:	74	211	-493	18	-190
— odpis roczny	74	417	1 174	18	1 683
— zmniejszenia sprzedaż		-175	-1 667		-1 842
— zmniejszenia likwidacja		-31			-31
g) skumulowana amortyzacja na 31.12.2015	302	2 276	6 482	146	9 206
h) wartość netto środków trwałych na 31.12.2015	341	775	6 435	13	7 564
i) w tym środki trwałe oddane do użytkowania w styczniu 2016		26	187		213

Wartość otrzymanych odszkodowań z tytułu szkód w środkach trwałych (środki transportu) wyniosła na koniec roku 2016: 138 tys. zł a na koniec roku 2015: 177 tys. zł.

## 6.8 Nota nr 6. Wartości niematerialne

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. Działalność realizowana przez Macrologic wymaga ponoszenia dużych nakładów na przygotowanie do sprzedaży nowego produktu w dłuższym okresie czasu. Dotyczy to na przykład zaprojektowania, napisania i przetestowania nowej aplikacji (programu komputerowego).

Koszty prac badawczych są ujmowane w 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 są poddawane corocznie ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości zgodnie z MSR 36.

### 6.8.1 Wartości niematerialne (netto)

	31.12.2016	31.12.2015
1. prace rozwojowe	11 870	10 893
a) zakończone	4 072	7 932
b) w toku	7 798	2 961
2. wartość firmy	3 876	3 876
3. wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użyteczności	101	101
4. pozostałe wartości niematerialne	15	16
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>15 862</b>	<b>14 886</b>

W pozycji prac rozwojowych na dzień 31.12.2016 r. ujęta została kwota 7 798 tys. złotych dotycząca wydatków poniesionych do dnia bilansowego. Na dzień 31.12.2015 r. wartość ta wynosiła 2 961 tys. złotych. Wydatki te dotyczą kolejnych etapów prac rozwojowych, które zostaną zakończone w następnych 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 tabelach 6.8.2 i 6.8.3.

### 6.8.2 Tabela ruchu wartości niematerialnych (według grup rodzajowych) w roku 2016

	prace rozwojo- we	wartość firmy	o nieokreślo- nym okresie użytecz- ności	pozostałe wartości niemate- rialne	razem wartości niemate- rialne
a) wartość brutto na BO 1.01.2016	14 875	3 876	101	284	19 136
b) zwiększenia:	0	0	0	13	13
— zakupy inwestycyjne	0	0	0	13	13
— oddane do eksploatacji	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia:	4 718	0	0	84	4 802
— likwidacja	4 718	0	0	84	4 802
d) wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2016	10 157	3 876	101	213	14 347
e) skumulowana amortyzacja na 1.01.2016	6 943	0	0	268	7 211
f) amortyzacja za okres:	-858	0	0	-71	-929
— odpis roczny	3 860	0	0	13	3 873
— likwidacja	4 718	0	0	84	4 802
g) skumulowana amortyzacja na 31.12.2016	6 085	0	0	198	6 283
h) wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2016	4 072	3 876	101	15	8 064
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2016	7 798	0	0	0	7 798
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2016	11 870	3 876	101	15	15 862

### 6.8.3 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	10 874	3 876	101	265	15 116
b) zwiększenia:	4 001			19	4 020
— zakupy inwestycyjne				19	19
— oddane do eksploatacji	4 001				4 001
c) zmniejszenia:					
— likwidacja					
d) wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2015	14 875	3 876	101	284	19 136
e) skumulowana amortyzacja na 1.01.2015	3 369			265	3 634
f) amortyzacja za okres:	3 574			4	3 578
— odpis roczny	3 574			4	3 578
g) skumulowana amortyzacja na 31.12.2015	6 943			269	7 212
h) wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2015	7 932	3 876	101	16	11 925
wartość prac rozwojowych w toku na 31.12.2015	2 961				2 961
j) Wartości niematerialne ujęte w bilansie na 31.12.2015	10 893	3 876	101	16	14 886

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

Udziały i akcje w spółkach powiązanych wyceniane są zgodnie z kosztami nabycia i pomniejszane o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udzielone pożyczki długoterminowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 został przedstawiony w punkcie 1.2. W Grupie nie występują zależne jednostki strukturalne.

### 6.9.1 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 2016 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.

### 6.9.2 Udziały w spółkach stowarzyszonych

W dniu 9 grudnia 2016 roku Macrologic S.A. zbył wszystkie posiadane udziały w Humansoft sp. z o.o. na rzecz jej założycieli. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Macrologic zaprzestał wykazywania spółki Humansoft jako jednostki stowarzyszonej.

Na dzień 31 grudnia 2015 Macrologic posiadał 43% udziałów i ma 43% praw do głosów w spółce Humansoft sp. z o.o., która tworzyła jednostkę stowarzyszoną. Spółka zajmuje się działalnością informatyczną, oferując rozwiązania dla mniejszych podmiotów z zakresu oferty ERP.

Udziały te zostały nabyte w maju 2008 roku, w grudniu 2016 roku Macrologic odsprzedał udziały założycielom Humansoft. Nie występowały umowy ograniczające liczbę głosów wynikającą z posiadanych udziałów. Nie istniały ograniczenia w zakresie dostępu i wykorzystania aktywów spółki stowarzyszonej oraz regulowania zobowiązań. Humansoft był ujmowany w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności. Rok finansowy Humansoft kończy się 31 grudnia.

### 6.9.3 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 stowarzyszona 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 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 2016 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.

#### **6.9.4 Ujawnienia dotyczące operacji w Grupie Macrologic**

- Szczegóły operacyjne na temat jednostek zależnych zostały zawarte w nocie 22.
- Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz zmiany w powiązaniach kapitałowych zostały przedstawione w nocie 7.
- 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.
- Pożyczki udzielane Spółkom zależnym zostały opisane w nocie 12.
- 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 tabeli 6.9.7 i 6.9.8 obejmują dane na dzień 30 listopada i za okres od grudnia roku poprzedzającego do listopada danego roku obrotowego.
- Macrologic SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku i na koniec 2015 roku posiadała również udziały w spółce MIS SA z Wrocławia — wartość bilansowa udziałów wynosi 0 zł; procent posiadanego kapitału zakładowego wynosi 40%.

## 6.9.5 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2016

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów ug 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
<b>razem</b>				2016		2016	

**6.9.6 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2016 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.	3 300	106	10	212	2 803	719	2 803

## 6.9.7 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 utruty 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>				2 356		2 356	

**6.9.8 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

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

W grudniu 2016 roku Macrologic sprzedał założycielom spółki stowarzyszonej całość posiadanego pakietu udziałów w Humansoft sp. z o.o.

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

## 6.10 Nota nr 8. Inne aktywa finansowe długoterminowe

Inne aktywa finansowe długoterminowe dotyczą zapłaconych kontrahentom zabezpieczeń wykonania umów handlowych.

	31.12.2016	31.12.2015
– należności długoterminowe	129	301
<b>Inne aktywa finansowe długoterminowe, razem</b>	<b>129</b>	<b>301</b>

## 6.11 Nota nr 9. Zapasy (w tys. złotych)

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 jednostka przyjęła 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.

	31.12.2016	31.12.2015
materiały	9	46
towary	31	52
licencje obce	13	0
<b>Zapasy, razem</b>	<b>53</b>	<b>98</b>

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

## 6.12 Nota nr 10. Należności z tytułu dostaw i usług i im podobne

Z uwagi na krótkie terminy płatności, Spółka wycenia należności krótkoterminowe w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe, w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności i udzielone pożyczki na dzień powstania ujmują 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 Spółce nie spełniają powyższych warunków a 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 przyszlých 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.



Spółka Macrologic dzieli ekspozycje należności przeterminowanych, dla których nie utworzono odpisów indywidualnych, na grupy wiekowe:

- przeterminowane do 90 dni,
- przeterminowane od 90 do 180 dni,
- przeterminowane od 180 do 270 dni,
- przeterminowane od 270 do 360 dni,
- przeterminowane powyżej 360 dni,
- należności sporne.

Przyszłe przepływy pieniężne w grupie aktywów finansowych, dla których utrata wartości oceniana jest łącznie, są szacowane na podstawie historii strat dla aktywów o podobnych charakterystykach ryzyka kredytowego do charakterystyki tych aktywów, które znajdują się w grupie.

Na dzień bilansowy przypadający na koniec roku kalendarzowego analizowana jest ekspozycja należności przeterminowanych i spornych jakie wystąpiły na koniec poprzedniego 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 31.12.2016	0,000	0,000	0,000	0,000
na dzień 31.12.2015	0,000	1,000	0,000	0,000

Dla należności sądowych wyliczone prawdopodobieństwo nieściągalności — bez względu na okres przeterminowania — wynosi 0,00 na dzień 31 grudnia 2016 i 0,990 na dzień 31 grudnia 2015.

**6.12.1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług**

	31.12.2016	31.12.2015
1.1. Należności od jednostek powiązanych	5	1
a) z tytułu dostaw i usług	5	1
— o okresie spłaty do 12 miesięcy	5	1
1.2. Od pozostałych jednostek	8 197	6 667
a) z tytułu dostaw i usług	7 336	6 370
— o okresie spłaty do 12 miesięcy	7 336	6 370
b) należności z tytułu umów usługowych niezakończonych	310	288
c) wypłacone zaliczki na poczet dostaw	2	3
d) dochodzone na drodze sądowej	549	6
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw netto, razem</b>	<b>8 202</b>	<b>6 668</b>
2. Odpisy aktualizujące wartość należności (wielkość dodatnia)	549	607
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw brutto, razem</b>	<b>8 751</b>	<b>7 275</b>

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

**6.12.2 Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych**

	31.12.2016	31.12.2015
stan na początek okresu	607	470
a) zwiększenia	168	213
— utworzenie odpisów aktualizujących należności	168	213
b) zmniejszenia	226	76
— rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	89	27
— wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	137	49
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	549	607

W roku 2016 z kwoty 549 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 429 tys. złotych dotyczy należności sądowych,
- kwota 120 tys. złotych dotyczy należności układowych.

W roku 2015 z kwoty 607 tys. złotych odpisów aktualizujących należności:

- kwota 62 tys. złotych dotyczy należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy,
- kwota 545 tys. złotych dotyczy należności sądowych.

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

**6.12.3 Należności z tytułu dostaw (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty z wyłączeniem należności z tytułu umów usługowych niezakończonych oraz wypłaconych zaliczek na poczet dostaw, bez należności spornych i układowych**

	31.12.2016	31.12.2015
I. należności bieżące	6 702	5 518
a) do 1 miesiąca	5 428	4 925
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	594	590
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6	2
d) powyżej 6 miesięcy do roku	39	1
II. należności przeterminowane	1 274	915
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)</b>	<b>7 341</b>	<b>6 433</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0	62
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)</b>	<b>7 341</b>	<b>6 371</b>

**6.12.4 Należności z tytułu dostaw wraz z należnościami spornymi i układowymi**

	31.12.2016	31.12.2015
1. Należności z tytułu dostaw – bieżące o okresie spłaty	6 067	5 518
a) do 1 miesiąca	5 600	4 925
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	421	590
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6	2
d) powyżej 6 miesięcy	40	1
2. Należności przeterminowane	1 274	915
3. Należności sporne	429	551
4. Należności układowe	120	0
<b>5. Razem należności z tytułu dostaw, brutto</b>	<b>7 890</b>	<b>6 984</b>
a) Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw – przeterminowanych	0	62
b) Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw – spornych	429	545
c) Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw – układowych	120	0
<b>6. Razem należności z tytułu dostaw, netto</b>	<b>7 341</b>	<b>6 377</b>

**6.12.5 Należności przeterminowane (brutto) z tytułu dostaw niespłacone w okresie, bez należności spornych i układowych**

	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	984	696
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	276	124
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14	95
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	1 274	915
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0	62
<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane razem (netto)</b>	1 274	853

**6.12.6 Należności przeterminowane (brutto) z tytułu dostaw wraz z należnościami spornymi i układowymi, niespłacone w okresie**

	31.12.2016	31.12.2015
1. Należności z tytułu dostaw — przeterminowane, sporne i układowe, niespłacone w okresie	1 823	1 466
a) do 1 miesiąca	984	696
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	276	124
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	139	95
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14	144
e) powyżej 1 roku	410	407
2. Odpisy na należności z tytułu dostaw — przeterminowanych, spornych i układowych, niespłaconych w okresie	549	607
a) do 1 miesiąca	0	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	125	62
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14	138
e) powyżej 1 roku	410	407
3. Należności z tytułu dostaw — przeterminowane, sporne i układowe, netto	1 274	859

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

	31.12.2016	31.12.2015
1. inne należności		268
2. rozliczenia międzyokresowe	430	305
a) rozliczane w czasie koszty operacyjne		305
b) rozliczane w czasie koszty finansowe		
3. od pracowników	19	
4. pozostałe należności	321	
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe, razem</b>	770	573

## 6.14 Nota nr 12. Krótkoterminowe aktywa finansowe

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.

### 6.14.1 Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2016	31.12.2015
środki pieniężne, w tym:	3 551	2 873
— środki pieniężne w kasie	2	4
— środki pieniężne w banku	3 549	2 869
udzielone pożyczki krótkoterminowe	112	107
<b>Środki pieniężne i inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>3 663</b>	<b>2 980</b>

Na dzień 31.12.2016 roku oprocentowanie środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych wynosiło 0,0001% w skali roku. Na dzień 31.12.2015 roku oprocentowanie środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych wynosiło 0,0001% w skali roku.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczy gwarancji bankowej dotyczącej wynajmu biura, opisanej w nocie 18.

### 6.14.2 Pożyczki krótkoterminowe

#### Pożyczki dla pracowników

Pracownikom Spółki udzielono pożyczek krótkoterminowych. Oprocentowanie wynosi w przedziale 8–10% w skali roku.

	31.12.2016	31.12.2015
1. Pożyczki, stan na początek okresu	107	75
a) zwiększenia	97	104
— udzielone pożyczki	90	97
— naliczone odsetki	7	7
b) zmniejszenia	92	72
— spłacone pożyczki	85	65
— zapłacone odsetki	7	7
2. Pożyczki, stan na koniec okresu w krótkoterminowych aktywach finansowych	112	107

### 6.14.3 Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

W Spółce nie dokonuje się transakcji w walutach obcych lub nabywania instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych. Brak jest zatem ryzyk i instrumentów pochodnych związanych z tymi transakcjami.

## 6.15 Nota nr 13. Kapitał podstawowy i pozostały kapitał zapasowy (w tys. złotych)

Kapitały własne Spółki 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 Spółki. Kapitał podstawowy (zakładowy) wykazuje się w wartości ustalonej w statucie Spółki wpisanej do KRS. 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.

Zarządzanie kapitałem w Spółce ma na celu zabezpieczenie środków na rozwój oraz zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności. Więcej o tej polityce w nocie 26 w punkcie Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.

### 6.15.1 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	na okaziciela	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		

### 6.15.2 Pozostały kapitał zapasowy

	31.12.2016	31.12.2015
a) utworzony ustawowo lub zgodnie ze statutem	9 504	9 504
b) nadwyżka (zmniejszenie) ze zbycia akcji własnych	-5 418	-5 418
c) przeniesiony z rezerwowego	6 741	5 969
d) inny	71	71
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>10 898</b>	<b>10 126</b>

### 6.15.3 Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy wykazany na dzień 31 grudnia 2016 roku w wysokości 11 929 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 podstawie uchwały nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 marca 2016 roku dotyczącej podziału zysku za rok 2015 w jednostce dominującej o przekazaniu zysku na kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki.

Kapitał rezerwowy wykazany na dzień 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 Macrologic posiada 159 436 akcji własnych, które stanowią 8,4% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Pakiet ten został objęty w dwóch transzach: w dniu 27 sierpnia 2015 i 15 września 2016.

## 6.16 Nota nr 14. Zobowiązania długoterminowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi (np. na mocy zawartej umowy ubezpieczenia).

W przypadku, gdy zmiana wartości pieniądza w czasie wywiera istotny wpływ na kwotę utworzonej rezerwy, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli wyceńna rezerwy została przeprowadzona z uwzględnieniem dyskontowania, wzrost rezerwy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korekta odsetek.

### Dotacje unijne

Dotacje unijne Spółka Macrologic S.A. otrzymała jako dofinansowanie do prac badawczo-rozwojowych, w celu opracowania nowych rozwiązań informatycznych i ich implementacji.

Otrzymane dotacje są ewidencjonowane zgodnie z zasadami rachunkowości w Pasywach w podziale na zobowiązania długo- i krótkoterminowe.

Przychody są ujmowane comiesięcznie, w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach operacyjnych, proporcjonalnie do amortyzacji przyjętych do eksploatacji zakończonych powodzeniem prac rozwojowych.

Na dzień bilansowy w rachunku zysków i strat została wykazana kwota 582 tysiące złotych oraz w bilansie — Dotacje długoterminowe 195 tysiące złotych oraz krótkoterminowe 466 tysiące 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.

**Odprawy emerytalne**

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

Na koniec okresu sprawozdawczego przypadający 31 grudnia 2016 roku Spółka przeprowadziła analizę wysokości przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych. Analizę przeprowadzono przy następujących założeniach wyceny:

	31.12.2016	31.12.2015
wiek emerytalny kobiet	67	67
wiek emerytalny mężczyzn	67	67
roczna stopa indeksacji wynagrodzenia w %	3,5	3,5
stopa dyskontowa w %	3,5	3,5
rotacja zatrudnienia w latach	3	3

Przy powyższych założeniach otrzymano następujące wskaźniki rotacji zatrudnienia:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn
do 30 lat	0	0,23	0,13	0,18
31 do 40 lat	0,06	0,06	0,04	0,06
41 do 50 lat	0,03	0,04	0,04	0,02
51 do 60 lat	0,02	0,01	0,02	0,01
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):

	31.12.2016		31.12.2015	
	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn
do 30 lat	1,00	0,77	0,87	0,82
31 do 40 lat	0,94	0,94	0,96	0,94
41 do 50 lat	0,97	0,96	0,96	0,98
51 do 60 lat	0,98	0,99	0,98	0,99
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 Macrologic na następujące ryzyko stopy procentowej i ryzyko związane z wynagrodzeniem:

**Ryzyko stopy procentowej** Wartość 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 analizuje wrażliwość wyników w odniesieniu do ekspozycji na wypłaty odpraw emerytalnych. Ze względu na fakt, że wysokość rezerwy na odprawy emerytalne jest nieistotna w odniesieniu do rocznego budżetu płac. Z tego względu racjonalne zmiany założeń przyjętych do wyliczenia rezerwy nie spowodowałyby istotnej zmiany tej wartości. W związku z powyższym Spółka nie zidentyfikowała ryzyk w powyższym zakresie. Dlatego też nie została przeprowadzona pogłębiona analiza wrażliwości na zmiany modelu.

W październiku 2017 roku wejdzie w życie reforma emerytur, która obniża wiek uprawniający do nabycia świadczeń emerytalnych. Na dzień 31 grudnia 2016 Spółka oszacowała wpływ zmian reformy na wartość rezerw na świadczenia emerytalne szacowanych przez Jednostkę. W przypadku, gdyby obniżony wiek emerytalny obowiązywał w grudniu 2016, Spółka ujęłaby w zysku netto odpisy na rezerwy emerytalne wyższe o około 50 tys. zł od wartości wykazanej w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2016.

**Świadczenia pracownicze**

Spółka Macrologic SA nie ustaliła programu świadczeń po okresie zatrudnienia. Na Spółce ciąży jedynie kodeksowy obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości miesięcznego wynagrodzenia.

W systemie Macrologic ERP, z którego korzysta Spółka istnieje moduł do naliczania rezerw na odprawy emerytalne pracowników. 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.

Na Spółce nie ciążyą koszty świadczeń pracowniczych z tytułu określonych stawek, czy określonych świadczeń. Koszty z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych w postaci rezerw emerytalnych i wynoszą 404 tys. na dzień 31.12.2016. i zostały opisane w nocie 14.

Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy są nieistotne i nie przekraczają wartości kodeksowych przy rotacji pracowniczej około 3% rocznie.

**6.16.1 Zobowiązania długoterminowe**

	31.12.2016	31.12.2015
1. Inne zobowiązania finansowe	1 486	62
— umowy leasingu finansowego	1 486	62
2. Dotacje rządowe	195	691
3. Rezerwy długoterminowe	404	387
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>2 085</b>	<b>1 140</b>

Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest kompensowana z wartością aktywów z tytułu podatku odroczonego.

W roku 2016 wartość ta przedstawiona jest w aktywach długoterminowych z tytułu podatku odroczonego i wynosi 348 tys. złotych. Kwota ta wynika z różnicy dwóch pozycji:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 662 tys. zł,
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 314 tys. zł.

W roku 2015 pozycja ta jest przedstawiona w aktywach długoterminowych z tytułu podatku odroczonego i wynosi 312 tys. złotych. Kwota ta wynika z różnicy dwóch pozycji:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 716 tys. zł,
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 404 tys. zł.

**6.16.2 Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe — zmiana stanu w roku 2016**

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
rozliczenie dotacji unijnych	691	0	515	19	195
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	387	17	0	0	404

**6.16.3 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	212	175			387

**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.

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
1. z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	1 437	932
— do 12 miesięcy	1 437	932
1a. w tym wobec jednostek powiązanych		
2. pozostałe zobowiązania	4 697	3 725
— przychody przyszłych okresów z tytułu umów usługowych pakietowych	1 602	1 592
— z tytułu podatków, ceł	1 658	1 397
— z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	822	674
— z tytułu leasingu finansowego	587	50
— pozostałe zobowiązania	28	12
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>6 134</b>	<b>4 657</b>

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

## 6.18 Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki

### 6.18.1 Umowa kredytu z Bankiem PEKAO SA

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 11 z dnia 28 kwietnia 2016 roku przedłużono umowę kredytu do dnia 30 kwietnia 2017 roku; wartość udzielonego kredytu wynosi 3 mln złotych.

Aneks numer 5 z dnia 28 czerwca 2016 roku wprowadzono jednolity tekst Umowy. Ustalono ogólne zasady jakie będą stosowane dla kredytów, które mogą być udzielone Klientowi przez Bank. Bank będzie udzielał Klientowi kredytów na podstawie odrębnych wniosków o kredyt składanych w Banku przez Klienta i zawieranych w związku z nimi odrębnych umów kredytu regulujących szczegółowe warunki danego kredytu. Od wykorzystanego kredytu Bank będzie pobierał odsetki według stopy procentowej określonej w umowie kredytu. Stawką bazową jest stawka WIBOR 1M.

Umowa może być wypowiedziana przez każdą ze Stron umowy z 30-dniowym terminem wypowiedzenia, liczonym od dnia złożenia drugiej stronie pisemnego oświadczenia o wypowiedzeniu.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku linia kredytowa nie była wykorzystana.

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

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 Spółka 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.

	opłaty minimalne w tys. zł na 31.12.16	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.16	opłaty minimalne w tys. zł na 31.12.15	wartość bieżąca opłat w tys. zł na 31.12.15
w okresie 1 roku	649	589	52	50
w okresie 1-5 lat	1 550	1 486	64	62
minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 199	2 073	116	112
minus koszty finansowe	126	0	4	0
wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 073	2 073	112	112

### 6.19.1 Umowy leasingu z ING Lease (Polska)

Spółka realizuje umowę leasingu zawartą z ING Lease (Polska) sp. z o.o. dotyczącą użytkowania samochodu osobowego. Umowa została podpisana 3 marca 2015 roku. Termin zakończenia umowy mija 28 lutego 2018 roku.

Dnia 20 czerwca 2016 roku podpisane zostały ING Lease (Polska) sp. z o.o. kolejne dwie umowy dotyczące leasingu łącznie 50 samochodów osobowych. Termin zakończenia umów mija 31 lipca 2020 roku.

## **6.20 Nota nr 18. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

### **6.20.1 Umowa kredytu**

Dnia 19 czerwca 2009 roku Macrologic SA podpisała z Bankiem PEKAO SA umowę kredytu w rachunku bieżącym. Prawne zabezpieczenie kredytu stanowią:

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

### **6.20.2 Gwarancja czynszowa**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w Macrologic SA występuje gwarancja bankowa dotycząca umowy najmu lokalu — zabezpieczenie zapłaty za czynsz. Wartość gwarancji wynosi 67 tys. euro. Prawnym zabezpieczeniem roszczeń Banku o zwrot sumy zapłaconej właścicielowi nieruchomości jest:

- weksel własny in blanco wystawiony przez emitenta;
- nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami bieżącymi prowadzonymi w Banku;
- oświadczenie zleceniodawcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji;
- przeniesienie środków pieniężnych na własność banku w wysokości 33 177,80 euro.

### **6.20.3 Umowa z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju**

Dnia 23 listopada 2012 roku Macrologic SA 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.

### **6.20.4 Zabezpieczenie leasingu**

Macrologic SA ma podpisane z firmą ING Lease (Polska) sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowy o leasing samochodów osobowych. Prawnym zabezpieczeniem umów są weksle własne in blanco.

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

### 6.21.1 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe według rodzajów

	31.12.2016	31.12.2015
dotacje rządowe	466	552
rezerwy na urlopy	360	357
rezerwy na koszty reklamacji	22	24
rezerwy na koszty poniesione niezafakturowane	87	0
rezerwy na wynagrodzenia	460	749
rezerwy pozostałe	3	219
krótkoterminowe rozliczenia przychodów	0	0
rezerwy krótkoterminowe razem	932	1 349

### 6.21.2 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe — zmiana stanu w roku 2016

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
dotacje rządowe	552	0	67	-19	466
na urlopy	357	162	159	0	360
na koszty reklamacji	24	22	24	0	22
na koszty poniesione, niezafakturowane	65	111	89	0	87
na wynagrodzenia-premia pracownicza za rok 2015	310	0	310	0	0
na wynagrodzenia w ramach programu motywacyjnego	439	820	799	0	460
rezerwy pozostałe	154	0	151	0	3
krótkoterminowe rozliczenia przychodów	0	91	91	0	0
rezerwy krótkoterminowe razem	1 349	1 206	1 623	0	932



**6.21.3 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	0	6	+165	552
na urlopy	337	176	156	0	357
na koszty reklamacji	49	24	49	0	24
na koszty poniesione, niezafakturowane	24	88	47	0	65
na wynagrodzenia-premia pracownicza za rok 2015	306	310	306	0	310
na wynagrodzenia w ramach programu motywacyjnego	389	805	755	0	439
rezerwy pozostałe	5	150	2	0	153
krótkoterminowe rozliczenia przychodów	34		34	0	
rezerwy krótkoterminowe razem	1 144	1 553	1 349	0	1 349

**Program motywacyjny**

Macrologic SA realizowała w latach 2016–2015 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 wskazany w Umowie dzień realizacji, określonych wskaźników finansowych opartych między innymi o wartość przychodów i zysku netto.

Realizacja programu nie stanowi istotnych ryzyk dla działań Spółki. Program uchwalony przez Spółkę 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 2016 i 2015 i ujęta w całości w kosztach tych okresów.

## **6.22 Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych**

### **6.22.1 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.

Ujawnienia związane z umowami usługowymi niezakończonymi za rok 2016 w tys. złotych:

- Kwota przychodów przyszłych okresów z tytułu umów pakietowych 1 602 tys. zł,
- Wartość aktywowanych kosztów na koniec okresu 310 tys. zł.

W roku 2015 kwoty te wynoszą odpowiednio 1592 tys. złotych i 288 tys. złotych.

## **6.23 Nota nr 21. Płatności w formie akcji własnych**

W roku 2016 i 2015 nie występowały płatności w formie akcji własnych w rozumieniu MSSF 2.

## 6.24 Nota nr 22. Wybrane dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z emitentem

### 6.24.1 Rok 2016

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.	5		62	
<b>Razem spółki zależne</b>	5		62	

### 6.24.2 Rok 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	

## 6.25 Nota nr 23. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

W roku 2016 i 2015 nie wystąpiły transakcje jednostki dominującej z pozostałymi podmiotami powiązanymi.

## 6.26 Nota nr 24. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

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

Rada Nadzorcza	rok 2016	rok 2015
z tytułu pełnienia czynności nadzorczych	262	258
Bogdan Michalak	84	84
Włodzimierz Napiórkowski	80	79
Andrzej Odyniec	80	79
Mieczysław Grudziński	9	8
Krzysztof Szczypa	9	8
z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	149	149
Bogdan Michalak	49	49
Włodzimierz Napiórkowski	50	50
Andrzej Odyniec	50	50
z tytułu świadczenia innych usług	206	189
Krzysztof Szczypa	206	189
Razem Rada Nadzorcza	617	596

Zarząd	rok 2016	rok 2015
z tytułu pełnienia czynności zarządczych	240	240
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	96	96
Jarosław Witwicki	72	72
Renata Łukasik	72	72
z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	509	509
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	170	170
Jarosław Witwicki	169	169
Renata Łukasik	170	170
wypłaty w ramach programu premiowego	470	424
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	200	182
Jarosław Witwicki	135	121
Renata Łukasik	135	121
Razem Zarząd	1 219	1 173

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i Zarządu zostały zaliczone w całości w koszty działalności operacyjnej roku 2016, przy czym wynagrodzenia Zarządu zostały pomniejszone o 256 tys. złotych ze względu na rezerwę utworzoną na koniec 2015 roku.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i Zarządu zostały zaliczone w całości w koszty działalności operacyjnej roku 2015, przy czym wynagrodzenia Zarządu zostały pomniejszone o 202 tys. złotych ze względu na rezerwę utworzoną na koniec 2014 roku.

## **6.27 Nota nr 25. 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 31.12.2016 roku — 4,4240 zł (dla roku poprzedniego na dzień 31.12.2015 — 4,2615 zł),
- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych za rok 2016 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem — 4,3757 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,

**6.27.1 Wybrane dane finansowe**

	w tys. złotych		w tys. euro	
	rok 2016	rok 2015	rok 2016	rok 2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 573	51 857	12 243	12 392
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 360	8 328	1 911	1 990
Zysk (strata) brutto	8 455	8 395	1 932	2 006
Zysk (strata) netto	7 082	6 700	1 618	1 601
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 305	11 824	2 584	2 825
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 926	-5 808	-1 126	-1 388
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 724	-10 586	-1 308	-2 530
Przepływy pieniężne netto, razem	655	-4 570	150	-1 093
Aktywa, razem	39 245	35 738	8 871	8 386
Zobowiązania długoterminowe	2 085	1 140	471	268
Zobowiązania krótkoterminowe	7 611	6 900	1 720	1 619
Kapitał własny	29 549	27 698	6 679	6 500
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	427	443
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	1 775 228	1 855 860	1 775 228	1 855 860
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w szt.)	1 775 228	1 855 860	1 775 228	1 855 860
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3,99	3,61	0,91	0,86
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3,99	3,61	0,91	0,86
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	4,71	4,49	1,08	1,07
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	16,65	14,92	3,76	3,50
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	16,65	14,92	3,76	3,50

## 6.28 Nota nr 26. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Celem niniejszej noty jest ujawnienie informacji, która pozwala użytkownikom sprawozdania ocenić:

- Wpływ instrumentów finansowych na sytuację finansową i wyniki działalności jednostki,
- Charakter i zakres wynikającego z instrumentów finansowych ryzyka, jak również sposób zarządzania ryzykiem przez jednostkę.

### 6.28.1 Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Spółka Macrologic SA prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółki dominującej za lata 2016 i 2015 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

#### Aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
1. Udzielone pożyczki	112	107
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności (bez podatkowych)	8 423	7 241
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 551	2 873

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

#### Zobowiązania finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
1. Zaciągnięte kredyty	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	3 067	2 536
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 073	112

Wykazane w powyższej tabelce: Zaciągnięte kredyty oraz Zobowiązania są wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań, z tytułu czynszu za wynajem lokali biurowych, wynosi na dzień 31 grudnia 2016 — 147 tys zł. Ta sama grupa zabezpieczeń wynosi na dzień 31 grudnia 2015 — 141 tys. zł. Wartość bilansowa środków zgromadzonych na rachunku walutowym, wynosi na dzień 31 grudnia 2016 343 tys zł. Na dzień 31 grudnia 2015 kwota ta wynosiła 327 tys zł.

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

W sprawozdaniach finansowych Spółki za lata 2016 i 2015 wykazano następujące przychody i koszty (zyski i straty) z instrumentów finansowych:

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

	31.12.2016	31.12.2015
1. Udzielone pożyczki — otrzymane odsetki	7	7
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności — aktualizacja odpisów należności	-79	-185
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty — odsetki od lokat krótkoterminowych	32	67

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

	31.12.2016	31.12.2015
1. Zaciągnięte kredyty	0	-2
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	0	0
3. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	-30	-4

### 6.28.3 Ujawnienia dotyczące wartości godziwej

Należności krótkoterminowe, w tym udzielone pożyczki krótkoterminowe oraz zobowiązania krótkoterminowe, z uwagi na krótkie terminy płatności, Spółka wycenia w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

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

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

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



#### 6.28.4 Czynniki ryzyka finansowego

Kontrakty zawierane w walutach obcych są nieznaczące. Ich saldo na koniec 2016 roku wynosi 41 tysięcy złotych. Saldo na koniec 2015 roku wynosi 15 tysięcy złotych.

Spółka nie posiada:

- aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu,
- instrumentów pochodnych, z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników spółki,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem akcji w spółce MIS S.A., co zostało opisane w nocie nr 7,
- aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności,
- instrumentów zabezpieczanych i zabezpieczających.

Środki pieniężne w obcych walutach są nieznaczne. Ich wartość bilansowa na koniec 2016 roku wynosiła 343 tys. zł.

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

Ryzykiem zarządza Zarząd Spółki. Zarząd identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi.

#### Ryzyko rynkowe

Poniższe pozycje określają ryzyko rynkowe Spółki:

**Ryzyko zmiany kursów walut** Brak ekspozycji na to ryzyko.

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

**Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej** Ryzyko tych pozycji wynikające ze zmiany rynkowych stóp procentowych

Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody Spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi.

Kredyty o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. W latach 2016 i 2015 kredyt Spółki miał zmienne oprocentowanie i był zaciągane w złotych.

Z powodu małej istotności, raz na rok przeprowadzana jest symulacja wpływu zmiany stóp procentowych na zysk netto. Zadłużenie z tytułu kredytów na koniec 2016 roku nie występuje. Z powyższego wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne. W latach 2016 i 2015 Spółka nie posiadała instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu, nie występowało więc ryzyko zmiany wartości godziwej.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe może dotyczyć w Spółce środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności handlowych. W Spółce nie występują pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki. Spółka nie posiada depozytów w instytucjach finansowych innych niż banki. Spółka nie udziela pożyczek jednostkom niepowiązanym.

Środki pieniężne w złotych są trzymane na lokatach krótkoterminowych w Banku PEKAO SA i Banku ING.

Należności z tytułu dostaw są to należności krótkoterminowe, z reguły 14-dniowe. Należności z tytułu dostaw są najbardziej narażone na ryzyko kredytowe. Do zarządzania tym ryzykiem służy system windykacji należności. System windykacji w Macrologic SA opiera się na bieżącej kontroli spływu należności oraz na dochodzeniu roszczeń na drodze windykacji polubownej oraz sądowej.

System windykacji w Macrologic SA charakteryzuje się indywidualnym podejściem do klienta, opiera się na współpracy Zespołu Księgowości z pracownikami innych Działów: Sprzedaży i Usług, którzy na co dzień pozostają w bezpośrednim kontakcie z kontrahentami. Ostatecznie windykacja jest wypadkową stanu rozrachunków, analizy sytuacji dłużnika oraz wiedzy jaką dysponują o zadłużonej firmie Szefowie Projektu i Opiekunowie Klienta oraz pracownicy księgowości.

Od należności handlowych przeterminowanych (powyżej 3 miesięcy) oraz należności spornych tworzone są odpisy w kwocie uwzględniającej prawdopodobieństwo ich nieściągalności. Prawdopodobieństwo to jest wyznaczane na podstawie danych historycznych. Odpisy są aktualizowane na koniec każdego kwartału. Spółka nie przewiduje istotnych strat z tytułu nie wywiązywania się kontrahentów ze swoich zobowiązań.

#### Ekspozycja narażona na ryzyko kredytowe

	31.12.2016	31.12.2015
1. Udzielone pożyczki	112	107
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	8 423	7 241
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 551	2 873

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

	Wartość brutto 2016	Utrata wartości 2016	Wartość brutto 2015	Utrata wartości 2015
1. Bez przeterminowania	6 379	0	5 810	0
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	984	0	696	0
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	276	0	124	0
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	139	125	95	62
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	14	14		
6. Powyżej jednego roku	410	410	550	544
Razem	8 202	549	7 275	606

### Ryzyko utraty płynności

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

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

#### Stan na 31 grudnia 2016 w tys. zł

	Poniżej 1 roku	Powyżej 1 roku
1. Zaciągnięte kredyty	0	
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	3 067	
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	587	1 486
4. Zobowiązania ustawowe	2 480	
Razem	6 134	1 486

#### Stan na 31 grudnia 2015 w tys. zł

	Poniżej 1 roku	Powyżej 1 roku
1. Zaciągnięte kredyty	0	
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 536	
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	112	
4. Zobowiązania ustawowe	2 413	
Razem	5 061	

Spółka analizuje wrażliwość wyników w odniesieniu do ekspozycji na ryzyko płynnościowe. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyka płynnościowe, ponieważ:

- Macrologic nie wykorzystuje przyznanego salda kredytowego,
- Zadłużenie ogółem jest niewielkie w stosunku do sumy bilansowej,
- Przychody Spółki charakteryzują się dużym udziałem sprzedaży powtarzalnej i płatnej przez klienta na początku okresu abonamentowego,
- Spółka ponosi stałą wartość nakładów inwestycyjnych,
- Wskaźniki rotacji zobowiązań pozostają na podobnych poziomach rok do roku i wskazują na właściwe relacje płatnicze.

Ze względu na brak ryzyka płynnościowego Spółka nie przeprowadziła pogłębionej analizy wrażliwości dla danych roku 2016.

O wskaźnikach związanych z oceną analizy wrażliwości ryzyka płynnościowego można przeczytać również w punktach 8.9.4, 8.9.5, 8.9.6.

### Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
1. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	3 067	2 536
3. Zobowiązania ustawowe	2 480	2 413
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 073	112
5. Przewidywane wypłaty z zysku	5 666	5 666
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-3 551	-2 873
7. Zadłużenie netto	9 735	7 854
8. Kapitał własny ogółem	29 549	27 698
9. Wskaźnik zadłużenia	33%	28%

## 6.29 Nota nr 27. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2016 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Macrologic S.A. został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 8 lutego 2016 roku.

### 6.29.1 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 2016 roku:

#### 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 zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

### **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 ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

### **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 ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

### **Zmiany w 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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

### **Zmiany w 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.

Spółka zastosowała te zmiany z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu — to jest 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

### **6.29.2 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 Jednostki 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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Jednostki.

### **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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

### **6.29.3 Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych 2015 rok i (lub) na dzień 31 grudnia 2015 roku.

#### **6.29.4 Standardy nieobowiązujące: Nowe standardy i interpretacje**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu. Wprowadzone przez standard zmiany będą oznaczać zmianę klasyfikacji instrumentów. Mogą dotyczyć inwestycji w spółki zależne wycenianie do tej pory w koszcie nabycia, w wartości godziwej.

##### **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 Spółka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Spółka zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

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

### **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

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

Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu: analizuje zawierane umowy licencyjne, warunki zmiennych kwot wynagrodzenia. Dodatkowo rozważany jest moment ujęcia przychodów: jednorazowo, czy i w jakich warunkach przychody będą rozpoznawane w czasie. W stosunku do modeli zawieranych umów analizowane jest, czy aneksy stanowią modyfikację, czy też zawarcie nowych umów. Analizie podlega również sposób ujmowania skutków wdrożenia nowego standardu: czy Spółka ujmie ewentualne zmiany poprzez korektę danych porównawczych, czy też skutki zmian zostaną ujęte jednorazowo w bilansie otwarcia roku 2018.

### **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. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

### **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 (termin wejścia w życie obecnie został odroczone bez wskazania daty początkowej). 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. Spółka stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

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



### **Zmiany w MSR 12 „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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

### **Zmiany w MSR 7 „Inicjatywa w sprawie ujawnień.”**

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawniania zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

### **Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: „Przychody z umów z klientami”**

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

### **Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji**

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

### **Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 “Instrumenty finansowe” w MSSF 4 “Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.**

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

### **6.29.5 Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014–2016)**

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. a niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

#### **KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe**

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowej interpretacji.

#### **Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

### 6.29.6 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 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 (z późniejszymi zmianami),
- 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 w MSR 7 „Inicjatywa w sprawie ujawnień ” opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 “Instrumenty finansowe” w MSSF 4 “Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014–2016) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku.

### 6.30 Nota nr 28. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie zaistniały żadne istotne zdarzenia.

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

### **6.31.1 Subiektywna ocena**

W przypadku, gdy transakcja gospodarcza zarejestrowana przez Macrologic nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje.

Zarząd Macrologic S.A. przyjął, że transakcje nieobjęte rygiorem interpretacji w innych źródłach będą rejestrowane, aby:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową finansową Jednostki, wyniki jej 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 Macrologic S.A. posiada udziały lub akcje. Wynik testu został przedstawiony w nocie nr 7.

### 6.31.2 Szacunki

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki 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 2016 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne założenia co do wartości aktywów i pasywów Macrologic na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały przedstawione poniżej:

- **Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.** Szczegóły zostały przedstawione w nocie 5.
- **Okres ekonomicznej użyteczności wytworzonych prac projektowych.** Szczegóły zostały przedstawione w nocie 6.
- **Odpisy aktualizujące należności.** Szczegóły zostały przedstawione w nocie 10.
- **Rezerwy na świadczenia pracownicze.** Szczegóły rezerw na odprawy emerytalne zostały przedstawione w nocie 14.
- **Odroczony podatek dochodowy.** Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego zostały opisane w nocie 2.
- **Wartość firmy** Podlega testowi na utratę wartości, zgodnie z MSR 36. Wartość firmy opisuje nota 6, 7, 30.

Zarząd Spółki przyjął następujące, specyficzne dla Macrologic, zasady szacunków istotnych pozycji aktywów Jednostki:

- **Okres amortyzacji prac badawczo-rozwojowych** został oznaczony na 36 miesięcy, co wynika z adekwatności wykorzystywania przez użytkowników poszczególnych wersji aplikacji Macrologic ERP i Macrologic Merit w odniesieniu do zmian prawnych, których publikowane wersje dotyczą.
- **Okres amortyzacji samochodów** został przyjęty na 7 lat, co odpowiada minimalnemu wykorzystywaniu tych środków trwałych w działalności Jednostki.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w księgach Spółki Macrologic S.A. występuje element aktywów wartość firmy w wysokości 3 876 tys. zł, wynikający z prowadzonych przejęć i akwizycji. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość firmy wynosiła 3 977 tys. zł.

Zarząd Macrologic przeprowadził test na utratę wartości firmy ustalając wartość użytkową, zgodnie z MSR 36.

Wartość firmy ujęta w sprawozdaniu Macrologic, sama niebędąca oddzielnym ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne, została odniesiona do segmentu sprawozdawczego Macrologic, którym jest polski rynek produktów i usług, opisany również w notcie 22 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

### 6.32.1 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 2016 oraz czteroletnich prognozach przepływów pieniężnych za okres 2017–2020.

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 2008–2016.

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 2016”.

Jednocześnie stopa wzrostu przychodów Macrologic jest niewyższa niż prognozowana dynamika rozwoju sektora IT w Europie Środkowo-Wschodniej w okresie 2015–2017 według danych z września 2016 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.*

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość firmy	3 876	3 876
Wartość podlegających amortyzacji WN i środków trwałych segmentu	20 636	18 473
Dynamika rozwoju sektora IT	4,6%	4,5%
Wskaźnik inflacji	1,4%	1,3%
Stopa zmiany przepływów pieniężnych po okresie prognozy	1%	1%

### 6.32.2 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 8,2% na koniec 2016 roku i 9% na koniec 2015.

### 6.32.3 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:

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość użytkowa OWŚP	173 225	194 880

### 6.32.4 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 0,84 do 0,92, co oznacza istotne powiązanie.

W założeniach makroekonomicznych analiz uwzględnionych w prognozie, przyjęto wzrost PKB w okresie 2017 o wartość około 3,3% rocznie, wobec oczekiwanego wzrostu 3,5% w roku 2016. 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 2017–2020,
- równoczesny wzrost kosztów operacyjnych w wysokości 2% rocznie w stosunku do tych osiągniętych w roku 2016 oraz
- zwiększono zadłużenie odsetkowe do 3 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 9 754 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 wartość giełdowa Spółki wynosiła 70 195 tys. zł, co oznacza, że rynek wycenia jednostkę kapitału własnego Spółki oraz sumy bilansowej około dwa razy więcej niż jest to ujęte w wartości księgowej. Można z tego wywieść, że rynkowa wycena badanej wartości firmy wynosi co najmniej 7 752 tys. zł.

### **6.32.5 Podsumowanie**

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

Wielkości przyporządkowane każdemu z powyżej wymienionych tych parametrów odzwierciedlają doświadczenia Macrologic skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych lub prawnych.

W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości badanego aktywów za rok 2016.

## **6.33 Nota nr 31. Test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności**

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w księgach Spółki Macrologic S.A. występuje element aktywów wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użyteczności w wysokości 101 tys. zł, wynikająca z przejętego know-how w zakresie projektów z obszaru Human Resources. Jest to pozycja wynikająca z prowadzonego przejęcia Spółki Conseila, która w Grupie specjalizowała się w zdobywaniu tego typu kontraktów.

Zarząd Macrologic SA przeprowadził test na utratę wartości aktywów, zgodnie z wymogami MSR 36.

Testowana wartość niematerialna 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 notce 22 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.



### 6.33.1 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 2016 oraz czteroletnich prognozach przepływów pieniężnych za okres 2017–2020.

Przyjęte prognozy dotyczące przepływu środków pieniężnych zakładają stałą stopę wzrostu przychodów Spółki a jednocześnie założona w modelu stopa wzrostu przychodów Macrologic jest nie wyższa niż średni historyczny wzrost przychodów w okresie 2008–2016.

Z wartości przepływów operacyjnych segmentu, w którym działa Macrologic wyodrębniono przepływy wynikające z zawartych kontraktów HR, tylko w części doradztwa HR, jako korespondujących z wartością testowanego aktywów. Przepływy operacyjne tak rozumianego CGU uwzględniają marżę operacyjną taką, jak średnia dla całego Macrologic.

Ustalona wartość użytkowa jest odniesiona do wartości niematerialnych i środków trwałych w udziale odpowiadającemu udziałowi przychodów doradczych HR w strumieniu ogółu przychodów Macrologic.

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 2016”.

Jednocześnie stopa wzrostu przychodów Macrologic jest niewyższa niż prognozowana dynamika rozwoju sektora IT w Europie Środkowo-Wschodniej w okresie 2015–2017 według danych z września 2016 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.*

	31.12.2016	31.12.2015
WNP o nieokreślonym okresie użyteczności	101	101
Wartość podlegających amortyzacji WNP i środków trwałych segmentu	20 636	18 372
Dynamika rozwoju sektora IT	4,6%	4,5%
Wskaźnik inflacji	1,4%	1,2%
Stopa zmiany przepływów pieniężnych po okresie prognozy	1%	1%

### 6.33.2 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 oprogramowanie (systemy i aplikacje).

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 8,2% na koniec 2016 roku i 9% na koniec 2015.

### **6.33.3 Założenia do ustalenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne**

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

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość użytkowa OWŚP	753	795

### **6.33.4 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 0,84 do 0,92, co oznacza istotne powiązanie.

W założeniach makroekonomicznych analiz uwzględnionych w prognozie, przyjęto wzrost PKB w okresie 2017 o wartość pomiędzy 3,4–3,7% rocznie, wobec oczekiwanego wzrostu 3,7% w roku 2016. Można zatem oczekiwać, że wraz z rozwojem gospodarki wzrosną również przychody Macrologic.

Na tym makroekonomicznym tle Spółka przeprowadziła test wrażliwości dla założeń planu finansowego. Test został oparty szacunek wartości przyszłych przepływów środków pieniężnych. W teście założono, w sposób konserwatywny, spadek dynamiki przychodów Spółki o 2% w każdym roku prognozy, przy wzroście kosztów operacyjnych o 2% per annum. Dla tak założonych warunków badania wartość użytkowa OWŚP wyniosła 127 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 wartość giełdowa Spółki wynosiła 70 195 tys. zł, co oznacza, że rynek wycenia jednostkę kapitału własnego Spółki oraz sumy bilansowej około dwa razy więcej niż jest to ujęte w wartości księgowej. Można z tego wywieść, że rynkowa wycena badanych wartości niematerialnych wynosi co najmniej 202 tys. zł.

### **6.33.5 Podsumowanie**

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

Wielkości przyporządkowane każdemu z powyżej wymienionych tych parametrów odzwierciedlają doświadczenia Macrologic skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych lub prawnych

W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości badanego aktywu za rok 2016.

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*

## Rozdział 7

# List Prezesa

*Drodzy Interesariusze,*

Dla firm z branży IT mijający rok był stabilny. Pozytywnie na dochody dostawców informatyki dla biznesu wpłynęły liczne zmiany prawne, które pojawiały się w ciągu całego 2016 roku, a przede wszystkim te związane z wprowadzeniem Jednolitego Pliku Kontrolnego. Klienci dostawców systemów ERP inwestowali w dostosowanie swoich firmowych rozwiązań IT do wielu nowych przepisów.

Dla Macrologic był to rok przełomowy: Spółka uczciła 30-lecie działalności poprzez wprowadzenie na rynek pierwszego polskiego procesowego systemu ERP — Macrologic Merit. Spółka zbudowała jego rozpoznawalność, teraz zamierza konsekwentnie budować jego markę, przy jednoczesnym dbaniu o rozwój dotychczasowego rozwiązania — Macrologic ERP.

Przyszłe wyniki Spółki będą zależeć od koniunktury gospodarczej. Im większe inwestycje i im wyższy wzrost PKB, tym częściej przedsiębiorcy decydują się na zakup i wdrażanie nowych rozwiązań IT.

Wydaje się, że na kolejny rok możemy patrzeć z optymizmem. W perspektywie 2017 roku mamy zapowiedź realizacji planu premiera Morawieckiego, czy programu Ministerstwa Cyfryzacji „Od Polski papierowej do cyfrowej”. To propozycje, które mogą zwiększyć innowacyjność polskich przedsiębiorstw. I tym samym będą miały istotny wpływ na rozwój branży IT w Polsce.

Niewątpliwie pozytywnie na dochody dostawców systemów do zarządzania przedsiębiorstwami w przyszłym roku, wpłyną nowe rozwiązania legislacyjne, na przykład w zakresie uszczelnienia systemu podatkowego, które jednocześnie wymuszą zmiany w systemach ERP. Ministerstwo Finansów zamierza wprowadzić Centralny Rejestr Faktur, co spowoduje zasadnicze zmiany w sposobie wykorzystywania dokumentów elektronicznych w procesach księgowych i logistycznych polskich organizacji.

Z kolei małe i średnie firmy od stycznia 2017 roku rozpoczną wykorzystywanie przygotowanych przez Spółkę aktualizacji do systemów IT związanych z Jednolitym Plikiem Kontrolnym. Przy okazji normą stanie się praca z e-dokumentami. Liczymy na to, że branża IT, a szczególnie takie firmy jak nasza, skorzystają na tych zmianach.

Osiągnięte w 2016 roku wyniki pozwolą Zarządowi na rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy w wysokości zgodnej z ogłoszoną polityką dywidendową.

Dziękuję akcjonariuszom, klientom i pracownikom za współdziałanie w budowaniu trwałych wartości Spółki w minionym roku.

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

## Rozdział 8

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Macrologic S.A. w 2016 roku

### 8.1 Informacje o firmie



Macrologic specjalizuje się w projektowaniu i wdrażaniu rozwiązań informatycznych dla firm. Od 30 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.

Z historią Macrologic można zapoznać się w filmie przygotowanym z okazji 30-lecia organizacji prezentowanym na witrynie Spółki.

### 8.2 Produkt i oferta

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.

Głównym produktem Macrologic są Macrologic Merit i Macrologic ERP – pakiety rozwiązań informatycznych wraz z usługami doradczymi, które:

- wspierają ewidencję i planowanie zasobów przedsiębiorstw (ERP),
- pozwalają na efektywne zarządzanie informacją i wiedzą (KM, CRM),
- umożliwiają prowadzenie analiz zarządczych (BI).

Na zlecenie klienta Macrologic realizuje również zadania z zakresu obsługi administracyjnej: rozliczenia płac, wsparcia HR oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Sprzedaż licencji i usług związanych z rozwiązaniami dla przedsiębiorstw wynosi ponad 90% wartości rocznej sprzedaży Spółki.



W 2016 roku Spółka wprowadziła na rynek pierwszy polski system wspomagający procesowy model zarządzania w przedsiębiorstwach — Macrologic Merit. Ten intuicyjny, bezpieczny i elastyczny system umożliwi implemento-

wanie procesów zachodzących w firmach bezpośrednio do rozwiązania informatycznego.

Tradycyjne systemy ERP (ang. Enterprise Resourcing Planning) ułatwiają zarządzanie zasobami firmy w poszczególnych pionach organizacyjnych. W odróżnieniu od nich, Macrologic Merit wspomaga zarządzanie zdefiniowanymi sposobami działania organizacji — procesami. Taki właśnie sposób informatyzacji firmy jest zgodny z jej naturalnym funkcjonowaniem. Oprogramowanie działa horyzontalnie, równoległe do realizowanych czynności, integrując wszystkie role i działy w firmie. Systemy takie rozwijają świadomość procesów zachodzących w przedsiębiorstwach, zwiększają aktywność biznesową firm i, co za tym idzie, ich konkurencyjność.

W Macrologic Merit można odzwierciedlić wszystkie procesy zachodzące w firmie. Pozwala to zarządzającym na monitorowanie, mierzenie, a także modyfikowanie realizowanych procesów. W systemie przedstawiane są one w postaci diagramów, które w przypadku zmian w sposobie działania można w prosty sposób na nowo przemodelować i dostosować do potrzeb firmy. System automatycznie odzwierciedla modyfikacje dla wszystkich pracowników, których dany proces dotyczy.



Każdy pracownik ma zgrupowane w jednym miejscu tylko te funkcjonalności które wynikają z jego roli w procesach i w organizacji.

Ilustracja 8.1: Ekran Macrologic Merit

Zarządzający, dzięki informacji o przebiegu procesów dostarczanej również na urządzenia mobilne, mogą efektywnie reagować na ewentualne problemy podczas wykonywania działań przez pracowników — i na tej podstawie usprawniać przebieg procesów w przyszłości. Dodatkowo, wykorzystując indywidualny pulpit dla danego stanowiska pracy, menedżerowie zyskują możliwość szybkiego wprowadzania w obowiązki osób nowozatrudnionych.



## 8.3 Misja i strategia

### 8.3.1 Misja

Macrologic wspiera klientów w realizacji celów biznesowych przez efektywne wykorzystanie systemów informatycznych.

Naszą misję realizujemy dzięki doskonaleniu jakości dostarczanych przez nas produktów i usług, z zachowaniem szacunku dla pracowników i w trosce o interesy akcjonariuszy.

### 8.3.2 Strategia

Macrologic dostarcza przedsiębiorstwom rozwiązania informatyczne wspomagające realizację ich celów biznesowych. Spółka wspiera klientów w podejmowaniu strategicznych decyzji. Dostarcza wiedzy o sytuacji ich przedsiębiorstwa. Doskonali sposoby działania we wszystkich obszarach działalności. Usprawnia mechanizmy wymiany informacji.

Macrologic koncentruje się na obsłudze średnich i dużych polskich przedsiębiorstw.

### 8.3.3 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 należy uznać za głęboką niszę rynkową. Na rynku, na którym działa Macrologic, polscy dostawcy ERP mają silną pozycję.

#### Baza klientów

Baza stałych klientów Macrologic to około 1,6 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

Branża (udział w %)	2015	2016
Przemysł	42	42
Usługi	28	33
Sektor publiczny	16	11
Handel	12	12
Rolnictwo	3	2

Tabela 8.1: Sprzedaż licencji Macrologic według branż

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

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.

## 8.4 Władze Spółki

### 8.4.1 Zarząd

Zarząd Macrologic S.A. tworzą następujący menedżerowie:



#### **Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz**

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny. Urodzona w 1972 roku. Z Macrologic jest związana od 20 lat z czego od 6 lat w Zarządzie Spółki. Zarządza zespołem Usług stanowiącym połowę przychodów i pracowników Spółki. Nadzoruje również działalność finansową i administracyjną. Jest absolwentką Wydziału Matematyki na Uniwersytecie Warszawskim. Ukończyła także MBA dla finansistów w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie.



#### **Renata Łukasik**

Dyrektor ds. Oprogramowania, Członek Zarządu. Urodzona w 1971 roku. Od 22 lat związana ze Spółką, od 4 lat w Zarządzie. Od 12 lat kieruje rozwojem głównych produktów Spółki: pakietu rozwiązań dla biznesu Macrologic Merit i Macrologic ERP. Jest absolwentką Politechniki Warszawskiej na kierunku Informatyki. Ukończyła również Podyplomowe Studium Rachunkowości Finansowej i Zarządczej w Szkole Głównej Handlowej.

W okresie od stycznia do grudnia 2016 w skład Zarządu wchodził:



#### **Jarosław Witwicki**

Dyrektor Sprzedaży, Członek Zarządu. Urodzony w 1967 roku. Z Macrologic związany od 1992 roku, z czego od 5 lat w Zarządzie Spółki. W latach 2006–2007 był Członkiem Zarządu spółki zależnej Macrosoft Południe SA. W 2009 r. otrzymał prestiżową nagrodę w pierwszej edycji konkursu Polish National Sales Awards w kategorii Menadżer Sprzedaży. Jest absolwentem Politechniki Gliwickiej.

Od stycznia 2017 roku nadzór nad działalnością sprzedażową prowadzi Krzysztof Szczypa, Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego sprawowania funkcji zarządczych. Sylwetka Krzysztofa Szczypy została opisana poniżej.

### 8.4.2 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 SA oraz Macrologic Katowice sp. z o.o. Prezes Zarządu Macrologic w latach 2006–2012. Od stycznia 2017 delegowany do pełnienia funkcji zarządczych w obszarze sprzedaży.

## 8.5 Zespół Macrologic

Na koniec 2016 r. w Macrologic SA zatrudnionych było 305 osoby, włączając stałych współpracowników. W stosunku do grudnia 2015 Spółka zwiększyła zatrudnienie o 3 osoby (1%).

Połowa zatrudnionych pracuje w Spółce ponad 13 lat, 25% pracowników związanych jest z firmą dłużej niż 17 lat.

## 8.6 Wpływ działalności Spółki na środowisko naturalne

Działalność Spółki nie ma w istotnym stopniu wpływu na środowisko naturalne. Spółka nie podlega żadnym przepisom regulującym wpływ własnych procesów produkcji i dystrybucji na środowisko naturalne.

Wśród swoich klientów Spółka promuje sposób pracy z dokumentem elektronicznym zastępujący dokumentację papierową. Taki sposób działania jest również realizowany w Spółce, gdzie większość decyzji i dokumentów ma taką właśnie e-postać. Oprogramowanie produkowane przez Macrologic w większości przypadków jest udostępniane w sposób elektroniczny na portalu dla klientów. W działalności produkcyjnej nie występują materiały zanieczyszczające środowisko naturalne.

Działalność organizacji wpływa na środowisko naturalne jedynie w zakresie wykorzystania energii elektrycznej, potrzebnej do zasilania komputerów — podstawowego narzędzia pracy w organizacji, oraz w zakresie wpływu samochodów wykorzystywanych w biznesie Macrologic.

## 8.7 Osiągnięcia 2016

**Macrologic SA wyróżniony za pierwszy polski procesowy ERP** Macrologic SA, otrzymał w grudniu 2016 wyróżnienie w plebiscycie „Gazety Finansowej” — „Najlepsze Produkty dla Biznesu 2016” w kategorii oprogramowanie. Taki tytuł przyznano nowemu produktowi spółki — pierwszemu polskiemu procesowemu systemowi ERP, Macrologic Merit. To nie jedyne wyróżnienie dla tego rozwiązania. Macrologic Merit znalazł się także w zestawieniu 15 najbardziej innowacyjnych produktów i usług w rankingu „Innowacyjna Firma 2016” magazynu „Home&Market”. Więcej tu.

**MacroBASE daje firmom poczucie bezpieczeństwa** Użytkownicy rozwiązań Macrologic bardzo wysoko oceniają stopień bezpieczeństwa polskiego systemu bazodanowego MacroBASE, stanowiącego podstawę technologiczną rozwiązań oferowanych przez firmę Macrologic. Jego najlepiej ocenianymi elementami są: szyfrowanie połączeń, e-podpis oraz fakt wykorzystania najnowocześniejszych metod kryptograficznych. Takie wnioski płyną z badania ARC Rynek i Opinia zrealizowanego na zlecenie Macrologic SA, polskiego dostawcy rozwiązań IT klasy ERP. Więcej tu.

**Macrologic w 2017 r. chce podbić rynek nowym systemem ERP** Spółka za cel stawia sobie awans do grona największych dostawców systemów ERP w Polsce i znaczne poszerzenie swoich udziałów w rynku rozwiązań IT wspomagających zarządzanie. Pomóc ma jej w tym najnowszy system ERP oparty na procesach, nad którym w Macrologic pracowano przez ostatnie 3 lata. Powstał on w oparciu o profesjonalne badania rynkowe i doświadczenia z codziennej pracy ponad 200 konsultantów firmy. „Macrologic Merit to nasza odpowiedź na potrzeby klientów, zwłaszcza w sytuacji gdy polska gospodarka unowocześnia się i rozwija w coraz szybszym tempie. Macrologic Merit już w swoim DNA zawiera specyfikę naszego systemu gospodarczego i zgodność z przepisami polskiego prawa” — zwraca uwagę Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz. Więcej tu.

**Macrologic nagrodzony za innowacyjność** Spółka Macrologic otrzymała nagrodę Luminatus 2016. To wyróżnienie przyznane przez redakcję miesięcznika „Bloomberg Businessweek Polska” za innowacyjne rozwiązania, które buduje w oparciu o własną bazę danych MacroBASE.

W plebiscycie nagrodzono te przedsiębiorstwa i instytucje, które posiadają nowatorskie pomysły i na nich opierają swoją działalność. Redakcja wybrała laureatów opierając się na własnych obserwacjach rynku oraz na podstawie otrzymanych rekomendacji, m.in. z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz Giełdy Papierów Wartościowych. Więcej tu.

## 8.8 Organizacja Grupy Macrologic

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Grupy przedstawia się następująco:

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

Struktura Grupy została zaprezentowana na rysunkach 1.1 i 1.2. W Grupie nie występują zależne jednostki strukturalne.

### 8.8.1 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 części oraz w notach nr 7 i 22.

Na 31 grudnia 2016 roku, Macrologic posiada w tej spółce 100% udziałów i ma 100% praw do głosu. 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.

### 8.8.2 Udziały w spółkach stowarzyszonych

Na koniec grudnia 2016 Macrologic zaprzestał wykazywania udziałów w jednostce stowarzyszonej — Humansoft sp. z o.o. Spółka zajmuje się działalnością informatyczną, oferując rozwiązania dla mniejszych podmiotów z zakresu rozwiązań ERP.

W grudniu 2016 Macrologic dokonał sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie 43% udziałów na rzecz założycieli Humansoftu.

### 8.8.3 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 sądowiczej 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 zł.

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 przekwalifikowane na aktywa finansowe do umorzenia.

### 8.8.4 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych — zmiany

W 2016 roku nie wystąpiły zmiany w wielkości udziałów i akcji w jednostkach powiązanych inne niż sprzedaż udziałów w Humansoft sp. z o.o.

### 8.8.5 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie objętym raportem w Spółce dominującej i spółce zależnej niedokonywano zasadniczych zmian w zasadach zarządzania.

## 8.8.6 Udziały i akcje w jednostkach powiązanych stan na 31.12.2016

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	War- tość udzia- łów wg cen nabycia	Odpis z tytułu trwałej utruty warto- ści	War- tość bilanso- wa udzia- łów	Procent posia- danego kapita- łu zakłado- wego 100
Retilia sp. z o.o.	Warszawa	usługi informatyczne, produkcja i sprzedaż oprogramowania	spółka zależna	2016		2016	
<b>razem</b>				2016		2016	

## 8.9 Sytuacja ekonomiczno-finansowa

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 występującym w trakcie roku obrotowego. Spółka regularnie dzieli się z akcjonariuszami częścią zysku w postaci dywidendy lub skupu akcji własnych.

### 8.9.1 Zestawienie wybranych danych finansowych Macrologic S.A. za lata 2012–2016

w tys. zł	2012	2013	2014	2015	2016
Przychody	48 559	48 059	50 007	51 857	53 573
Zysk operacyjny	7 405	7 170	8 185	8 328	8 360
Zysk netto	5 251	6 165	6 565	6 700	7 082
EBITDA	12 848	12 431	13 732	13 589	14 125
Marża EBITDA (%)	26	26	27	26	26
Marża operacyjna (%)	15	15	16	16	16
Marża netto (%)	11	13	13	13	13
Aktywa razem	34 314	36 727	39 366	35 738	39 245
Kapitał własny	29 078	30 522	31 893	27 698	29 549
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889
Zobowiązania razem	5 236	6 205	7 473	8 040	8 140

### 8.9.2 Sprzedaż

Wartość sprzedaży zrealizowanej w roku 2016 przez Macrologic SA wyniosła 53,6 mln zł i jest wyższa o 3% (+1,7 mln zł). Przychody prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazują następujące dynamiki:

- sprzedaż usług wzrosła o 4% (+1,3 mln zł), do wysokości 32 mln zł,
- sprzedaż licencji własnych spadła o -4% (-0,7 mln zł), do wysokości 17,3 mln zł,
- sprzedaż produktów obcych wzrosła o 35% (+1,1 mln zł), do wysokości 4,2 mln zł.

W roku 2016 Spółka prowadziła szereg projektów na rzecz dotychczasowych klientów związanych z aktualizacjami prawnymi, co wpłynęło na wzrost stałych przychodów o 7% (+2,2 mln zł) do łącznej wysokości 36,1 mln zł.

W drugim roku od rynkowej premiery platforma Qlik zintegrowana z pakietem Macrologic ERP, która pozwala na rewolucyjnie przyjazne, szybkie i intuicyjnie budowanie zaawansowanych analiz biznesowych przyniosła kolejny wzrost przychodów o +0,7 mln zł wzrostu z licencji obcych do wysokości 1,9 mln zł rocznie (+58%).

Stąły portfel klientów Spółki przyniósł około 68% wszystkich przychodów, na który składają się przychody z odnawialnych umów licencyjnych i usług pakietowych. Tak wysoki udział przychodów powtarzalnych jest silnym atutem Spółki.

W bilansie Macrologic SA wykazał w 2016 przychody z tytułu umów serwisowych w wysokości 1,6 mln zł – takie same jak w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ze względu na konieczność rozliczania realizacji tych umów w czasie, przychody serwisowe są zawieszone w pozycji zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i będą odnoszone do przychodów roku 2017 wraz z postępowaniem realizacji usług.

Informacja o przychodach Spółki dostępna jest również w nocie 1. Wartość przychodów przysługujących okresów jest prezentowana w nocie 15.

### 8.9.3 Rentowność

W roku 2016 Spółka wypracowała zysk operacyjny w wysokości 8,3 mln zł, tożsamy z wynikiem za rok 2015. Marża operacyjna za rok 2016 wyniosła 16% i była taka sama jak w roku 2015.

Koszt wytworzenia produktów własnych wyniósł w 2016 r. 25,6 mln zł i był wyższy o 0,4 mln zł, (+2%) od kosztu poniesionego w roku 2015. Marża na produktach własnych: licencjach wytworzonych przez Macrologic i usługach powiązanych z produktem, jest głównym składnikiem zysku wypracowywanego przez Macrologic S.A. Wyniosła ona w roku 2016 48% i jest tożsama z marżą osiągniętą w roku 2015.

Zysk netto Macrologic SA wyniósł w 2016 r. 7,1 mln zł i był wyższy o 6% (+0,4 mln zł) od wyniku osiągniętego w roku 2015. Marża netto wyniosła odpowiednio 13% i była taka sama w obu porównywanych okresach.

W roku 2016 Spółka wykazała wzrost wydatków rodzajowych o 2,5 mln zł, (+6%), które łącznie wyniosły 47,1 mln zł. Zwiększenie wydatków nastąpiło głównie w pozycjach wynagrodzeń i pochodnych, które po 2016 roku są wyższe o 1,1 mln zł (+4%) i wynoszą łącznie 30,3 mln zł. Wzrost tej pozycji budżetu Spółki jest naturalną konsekwencją realizacji polityki personalnej, zapowiadanej w poprzednich okresach.

Dodatkowo o 8% (+0,5 mln zł) wzrosły nakłady na usługi obce, które ujmują wyższe budżety promocji nowego produktu Macrologic Merit. W roku 2016 Spółka ponosiła również z wyższe o 0,5 mln zł w ujęciu rocznym odpisy amortyzacyjne, na które składała się tak wyższa amortyzacja z tytułu oddania do użytkowania nowej wersji pakietu Macrologic ERP oraz wzrost odpisów z tytułu użytkowanych środków trwałych. Łącznie koszt amortyzacji zmienił się o +10% i wyniósł w 2016 roku 5,8 mln zł. Wartość wydatków według rodzajów została przedstawiona w nocie nr 1.

### 8.9.4 Płynność

Do finansowania Spółka wykorzystuje głównie środki własne wypracowane z działalności operacyjnej. Dodatkowe zabezpieczenie działalności pełni kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 3 mln zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. linia kredytowa nie była wykorzystywana. W 2015 roku Spółka korzystała dodatkowo z dotacji na działania badawczo-rozwojowe.

Wskaźnik płynności krótkookresowej na koniec roku 2016 wyniósł 2,0 i był wyższy o 0,5 punktu od wartości osiągniętej na koniec 2015, gdy wynosił 1,5 punktu.

Natomiast wskaźnik płynności natychmiastowy wyniósł na koniec roku 2016 0,5 i był wyższy o 0,1 punktu w stosunku do wartości wskaźnika osiągniętego na koniec 2015 (0,4).

Na koniec 2016 roku Spółka wykazała wyższe wartości środków pieniężnych: stan gotówki poprawił się o 0,6 mln zł osiągając wartość 3,5 mln zł na koniec grudnia 2016 roku, wobec 2,9 mln zł na koniec 2015 roku.

Oba wskaźniki płynności są wysokie i dowodzą bezpieczeństwa finansowania bieżącej działalności i planowanych systematycznie ponoszonych wydatków na rozwój oferty.



### 8.9.5 Zadłużenie

Kredyt w rachunku bieżącym spełnia funkcję pomocniczą w finansowaniu bieżącej działalności. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. Macrologic S.A. nie wykorzystywała 3 mln zł środków z dostępnej linii kredytowej.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł w 2016 r. 25% i był wyższy o 3 punkty procentowe w stosunku do roku 2015, gdy wynosił 22%.

Łączne zobowiązania Spółki na koniec 2016 wyniosły 9,7 mln zł i były wyższe o 1,7 mln zł (+21%) w stosunku do roku 2015, kiedy wykazywały wartość 8 mln zł. Wzrost zadłużenia w roku 2016 tak w pozycji zobowiązań długo-, jak i krótkoterminowych wynika przede wszystkim z zawartych w 2016 roku umów leasingowych. Łączne zobowiązania leasingowe Spółki wykazane w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2016 wynoszą 2 mln zł.

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

Więcej informacji o zobowiązaniach krótkoterminowych w nocie 15 a o kredytach w nocie 16.

### 8.9.6 Sprawność działania

Należności Macrologic z tytułu płatności licencji i usług mają zwykle 30-dniowy termin płatności.

Wartość wskaźnika rotacji należności w roku 2016 wyniosła 49 dni, więcej o 2 dni w stosunku do wyniku roku 2015 (47 dni).

Przy wzroście przychodów o 1,7 mln zł, wzrost rotacji należności, jest stanem naturalnym. Wartość wskaźnika rotacji należności uzyskana przez Macrologic wskazuje na sprawne odzyskanie środków.

Więcej o należnościach w nocie nr 10.

Rotacja zobowiązań pozostała na poziomie naturalnym w sytuacji pełnych możliwości regulowania zobowiązań. Jej wartość w 2016 r. wyniosła 18 dni, o sześć dni więcej niż w roku 2015 (12 dni). Wartość ta odpowiada oczekiwaniom kontrahentów, gdyż świadczy o zdolności Spółki do spłacania swoich zobowiązań bez zbędnej zwłoki. Możliwość regulowania zobowiązań szybciej niż otrzymywana płatność należności dowodzi również dobrej sytuacji płatniczej Spółki.

Więcej o zobowiązaniach z tytułu dostaw w nocie 15.

### 8.9.7 Wyniki a prognoza

Macrologic S.A. nie ogłaszał szacunku wyników finansowych za rok 2016.

### 8.9.8 Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2016 roku zasoby finansowe były wykorzystywane zgodnie z planem, przeznaczeniem i bieżącymi potrzebami. Nie wystąpiły zjawiska strat z powodu złej alokacji zasobów. Spółka wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań tak względem kontrahentów, jak i obowiązkowych obciążeń na rzecz budżetu Państwa. Zobowiązania nie stanowią zagrożenia dla kondycji Spółki. Wskaźniki płynności pozostają na dobrym poziomie, co pozwala na sprawne regulowanie zobowiązań. Należności są sprawnie odzyskiwane. Spółka kontroluje wydatki i czuwa nad racjonalnością zatrudnienia, jako że koszty osobowe są znacznym elementem jej struktury kosztów.

### 8.9.9 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 2017, to jest w szczególności:

- Rozwoju oferty rozwiązań klasy ERP;
- Wzrostu kompetencji i liczebności zespołu konsultantów,
- Odnowiania rzeczowego majątku trwałego,
- Realizacji projektów wewnętrznych.

## 8.10 Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki

### 8.10.1 Czynniki zewnętrzne

#### Koniunktura

Przychody Macrologic są skorelowane ze wzrostem Produktu Krajowego Brutto.

Jak wynika z ankiety Szybki Monitoring NBP opublikowanej w październiku 2016, w IV kw. koniunktura może — przynajmniej przejściowo — jeszcze się poprawić, ale prognozy o dłuższym horyzoncie cechuje niewielki i malejący optymizm.

Z jednej strony, wskazują na to prognozy na IV kw. br., które sugerują zarówno niewielki wzrost dynamiki cen, jak też poprawę kondycji firm i kontynuację wzrostu płac. Z drugiej strony, wzrost dynamiki cen nie znajduje uzasadnienia w prognozach cen surowców i materiałów, które jak dotąd stanowiły najważniejszy czynnik zmian.

Coraz mniej optymistycznie przedsiębiorstwa oceniają jednak swoje możliwości rozwoju w 2017 r. — oczekiwania o dłuższym horyzoncie pozostają wyraźnie obniżone względem poprzednich lat

W opracowaniu NBP „Sytuacja finansowa sektora przedsiębiorstw w III kw. 2016 r.” opublikowanym w grudniu 2016 autorzy wskazują na obserwowany od początku bieżącego roku spadek nakładów na środki trwałe, który ulega dalszemu pogłębieniu. Do utrzymujących niską aktywność inwestycyjną firm z sektora publicznego i nieznacznie zmniejszających nakłady na rozwój krajowych przedsiębiorstw prywatnych dołączyły podmioty z kapitałem zagranicznym, które jeszcze w I połowie roku inwestowały bardzo intensywnie. Ze względu na dobre wyniki finansowe, dodatnią dynamikę sprzedaży i ogólnie korzystne warunki pozyskania finansowania można przypuszczać, że pojawiły się czynniki zewnętrzne, które ograniczały tam aktywność inwestycyjną.

Jako ważny czynnik hamujący inwestycje można wskazać natomiast rosnącą niepewność, związaną ze zmieniającymi się warunkami gospodarowania w kraju i wrażliwą na te zmiany koniunkturą. Tego rodzaju barierę dla inwestycji odczuwają również przedsiębiorstwa krajowe prywatne. W przypadku przedsiębiorstw krajowych publicznych powodem wstrzymywania się od inwestycji pozostają w dalszym ciągu przede wszystkim trudności z uruchomieniem środków pomocowych z nowej perspektywy finansowej UE.

### **Zmiany w otoczeniu prawnym**

Na rozwój rynku rozwiązań wpływają zmiany w przepisach prawa gospodarczego. W czwartym kwartale 2016 roku Spółka dominująca przygotowywała małe i średnie organizacje do zmiany związanej z przepisami o tak zwanym Jednolitym Pliku Kontrolnym, czyli zestawie informacji, jakie drogą elektroniczną będą przesyłali przedsiębiorcy do urzędów skarbowych.

Do realizacji tego obowiązku przygotowywały się organizacje średnie i małe, które są objęte przekazywaniem danych dotyczących VAT w formacie JPK od 1 stycznia 2017 roku. Firmy duże sprawozdają według nowych zasad od 1 lipca 2016 roku.

Głównym celem wprowadzenia Jednolitego Pliku Kontrolnego jest uszczelnienie systemu podatkowego. „Zgodnie z zapowiedziami kontrole elektroniczne mają przebiegać dokładniej, szybciej i sprawniej. Tym samym będzie można przeprowadzić ich więcej niż tych tradycyjnych” – mówi Renata Łukasik dyrektor ds. oprogramowania, Członek Zarządu Macrologic SA, polskiego dostawcy. Efektem ma być wyższa ściągalność podatków oraz większa wykrywalność nieprawidłowości. Szczegółowe dane dostarczane urzędowi skarbowym mają również posłużyć do prowadzenia bardziej zaawansowanych kontroli krzyżowych, czyli weryfikacji dokumentów posiadanych przez obie strony: podatnika i jego kontrahenta.

### **Sezonowość**

Czwarty kwartał jest okresem najintensywniejszych prac na rzecz klientów Macrologic. Jest to związane z aktualizacjami deklaracji rozliczeniowych w programach Finanse i Personal oraz zwiększoną liczbą nowych wdrożeń uruchamianych od początku nowego okresu obrotowego.

### **Dotacje UE**

W roku 2016 Spółka nie realizowała projektów dotacyjnych na rzecz własnych klientów przy finansowaniu wydatków na informatykę. Spółka nie korzystała również z finansowania działalności badawczo-rozwojowej poprzez nowe programy dotacyjne.

Nowa perspektywa finansowa dla Polski na lata 2014–2020 w sposób praktyczny nie wspiera działań, które prowadzi Spółka na rzecz klientów i w zakresie własnych prac badawczo-rozwojowych.

### 8.10.2 Czynniki wewnętrzne

#### Stabilny model biznesowy

Atutem Spółki 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 i zmienności otoczenia rynkowego, sytuacja ekonomiczna Spółki jest stabilna i przewidywalna. Pozwala to na regularne budowanie platformy korzyści dla klientów i akcjonariuszy.

#### Fundamenty działalności

Istotne czynniki mające wpływ na działanie Spółki w roku 2016 roku zostały opisane również w punkcie 8.9.

#### Dotacje UE

W latach 2013–2015 Macrologic SA realizował projekt inwestycyjny współfinansowany ze środków unijnych. Bezpośrednie wsparcie unijne projektu wynosiło do 2 mln zł kosztów kwalifikowanych.

Otrzymane dotacje wpływały dodatnio na rentowność Spółki dominującej i Grupy w całym 2016 roku powiększając przychody operacyjne o około 0,6 mln zł rocznie.

### 8.10.3 Czynniki nietypowe

W roku 2016 nie wystąpiły w Spółce czynniki o naturze nietypowej, poza karą KNFu opisaną poniżej.

We wrześniu 2016 Macrologic podzielił się z akcjonariuszami zyskiem wypracowanym w roku 2015 w formie skupu akcji własnych. Informacja na temat skupu akcji została przedstawiona w punkcie 8.14.3.

We wrześniu 2016 Spółka dominująca przedstawiła rynkowi nowy produkt Macrologic Merit, z którym wiąże nadzieje na budowę silniejszej obecności rynkowej. Więcej na ten temat w punkcie 8.12.

#### Decyzja KNF

W kwietniu 2016 Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego, utrzymującą w całości poprzednią decyzję KNF z dnia 6 października 2015 r.

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.

KNF zobowiązała Spółkę do zapłaty 150.000 zł wyżej wymienionej kary w terminie 14 dni od doręczenia decyzji.

Spółka uwzględniła powyższe w obciążeniu kwoty wyniku finansowego za rok 2015 przez co zapłata kary nie wpłynęła na wynik finansowy roku obrotowego 2016.

## **8.11 Istotne umowy i pozostałe informacje**

### **8.11.1 Umowy istotne**

#### **Umowa leasingowa**

W dniu 6 lipca 2016 Macrologic SA poinformował o zawarciu umowy istotnej: dwóch umów leasingu operacyjnego z ING Lease (Polska) sp. z o.o. na korzystanie z samochodów osobowych. Łączna wartość umów wynosi 2.200 tys. zł. Okres trwania umów: 4 lata. Umowy zostały zawarte na warunkach standardowych dla rynku.

Umowa została uznana za istotną ze względu na łączną wartość, stanowiącą powyżej 2% kwoty przychodów ze sprzedaży z poprzedniego roku obrotowego.

#### **Umowa kredytowa**

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 11 z dnia 28 kwietnia 2016 roku przedłużono umowę kredytu do dnia 30 kwietnia 2017 roku; wartość udzielonego kredytu wynosi 3 mln złotych.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku linia kredytowa nie była wykorzystana. Informacja o zobowiązaniach Spółki została również ujawniona w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2016 w nocie 16.

#### **Umowa o dofinansowanie prac B+R**

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 Macrologic S.A. za rok 2016 w nocie 18.

### **8.11.2 Umowa z audytorem**

Rada Nadzorcza Macrologic SA dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Jednostki dominującej i Grupy Macrologic na rok 2016.

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 8 Rady Nadzorczej Macrologic SA z dnia 16 lutego 2016 w trybie paragrafu 20 punkt 5 Statutu.

Zgodnie z umową Spółka jest zobligowana do zapłaty 60 000 zł za przegląd sprawozdań półrocznych za 2016 rok oraz za badanie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok 2016.

Badanie rocznych sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2015 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 59 900 zł.

### **8.11.3 Umowy przewidujące rekompensatę**

W 2016 Macrologic SA nie zawierał umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

#### **8.11.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Macrologic nie zawierał w roku 2016 transakcji z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekroczyłaby 500 000 euro lub transakcje te byłyby zawarte na zasadach innych niż rynkowe. Opis transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi znajduje się w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2016 w notach 22 i 23.

#### **8.11.5 Postępowania sądowe**

W 2016 w Macrologic nie był stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została ujęta w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2016 w notce 24.

#### **8.11.7 Informacje po dniu bilansowym**

Informacja o zdarzeniach, które zaszły po dniu bilansowym zostały przedstawione w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2016 w notce 28.

### **8.12 Perspektywy rozwoju na 2017**

#### **8.12.1 Sytuacja makroekonomiczna**

Polska gospodarka powinna rosnąć w 2017 roku w tempie powyżej 3%. W niewielkim stopniu zwiększą się inwestycje. Utrzyma się wysoka dynamika spożycia indywidualnego, deficyt budżetowy nie powinien przekroczyć 3%. Bezrobocie spadnie na koniec roku do ok. 7%. Gdyby nie klimat niepewności i różne ryzyka gospodarka mogłaby się rozwijać szybciej – prognozuje Konfederacja Lewiatan w materiale ze stycznia 2017.

Przedsiębiorstwa powinny osiągnąć w 2017 roku wyższy wzrost przychodów niż w 2016 roku – na poziomie 5–6 proc. Jednak koszty będą rosły silniej niż w 2016 r., przede wszystkim ze względu na wzrost wynagrodzeń, ale także wzrost cen surowców i materiałów (szczególnie z importu), a także wzrost cen energii. Jeśli zwiększą inwestycje (do czego ma ich zachęcić pomysł rządu dotyczący możliwości 100 proc. amortyzacji inwestycji do 100 tys. zł), to wzrosną im także koszty amortyzacji, co obniży ich rentowność. Nie powinno to jednak obniżyć płynności finansowej – mówi dr Małgorzata Starczewska-Krzysztosek, główna ekonomistka Konfederacji Lewiatan.

Szansą w 2017 roku na pewno będzie intensyfikacja wykorzystania funduszy unijnych. To ważne z punktu widzenia wzrostu inwestycji i ich pozytywnego wpływu na wzrost PKB. Ciągłe pod znakiem zapytania są inwestycje przedsiębiorstw, które na razie wstrzeмиęźliwie wypowiadają się o swoich inwestycyjnych planach. Potrzebny jest silny, jednoznaczny sygnał ze strony rządu, że nie ma planów obciążania firm dodatkowymi daninami, ani obowiązkami biurokratycznymi. O karach nie wspominając. Można jednak prognozować, że inwestycje w 2017 roku w niewielkim stopniu wzrosną.

Wzrost gospodarczy ma szansę opierać się w 2017 roku na 3 filarach — konsumpcji, inwestycjach, a także eksporcie netto, co już jest wartością samą w sobie. I że będzie on wyższy niż w 2016 roku — na poziomie 3,1-3,2 proc.

Ryzyk jednak także nie brakuje. Wskazane wyżej niepokoje polityczne będą wpływać na wahania kursu złotego, czego przedsiębiorstwa, ale także odpowiadający za finanse publiczne, bardzo nie lubią. Trudno bowiem eksporterom i importerom planować wtedy przychody i koszty, a także trzeba myśleć o dodatkowych wydatkach na zabezpieczenie się przed ryzykiem kursowym. Ciągłe pozostają ryzyka regulacyjne, w tym obawy dotyczące wzrostu obciążeń finansowych przedsiębiorstw, które będą zmniejszać skłonność firm do inwestowania.

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

### **8.12.2 Zmiany prawne**

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

W obszarze finansów polskie organizacje czeka 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 małych i średnich podatników już od 1 stycznia 2017.

Ministerstwo Finansów zapowiada również wprowadzenie w 2017 roku Centralnego Rejestru Faktur jako repozytorium dokumentów sprzedaży dostępnych w sposób bieżący dla Nadzorczy. Oznacza to przejście przedsiębiorców na system elektronicznego fakturowania, co będzie istotną zmianą w działalności wielu podmiotów.

W roku 2017 wejdzie w życie również szereg zmian związanych ze zmianą przepisów prawa pracy dotyczących wynagrodzenia minimalnego, kwoty wolnej od podatku oraz wzorców sprawozdań GUS.

Spółka monitoruje zmiany w prawie gospodarczym, by jak najsprawniej udostępnić potrzebne aktualizacje w pakietach Macrologic Merit i Macrologic ERP.

### **8.12.3 Wspieranie inwestycji IT**

W opinii Spółki programy unijne nie będą wspierać działań na rzecz zwiększenia aktywności inwestycyjnej polskich firm w roku 2017 zwłaszcza w aspekcie czysto informatycznym. Dotychczas opublikowane formuły programów w zakresie wspierania informatyki dla biznesu promują współpracę pomiędzy przedsiębiorstwami a uczelniami wyższymi w sposób, który nie jest realizowany przez Macrologic lub jej klientów, ani w zakresie prowadzenia prac badawczo-rozwojowych, ani w zakresie wdrożeń technologii informatycznych.

Elementem wspierania rozwoju przedsiębiorstw, z których skorzysta Macrologic w roku 2017 są narzędzia opisane w Ustawie o zmianie niektórych ustaw w związku ze wspieraniem innowacyjności, która promuje firmy inwestujące w prace rozwojowe i badawcze.

## 8.13 Czynniki ryzyka i zagrożeń

### 8.13.1 Ryzyko otoczenia makroekonomicznego

Główne ryzyko prowadzonej działalności Spółka 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 jest oferowanie rozwiązań o elastycznej platformie dostarczenia: w formie własnego oprogramowania dostosowanego na miarę, pakietu standardowego, umieszczonego w chmurze lub poprzez outsourcing wybranych funkcji zarządczych. Dodatkowo, nowy pakiet Macrologic Merit również powinien wspierać budowanie pozycji rynkowej Spółki, dzięki unikalnym na rynku cechom adaptacyjnym nowego rozwiązania. Równocześnie Spółka podejmuje stałe działania zmierzające do wzrostu kompetencji konsultantów, która to cecha jest bardzo ceniona przez odbiorców informatyki. W sferze zarządzania operacyjnego Spółka dba o utrzymywanie kosztów działań na poziomie adekwatnym do uzyskiwanej wielkości przychodów.

### 8.13.2 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.

### 8.13.3 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 Spółki oraz wzrost kosztów wynagrodzeń.

Jedną z unikalnych metod dbania o pracowników Spółki jest wytworzenie i utrzymywanie wysokiej kultury organizacyjnej. Skutkiem tego rotacja pracowników w Spółce jest niewielka, czego potwierdzeniem jest fakt, iż średni staż pracy w Macrologic wynosi 13 lat.

### 8.13.4 Ryzyko nowego produktu

Wraz z wytworzeniem w roku 2016 nowej marki oprogramowania biznesowego — Macrologic Merit Spółka podjęła wyzwanie związane z upowszechnianiem idei zarządzania procesowego w polskich organizacjach. Od skuteczności akcji edukacyjnej i budowania rynku odbiorców nowego rozwiązania zależy sukces Macrologic rozpatrywany w średnim horyzoncie czasowym.



### 8.13.5 Ryzyko instrumentów finansowych

Ryzyko finansowe zostało przedstawione również w Sprawozdaniu Finansowym Macrologic S.A. za rok 2016 w nocy 26.

#### Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Spółka Macrologic SA prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółki dominującej za lata 2016 i 2015 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

#### Aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
1. Udzielone pożyczki	112	107
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności (bez podatkowych)	8 423	7 241
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 551	2 873

#### Zobowiązania finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
1. Zaciągnięte kredyty	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	3 067	2 536
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 073	112

#### Czynniki ryzyka finansowego

Kontrakty zawierane w walutach obcych są nieznaczące. Ich saldo na koniec 2016 roku wynosi 41 tysięcy złotych. Saldo na koniec 2015 roku wynosi 15 tysięcy złotych.

Spółka nie posiada:

- aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu,
- instrumentów pochodnych, z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników spółki,
- aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem akcji w spółce MIS S.A., co zostało opisane w nocy nr 7,
- aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności,
- instrumentów zabezpieczanych i zabezpieczających.

Środki pieniężne w obcych walutach są nieznaczne. Ich wartość bilansowa na koniec 2016 roku wynosiła 343 tys zł.

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

Ryzykiem zarządza Zarząd Spółki. Zarząd identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi.

## Ryzyko rynkowe

Poniższe pozycje określają ryzyko rynkowe Spółki:

**Ryzyko zmiany kursów walut** Brak ekspozycji na to ryzyko.

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

**Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej** Ryzyko tych pozycji wynikające ze zmiany rynkowych stóp procentowych

Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody Spółki oraz jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są zasadniczo niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi.

Kredyty o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. W latach 2016 i 2015 kredyt Spółki miał zmienne oprocentowanie i był zaciągane w złotych.

Z powodu małej istotności, raz na rok przeprowadzana jest symulacja wpływu zmiany stóp procentowych na zysk netto. Zadłużenie z tytułu kredytów na koniec 2016 roku nie występuje. Z powyższego wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne.

## Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe może dotyczyć w Spółce środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności handlowych. W Spółce nie występują pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki. Spółka nie posiada depozytów w instytucjach finansowych innych niż banki. Spółka nie udziela pożyczek jednostkom niepowiązanym.

Środki pieniężne w złotych są trzymane na lokatach krótkoterminowych w Banku PEKAO SA i Banku ING.

Należności z tytułu dostaw są to należności krótkoterminowe, z reguły 14-dniowe. Należności z tytułu dostaw są najbardziej narażone na ryzyko kredytowe. Do zarządzania tym ryzykiem służy system windykacji należności.

System windykacji w Macrologic SA opiera się na bieżącej kontroli spływu należności oraz na dochodzeniu roszczeń na drodze windykacji polubownej oraz sądowej.

### Ekspozycja narażona na ryzyko kredytowe

	31.12.2016	31.12.2015
1. Udzielone pożyczki	112	107
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	8 423	7 430
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 551	2 873

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

	Wartość brutto 2016	Utrata wartości 2016	Wartość brutto 2015	Utrata wartości 2015
1. Bez przeterminowania	6 379	0	5 809	0
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	984	0	696	0
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	276	0	124	19
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	139	125	95	43
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	14	14	143	137
6. Powyżej jednego roku	410	410	407	407
Razem	8 202	549	7 274	606

**Ryzyko utraty płynności**

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

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

**Stan na 31 grudnia 2016 w tys. zł**

	Poniżej 1 roku	Powyżej 1 roku
1. Zaciągnięte kredyty	0	
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	3 067	
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	587	1 486
4. Zobowiązania ustawowe	2 480	
Razem	6 134	1 486

Spółka analizuje wrażliwość wyników w odniesieniu do ekspozycji na ryzyko płynnościowe. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyka płynnościowe, ponieważ:

- Macrologic nie wykorzystuje przyznanego salda kredytowego,
- Zadłużenie ogółem jest niewielkie w stosunku do sumy bilansowej,
- Przychody Spółki charakteryzują się dużym udziałem sprzedaży powtarzalnej i płatnej przez klienta na początku okresu abonamentowego,
- Spółka ponosi stałą wartość nakładów inwestycyjnych,
- Wskaźniki rotacji zobowiązań pozostają na podobnych poziomach rok do roku i wskazują na właściwe relacje płatnicze.

Ze względu na brak ryzyka płynnościowego Spółka nie przeprowadziła pogłębionej analizy wrażliwości dla danych roku 2016.

O wskaźnikach związanych z oceną analizy wrażliwości ryzyka płynnościowego można przeczytać również w punktach 8.9.4, 8.9.5, 8.9.6.

### Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
1. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	3 067	2 536
3. Zobowiązania ustawowe	2 480	2 413
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 073	112
5. Przewidywane wypłaty z zysku	5 666	5 666
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-3 551	-2 873
7. Zadłużenie netto	9 735	7 854
8. Kapitał własny ogółem	29 549	27 698
9. Wskaźnik zadłużenia	33%	28%

## 8.14 Akcje i akcjonariat Macrologic S.A.

Łączna liczba wszystkich akcji według stanu na dzień zatwierdzenia do publikacji Sprawozdania Finansowego za 2016 rok — 9 lutego 2017 — wynosi 1.888.719 sztuk. Wartość nominalna wszystkich akcji wynosi 1.888.719 zł.

### 8.14.1 Akcjonariusze z co najmniej 5%-owym udziale głosów na WZA

Emitent, na podstawie wykazu akcjonariuszy zgłoszonych na ostatnim przed dniem publikacji niniejszego raportu walnym zgromadzeniu Emitenta, to jest WZA w dniu 23 marca 2016 roku oraz ujawnień stanu posiadania przez zobowiązane do tego osoby, przedstawia niżej wykaz akcjonariuszy posiadających na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta:

Akcjonariusze	Akcje	%Akcji	% WZA
Bogdan Michalak	511 303	27,07	29,57
Włodzimierz Napiórkowski	322 995	17,10	18,68
Krzysztof Szczypa	111 404	5,90	6,44
Krzyszyna Napiórkowska	90 958	4,82	5,26
Legg Mason Parasol FIO	153 728	8,14	8,89
Aviva Investors Poland SA	94 422	4,99	5,46

Tabela 8.2: Akcjonariusze osiągający próg 5%

Udział w WZA został obliczony jako suma ilości wyemitowanych akcji 1 888 719 pomniejszona o akcje własne skupione przez Macrologic S.A.. Na dzień 9 lutego 2017 skupionych przez Spółkę jest łącznie 159 436 szt., co daje ilość 1 729 283 akcji dopuszczonych do głosowania.

### 8.14.2 Akcje osób nadzorujących i zarządzających

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Grupę na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego Sprawozdania Finansowego w rękach osób nadzorujących i zarządzających znajdują się następujące pakiety akcji:

Rada Nadzorcza	Stan na:				
	18.10.2016		zmiana	9.02.2017	
	Akcje	% WZA			Akcje
Bogdan Michalak	512 118	27,07		512 118	29,6
Włodzimierz Napiórkowski	332 995	19,23	-10 000	322 995	18,68
Krzysztof Szczypta	111 404	6,44		111 404	6,44
Andrzej Odyniec	79 206	4,41		79 206	4,41

Tabela 8.3: Akcje osób nadzorujących

Zarząd	Stan na:				
	18.10.2016		zmiana	9.02.2017	
	Akcje	% WZA			Akcje
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz	1 889	0,1	+130	2019	0,1
Renata Łukasik	3 653	0,2		3 653	0,2

Tabela 8.4: Akcje osób zarządzających

### 8.14.3 Wykup kapitałowych papierów wartościowych

Na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego za rok 2016 do publikacji Macrologic posiada łącznie 159 436 akcji własnych, które stanowią 8,4% ogólnej liczby akcji. Pakiet ten został objęty w dwóch transzach: 27 sierpnia 2015 oraz 15 września 2016.

#### Transakcje roku 2016

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 23 marca 2016 zdecydowało o przeznaczeniu na skup akcji własnych środków w wysokości 6,7 mln zł, przeznaczając na ten cel wypracowany w 2015 roku zysk netto Spółki dominującej.

W czerwcu 2016 Rada Nadzorcza Macrologic przyjęła Regulamin odkupu akcji Macrologic SA. Zgodnie z nim, w ramach programu odkupu akcji Spółka nabędzie 65 000 akcji po cenie 80 zł za akcję.

Skup został zrealizowany we wrześniu roku 2016. Akcje zostały nabyte w celu dalszej odsprzedaży.

Akcje były nabywane na rynku regulowanym w trybie zawierania transakcji poza zorganizowanym obrotem giełdowym. Warunki oferty skierowanej do wszystkich akcjonariuszy były zbliżone do warunków publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji. Oferty sprzedaży zostały zredukowane proporcjonalnie.

### Transakcje roku 2015

Nabycie 94 436 szt. akcji po cenie 55 zł za akcję nastąpiło w celu wykonania Uchwały numer 4 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.

#### 8.14.4 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 i wchodzi w skład indeksu WIG, WIG-Poland i WIG-Informatyka.

W roku 2016 Warszawski Indeks Giełdowy WIG wzrósł o 11,38%, indeks polskich spółek WIG-Poland wzrósł o 10,47%, podczas gdy indeks spółek informatycznych WIG-Info zwiększył swoją wartość o 33,92%.

Na tym tle kurs akcji Macrologic SA na zamknięciu sesji giełdowej dnia 30 grudnia 2016 r. wynosił 37,16 zł i był o 0,13 zł niższy (-0,35%) od ceny na zamknięciu ostatniej sesji roku poprzedzającego, kiedy wynosił 37,29 zł.

W odczuciu Spółki wycena giełdowa akcji Macrologic nie jest skorelowana z wartością fundamentalną organizacji.

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

	2012	2013	2014	2015	2016
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)	32,0	40,16	35,40	37,29	37,16
Wartość rynkowa Spółki na koniec roku (w mln zł)	60,4	75,9	66,86	70,4	70,2
Dywidenda wypłacona w roku obrotowym za rok poprzedni (w zł na akcję)	2,50	2,50	2,75	3,00	
Skup akcji (w mln zł)				5,2	5,2
Skup akcji (cena na akcję)				55	80

Tabela 8.5: Dane dotyczące notowań akcji Macrologic SA na GPW

**Komentarz Zarządu Macrologic S.A.** do Sprawozdania Finansowego Macrologic S.A.  
za rok 2016

**Sporządzono:** Warszawa, 9 lutego 2017 roku

Zarząd:

Prezes Zarządu: Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz

Członek Zarządu: Renata Łukasik

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*



## Dodatek A

# Definicje wykorzystywanych wskaźników

**Rotacja należności** — relacja średniej wartości należności do przychodów, pomnożone przez liczbę dni badanego okresu.

**Rotacja zobowiązań** — relacja wartości zobowiązań z tytułu dostaw do kosztu sprzedanych produktów, pomnożone przez liczbę dni badanego okresu.

**Wskaźnik ogólnego zadłużenia** — relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem.

**Wskaźnik płynności krótkookresowej** — relacja wartości aktywów obrotowych do zobowiązań bieżących.

**Wskaźnik płynności natychmiastowy** — relacja wartości środków pieniężnych do zobowiązań bieżących.

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*

**Dodatek B**

**Raport o stosowaniu zasad ładu  
korporacyjnego  
przez Macrologic S.A. w 2016 roku**

**Raport o stosowaniu  
zasad ładu korporacyjnego  
przez Macrologic S.A. w 2016 roku**

Sporządzono: *Warszawa, 9 lutego 2017 roku*

Oświadczenia: *Niniejszy raport zawiera Oświadczenia Zarządu oraz Raport ze stosowania głównych praktyk w zakresie wypełniania przez Macrologic S.A. postanowień Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.*

Zarząd:

Prezes Zarządu: *Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz*

Członek Zarządu: *Renata Łukasik*

## **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.

# Zasady ładu korporacyjnego

Spółka Macrologic S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego w dniu 15 grudnia 2015 roku w zakresie zawartym w załączniku do Uchwały Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zbiór powyższych zasad wraz z wyłączeniami wytłumaczonymi przez Spółkę jest dostępny publicznie na stronie internetowej [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl) a zasady stosowane przez Spółkę są dostępne w dokumencie Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016.

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

- Regulamin Walnego Zgromadzenia,
- Regulamin Rady Nadzorczej,
- Regulamin Zarządu
- Polityka informacyjna
- Polityka dywidendowa
- Indywidualny standard raportowania.

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

Dokumentem rejestrowym Spółki jest KRS.

Wszystkie dokumenty korporacyjne znajdują się na stronie [macrologic.pl](http://macrologic.pl) w sekcji Firma.

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*

# Rozdział 1

## I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

*Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.*

### **I.R.1. W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu nieprawdziwych informacji (..)**

*W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji – chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.*

W przypadku powzięcia informacji o pojawieniu się informacji o których mowa w rekomendacji I.R.1. 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. Niemniej informacje, które zwróciłyby uwagę Interesariuszy Spółka odpowiadała po zgłoszeniu do Pełnomocnika ds. IR.

W roku 2016 Spółka nie odnotowała wystąpienia informacji, które mogłyby zostać skomentowane zgodnie z zasadą I.R.1.



## **I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, (...)**

*Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.*

Macrologic realizuje zróżnicowane działania będące niekomercyjną współpracą z innymi organizacjami. Najważniejsze informacje na ten temat Spółka zamieszcza na swojej stronie korporacyjnej w sekcji Non-profit. Działania Spółki mają charakter cykliczny lub są odpowiedzią na konkretne problemy społeczne, czy wydarzenia.

Od wielu lat Macrologic aktywnie wspiera domy dziecka, działalność fundacji i placówek służby zdrowia. W księdze pamiątkowej 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.

W roku 2016 Spółka wsparła następujące organizacje: Fundacja Revita – Stowarzyszenie Opiekunów i Przyjaciół Osób Upośledzonych Umysłowo, Stowarzyszenie Przyjaciół Rodziny Wejherowo Fundacja na rzecz osób pokrzywdzonych losowo Czechowice-Dziedzice, Stowarzyszenie Wiosna.

Macrologic chętnie wspiera inicjatywę swoich pracowników w zakresie działalności non-profit. W ramach takich działań Spółka pomagała w pracach nad zbieraniem zapisów do banku dawców szpiku kostnego prowadzonego przez Fundację DKMS, czy w inicjatywach pomocy dla potrzebujących rodzin znanych pracownikom w siedzibach oddziałów Spółki.

Aktywnie uczestniczymy w działalności Polskiego Rynku Oprogramowania, stowarzyszenia, które czuwa nad prawidłowym i bezpiecznym rozwojem rynku oprogramowania w Polsce oraz nad przestrzeganiem praw autorskich.

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.

Łączne wydatki pieniężne i rzeczowe za rok 2016 wyniosły 35 tys. zł.

### **I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom zadawanie pytań (...)**

*Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa – wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.*

Spółka udostępnia kontakt do Pełnomocnika ds. Relacji Inwestorskich na witrynie w sekcji Relacje Inwestorskie. Pełnomocnik odpowiada na zapytania Interesariuszy bez zbędnej zwłoki, zazwyczaj nie później niż w ciągu 24 godzin od wpłynięcia zapytania.

Spółka uczestniczy w spotkaniach organizowanych przez podmioty rynku kapitałowego. Spółka nie przygotowuje samodzielnie wydarzeń takich jak konferencje prasowe, spotkania inwestorskie z okazji publikacji wyników itp. Skala działania Spółki w odniesieniu do największych podmiotów giełdowych, a także niewielka liczba wolnych akcji w obrocie na parkiecie giełdy sprawiają, że skala proaktywności w zakresie IR jest skorelowana z udziałem Emitenta w obrotach rynku. Mniejszą aktywność w zakresie własnych inicjatyw Spółka rekompensuje w realizowaniu zasady I.R.4. oraz dzieleniu się wypracowanymi zyskami z akcjonariuszami.

### **I.R.4. Spółka umożliwić inwestorom zapoznanie się z wynikami finansowymi w najkrótszym czasie (...)**

*Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.*

Macrologic jest podmiotem, który bez zbędnej zwłoki publikuje sprawozdania finansowe. Nierzadko raporty okresowe Spółki znajdują się w pierwszej trójce lub piątce raportów pojawiających się po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Raporty kwartalne są publikowane około 18-tego dnia po zakończeniu okresu sprawozdawczego, natomiast przeglądane i badane sprawozdania półroczne i roczne są prezentowane około jednego miesiąca po zakończeniu okresu, którego dotyczą. Dotyczy to tak informacji jednostkowych, jak i skonsolidowanych podawanych przez Spółkę.

Specyfika działania Spółki – dostarczanie rozwiązań informatycznych wspierających zarządzanie polskimi organizacjami – obliuguje Macrologic do wskazywania dobrych praktyk w zakresie sprawnej publikacji danych finansowych i biznesowych.

## Informacje dodatkowe związane z zasadami szczegółowymi

### Serwis [www.macrologic.pl](http://www.macrologic.pl)

Macrologic dba o zapewnienie interesariuszom właściwej komunikacji poprzez sprawne udostępnianie raportów okresowych, prowadzenie witryny inwestorskiej pod adresem [www.macrologic.pl/relacje/spolka](http://www.macrologic.pl/relacje/spolka) oraz bezpośredni kontakt z Dyrektorem ds. Finansów – Pełnomocnikiem Spółki w obszarze relacji inwestorskich.

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 oraz materiały przekazane pod obrady Zgromadzenia.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową w polskiej językowej. Na stronie oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa zamieszczone są (w sekcji Firma) podstawowe dokumenty Spółki a w szczególności Statut – obowiązujący w zamieszczonej treści jednolitej od 19 marca 2012 roku i regulaminy jej organów zarządczych i nadzorczych.

Dodatkowo, na stronie korporacyjnej w sekcji Firma/Władze opublikowane są życiorysy zarówno członków Zarządu, jak i Rady Nadzorczej Spółki. Dostępne są tam również informacje o podziale odpowiedzialności Członków Zarządu.

Kalendarz zdarzeń korporacyjnych jest dostępny w sekcji Inwestorzy/Kalendarium i obejmuje informacje dotyczące terminów publikacji raportów okresowych, zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza oraz dodatkową informację o okresach zamkniętych dla osób posiadających dostęp do informacji poufnej. Kalendarz jest aktualizowany na bieżąco wraz z pojawianiem się istotnych informacji.

Spółka umieszcza na witrynie materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych. W sekcji Inwestorzy/Raporty znajdują się opublikowane raporty finansowe od 2001 roku i informacje bieżące od 2005 roku. W tej samej sekcji inwestorskiej w profilu Strategie i wyniki oraz w Sekcji Dla Mediów/Informacje prasowe znajdują się wypowiedzi członków zarządu w zakresie zamierzeń Spółki.

W roku 2016 Spółka opublikowała politykę dywidendową, politykę informacyjną oraz Indywidualny Standard Raportowania. Zarząd przedstawił też zamierzenia Spółki w zakresie rozwoju oferty produktowej i oczekiwań dotyczących przyszłej pozycji konkurencyjnej, które zostały zamieszczone tamże.

Spółka udostępnia zestawienia danych finansowych za ostatnie 5 lat działalności w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców. Dane te są dostępne w sekcji inwestorskiej w zakładce Informacje finansowe.

Spółka ujawnia na stronie korporacyjnej informacje na temat planowanej dywidendy w postaci polityki dywidendowej oraz projektu uchwał na Zgromadzenie Akcjonariuszy.

W sekcji inwestorskiej w zakładce Spółka/Podział zysku są przedstawione dane historyczne na temat dywidendy wypłaconej przez Spółkę w okresie od 2007 roku oraz działań pokrewnych, takich jak skup akcji własnych, w których wypłata premii na rzecz akcjonariuszy jest świadczeniem zbieżnym z dywidendowym.

Spółka nie publikuje prognoz i oświadczenie takie znajduje się w wyżej wspomnianej sekcji Strategie.

W zakresie polityki zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółka realizuje zasady zgodne z polskimi przepisami prawa korporacyjnego. Oświadczenie tej treści zostało zamieszczone w sekcji Strategie. Podmiot wybrany do badania sprawozdania rocznego Macrologic SA i Grupy Macrologic za rok 2016, spółka BDO, wykonywała zlecenie po raz piąty z rzędu.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego jest dostępne w sekcji Firma a w treści raportów rocznych zamieszczone są raporty ze stosowania zasad ładu korporacyjnego, za okres który dotyczy raportu rocznego.

Wszystkie materiały przedkładane walnemu zgromadzeniu akcjonariuszy są dostępne w sekcji inwestorskiej w zakładce Spółka/Walne Zgromadzenie. Materiały tam prezentowane ujmują informacje dotyczące organizacji walnych zgromadzeń od 2008 roku.

W przypadku projektów uchwał o szczególnym znaczeniu lub wadze Spółka będzie prezentowała uzasadnienia proponowanych treści. W roku 2016 na walnym zgromadzeniu nie były podnoszone decyzje, które, w ocenie Spółki, które wymagałyby szczególnego trybu uzasadniania.

W historii działania Spółki nie wystąpiły zdarzenia obejmujące odwołanie, zmiany terminu lub porządku obrad a także ogłoszenia przerwy w obradach walnego zgromadzenia. W przypadku wystąpienia tych wydarzeń spółka zamieściłaby informację na temat powodów działań nadzwyczajnych.

W roku 2016 nie wystąpiły pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 §1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych.

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.

## **Różnorodność**

Spółka nie stosuje zasady I.Z.1.15 odnoszącej się do sporządzenia polityk różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Wielkość Spółki nie uzasadnia tworzenia polityk i opracowań właściwych dla największych podmiotów gospodarczych.

W odniesieniu do zasady dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn we władzach Spółki, Zarząd Macrologic zwraca uwagę, że nie ma wpływu na skład głównych organów Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej, zgodnie z §16 Statutu Spółki, są wybierani przez Walne Zgromadzenie, które określa liczbę członków Rady Nadzorczej oraz powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z §12 Statutu Spółki Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu, kadencję Zarządu, powołuje i odwołuje członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

Jednocześnie, Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że przy wyborze kandydatów na stanowiska, które leżą w kompetencji Zarządu, w Spółce decydujące znaczenie odgrywają takie kryteria jak wiedza, doświadczenie i umiejętności niezbędne do piastowania danej roli. Stosowanie tych zasad w odniesieniu do pracowników Spółki i Grupy zapewnia zdrowe funkcjonowanie organizacji i pokonywanie nowych wyzwań biznesowych.

Kobiety obejmują 66% stanowisk Zarządu, 40% stanowisk kierowniczych oraz 30% zespołu Macrologic.

## **Transmisje obrad**

Spółka nie stosuje Zasady I.Z.1.16. 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.

Spółka zapewnia przejrzystą politykę informacyjną, dotyczącą Walnych Zgromadzeń, przez wykonywane obowiązków informacyjnych bez zbędnej zwłoki, co umożliwia każdemu akcjonariuszowi, ewentualnie innej osobie zainteresowanej udział w Zgromadzeniu.

Po zakończeniu Zgromadzenia Spółka przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości treść podjętych przez Zgromadzenie uchwał i inne istotne informacje dotyczące Zgromadzenia.

Sprawne komunikowanie istotnych dla akcjonariuszy informacji pozwala na zapewnienie przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej w zakresie ujawniania przebiegu obrad Zgromadzeń, z zachowaniem dotychczasowej to jest tradycyjnej metody rejestracji Zgromadzenia.

W związku z nierealizowaniem zasady I.Z.1.16. Spółka nie realizuje zasady I.Z.1.20, zgodnie z którą, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo powinien być zamieszczony na witrynie Spółki.

## Rozdział 2

# II. Zarząd i Rada Nadzorcza

*Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.*

*Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.*

### II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd (...)

*W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.*

#### Zarząd

Członkowie Zarządu reprezentują menedżerów długofalowo związanych z Emitentem oraz reprezentujących wysokie standardy profesjonalizmu i wartości etycznych.

Na dzień przedstawienia niniejszego Sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi:



#### **Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz**

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny. Urodzona w 1972 roku. Z Macrologic jest związana od 20 lat z czego od 6 lat w Zarządzie Spółki. Zarządza zespołem Usług stanowiącym połowę przychodów i pracowników Spółki. Nadzoruje również działalność finansową i administracyjną. Jest absolwentką Wydziału Matematyki na Uniwersytecie Warszawskim. Ukończyła także MBA dla finansistów w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie.



### **Renata Łukasik**

Dyrektor ds. Oprogramowania, Członek Zarządu. Urodzona w 1971 roku. Od 22 lat związana ze Spółką, od 4 lat w Zarządzie. Od 12 lat kieruje rozwojem głównych produktów Spółki: pakietu rozwiązań dla biznesu Macrologic ERP i Macrologic Merit. Jest absolwentką Politechniki Warszawskiej na kierunku Informatyki. Ukończyła również Podyplomowe Studium Rachunkowości Finansowej i Zarządczej w Szkole Głównej Handlowej.

W okresie od stycznia do grudnia 2016 w skład Zarządu wchodził:



### **Jarosław Witwicki**

Dyrektor Sprzedaży, Członek Zarządu. Urodzony w 1967 roku. Z Macrologic związany od 1992 roku, z czego od 5 lat w Zarządzie Spółki. W latach 2006–2007 był Członkiem Zarządu spółki zależnej Microsoft Południe SA. W 2009 r. otrzymał prestiżową nagrodę w pierwszej edycji konkursu Polish National Sales Awards w kategorii Menadżer Sprzedaży. Jest absolwentem Politechniki Gliwickiej.

## **Rada Nadzorcza**

W zakresie rekomendacji dotyczącej członków rad nadzorczych należy wskazać, że przedstawiciele Rady Nadzorczej Spółki reprezentują różne obszary wiedzy i długoletnie doświadczenie zawodowe. Jednocześnie czterech z 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.

O historii Macrologic wypowiadają się założyciele Spółki w filmie prezentowanym na wytrynie.

Na dzień przedstawienia niniejszego Sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

**Bogdan Michalak** Przewodniczący Rady Nadzorczej. Urodzony w 1956 roku. Magister inżynier informatyk, ukończył studia na Wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej 16 października 1981 roku. Ukończył program MBA Międzynarodowej Szkoły Zarządzania w 1993 roku. Założyciel Macrologic i członek władz Spółki od początku jej istnienia.

**Włodzimierz Napiórkowski** Członek Rady Nadzorczej. Urodzony w 1956 roku. Magister inżynier informatyk, ukończył studia na Wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej w 1981 roku. Założyciel Macrologic i członek władz Spółki od początku jej istnienia.

**Andrzej Odyniec** Członek Rady Nadzorczej. Urodzony w 1956 roku. Studiował na Wydziale Fizyki Technicznej i Matematyki Stosowanej Politechniki Warszawskiej oraz na Wydziale Matematyki i Informatyki Uniwersytetu Warszawskiego. Członek władz Spółki od 1987 roku.

**Mieczysław Grudziński** Członek Rady Nadzorczej. Urodzony w 1952 roku. Jest doktorem nauk ekonomicznych, wykładowcą finansów i projektów doradczych w dwóch amerykańsko-polskich programach Executive MBA: University of Illinois i Uniwersytetu Warszawskiego oraz University of Maryland i Uniwersytetu Łódzkiego. Jest autorem i doradcą pierwszych w Polsce publicznych ofert akcji zrealizowanych na giełdzie warszawskiej (Próchnika, Wólczanki i Wedla). Brał udział w negocjacjach wielu akwizycji kapitałowych. Jest pracownikiem naukowym WSPiZ im. L. Koźmińskiego w Warszawie oraz niezależnym ekspertem w dziedzinie finansów.

**Krzysztof Szczypa** Członek Rady Nadzorczej delegowany do pełnienia czynności zarządczych od 1 stycznia 2017. Urodzony w 1967 roku. Absolwent Politechniki Śląskiej. Z Macrologic związany od 1992 roku. Stworzył od podstaw i zarządzał największymi partnerami Grupy Macrologic. Prezes Zarządu Macrologic S.A. w latach 2006-2012. W latach 2013-2016 Członek Rady Nadzorczej Spółki. W Zarządzie Macrologic od stycznia 2017 jest odpowiedzialny za sprzedaż. Posiada istotny pakiet akcji Macrologic.

## **II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu (...)**

*Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.*

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.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej reprezentują menedżerów o długoletnich związkach ze Spółką oraz udokumentowanych sukcesach zawodowych w dziedzinach, które reprezentują.

Kobiety obejmują 66% stanowisk Zarządu, 40% stanowisk kierowniczych oraz 30% zespołu Macrologic.

## **II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności (...)**

*Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.*

Każdy z członków Zarządu realizuje działania biznesowe wyłącznie na rzecz Grupy Macrologic. Członkowie Zarządu nie pełnią funkcji w spółkach Grupy. Pozwala to na pozytywną ocenę spełniania przesłanki dotyczącej głównego obszaru zawodowego dla roli we władzach Spółki.



#### **II.R.4. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu (...)**

*Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.*

Podobnie jak członkowie Zarządu, każdy z członków Rady Nadzorczej, poza członkiem niezależnym, realizuje działania biznesowe wyłącznie na rzecz Grupy Macrologic. Członkowie Rady Nadzorczej nie pełnią funkcji w spółkach Grupy. Czterech z pięciu Członków Rady Nadzorczej jest oddelegowanych do pełnienia bieżącego nadzoru nad Spółką. Pozwala to na pozytywną ocenę spełniania przesłanki dotyczącej głównego obszaru zawodowego dla roli we władzach Spółki.

#### **II.R.5. W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności (...)**

*W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.*

W roku 2016 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej, inne niż delegacja Krzysztofa Szczyppy do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu od stycznia 2017, co zostało ogłoszone w raporcie bieżącym nr 30/2016.

#### **II.R.6. Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu (...)**

*Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.*

W historii działalności Spółki nie wystąpiły zdarzenia, które powodowałyby wakaty w odniesieniu do funkcji członka zarządu Spółki.

#### **II.R.7. Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług**

*Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.*

Rada Nadzorcza korzysta ze wsparcia profesjonalistów rynku biznesowego, o ile taka potrzeba pojawi się w trakcie wykonywania zadań kontrolnych.

## **Informacje dodatkowe związane z zasadami szczegółowymi**

Wewnętrzny podział odpowiedzialności w zarządzie Spółki został zaprezentowany w biogramach Członków Zarządu, zamieszczonych w sekcji Firma/Władze.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymują wszelkie niezbędne informacje o sprawach dotyczących funkcjonowania Spółki i Grupy. W przypadku potrzeby otrzymania dodatkowych informacji, czy wyjaśnień zgłoszonych przez Członków Rady Nadzorczej Spółka niezwłocznie przekazuje je w uzgodnionej formie.

Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego, codziennego nadzoru posiadają dostęp do systemów ewidencyjnych Spółki na prawach Zarządu i mogą w ten sposób realizować zadania kontrolne bez zbędnej zwłoki i ograniczeń w dostępie do kluczowych danych.

Rada Nadzorcza przygotowuje i przedstawia walnemu zgromadzeniu ocenę sytuacji spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, oraz funkcji audytu wewnętrznego obejmujące istotne mechanizmy kontrolne, zwłaszcza raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

Sprawozdanie Rady zawiera również informację na temat spełniania przez jej członków kryteriów niezależności, liczby posiedzeń, i dokonanej samooceny a także ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego. Rada uwzględnia w raporcie rocznym ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki charytatywnej.

Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

### **Niezależność**

Spółka nie spełnia zasady II.Z.3., II.Z.4, II.Z.8 które wskazują, że przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności.

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 nad sprawami spółki. W każdej chwili inicjatywa taka jest możliwa do oceny i zatwierdzenia przez organ nadzorujący.

Spółka otrzymała oświadczenia o spełnianiu przez Członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności i przedstawiła wyniki analizy i oceny treści oświadczeń w biogramach władz Spółki.

W roku 2017 Spółka podejmie działania w celu wyłonienia niezależnych Członków Rady Nadzorczej oraz powołania Komitetu Audytu.

*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*

## Rozdział 3

# III. Systemy i funkcje wewnętrzne

*Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.*

### III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne

*Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.*

W Spółce, ze względu na jej wielkość, nie występują wyodrębnione zespoły audytu wewnętrznego, compliance, zarządzania ryzykiem lub kontroli wewnętrznej. Funkcje te są realizowane przez zespoły operacyjne bezpośrednio funkcjonujące w ramach dziedzin między innymi finansów, informatyki, zarządzania jakością, czy analizy prawnej.

Prezes Zarządu dokonuje stałego, nieraz częściej niż dwa razy do roku przeglądu procedur, operacji krytycznych i ryzyk związanych z poszczególnymi istotnymi działalnościami. Raport z przeglądu jest przedstawiany Radzie Nadzorczej.

### Informacje dodatkowe związane z zasadami szczegółowymi

Prezes Zarządu Spółki dominującej jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Macrologic SA i spółce zależnej oraz jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania w sposób prawidłowy sprawozdań finansowych.

Z ramienia Zarządu Prezes nadzoruje przygotowanie planów finansowych oraz prawidłowość wykonywania budżetów. Zleca audyty finansowe i procedur obejmujących ryzyka informatyczne. Odpowiada też za poprawność procesów związanych z ryzykami prawnymi.

W celu zapewnienia rzetelności realizowanych procesów oraz generowania wysokiej jakości danych finansowych Macrologic wykorzystuje następujące dokumenty zatwierdzone przez Zarząd:

- Polityka Rachunkowości oraz Plan Kont, zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- System zarządzania jakością ISO 9001:2000,
- Polityka Bezpieczeństwa, w tym Polityka Bezpieczeństwa Informacji,
- Procedury wewnętrzne regulujące obszary narażone na ryzyko wynikające ze specyfiki działalności Spółki: na przykład proces akceptacji wydatków, procedura zawierania umów z dostawcami oraz precyzyjne pełnomocnictwa dla członków Kierownictwa.

Spółki Grupy Macrologic prowadzą księgi rachunkowe za pomocą własnego rozwiązania informatycznego Spółki dominującej, za pomocą programów wchodzących w skład pakietu Macrologic ERP z obszarów Finanse, Controlling, Obieg dokumentów, Personel, Logistyka, CRM oraz z wykorzystaniem wytworzonych wyłącznie na potrzeby Grupy Macrologic rozwiązań z zakresu zarządzania projektami w działalności usługowej.

Integracja tak wielu obszarów zarządzania skutkuje otrzymywaniem informacji biznesowej na czas oraz możliwością potwierdzenia jej w wielu źródłach. Dostęp do danych jest zdalny, a Spółki pracują w oparciu o e-Dokument, co ma znaczenie przy szybkości decyzji i zatwierdzaniu dokumentów.

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.

Choć jak wspomniano powyżej w Spółce nie występują wyodrębnione komórki audytu, Dyrektorzy Spółki odpowiedzialni za kluczowe pola związane z ryzykiem finansowym, informatycznym, prawnym, usługowym raportują bezpośrednio do odpowiedzialnego za audyt wewnętrzny i ryzyka spółki Prezesa Zarządu.

Ze względu na stałą obecność delegowanych do bieżącego zarządzania trzech Członków Rady Nadzorczej każdy z menedżerów, który odczuwa potrzebę konsultacji z przedstawicielami akcjonariuszy może spotkać i podzielić się informacjami z Członkami Rady.

Warto tu podkreślić unikalny charakter Spółki: Macrologic jako twórca systemów wspierających zarządzanie przedsiębiorstwem Macrologic dysponuje w szerokim zakresie kadrą, która rozumie procesy biznesowe a jednocześnie posiada kompetencje informatyczne. To sprawia, że specjalistami w zakresie zarządzania i ryzyk z tym związanych są nie tylko przedstawiciele władz, ale również pracownicy na co dzień pracujący dla polskich przedsiębiorstw średniej wielkości.

Dodatkowo fakt długoletnich związków pracowników z organizacją, gdzie 50% zespołu pracuje dłużej niż 12 lat a 25% pracowników wspiera Spółkę od ponad 20-tu lat sprawia, że i kompetencje w dziedzinie audytu są wysokie a wieloletnia znajomość z założycielami sprawia, iż kontakt i bezpośrednie rozmowy o sprawach istotnych dla Spółki są dodatkowo ułatwione.

## Rozdział 4

# IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

*Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu.*

*Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.*

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.

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.

Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie utrudniają uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia, które mogłyby być przyjęte będą obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Przebieg Zgromadzenia był zgodny z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz regulaminem Walnego Zgromadzenia. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej obecni w toku obrad, byli gotowi do udzielania wyjaśnień w zakresie swoich kompetencji i przepisów prawa.

W sekcji Walne Zgromadzenia znajdują się materiały przedstawiane pod decyzje WZA od roku 2008.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy w szczególności:

- 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;
- Powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat;
- Zmiana Statutu Spółki;
- Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- Powzięcie uchwał o połączeniu, podziale lub przekształceniu Spółki;
- Rozwiązanie i likwidacja Spółki;
- Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- Powzięcie uchwały co do dalszego istnienia Spółki w razie powstania straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego;
- Umarzanie akcji Spółki;
- Wszelkie decyzje odnoszące się do wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi;
- Uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej i jego zmiany oraz ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- Uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia i jego zmiany;
- Emisja obligacji zamiennych na akcje lub nabycie własnych akcji;
- Podejmowanie innych uchwał przewidzianych przepisami prawa, Statutem lub przedłożonych przez Zarząd, Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy.

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.

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.

Spółka dba o zapewnienie komfortu zgromadzeń i w sposób nie naruszający dobrych obyczajów poprzez proponowanie dogodnych terminów pozwalających akcjonariuszom na zapoznanie się z materiałami przedstawianymi pod obrady i miejsca spotkań w biurze Spółki-matki w siedzibie warszawskiej.

Spółka dopuszcza również do udziału w Zgromadzeniu przedstawicieli mediów.

Wszyscy akcjonariusze Spółki, w zakresie transakcji i umów zawieranych przez Spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami powiązanymi, mają te same prawa.

#### **IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego (...)**

*Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.*

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd najpóźniej do dnia 30 czerwca każdego roku. W praktyce ostatnich siedmiu lat utrwała się reguła publikacji sprawozdań rocznych w ciągu 2 miesięcy od zakończenia roku i zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w pierwszym możliwym terminie, zazwyczaj około 1 miesiąca później.

W roku 2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie zostało zwołane na 23 marca 2016. Dokumenty związane z wydarzeniem znajdują się w sekcji inwestorskiej w zakładce Spółka/Walne Zgromadzenia.

#### **IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu**

*Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

Spółka nie stosuje narzędzi umożliwiających przeprowadzenie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej i nie upublicznia go na witrynie internetowej, co zostało skomentowane w zasadach I.Z.1.16 i I.Z.1.20, gdyż nie jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu i zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy.

Spółka dopuszcza wykonywanie prawa głosu na zgromadzeniu przez pełnomocnika.

Więcej wyjaśnień zostało przedstawionych w punkcie Transmisje 1.

#### **IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę (...)**

*Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.*

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 systemem prawnym w tym samym czasie.



*Ta strona celowo nie zawiera użytecznych informacji*

## Rozdział 5

# V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

*Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązane-  
go określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie  
z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lip-  
ca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.*

*Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom intere-  
sów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości  
wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfi-  
kacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.*

### **V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej**

*Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności  
zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu  
interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki,  
a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.*

W roku 2016 nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby zostać uznane jako konflikt inte-  
resów w działaniach Zarządu lub Rady Nadzorczej i, które podlegałyby zgłoszeniu do or-  
ganów spółki.

### **Informacje dodatkowe związane z zasadami szczegółowymi**

Żaden akcjonariusz nie jest uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy  
w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi  
powiązanymi.

W roku 2016 Spółka zawierała umowy zakupu akcji własnych z akcjonariatem, które  
były stałe co do ceny dla całej planowanej puli zakupu i podlegały redukcji proporcjonalnej  
zgodnie ze zgłoszonymi przez akcjonariuszy pakietami akcji.

W roku 2016 Spółka nie zawierała istotnych umów z akcjonariuszem posiadającym  
co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym, która wyma-  
gałaby wyrażenia zgody przez radę nadzorczą.

**Regulacje wewnętrzne**

Spółka nie spełnia zasady V.Z.6, która nawiązuje do określania w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia.

Wielkość Spółki nie uzasadnia powołania kolejnych procedur kontrolnych do regulacji działania. Interesy akcjonariuszy, w tym mniejszościowych, są chronione przy zachowaniu podstawowej zasady: Ciągłego, codziennego nadzoru sprawowanego Zarząd i Członków rady nadzorczej będących głównymi akcjonariuszami. Dodatkowo zagadnienia objęte zasadą V.Z.6 są przedmiotem działań audytora sprawozdań spółki.

## Rozdział 6

# VI. Wynagrodzenia

*Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.*

### VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki (...)

*Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.*

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. Wysokość wynagradzania członków Rady Nadzorczej jest ustalana przez Walne Zgromadzenie.

Dodatkowo, członkowie Zarządu Spółki oraz kadra kierownicza uczestniczyli w roku 2016 w planie motywacyjnym opartym o pochodne instrumenty finansowe i zależnym od wypracowanych w roku przychodów ze sprzedaży oraz wyniku netto. Instrumenty finansowe wykorzystane w planie nie są powiązane z ceną akcji lub potencjalnymi operacjami na akcjach.

Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne świadczenia należne osobom zasiadającym w tych organach Spółki podawane są w sprawozdaniach okresowych i nie przekraczają wartości adekwatnych dla podobnych ról w branży.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej jest zróżnicowane w zależności od funkcji i stopnia zaangażowania w bieżące sprawy Spółki i nie jest zależne od instrumentów finansowych lub wyników Spółki.

## **VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana (...)**

*Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.*

Spółka prowadzi racjonalną politykę wynagrodzeń. Zmiany budżetu wynagrodzeń są zależne od stopnia realizowania celów Spółki oraz kondycji finansowej podmiotu.

Polityka systemów motywacyjnych kadry zarządzającej i pracowników opiera się części stałej wynagrodzenia oraz zmiennej, uzależnionej od osiągnięcia uzgodnionych wyników rocznych: przychodów lub zysku netto — zależnych od stopnia wpływu grup pracowniczych na osiągnięte wyniki Spółki w podziale na grupy Klient, Produkt lub Wsparcie.

Spółka przykłada wagę do właściwego wypełniania obowiązków Pracodawcy i budowania unikalnej kultury organizacyjnej, która przekłada się na zaangażowanie zespołu i budowanie długotrwałych relacji z Pracodawcą: W ramach tych działań 95% zespołu pracuje w oparciu o umowy o pracę. Każdy ze współpracowników zatrudnionych na podstawie innych umownych form może przejść w dowolnym momencie na umowę o pracę.

Spółka pozyskuje nowych pracowników za pomocą między innymi stażów organizowanych dla studentów lub absolwentów uczelni wyższych, które są płatne.

Przy procesach zatrudnienia Spółka nie stosuje działań dyskryminujących ze względu na płeć: 30% zespołu Macrologic tworzą kobiety, co wynika głównie z preferencji wyboru studiów informatycznych. Podobnie w działaniach rekrutacyjnych Spółka pozyskała 30% nowych członków zespołu w osobach kobiet, w większości absolwentek studiów technicznych.

## **VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, (...)**

*Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń,] w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.*

W Radzie Nadzorczej nie funkcjonował w roku 2016 komitet do spraw wynagrodzeń, niemniej Rada Nadzorcza w toku swoich obrad zwraca uwagę na racjonalność i efektywność polityki personalnej, a w jej ramach na adekwatność systemu wynagradzania w Spółce.

## **VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej**

*Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.*

Sytuacja finansowa Spółki Macrologic jest bezpieczna i stabilna. 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 występującym w trakcie roku obrotowego. Spółka regularnie dzieli się z akcjonariuszami częścią zysku w postaci dywidendy lub skupu akcji własnych.

Na koniec 2016 r. w Macrologic SA zatrudnionych było 310 osób, włączając stałych współpracowników. Połowa zatrudnionych pracuje w Spółce ponad 13 lat, 25% pracowników pracuje dłużej niż 17 lat.

Z przytoczonych wyżej faktów wynika, że Spółka osiągnęła dojrzałość organizacyjną, która jest wspierana zespołem silnie związanym o unikalnie wysokim stażu pracy. Potwierdza to w sposób pośredni, że przyjęta polityka personalna jest właściwa a poziom oferowanych wynagrodzeń, tak kadry zarządzającej, jak i zespołu pracowników pozwala na wytworzenie silnych więzi i budowanie silnych fundamentów pozycji konkurencyjnej Macrologic.

## **Informacje dodatkowe związane z zasadami szczegółowymi**

Spółka nie spełnia zasad VI.Z.1. i VI.Z.2. odnoszących się do długoterminowych celów i związanych z tym programów motywacyjnych.

Programy motywacyjne istniejące w Spółce są zawsze przedmiotem analizy i akceptacji przez Radę Nadzorczą. Co do zasady programy te są oparte na budowaniu wartości spółki. Sposób osiągania wyników jest monitorowany przez organ nadzorczy w sposób bieżący. Ograniczanie funkcjonowania programów wyłącznie do wyników długoterminowych jest niezasadne w obliczu średniej zatrudnienia kierownictwa w Spółce powyżej 15 lat.

Rada Nadzorcza przyjmując plan finansowy Spółki na kolejny rok ocenia jakość nie tylko zaprezentowanych wartości liczbowych, ale również sposób osiągnięcia celów. W Spółce o takim stażu, gdzie 4 z 5 Członków Rady wspiera działania Spółki 30 lat, należy domniemywać, że występuje głębokie zrozumienie procesów biznesowych i właściwości wyboru adekwatnych środków, stąd, w wypadku Macrologic, długotrwałość prognoz i powiązanych z nimi metod nie ma tak silnego zastosowania, jak w przypadku innych podmiotów.

Spółka nie spełnia zasady VI.Z.4.2. odnoszącej się do publikacji dokumentu polityki wynagrodzeń. Wielkość Spółki nie uzasadnia tworzenia polityk i opracowań właściwych dla największych podmiotów gospodarczych. Nie należy oczekiwać, że Spółka będzie tworzyć na potrzeby raportu z przestrzegania dobrych praktyk dokumentów, które nie funkcjonują w praktyce operacyjnego zarządzania. Jednocześnie informacje zawarte w oczekiwanym dokumencie byłyby nadmiernym eksponowaniem Spółki na działania konkurencji branżowej.

Spółka pragnie zapewnić, że żadne ze stanowisk funkcjonujących w Spółce włączając członków organów nie jest objęte świadczeniami z tytułu odpraw, czy innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, innych niż z minima kodeksowe. Członkowie Organów nie pobierają również wynagrodzenia z umów o pracę lub zleceń od jednostek grupy kapitałowej.

Wymienione we wcześniejszych punktach fakty związane z charakterystyką zatrudnienia i polityką wynagradzania potwierdzają, w opinii Zarządu, adekwatność, racjonalność, koncentrację na długotrwałych związkach z Pracodawcą, stały nadzór Rady Nadzorczej nad polityką personalną, w tym i polityką wynagradzania