

### 6.15.3 Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy wykazany na dzień 31 grudnia 2017 roku w wysokości 10 460 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 akcji własnych.
- na podstawie uchwały nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 marca 2016 roku dotyczącej podziału zysku za rok 2015 w Macrologic SA o przekazaniu zysku na kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia akcji własnych Spółki.

Uchwałą nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Macrologic SA w dniu 20 marca 2017 roku część kapitału rezerwowego w wysokości 1 468 880,26 została przeniesiona na kapitał zapasowy.

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 dominującej.

Na dzień 31.12.2017r. 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 zwyczajowy) 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 wycena 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 469 tysiące złotych oraz w bilansie – Dotacje krótkoterminowe 195 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 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 2017 roku Spółka przeprowadziła analizę wysokości przyszłego zobowiązania wobec pracowników z tytułu odpraw emerytalnych. Analizę przeprowadzono przy następujących założeniach wyceny aktuarialnej:

	31.12.2017	31.12.2016
wiek emerytalny kobiet	60	67
wiek emerytalny mężczyzn	65	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:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn
do 30 lat	0,00	0,23	0,00	0,23
31 do 40 lat	0,12	0,10	0,06	0,06
41 do 50 lat	0,06	0,04	0,03	0,04
51 do 60 lat	0,04	0,07	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):

	31.12.2017		31.12.2016	
	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn	Rotacja kobiet	Rotacja mężczyzn
do 30 lat	1,00	0,77	1,00	0,77
31 do 40 lat	0,88	0,90	0,94	0,94
41 do 50 lat	0,94	0,96	0,97	0,96
51 do 60 lat	0,96	0,93	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 Spółkę na następujące ryzyko stopy procentowej i ryzyko związane z wynagrodzeniem:

**Ryzyko stopy procentowej** Wartość przyszłego świadczenia jest odnoszona do oprocentowania bezpiecznych papierów dłużnych dostępnych na rynku. Spadek oprocentowania tych aktywów powoduje zwiększenie zobowiązań programu.

**Ryzyko wynagrodzeń** Wartość bieżącą zobowiązań programu określonych świadczeń oblicza się przez odniesienie do przyszłego poziomu wynagrodzeń uczestników programu. Wobec tego założony w modelu systematyczny wzrost wynagrodzeń każdego roku spowoduje zwiększenie wartości zobowiązań.

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

W październiku 2017 roku weszła 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, Macrologic S.A. ująłby w zysku netto odpisy na rezerwy emerytalne wyższe o około 50 tys. zł od wartości wykazanej w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2016.

**Świadczenia pracownicze**

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

Spółka szacuje przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych raz do roku. Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych na dzień bilansowy ustalana jest jako suma rezerw na te świadczenia wyliczone dla poszczególnych pracowników według następującego wzoru:

$$WBR = \sum (S \times N \times p \times d)$$

gdzie:

- $WBR$  – wartość bieżąca rezerwy,
- $S$  – przewidywana dzisiejsza wartość nominalna przyszłego świadczenia,
- $N$  – część świadczenia narosła do dnia bilansowego,
- $p$  – prawdopodobieństwo demograficzne wypłaty świadczenia (uwzględniające rotację pracowników),
- $d$  – współczynnik dyskontujący.

Przewidywana dzisiejsza wartość nominalną przyszłego świadczenia obliczana jest ze wzoru:

$$S = W_d \times (1 + s)^n$$

gdzie:

- $W_d$  – dzisiejsze miesięczne wynagrodzenie pracownika brutto,
- $s$  – roczny procent wzrostu (indeksacji) wynagrodzenia pracownika,
- $n$  – pozostała, do osiągnięcia wieku emerytalnego, liczba lat pracy pracownika.

Część świadczenia narosła do dnia bilansowego:

$$N = k / (n + k)$$

gdzie:

- $k$  – liczba lat pracownika przepracowanych w Macrologic do dnia bilansowego.
- $n$  – pozostała, do osiągnięcia wieku emerytalnego, liczba lat pracy pracownika.

Prawdopodobieństwo demograficzne wypłaty świadczenia jest prawdopodobieństwem zdarzenia, że wypłata świadczenia będzie miała miejsce, ponieważ pracownik nie odejdzie z jednostki przed uzyskaniem wieku emerytalnego.

Do wyliczenia tego prawdopodobieństwa system wykorzystuje, naliczone przez siebie wskaźniki rotacji zatrudnienia dla wskazanych grup wiekowych pracowników.

W systemie pracownicy są dzieleni najpierw na kobiety i mężczyzn, a następnie na następujące grupy wiekowe:

- I grupa – do 30 lat,
- II grupa – od 31 do 40 lat,
- III grupa – od 41 do 50 lat,
- IV grupa – od 51 do 60 lat,
- V grupa – od 61 do 70 lat,

W każdej tak wyselekcjonowanej grupie, na podstawie danych z trzech ostatnich lat, wyliczane są roczne wskaźniki rotacji zatrudnienia według następującego wzoru:

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

gdzie:

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

Współczynnik dyskontujący oblicza się z zastosowaniem wzoru:

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

gdzie:

- $d_n$  – 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 357 tys. na dzień 31.12.2017. i zostały opisane w nocie 14.

## 6.16.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
1. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0
2. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	918	1 486
3. Dotacje rządowe	0	195
4. Rezerwy długoterminowe	357	414
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 275	2 095

## 6.16.2 Dotacje rządowe i rezerwy długoterminowe – zmiana stanu w roku 2017

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
dotacje unijne	195	0	195	0	0
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	414	-57	0	0	357

## 6.16.3 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
dotacje unijne	691	0	515	19	195
rezerwy na świadczenia emerytalne pracowników	395	19	0	0	414

## Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające

Aktualnie w Spółce 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 z tytułu dostaw i usług wycenia się, ze względu na krótkie terminy płatności, nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz odnoszenie ich skutków finansowych obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków (głównie finansowych) z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,
- równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków z tytułu świadczeń długoterminowych usług pakietowych, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,
- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do odrębnych przepisów nie zwiększają one kapitałów własnych; zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają równolegle do odpisów amortyzacyjno-umorzeniowych pozostałe przychody operacyjne; do środków trwałych i kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł zasady te stosuje się odpowiednio w odniesieniu także do przyjętych nieodpłatnie (także w formie darowizny) środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych.

#### 6.17.1 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016
1. Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	823	1 497
– w tym wobec jednostek powiązanych	317	0
2. Pozostałe zobowiązania	4 205	4 781
a) przychody przyszłych okresów z tytułu umów usługowych	1 283	1 603
b) z tytułu podatków i ceł	1 594	1 691
c) z tytułu ubezpieczeń i innych świadczeń	768	862
d) z tytułu leasingu finansowego	555	596
e) pozostałe zobowiązania	5	29
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	5 028	6 278

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

## 6.18 Nota nr 16. Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się wszystkie koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczaniu zobowiązania. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów są ujmowane wszystkie skutki dotyczące zastosowania zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

### 6.18.1 Umowy kredytu

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.

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

Aneksem numer 12 z dnia 23 marca 2017 roku przedłużono umowę kredytu do dnia 30 kwietnia 2018 roku.

Aneksem 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 wg 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 2017 roku i 31 grudnia 2016 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.

	przyszłe opłaty mini- malne na 31.12.17	wartość bieżąca opłat na 31.12.17	opłaty mini- malne na 31.12.16	war- tość bieżąca opłat na 31.12.16
w okresie 1 roku	595	555	658	598
w okresie 1–5 lat	944	918	1 550	1 484
minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 539	1 473	2 208	2 082
minus koszty finansowe	66	0	126	0
wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 473	1 473	2 082	2 082

Spółka realizuje podpisane dnia 20 czerwca 2016 roku 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 Spółka 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 2017 roku w Spółce 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 Spółka 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 rodzaju

	31.12.2017	31.12.2016
dotacje rządowe	195	466
rezerwa na urlopy	386	418
rezerwa na koszty reklamacji	25	22
rezerwa na koszty poniesione i niezafakturowane	115	92
rezerwa na wynagrodzenia – program motywacyjny	0	460
rezerwa na wynagrodzenia – premia pracownicza	460	0
rezerwy pozostałe	0	3
rezerwy krótkoterminowe, razem	986	995

## 6.21.2 Dotacje rządowe i rezerwy krótkoterminowe – zmiana stanu w roku 2017

	Stan na początek okresu	Wzrost rezerw w okresie	Rezerwy wykorzystane w okresie	Zmiana klasyfikacji	Wartość na koniec okresu
dotacje rządowe	466	0	271	0	195
na niewykorzystane urlopy	418	184	216	0	386
na koszty reklamacji	22	25	22	0	25
na koszty poniesione, niezafakturowane	92	141	118	0	115
na niewypłacone wynagrodzenia – program motywacyjny	460	355	815	0	0
na niewypłacone wynagrodzenia – premia pracownicza	0	460	0	0	460
rezerwy pozostałe	3	-3	0	0	0
krótkoterminowe rozliczenia przychodów	0	9	9	0	0
rezerwy krótkoterminowe razem	995	1 171	1 180	0	986

## 6.21.3 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 niewykorzystane urlopy	425	178	185	0	418
na koszty reklamacji	24	22	24	0	22
na koszty poniesione, niezafakturowane	65	111	89	0	87
na niewypłacone wynagrodzenia – program motywacyjny	757	820	1 117	0	460
rezerwy pozostałe	164	5	161	0	8
krótkoterminowe rozliczenia przychodów	0	91	91	0	0
rezerwy krótkoterminowe razem	1 435	1 227	1 667	0	995

**Program motywacyjny**

Spółka Macrologic S.A. realizowała w latach 2017–2016 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 dotyczy roku 2017 i roku poprzedniego. Wartość programu nie przekroczy kwoty definiowanej dla umów istotnych oraz nie będzie w sposób istotny odbiegać od wysokości wynagrodzeń premialnych wypłacanych w latach poprzednich. Ograniczenie umowne wskazujące z góry liczbę jednostek uczestnictwa przyznawanych osobie uprawnionej, jest dodatkowym zabezpieczeniem kwot wypłacanych przez Macrologic S.A. Wartość programu wynagrodzeń została skalkulowana dla wyników osiągniętych w roku 2017 i 2016 i ujęta w całości w kosztach tych okresów.

## 6.22 Nota nr 20. Rozliczanie usług niezakończonych

Ujawnienia związane z umowami usługowymi niezakończonymi za rok 2017 w tys. złotych:

w tys. zł	2017	2016
1. Przychody przyszych okresów z tytułu umów pakietowych	1283	1603
2. Wartość aktywowanych kosztów na koniec okresu	701	310

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

W 2017 i 2016 roku nie występowały płatności w formie akcji własnych w rozumieniu MSSF 2.

## 6.24 Nota nr 22. Identyfikacja segmentów operacyjnych

Na podstawie zapisów art. 13 Statutu Spółki Macrologic oraz art. 2 Regulaminu Zarządu przyjęto, że głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych jest Zarząd Spółki.

W odniesieniu do wymogów informacyjnych opisanych w MSSF 8, Zarząd Macrologic przeprowadził analizę zmierzającą do wykazania segmentów operacyjnych, w których jest prowadzona działalność Spółki.

Po analizie, Zarząd stwierdził, że działalność Spółki jest realizowana w ramach jednego segmentu – polskiego rynku produktów i usług.

Szczegółowa analiza Zarządu została opublikowana w sprawozdaniu za rok 2009, opublikowanym 18 marca 2010 roku.

Główny decydent operacyjny, na podstawie paragrafu 5 MSSF 8 Segmenty operacyjne, stwierdził, że segmenty operacyjne w Macrologic SA będą odpowiadały strukturze produktywnej. Segment główny to działalność skupiona wokół rozwiązań ERP (Macrologic), pozostały segment dotyczy działalności związanej z obsługą sklepów (Retilia). Segmenty te prowadząc działalność gospodarczą uzyskują przychody i ponoszą koszty, są dostępne ich sprawozdania, które są regularnie przeglądane przez głównego decydenta operacyjnego w celu podjęcia decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i ocenie wyników działalności.

W Spółce nie występuje sprzedaż poza terytorium Polski. Wykazywana w Rachunku Zysków i Strat sprzedaż eksportowa, to sprzedaż do mających swoje siedziby w Polsce, oddziałów spółek zagranicznych.

Handwritten signature and initials in blue ink, including a large 'pu' and a stylized 'd'.

## 6.24.1 Wybrane dane o segmentach sprawozdawczych na 31 grudnia 2017

	Aktywa		Przychody operacyjne		Zysk/ Strata
	Wartość	%	Wartość	%	Wartość
Segment Główny	37 373	91,24	55 739	95,05	6 203
Segment Pozostały	3 588	8,76	2 902	4,95	147
Razem	40 961	0	58 641	0	6 350

## 6.24.2 Segmenty operacyjne – ujawnienia

## Przychody operacyjne za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

	Segment główny	Segment pozostały	Razem	Korekty wspólnych transakcji	Działalność ogółem
Od klientów zewnętrznych	55 519	2 902	58 421	0	58 421
Pomiędzy segmentami	220	0	220	-220	0
Razem przychody operacyjne	55 739	2 902	58 641	-220	58 421

## Przychody operacyjne za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

	Segment główny	Segment pozostały	Razem	Korekty wspólnych transakcji	Działalność ogółem
Od klientów zewnętrznych	54 125	2 806	56 931	0	56 931
Pomiędzy segmentami	63	0	63	-63	0
Razem przychody operacyjne	54 188	2 806	56 994	-63	56 931

## Przychody finansowe za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

	Segment główny	Segment pozostały	Razem	Korekty wspólnych transakcji	Działalność ogółem
Od klientów zewnętrznych	23	1	24	0	24
Pomiędzy segmentami	0	0	0	0	0
Razem przychody finansowe	23	1	24	0	24

## Przychody finansowe za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

	Segment główny	Segment pozostały	Razem	Korekty wspólnych transakcji	Działalność ogółem
Od klientów zewnętrznych	51	0	51	0	51
Pomiędzy segmentami	0	0	0	0	0
Razem przychody finansowe	51	0	51	0	51

Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

	Segment główny	Segment pozostały	Razem	Korekty wspólnych trans- akcji	Działal- ność ogó- łem
Wyniki	7 561	180	7 741	0	7 741

Zysk (strata) segmentu przed opodatkowaniem za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

	Segment główny	Segment pozostały	Razem	Korekty wspólnych trans- akcji	Działal- ność ogó- łem
Wyniki	8 455	111	8 566	-47	8 519

Aktywa i zobowiązania segmentu na dzień 31 grudnia 2017

	Segment główny	Segment pozostały	Razem	Korekty wspólnych trans- akcji	Działal- ność ogó- łem
Aktywa	37 373	3 588	40 961	-2 311	38 650
Zobowiązania	7 454	156	7 610	0	7 610

Aktywa i zobowiązania segmentu na dzień 31 grudnia 2016

	Segment główny	Segment pozostały	Razem	Korekty wspólnych trans- akcji	Działal- ność ogó- łem
Aktywa	39 245	3 522	42 767	-2 316	40 451
Zobowiązania	9 696	222	9 918	-5	9 913

*Handwritten signatures and initials:*  
 Top right: *fr.*  
 Bottom left: *pu*  
 Bottom right: *d/*

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

W roku 2017 wystąpiła następująca transakcja jednostki z podmiotem powiązany:

- członek Rady Nadzorczej spółki : wynajem lokalu na kwotę 36 tys. złotych. Za rok 2016 wartość ta wyniosła 36 tys. złotych.

Wymienione transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

## 6.26 Nota nr 25. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym

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

Rada Nadzorcza	rok 2017	rok 2016
z tytułu pełnienia czynności nadzorczych	312	262
Bogdan Michalak	78	84
Włodzimierz Napiórkowski	51	80
Andrzej Odyniec	55	80
Mieczysław Grudziński	10	9
Krzysztof Szczypa	3	9
Janusz Krzemiński	11	0
Piotr Jaworski	14	0
Wojciech Bartenczewicz	20	0
Mariusz Lizon	20	0
Piotr Masłowski	20	0
Romuald Rutkowski	30	0
z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	95	149
Bogdan Michalak	37	49
Włodzimierz Napiórkowski	29	50
Andrzej Odyniec	29	50
z tytułu świadczenia innych usług	68	206
Krzysztof Szczypa	68	206
Razem Rada Nadzorcza	475	617

Zarząd	rok 2017	rok 2016
z tytułu pełnienia czynności zarządczych	203	240
Barbara Skrzecz–Mozdyniewicz	101	96
Jarosław Witwicki	0	72
Renata Łukasik	76	72
Krzysztof Szczypa	26	0
z tytułu wynagrodzeń pracowniczych	616	509
Barbara Skrzecz–Mozdyniewicz	240	170
Jarosław Witwicki	0	169
Renata Łukasik	290	170
Krzysztof Szczypa	86	0
wypłaty w ramach programu premiowego	566	470
Barbara Skrzecz–Mozdyniewicz	311	200
Jarosław Witwicki	0	135
Renata Łukasik	208	135
Krzysztof Szczypa	47	0
Razem Zarząd	1 385	1 219

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i Zarządu zostały zaliczone w całości w koszty działalności operacyjnej roku 2017, przy czym wynagrodzenia Zarządu zostały pomniejszone o 277 tys. złotych ze względu na rezerwę utworzoną na koniec 2016 roku.

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 wypłacone osobom zarządzającym w spółce zależnej w roku 2017 brutto wyniosły 66 tys. zł i dotyczyły okresu do 30.11.2017r.

– z tytułu pełnienia czynności nadzorczych 66

Wynagrodzenia te w całości zostały zaliczone w koszty działalności operacyjnej.

Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym w spółkach zależnych w roku 2016 brutto wyniosły 68 tys. zł:

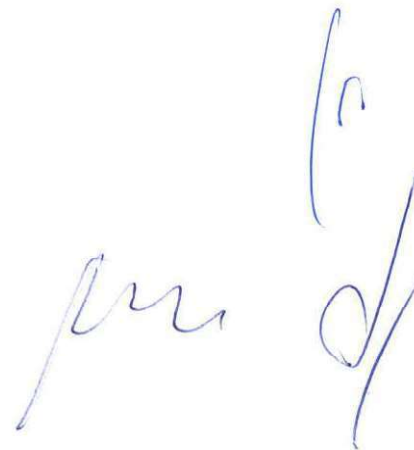
– z tytułu pełnienia czynności nadzorczych 68

Wynagrodzenia te w całości zostały zaliczone w koszty działalności operacyjnej.

## 6.27 Nota nr 26. Sposób przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

Wybrane dane finansowe podane w raporcie zostały przeliczone na euro następująco:

- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według średniego kursu euro ogłoszonego przez NBP obowiązującego 29.12.2017 roku – 4,1709 zł (dla roku poprzedniego na dzień 30.12.2016 – 4,4240 zł),
- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, przepływów pieniężnych za rok 2017 według średniej arytmetycznej średnich kursów euro ogłoszonych przez NBP i obowiązujących w ostatnim dniu każdego zakończonego miesiąca objętego raportem – 4,2447 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,





## Wybrane dane finansowe

	w tys. złotych		w tys. euro	
	rok 2017	rok 2016	rok 2017	rok 2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 884	56 314	13 637	12 870
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 832	8 477	1 845	1 937
Zysk (strata) brutto	7 741	8 519	1 824	1 947
Zysk (strata) netto, w tym:	6 350	7 141	1 496	1 632
– przypadający akcjonariuszom jednostki	6 350	7 141	1 496	1 632
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 521	11 783	2 479	2 693
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	–4 838	–5 362	–1 140	–1 225
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	–6 230	–5 759	–1 468	–1 316
Przepływy pieniężne netto, razem	–547	662	–129	152
Aktywa, razem	38 650	40 451	9 267	9 144
Zobowiązania długoterminowe	1 275	2 095	306	474
Zobowiązania krótkoterminowe	6 335	7 818	1 519	1 767
Kapitał własny ogółem	31 040	30 538	7 442	6 903
Kapitał podstawowy	1 889	1 889	453	427
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	1 729 283	1 775 228	1 729 283	1 775 228
Rozwodniona średnia ważona liczba akcji (w szt.)	1 729 283	1 775 228	1 729 283	1 775 228
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3,67	4,02	0,87	0,92
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję za rok (w zł)	3,67	4,02	0,87	0,92
Podstawowy zysk (strata) z działalności operacyjnej na jedną akcję za rok (w zł)	4,53	4,78	1,07	1,09
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	17,95	17,20	4,30	3,89
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	17,95	17,20	4,30	3,89

## 6.28 Nota nr 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Celem niniejszej noty jest ujawnienie informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania ocenić:

- wpływ instrumentów finansowych na sytuację finansową i wyniki działalności Spółki,
- charakter i zakres wynikającego z instrumentów finansowych ryzyka, jak również sposób zarządzania ryzykiem przez jednostkę.

### 6.28.1 Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Spółka Macrologic prowadzi działalność na terenie kraju w walucie krajowej. W sprawozdaniach finansowych za lata 2017 i 2016 roku wykazano następujące instrumenty finansowe:

#### Aktywa finansowe w tys. zł

	31.12.2017	31.12.2016
1. Udzielone pożyczki	54	113
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	8 625	8 691
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 416	3 962

Wykazane w powyższej tabeli: Udzielone pożyczki oraz Należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, zaś Środki pieniężne – w wartości nominalnej.

#### Zobowiązania finansowe w tys. zł

	31.12.2017	31.12.2016
1. Zaciągnięte kredyty	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i im podobne	2 111	3 129
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 473	2 082

Wykazane w powyższej tabeli zobowiązania są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość bilansowa aktywów finansowych, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań, z tytułu czynszu za wynajem lokali biurowych, wynosi na dzień 31 grudnia 2017 – 138 tys. zł a na dzień 31 grudnia 2016 – 147 tys. zł.

Wartość bilansowa środków zgromadzonych na rachunku walutowym, wynosi na dzień 31 grudnia 2017 24 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016, kwota ta wynosiła 343 tys. zł.

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

W sprawozdaniu finansowych za lata 2017 i 2016 wykazano następujące przychody i koszty (zyski i straty) z instrumentów finansowych:

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

	31.12.2017	31.12.2016
1. Udzielone pożyczki – otrzymane odsetki	5	7
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw – aktualizacja odpisów	-403	-90
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – odsetki od lokat krótkoterminowych	12	32

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

	31.12.2017	31.12.2016
1. Zaciągnięte kredyty – odsetki	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw	0	0
3. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego	-60	-32

### 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 2017 roku wynosi 9 tysięcy złotych. Na koniec roku 2016 saldo to wyniosło 40 tysięcy złotych.

W Spółce nie występują w ogóle:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- instrumenty pochodne, z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników grupy,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, z wyjątkiem akcji w MIS S.A., co zostało opisane w nocie 7,
- aktywa utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty zabezpieczane i zabezpieczające.

Z powyższych danych wynika, że w Spółce nie występują niektóre rodzaje ryzyka lub ich wysokość jest nieistotna.

Środki pieniężne w obcych walutach są nieznaczne. Ich wartość bilansowa na koniec 2017 roku wynosiła 24 tys zł, wobec 343 tys. na koniec roku 2016.

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 Macrologic. Zarząd identyfikuje i ocenia zagrożenia finansowe, a także zabezpiecza Spółkę przed nimi.

#### 6.28.5 Ryzyko rynkowe

##### Ryzyko zmiany kursów walut

Brak ekspozycji na to ryzyko. Spółka nie prowadzi istotnych operacji w obcych walutach. Posiada zobowiązania walutowe z tytułu czynszu biura w Warszawie. Transakcje te nie przekraczają 2% przychodów i puli rocznych wydatków.

##### Ryzyko cenowe

Brak ekspozycji na to ryzyko.

##### Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej

Ponieważ 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 2017 i 2016 kredyty Spółki miały zmienne oprocentowanie i były zaciągane w zł.

Z powodu małej istotności, raz na rok przeprowadzana jest symulacja wpływu zmiany stóp procentowych na zysk netto. Na koniec 2017 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w Spółce są zerowe.

Z powyższego wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne.

W latach 2017 i 2016 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, długoterminowe depozyty w bankach i innych instytucjach finansowych

Spółka nie udziela pożyczek jednostkom niepowiązanym

W roku 2016 i 2017 Spółka udzielała pożyczek jedynie pracownikom.

Środki pieniężne wyłącznie w zł trzymane były na lokatach krótkoterminowych w Banku PEKAO SA oraz Banku ING.

Należności z tytułu dostaw są to należności krótkoterminowe, z reguły 30–dniowe. Należności z tytułu dostaw są najbardziej narażone na ryzyko kredytowe. Do zarządzania tym ryzykiem służy system windykacji należności. System windykacji w Spółce opiera się na bieżącej kontroli spływu należności oraz na dochodzeniu roszczeń na drodze windykacji polubownej oraz sądowej.

	31.12.2017	31.12.2016
1. Udzielone pożyczki	54	113
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i pozostałe należności	8 625	8 691
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 416	3 962

### Analiza wiekowania należności handlowych według długości okresu przeterminowania

	Wartość brutto 2017	Utrata wartości 2017	Wartość brutto 2016	Utrata wartości 2016
1. Bez przeterminowania	6 127	0	6 542	0
2. Przeterminowane do 1 miesiąca	1 051	4	1 022	0
3. Powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy	783	220	280	0
4. Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	35	13	146	131
5. Powyżej 6 miesięcy do jednego roku	143	143	17	17
6. Powyżej jednego roku	572	572	429	429
Razem	8 711	952	8 436	577

#### 6.28.6 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 zobowiązań.

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

#### Stan na 31 grudnia 2017 w tys. zł

	Poniżej 1 roku	Powyżej 1 roku
1. Zaciągnięte kredyty	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	2 111	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	555	918
4. Zobowiązania ustawowe	2 362	0
Razem	5 028	918

Stan na 31 grudnia 2016 w tys. zł

	Poniżej 1 roku	Powyżej 1 roku
1. Zaciągnięte kredyty	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw oraz im podobne	3 129	0
3. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	596	1 486
4. Zobowiązania ustawowe	2 553	0
Razem	6 278	1 486

**6.28.7 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.

	31.12.2017	31.12.2016
1. Kredyty bankowe i pożyczki	0	0
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i im podobne	2 111	3 129
3. Zobowiązania ustawowe	2 362	2 553
4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 473	2 082
5. Przewidywane wypłaty z zysku	5 620	5 666
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-3 416	-3 962
7. Zadłużenie netto	8 150	9 468
8. Kapitał własny ogółem	31 040	30 538
9. Wskaźnik zadłużenia	26%	31%

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature 'M' and another 'd'.

## 6.29 Nota nr 28. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

### 6.29.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Jednostkę znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 9 lutego 2017 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy Macrologic za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Jednostka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

### 6.29.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze 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:

#### **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku)- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

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

MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

#### **Zmiany w MSR 12 „ Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.”**

Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat (opublikowano dnia 19 stycznia 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,

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

Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,

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

Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

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

Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowane dnia 20 czerwca 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

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

Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” (opublikowane dnia 12 września 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

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

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowane 8 grudnia 2016) – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

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

Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walucie obcej i zaliczki” (opublikowano dnia 8 grudnia 2016) – interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

**Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**

Zmiany do MSR 40 „Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej”, (opublikowano dnia 8 grudnia 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

**MSSF 16 „Leasing”**

MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

**MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,

**KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego**

Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego” (opublikowano dnia 7 czerwca 2017) – interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

**Zmiany do MSSF 9 „Przedpłaty”**

Zmiany do MSSF 9 „Przedpłaty” (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,



### Zmiany do MSR 20 „Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany do MSR 20 „Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później

#### Podsumowanie

Jednostka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane zasady (politykę) rachunkowości.

Analiza Zarządu i wstępna ocena wpływu nowych lub zmienionych standardów na stosowane przez Jednostkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe obejmowała w szczególności wpływ nowych standardów MSSF 9, 15 oraz 16, których zastosowanie może wywołać zmiany w rachunkowości i sprawozdawczości Jednostki w latach 2018-2019.

#### MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami

Standard został opublikowany 28 maja 2014 roku i będzie obowiązywać dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2018 lub później. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 września 2016 roku.

Według standardu, przychody powinny być rozpoznawane w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, do którego spółka oczekuje, że będzie uprawniona, w zamian za przekazanie klientowi towarów lub usług, natomiast moment rozpoznania przychodów powinien w najlepszy możliwy sposób odzwierciedlać przekazywanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta.

Nowy standard zastąpi wszystkie obecne wymagania dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF, w tym przede wszystkim MSR 18 Przychody oraz MSR 11 Umowy o usługę budowlaną. Zastosowanie omawianego standardu wymagane jest dla wszystkich spółek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone.

Jednostka planuje wdrożyć nowy standard zgodnie z wymaganą datą wejścia w życie, dlatego po raz pierwszy standard zostanie zastosowany w sprawozdaniu skonsolidowanym za okres sprawozdawczy rozpoczynający się 1 stycznia 2018 roku.

Jednostka jest w trakcie analizy wpływu nowych zasad opisanych w MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zgodnie z wymogami przepisów przejściowych zamieszczonych w standardzie dopuszczalne są dwie metody prezentacji danych porównywalnych: a) podejście retrospektywne dla każdego wcześniejszego okresu sprawozdawczego prezentowanego zgodnie z MSR 8, albo b) podejście retrospektywne z łącznym efektem pierwszego zastosowania nowego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Podejście opisane w punktach a oraz b powyżej będzie skutkowało ujęciem w sprawozdaniu finansowym za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się po 1 stycznia 2018 korekty salda początkowego zysków zatrzymanych.

Na tym etapie Jednostka jeszcze rozważa, które z dwóch opisanych wyżej podejść zostanie zastosowane.

## 6.30 Nota nr 29. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 2 stycznia 2018 roku nastąpiło połączenie spółki Macrologic SA ze spółką Asseco Business Solutions SA. Połączenie ww. spółek nastąpiło w trybie art.492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Macrologic SA (spółka przejmowana) na Asseco Business Solutions (spółka przejmująca). W wyniku tego połączenia spółka Macrologic SA została rozwiązana bez przeprowadzania likwidacji.

## 6.31 Nota nr 30. 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:

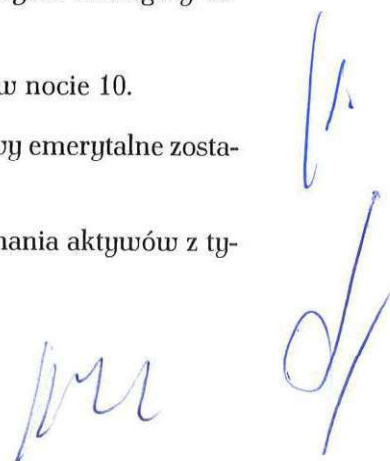
- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową finansową Spółki i Grupy, wyniki działalności i przepływy pieniężne,
- precyzyjnie odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- móc obiektywnie analizować podstawy kwalifikacji operacji gospodarczej,
- umożliwić sporządzanie zapisów zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- ujmować operacje kompletnie we wszystkich istotnych aspektach.

### 6.31.2 Szacunki

Sporządzenie 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 branż pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości.

Główne założenia co do wartości aktywów i pasywów Macrologic na dzień 31 grudnia 2017 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 2, 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, w którym Spółkę wycenia się w odniesieniu do wartości rynkowej akcji Spółki oraz oczekiwanego wzrostu wartości waloru. Wartość firmy opisuje nota 6, 31, 32.

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 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 31. Test na utratę wartości firmy

Na dzień 31 grudnia 2017 r. w księgach Spółki Macrologic S.A. występuje element aktywów wartość firmy w wysokości 5 371 tys. zł, wynikający z prowadzonych przejęć i akwizycji.

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.

W przeprowadzonym teście wykorzystano wycenę aktywów według metodologii zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Na podstawie wyników testu na utratę wartości niematerialnych oraz badaniu wrażliwości stwierdzono, że żadna racjonalnie możliwa zmiana kluczowych założeń, nie spowodowałaby stwierdzenia utraty wartości testowanych aktywów. W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości badanego aktywu za rok 2017

W przypadku ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, którymi są spółki notowane na aktywnym rynku, test z tytułu utraty wartości może w pierwszej kolejności polegać, na porównaniu wartości bilansowej spółki z jej wartością rynkową (giełdową). Jeśli wartość rynkowa spółki przewyższa wartość bilansową, to nie występuje utrata wartości danego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne. W przypadku Spółki Macrologic SA - jej akcje zostały wycofane z aktywnego rynku we wrześniu 2017 roku. Zauważmy jednak, że w pierwszej połowie 2017 roku miała miejsce transakcja zakupu 91,5 procent akcji spółki Macrologic za kwotę 102 027 tys. zł. Oznacza to, że rynek wycenia jednostkę kapitału własnego Spółki oraz sumy bilansowej około trzy razy więcej niż jest to ujęte w wartości księgowej.

### 6.33 Nota nr 32. Test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności

Na dzień 31 grudnia 2017 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 aktywu, zgodnie z wymogami MSR 36. Testowana wartość niematerialna ujęta

6.33. Nota nr 32. Test na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użyteczności 73

w sprawozdaniu Macrologic, sama niebędąca oddzielnym ośrodkiem wypracowującym przepływy pieniężne, została odniesiona do segmentu sprawozdawczego Macrologic, którym jest polski rynek produktów i usług. W przeprowadzonym teście wykorzystano wycenę aktywów według metodologii zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych

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. W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości badanego aktywu za rok 2017

W przypadku ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, którymi są spółki notowane na aktywnym rynku, test z tytułu utraty wartości może w pierwszej kolejności polegać, na porównaniu wartości bilansowej spółki z jej wartością rynkową (giełdową). Jeśli wartość rynkowa spółki przewyższa wartość bilansową, to nie występuje utrata wartości danego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne. W przypadku Spółki Macrologic S.A. – jej akcje zostały wycofane z aktywnego rynku we wrześniu 2017 roku. Zauważmy jednak, że w pierwszej połowie 2017 roku miała miejsce transakcja zakupu 91,5 procent akcji spółki Macrologic za kwotę 102 027 tys. zł. Oznacza to, że rynek wycenia jednostkę kapitału własnego Spółki oraz sumy bilansowej około trzy razy więcej niż jest to ujęte w wartości księgowej.




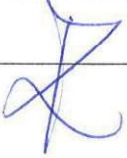


### 6.34 Nota nr 33. Odmowa podpisania sprawozdania przez Członka Zarządu

Członek Zarządu Asseco Business Solutions SA — Andreas Enders, następcy prawnego przejętej spółki Macrologic SA odmówił podpisania sprawozdania finansowego spółki Macrologic za 2017 r. Odmowę argumentował faktem iż w ramach podziału wewnętrznego obowiązków w spółce ABS, on odpowiada za sprzedaż i wdrożenia produktów ABS na rynkach zagranicznych i nie brał operacyjnie udziału w procesie przejścia Spółki Macrologic, co powoduje że nie ma niezbędnej wiedzy aby ocenić sprawozdania finansowe spółki Macrologic i złożyć stosowne podpisy. Dodatkowym utrudnieniem jest fakt, że nie posługuje się j. polskim a sprawozdania Macrologic ze względu na fakt że są to ostatnie sprawozdania (spółka na dzień podpisania sprawozdań z racji inkorporacji w dniu 2 stycznia 2018 nie prowadzi działalności jako odrębny podmiot), nie będą tłumaczone na j. angielski.

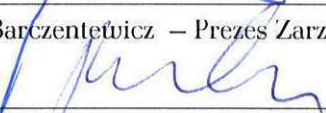
Zarząd Spółki w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.:

  
Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz – Prezes Zarządu

  
Renata Łukasik – Członek Zarządu

Zarząd Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

  
Wojciech Barczentewicz – Prezes Zarządu

  
Piotr Masłowski – Wiceprezes Zarządu

  
Mariusz Lizon – Członek Zarządu



Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Macrologic SA  
w 2017 roku

*Handwritten signature and initials*



## 1. Informacje o firmie

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

## 2. Produkt i oferta

Podstawowymi źródłami przychodów Macrologic SA są przychody ze sprzedaży rozwiązań, na które składają się systemy informatyczne i związane z nimi usługi, w tym konsultingowe. Dominującym odbiorcą rozwiązań Spółki są polskie przedsiębiorstwa średniej wielkości oraz duże organizacje. Głównymi produktami Macrologic SA są: Macrologic Merit i Macrologic ERP oraz produkty z rodziny Retila — 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: rozliczania płac, wsparcia HR oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych.

### 2.1. Rynek

Terenem działania Spółki 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.

### 2.2. Baza klientów

Baza stałych klientów Macrologic SA to ok. 1,3 tys. firm. Zaletą tak dużego rozproszenia klientów jest brak zależności od skoncentrowanych odbiorców rozwiązań, czy też kilku branż. Macrologic jest organizacją działającą na terenie całego kraju. Opis doświadczeń w działaniu na różnorodnych płaszczyznach branżowych i organizacyjnych znajduje się na stronie www w sekcji Referencje.

### 2.3. Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku

Akcjonariusz	Ilość akcji	% WZA
Asseco Business Solutions S.A	1 729 283	91,56
Macrologic SA	159 436	8,44

Akcjonariusze Akcje % WZA Asseco Business Solutions S.A. 1 729 283 91,56 Macrologic SA — akcje własne 159 436 8,44

## 3. Władze Spółki

### 3.1. Skład Zarząd na dzień 31 grudnia 2017 r,

- Barbara Skrzecz-Mozdyniewicz – Prezes Zarządu;
- Renata Łukasik – Członek Zarządu

### 3.2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 r.

- Romuald Rutkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Barcentewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Masłowski – Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Lizon – Członek Rady Nadzorczej
- Bogdan Michalak – Członek Rady Nadzorczej

## 4. 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 Macrologic, gdzie większość decyzji i dokumentów ma taką właśnie e–postać. Oprogramowanie produkowane przez Macrologic w większości przypadków jest udostępnianie 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.

## 5. Sytuacja ekonomiczo–finansowa

Macrologic SA 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.

### 5.1. Zestawienie wybranych danych finansowych Macrologic SA za lata 2013–2017

w tys. zł	2013	2014	2015	2016	2017
Przychody	52 725	54 327	54 897	56 314	57 884
Zysk operacyjny	7 431	8 470	8 422	8 477	7 832
Zysk netto	5 930	6 684	6 858	7 141	6 350
Amortyzacja	5 521	5 921	5 721	6 220	6 156
EBITDA	12 952	14 391	14 143	14 697	13 988
w %					
Marża EBITDA	25	26	26	26	24
Marża operacyjna	14	16	15	15	14
Marża netto	11	12	12	13	11
Aktywa razem	37 796	40 551	36 931	40 451	38 650
Kapitał własny	31 194	32 665	28 628	30 538	31 040
Kapitał zakładowy	1 889	1 889	1 889	1 889	1 889

Zobowiązania razem	6 602	7 886	8 303	9 913	7 610
--------------------	-------	-------	-------	-------	-------

## 5.2. Sprzedaż

Wartość sprzedaży zrealizowanej w roku 2017 przez Macrologic wyniosła 57,9mln zł i jest wyższa o 3% (+1,6 mln zł). Przychody prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazują następujące dynamiki:

- sprzedaż usług wzrosła o 4% (1,5 mln zł), do wysokości 35,5 mln zł,
- sprzedaż licencji własnych wzrosła o 3% (0,5mln zł), do wysokości 18,0 mln zł,
- sprzedaż produktów obcych spadła o 8% (-0,4 mln zł), do wysokości 4,3 mln zł.

## 5.3. Rentowność

W roku 2017 Spółka wypracowała zysk operacyjny w wysokości 7,8 mln zł i był on niższy od wyniku z 2016 roku o wartość 0,6 mln. Marża operacyjna za rok 2017 wyniosła 14% i spadła w porównaniu z 2016 r. o 1 p.p.. Koszt wytworzenia produktów własnych wyniósł w 2017 r. 28,9 mln zł i wzrosły o wartość 1,7 mln. 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 2017 46% i jest o 1 p.p. mniejsza niż w roku 2016.

W roku 2017 Spółka wykazała wzrost wydatków rodzajowych o 1,9 mln zł, (+4%), które łącznie wyniosły 51,7 mln zł. Zwiększenie wydatków nastąpiło głównie w pozycjach wynagrodzeń i pochodnych, które po 2017 roku są wyższe o 1,6 mln zł (+5%) i wynoszą łącznie 33,4 mln zł. Wzrost tej pozycji budżetu Spółki jest naturalną konsekwencją obecnych trendów na rynku pracy. Dodatkowo o 5% (+0,36 mln zł, 8,1 mln zł) wzrosły nakłady na usługi obce.

## 5.4. Płynność

Do finansowania Spółka wykorzystuje głównie środki własne wypracowane z działalności operacyjnej. Dodatkowe zabezpieczenie działalności pełni kredyt w rachunku bieżącym. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. linia kredytowa nie była wykorzystywana.

Wskaźnik płynności krótkookresowej na koniec roku 2017 wyniósł 1,9 i był wyższy o 0,3 punktu od wartości osiągniętej na koniec 2016, gdy wynosił 1,6

Natomiast wskaźnik płynności natychmiastowy wyniósł na koniec roku 2017 0,5 i był tożsamy z wynikiem osiągniętym na koniec 2016.

Na koniec 2017 roku Spółka wykazała niższą wartość środków pieniężnych: stan środków pieniężnych spadł o 0,6 mln zł osiągając wartość 3,5 mln zł na koniec grudnia 2017 roku, wobec 4,1 mln zł na koniec 2016 roku.

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

## 5.5. Zadłużenie

Kredyt w rachunku bieżącym spełnia funkcję pomocniczą w finansowaniu bieżącej działalności. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. Spółka nie wykorzystywała środków z obu dostępnych linii kredytowych.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł w 2017 r. 20% i był niższy o 5 punktów procentowych w stosunku do roku 2016, gdy wynosił 25%.

Łączne zobowiązania Spółki na koniec 2017 wyniosły 7,6 mln zł i były niższe o 2,3 mln zł (-23%) w stosunku do roku 2016, kiedy wykazywały wartość 9,9 mln zł. Spadek zadłużenia w roku 2017 tak w pozycji zobowiązań długo-, jak i krótkoterminowych wynika przede wszystkim z zmniejszenia zobowiązań z tytułu umów leasingowych zawartych w 2015 roku

## 5.6. Sprawność działania

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

Wartość wskaźnika rotacji należności w roku 2017 wyniosła 49 dni, tyle samo, jak w roku 2016. Wartość wskaźnika rotacji należności uzyskana przez Macrologic wskazuje na sprawne odzyskanie środków.

Rotacja zobowiązań pozostała na poziomie naturalnym w sytuacji pełnych możliwości regulowania zobowiązań. Jej wartość w 2017 r. wyniosła 13 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.

## 5.7. Wyniki a prognoza

Macrologic SA nie ogłaszała szacunku wyników finansowych za rok 2017.

## 5.8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2017 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.

## 5.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na podstawie oceny istniejących źródeł finansowania, w tym środków własnych, dostępności kredytu obrotowego, Zarząd uważa za możliwe zrealizowanie podstawowych zamierzeń inwestycyjnych, planowanych na rok 2018, to jest w szczególności:

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

## 6. Czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki

### 6.1. Czynniki zewnętrzne

#### 6.1.1. Koniunktura

Kondycja sektora przedsiębiorstw w II kwartale 2017 r. była dobra i pozostawała stabilna. Firmy znacznie bardziej optymistycznie niż w poprzednich latach oceniały sytuację w kraju, a analitycy rynku wyrażali przekonanie o dalszej niewielkiej poprawie koniunktury w perspektywie III kwartału.

Optymizm wśród przedsiębiorców przełożył się na wzrost nowych kontraktów realizowanych na rzecz naszych Klientów

#### 6.1.2. Zmiany w otoczeniu prawnym

Na rozwój rynku rozwiązań wpływają zmiany w przepisach prawa gospodarczego. W 2017 roku Spółka 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.

### **6.1.3. Sezonowość**

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

## **6.2. Czynniki wewnętrzne**

### **6.2.1. 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 sytuacja ekonomiczna Spółki jest stabilna i przewidywalna. Pozwala to na regularne budowanie platformy korzyści dla klientów i akcjonariuszy.

## **7. Istotne umowy i pozostałe informacje**

### **7.1. 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. Aneksem z dnia 23 marca 2017 roku przedłużono umowę kredytu do dnia 30 kwietnia 2018 roku; wartość udzielonego kredytu wynosi 3 mln złotych.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku linia kredytowa nie była wykorzystana.

### **7.2. Umowa z audytorem**

Rada Nadzorcza Macrologic SA dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Macrologic SA za rok 2017.

Spółka jest wpisana na ogłoszoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 3355. Podmiot został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej Macrologic SA z dnia 15 lutego 2017 w trybie paragrafu 20 punkt 5 Statutu.

Zgodnie z umową Spółka jest zobligowana do zapłaty 65 900 zł za przegląd sprawozdań półrocznych za 2017 rok oraz za badanie sprawozdania

W dniu 14.11. 2017 r. Został zawarty aneks nr 1 do umowy na usługi audytorskie. Aneks był związany z faktem, na początku grudnia było planowane połączenie Spółki Macrologic SA z podmiotem zależnym Retilia Sp. z o. o. W skutek podpisanego aneksu, wartość przedmiotu umowy wynosi: 73.200 zł

Badanie rocznych sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2015 i 2016 przeprowadziła również Spółka BDO sp. z o.o.

### **7.3. Umowy przewidujące rekompensatę**

W 2017 Spółka nie zawierała umów z osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

#### **7.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Macrologic nie zawierał w roku 2017 transakcji z podmiotami powiązаныmi, których wartość przekroczyłaby 500 000 euro lub transakcje te byłyby zawarte na zasadach innych niż rynkowe.

#### **7.5. Postępowania sądowe**

W 2017 w Macrologic nie był stroną postępowań, których wartość przedmiotu sporu przekroczyłaby samodzielnie lub razem ujmowanych 10% kapitałów własnych.

#### **7.6. Informacje po dniu bilansowym**

W dniu 2 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy w Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku - VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia Asseco BS ze spółką Macrologic S.A. („Macrologic”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Księcia Ignacego Kłopotowskiego 22, 03-717 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000045462.

Połączenie Spółek nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt 1 KSH (połączenie przez przejęcie), tj. przez przeniesienie całego majątku Macrologic na Asseco BS („Połączenie”). W wyniku Połączenia Macrologic zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji. Połączenie zostało dokonane na podstawie uchwał: Walnego Zgromadzenia Asseco BS i Walnego Zgromadzenia Macrologic, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. W związku z tym, że Asseco BS posiadała bezpośrednio akcje Macrologic w liczbie przekraczającej 90% ogólnej liczby akcji Macrologic i była jedynym akcjonariuszem Macrologic mogącym wykonywać prawa udziałowe z akcji Macrologic, Połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 KSH, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Asseco BS oraz bez wymiany akcji Macrologic jako Spółki Przejmowanej na akcje w kapitale zakładowym Asseco BS jako Spółki Przejmującej.

Planowane Połączenie Asseco BS i Macrologic ma na celu osiągnięcie efektu synergii i dalszy rozwój kompetencji Asseco BS w zakresie usług IT związanych z systemami ERP w sektorze przedsiębiorstw.

### **8. Perspektywy rozwoju na 2018**

#### **8.1. Sytuacja makroekonomiczna**

Z raportu „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej”, opublikowanego przez Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową, wynika, że tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2018 roku wyniesie w Polsce ponad 3%, co oznacza, że będzie ono nieco wyższe niż w roku poprzednim. W świetle takich prognoz kondycja przedsiębiorstw powinna się jeszcze nieznacznie poprawić. Z raportu „Szybki Monitoring NBP” z lipca 2017 r. wynika, że optymizm oczekiwań wzrósł w większości branż i klas, rośnie też przeświadczenie przedsiębiorstw o utrwalaniu się dobrej koniunktury. Zauważalne powinno być przyspieszenie inwestycji w sektorze MSP, co może być związane m.in. z planowaną nowelizacją ustawy podatkowej PIT i

CIT, która wprowadza nową ulgę inwestycyjną (do 100 tys. zł rocznie), mającą przyspieszyć robotyzację procesów w firmach.

Przedsiębiorstwa od początku roku stopniowo podnoszą również prognozy wzrostu całorocznych wydatków na inwestycje, a planowane zmiany inwestycji w tym horyzoncie są coraz bardziej wyraźne. W porównaniu z przyspieszającymi wskaźnikami obrazującymi deklarowaną dynamikę nakładów wciąż obniżone jest jednak zainteresowanie przedsiębiorstw nowymi inwestycjami.

W odniesieniu do perspektyw rozwoju rynku ERP analitycy z Allied Market Research prognozują, że w ciągu najbliższych lat rynek ten będzie się rozwijał w tempie 7,2% rocznie, osiągając w 2020 r. wartość 41,69 mld USD. Należy spodziewać się większego wzrostu (+7,9%) wśród małych i średnich przedsiębiorstw, które nadrabiają zaległości we wdrażaniu ERP. W kontekście polskiego rynku liczba końcowych użytkowników tych rozwiązań wynosi obecnie 600 tys., a do 2020 r. zwiększy się do 700 tys. — tak wynika z analiz przeprowadzonych przez firmę badawczą DiS. To optymistyczne prognozy dla rozwoju biznesu Macrologic.

## **8.2. Zmiany prawne**

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

W obszarze finansów polskie organizacje czeka wdrożenie zmian związanych z wprowadzeniem Split Payment'u. Polscy przedsiębiorcy będą również musieli wprowadzić odpowiednie procedury związane z przetwarzaniem przez nich danych osobowych. W tym zakresie wchodzi bardzo istotne zmiany w porównaniu do dotychczasowych przepisów regulujących tą tematykę.

Będziemy chcieli dostarczyć naszym Klientom dodatkowe narzędzia ułatwiające im wywiązywanie się z nakładanych obowiązków

## **8.3. Wspieranie inwestycji IT**

W opinii Spółki programy unijne nie będą w znacznym stopniu wspierać działań na rzecz zwiększenia aktywności inwestycyjnej polskich firm w roku 2018 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.

# **9. Czynniki ryzyka i zagrożeń**

## **9.1. Ryzyko otoczenia makroekonomicznego**

Główne ryzyko prowadzonej działalności Spółki upatrywałyby 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. W sferze zarządzania operacyjnego Spółka dba o utrzymywanie kosztów działań na poziomie adekwatnym do uzyskiwanej wielkości przychodów.

## 9.2. 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.

## 9.3. 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.

## 9.4. Ryzyko instrumentów finansowych

W ocenie Zarządu ryzyko wynikające ze stosowanych instrumentów finansowych jest bardzo niskie.

### 9.4.1. Czynniki ryzyka finansowego.

W Spółce nie występują w ogóle:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- instrumenty pochodne, z wyjątkiem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki, który nie będzie kontynuowany w 2018 r.
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, z wyjątkiem akcji w MIS S.A.,
- aktywa utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty zabezpieczane i zabezpieczające.

Z powyższych danych wynika, że w Spółka nie występują niektóre rodzaje ryzyka lub ich wysokość jest nieistotna.

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

### 9.4.2. Ryzyko rynkowe

Poniższe pozycje określają ryzyko rynkowe Spółki:

### 9.4.3. Ryzyko zmiany kursów walut

Brak ekspozycji na to ryzyko. Spółka nie prowadzi istotnych operacji w obcych walutach. Posiada zobowiązania walutowe z tytułu czynszu biura w Warszawie. Transakcje te nie przekraczają 2% przychodów i puli rocznych wydatków.

### 9.4.4. Ryzyko cenowe

Brak ekspozycji na to ryzyko.

### 9.4.5. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej

Ponieważ Spółka nie posiada znaczących oprocentowanych aktywów, dlatego przychody Spółka 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 2017 i 2016 kredyty Spółki miały zmienne



oprocentowanie i były zaciągane w zł.

Z powodu małej istotności, raz na rok przeprowadzana jest symulacja wpływu zmiany stóp procentowych na zysk netto. Na koniec 2017 roku zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w Spółce są zerowe.

Z powyższego wynika, że na obecnym poziomie zadłużenia ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian rynkowych stóp procentowych nie jest istotne.

W latach 2017 i 2016 Spółka nie posiadała instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu, nie występowało więc ryzyko zmiany wartości godziwej.

#### **9.4.6. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe może dotyczyć w Spółce środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz należności handlowych. W Spółce nie występują pochodne instrumenty finansowe, długoterminowe depozyty w bankach i innych instytucjach finansowych. Spółka nie udziela pożyczek jednostkom niepowiązanym.

Należności z tytułu dostaw są to należności krótkoterminowe, z reguły 30-dniowe.

Należności z tytułu dostaw są najbardziej narażone na ryzyko kredytowe. Do zarządzania tym ryzykiem służy system windykacji należności. System windykacji w Spółce opiera się na bieżącej kontroli spływu należności oraz na dochodzeniu roszczeń na drodze windykacji polubownej oraz sądowej.

#### **9.4.7. 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 zobowiązań.

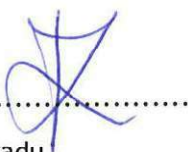
#### **9.4.8. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia.

**Zarząd Spółki w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.**



.....  
Barbara Skrzecz- Mozdyniewicz - Prezes Zarządu



.....  
Renata Łukasik - Członek Zarządu


Zarząd Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:



.....  
Wojciech Barczentewicz - Prezes Zarządu



.....  
Piotr Mastowski - Wiceprezes Zarządu



.....  
Mariusz Lizon - Członek Zarządu





