

**MakoLab** S.A.

**Raport półroczny  
za okres 01.01.2008 – 30.06.2008**

## Spis treści

Charakterystyka Spółki .....	3
Informacje podstawowe .....	3
Struktura akcjonariatu .....	3
Przedmiot działania Spółki.....	3
Odziały i zakłady Spółki .....	4
Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami .....	4
Działalność Spółki w okresie od 01.01.2008 do 30.06.2008 .....	5
Zarząd Spółki .....	5
Organ nadzorujący Spółki .....	5
Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy .....	6
Kredyty .....	6
Pożyczki, poręczenia i gwarancje .....	6
Nabycie akcji własnych.....	6
Zdolność do regulowania zobowiązań .....	6
Instrumenty finansowe .....	6
Działania rozwojowe.....	6
Sprzedaż .....	8
Wynik finansowy .....	10
Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.....	12
Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych.....	12
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną .....	12
Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników lub nie pozyskaniem nowych..	12
Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych .....	12
Ryzyko związane z dostarczaniem klientom aplikacji i systemów o kluczowym znaczeniu .....	12
Ryzyko związane z wdrażaniem nowych produktów i usług lub modyfikacją istniejących.....	13
Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych.....	13
Ryzyko związane z polityką fiskalną .....	13
Wybrane dane finansowe za okres 01.01.2008 – 30.06.2008 .....	14
Zasady sporządzenia wybranych danych finansowych.....	15
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MakoLab S.A. ....	20

## Charakterystyka Spółki

### Informacje podstawowe

MakoLab Spółka Akcyjna jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000289179. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego dla miasta Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 1 października 2007 roku.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 707.473,00 PLN i dzieli się na 7.074.730 akcji serii A, B, C, D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Akcje Spółki serii B, C i D są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (oznaczenie akcji MAKOLAB, MLB).

### Struktura akcjonariatu

Strukturę akcjonariatu MakoLab S.A. w dniu 30.06.2008 przedstawia Tabela 1.

Akcjonariusz	Liczba akcji wyemitowanych w poszczególnych seriach					Udział w kapitale akcyjnym
	Ogółem	seria A	seria B	seria C	seria D	
Mirosław Sopek	2 750 000	2 750 000				38,87%
Krzysztofa Sopek	2 750 000	2 750 000				38,87%
Pozostali	1 574 730		200 017	1 100 000	274 713	22,26%
w tym Sandfield Capital Sp. z o.o.						>10%
inni						<5%
<b>Razem:</b>	<b>7 074 730</b>	5 500 000	200 017	1 100 000	274 713	100%

Tab. 1. Struktura akcjonariatu MakoLab S.A. w dniu 30.06.2008

### Przedmiot działania Spółki

Głównymi obszarami działalności Spółki są:

- a) tworzenie serwisów WWW na zamówienie (grafika i mechanizmy) oraz usługi zarządzania serwisami WWW (outsourcing),
- b) tworzenie, sprzedaż i wdrażanie systemów zarządzania oraz związane z tym usługi wsparcia i serwisowe,

- c) usługi internetowe – hostingu, hoteling, poczta elektroniczna, telefonia VoIP oraz dostęp do sieci internet,
- d) sprzedaż i serwis oprogramowania innych producentów oraz sprzętu komputerowego i telekomunikacyjnego.

### **Oddziały i zakłady Spółki**

Spółka nie posiada wydzielonych oddziałów i zakładów. Działalność jest prowadzona:

- a) w siedzibie Spółki w Łodzi przy ul. Demokratycznej 46, gdzie znajduje się siedziba Zarządu, biuro Spółki, księgowość oraz dział usług internetowych (Centrum Danych) i działy realizujące systemy zarządzania,
- b) w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 270 (od lutego 2008), gdzie zlokalizowany jest dział handlowy Spółki oraz działy realizujące usługi związane z serwisami i portalami WWW,
- c) w biurze handlowym w Warszawie przy ul. Trębackiej 4 (od maja 2008, budynek Krajowej Izby Gospodarczej).

### **Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami**

MakoLab S.A. nie posiada powiązań kapitałowych i organizacyjnych z innymi podmiotami.

## **Działalność Spółki w okresie od 01.01.2008 do 30.06.2008**

### **Zarząd Spółki**

W okresie 01.01.2008 – 07.03.2008 Zarząd Spółki był dwuosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan dr Mirosław Sopek, a funkcję Wiceprezesa Zarządu pełniła pani Krzysztofa Irena Sopek.

W dniu 07.03.2008 Rada Nadzorcza Spółki odwołała dotychczasowy Zarząd i powołała nowy, dwuosobowy Zarząd w osobach:

- Pana Wojciecha Zielińskiego – Prezesa Zarządu,
- Pana Mirosława Sopek – Wiceprezesa Zarządu.

W powyższym składzie Zarząd działa do chwili obecnej.

W dniu 07.03.2008 Zarząd powołał Panią Krzysztofę Irenę Sopek na prokurenta Spółki.

### **Organ nadzorujący Spółki**

W okresie 01.01.2008 – 10.03.2008 w skład Rady Nadzorczej MakoLab S.A. wchodził: Pan Włodzimierz Mrozek – Przewodniczący, Pan dr Piotr Goetzen – Wiceprzewodniczący oraz Członkowie - Pan prof. Piotr Paneth, Pan Jerzy Karasiuk oraz Pan Piotr Nadolski.

Pan Jerzy Karasiuk złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 10.03.2008. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej powołali w jego miejsce z dniem 28.03.2008 Pana Jerzego Marka Rudzińskiego. Powołanie nastąpiło w drodze kooptacji.

Z dniem 28.05.2008 z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki zrezygnował Pan Piotr Nadolski, a z dniem 30.06.2008 Pan prof. Piotr Paneth.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało z dniem 30.06.2008 następujących Członków Rady Nadzorczej: Pana Jerzego Marka Rudzińskiego (pełniącego dotąd funkcję w drodze kooptacji) Pana Rafała Marcinówa oraz Pana Sławomira Jareckiego.

W efekcie powyższych zmian od dnia 30.06.2008 w skład Rady Nadzorczej MakoLab S.A. wchodzi:

- Pan Włodzimierz Mrozek – Przewodniczący,
- Pan dr Piotr Goetzen – Wiceprzewodniczący,
- Pan Sławomir Jarecki – Członek,
- Pan Rafał Marcinów – Członek,
- Pan Jerzy Marek Rudziński – Członek.

## **Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy**

W okresie 10.01.2008 – 30.06.2008 odbyło się jedno, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które miało miejsce w Łodzi w dniu 30.06.2008.

## **Kredyty**

W okresie 01.01.2008 – 30.06.2008 Spółka korzystała z zaciągniętego wcześniej w banku Bank PEKAO S.A. w Warszawie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 560.000,00 PLN, którego zabezpieczeniem są środki trwałe i elementy wyposażenia Spółki.

## **Pożyczki, poręczenia i gwarancje**

W okresie od 01.01.2008 do 30.06.2008 Spółka nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji finansowych innym podmiotom.

## **Nabycie akcji własnych**

W okresie od 01.01.2008 do 30.06.2008 Spółka nie nabywała akcji własnych.

## **Zdolność do regulowania zobowiązań**

W okresie od 01.01.2008 do 30.06.2008 Spółka nie miała problemów z terminowym regulowaniem własnych zobowiązań, zarówno finansowych jak i wobec dostawców.

## **Instrumenty finansowe**

Na dzień 30.06.2008 w Spółce nie występowały instrumenty finansowe.

## **Działania rozwojowe**

W okresie 01.01.2008 – 30.06.2008 Spółka podjęła działania rozwojowe zapowiedziane w planach ogłoszonych w IV kwartale 2007 w momencie emisji akcji serii B, C i D a następnie w trakcie przygotowań i debiutu na rynku NewConnect.

### ***Rozwój produktów i usług Spółki***

#### *System Fractus*

Podjęto prace nad stworzeniem nowego systemu zarządzania sprzedażą i logistyką Fractus 2.0. Ukończenie pierwszej wersji systemu planowane jest pod koniec IV-go kwartału bieżącego roku. W ramach tych prac opracowywane są technologie i moduły, które znajdą zastosowanie w innych produktach Spółki.

#### *Systemy iFaktura i MiniFractus*

W stosunku do pierwotnych założeń rozwój systemu Fractus rozszerzono o moduł elektronicznych faktur - iFaktura oraz aplikację masową MiniFractus. W pierwszym półroczu 2008 wykonano ich wersje testowe, używając najnowocześniejszych technologii: FLEX oraz

WPF. Gwarantują one wysoką efektywność aplikacji przy masowej skali użycia. Systemy iFaktura i MiniFractus są w fazie testów i akceptacji.

#### *Rodzina systemów ColDis*

Kontynuowano prace rozwojowe rodziny systemów ColDis wspierających zarządzanie centrami handlowymi. Między innymi opracowywano system klasy business intelligence wykorzystujący produkty firmy Business Objects i zintegrowany z systemami ColDis. Pełna wersja systemu powstająca na zamówienie firmy Cefik (grupa Simon/Ivanhoe) będzie ukończona w listopadzie 2008. Opracowano system Carlos 2000 do rejestracji utargów najemców centrów handlowych, który został w lipcu 2008 zainstalowany w Centrum Handlowym Manufaktura w Łodzi należącym do firmy Apsys. Na bazie opracowanych rozwiązań planowane jest wdrażanie analogicznych systemów w innych centrach handlowych. Ukończono III-cią fazę opracowania systemu do wspomaganie zarządzania budową centrów handlowych ColDis III (YEDI) powstającego dla firmy YAREAL Polska (Grupa CEGEDIM). Wypracowane rozwiązania będą wykorzystane do oferowania produktu dla innych inwestorów. Prowadzono także prace przygotowujące rodzinę systemów ColDis do wdrożenia poza Polską. Pierwsze takie wdrożenie planowane jest w Turcji, gdzie we wrześniu 2008 Spółka rozpocznie wykonywanie analizy przedwdrozeniowej.

#### *ASPexplore*

Kontynuowano prace nad autorską technologią Spółki – ASPexplore. W I półroczu 2008 została ona zaimplementowana w dwóch innowacyjnych projektach realizowanych przez Spółkę dla firmy Renault SAS. W projekcie Dakota wykonano interaktywny serwis porównywania samochodów, a ASPexplore została wykorzystana do konstrukcji aplikacji zarządzającej. Z kolei w projekcie Anteus zrealizowano ideę systemu zarządzania treścią (CMS) pracującego w wersji off-line, wykorzystując w tym celu technologię ASPexplore i nowoczesne, autorskie rozwiązanie CMS.

#### *Webowe serwisy finansowe*

Spółka rozwijała kluczowe z jej punktu widzenia technologie tworzenia oprogramowania typu „web service”. W okresie 01.01.2008 – 30.06.2008 zostały one najpełniej wykorzystane w serwisach finansowych stworzonych przez Spółkę dla banku RCI Banque Sogesma. Serwisy te obsługują obliczenia finansowe (kredytowe, leasingowe) dla korporacji Renault w 10 krajach Europy, a także są udostępniane klientom poza korporacją np. dealerom samochodowym. Opracowane rozwiązania technologiczne będą wykorzystywane w innych aplikacjach webowych tworzonych przez Spółkę.

#### *Inne technologie*

W ramach świadczonych usług outsourcingowych Spółka zrealizowała całkowitą przebudowę witryny [www.renault.co.uk](http://www.renault.co.uk), w której zaimplementowano wiele nowoczesnych mechanizmów opracowanych przez programistów Spółki. Ukończono także prace nad nowym systemem zarządzania treścią (CMS), który jest obecnie w trakcie produkcyjnego testowania.

Dla realizacji omówionych wyżej prac rozwojowych zwiększono zatrudnienie w grupie programistów i konsultantów z 33 w dniu 30.06.2007 do 50 w dniu 30.06.2008 (wzrost

o 52%) oraz wynajęto i wyposażono dla nich dodatkowy lokal, a także zakupiono niezbędny sprzęt i oprogramowanie.

### ***Budowa struktur handlowych i marketingowych***

W okresie 01.01.2008 – 30.01.2008 Spółka prowadziła działania mające na celu zbudowanie profesjonalnych struktur handlowych i marketingowych. W marcu 2008 podpisano umowę z dyrektorem sprzedaży zagranicznej – Panem Laurentem Nairi, który podjął działania mające na celu zwiększenie sprzedaży do obecnych klientów Spółki w Europie Zachodniej oraz pozyskania nowych klientów zagranicznych.

W kwietniu 2008 zawarto umowę z dyrektorem marketingu – Panią Agatą Grudniewską, do której zadań należy opracowanie i wdrożenie strategii marketingowej Spółki.

W styczniu 2008 utworzono nowe biuro handlowe Spółki w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 270 a w maju 2008 biuro handlowe w Warszawie przy ul. Trębackiej 4 (lokal w siedzibie Krajowej Izby Gospodarczej).

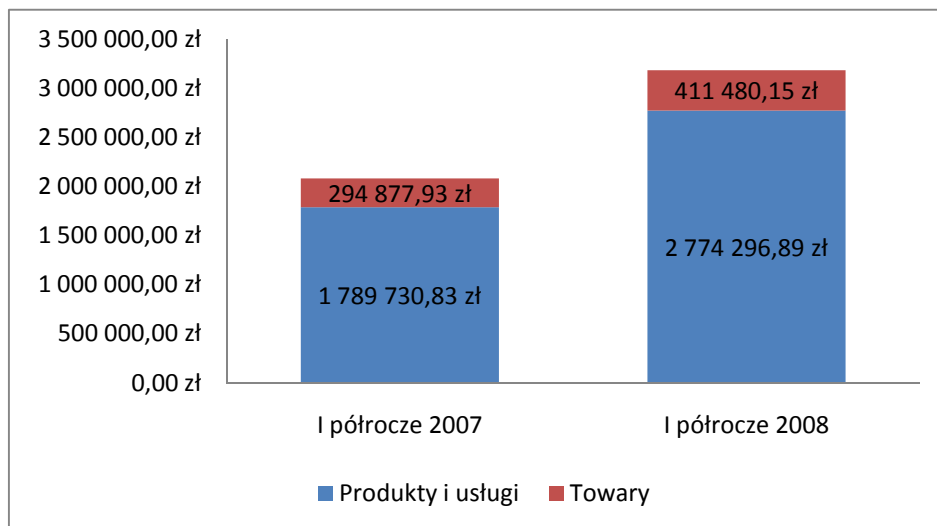
W kwietniu 2008 Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu działu sprzedaży, którego tworzenie rozpoczęto w grudniu 2007. Zdaniem Zarządu, działania prowadzone przez zatrudnione w tym dziale osoby nie gwarantowały uzyskania zakładanych rezultatów. W wyniku działań podjętych przez Zarząd w maju 2008 funkcję dyrektora sprzedaży zaproponowano Panu Jakubowi Jaguczańskiemu, który przedstawił najwyżej ocenioną przez Zarząd propozycję funkcjonowania struktur sprzedaży Spółki. Nowy dyrektor sprzedaży po okresie prac przygotowawczych w czerwcu i lipcu 2008 podjął swoje obowiązki z dniem 1 sierpnia 2008. Osiągnięcie przez dział sprzedaży docelowej struktury planowane jest z końcem września 2008.

### **Sprzedaż**

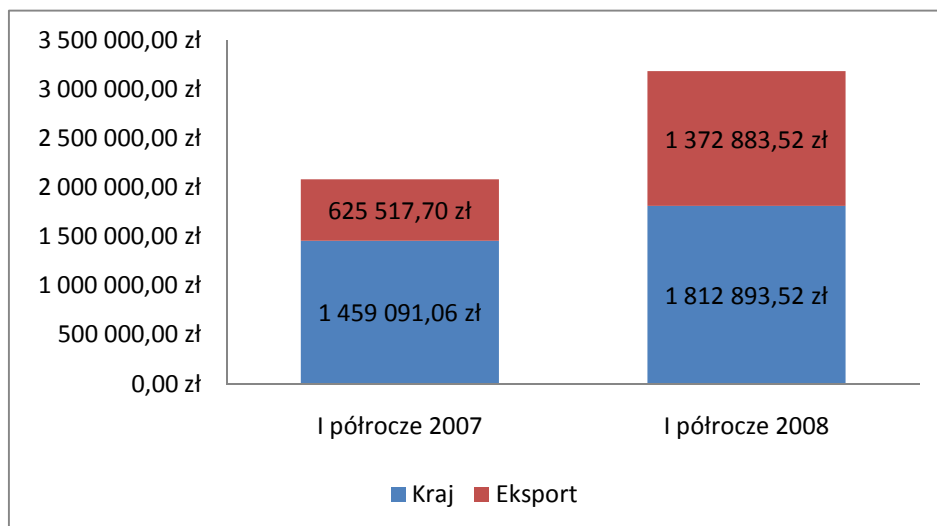
Przychody netto ze sprzedaży w okresie 01.01.2008 – 30.06.2008 wyniosły **3 185 777,04 PLN**. Oznacza to wzrost sprzedaży o **52,82%** w porównaniu z okresem 01.01.2007 – 30.06.2007, kiedy to wyniosła ona **2 084 608,76 PLN** (sprzedaż MakoLab M. i K. Sopek Spółka jawna).

Rysunki 1 i 2 ilustrują strukturę sprzedaży w omawianych okresach.





Rys. 1. Udział produktów i usług oraz towarów w sprzedaży



Rys. 2 Udział sprzedaży krajowej i eksportu w całkowitej sprzedaży netto

W okresie 01.01.2008 – 30.06.2008 Spółka uzyskiwała przychody z następujących obszarów działalności:

- 1) systemy na zamówienie – tworzenie i zarządzanie serwisami WWW,
- 2) systemy zarządzania:
  - a. system zarządzania sprzedażą i logistyką Fractus oraz systemy CDN – tworzenie, sprzedaż, wdrożenia oraz usługi wsparcia,
  - b. rodzina systemów do zarządzania centrami handlowymi ColDis wraz z rozwiązaniami Business Intelligence firmy Business Objects (BO) - tworzenie, sprzedaż, wdrożenia oraz usługi wsparcia,

- c. systemu do zarządzania szkołą wyższą e-Schola - tworzenie, sprzedaż, wdrożenia oraz usługi wsparcia,
- 3) usługi internetowe (Centrum Danych) – poczta elektroniczna, hosting, hoteling, telefonia VoIP i inne
  - 4) usługi serwisowe sprzętu i oprogramowania komputerowego
  - 5) sprzedaż sprzętu komputerowego wraz z oprogramowaniem systemowym,
  - 6) sprzedaż oprogramowania – naukowego (chemia) oraz narzędzi programistycznych,
  - 7) dystrybucja urządzeń telekomunikacyjnych firmy Patton.

Strukturę sprzedaży z podziałem na w/w obszary działalności ilustruje tabela 2.

Systemy na zamówienie	59,07%
Systemy zarządzania	21,72%
Usługi internetowe	5,09%
Dystrybucja Patton	4,96%
Sprzedaż oprogramowania	3,90%
Sprzedaż sprzętu	3,74%
Usługi serwisowe	0,87%
Inne	0,66%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

Tabela 2. Struktura sprzedaży w podziale na obszary działalności

Strukturę sprzedaży w obszarze systemów zarządzania w okresie 01.01.2008 – 30.06.2008 ilustruje Tabela 3.

Fractus + CDN	22,36%
ColDis + BO	73,34%
e-Schola	4,30%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

Tabela 3. Struktura sprzedaży w obszarze „Systemy zarządzania”

## Wynik finansowy

W okresie 01.01.2008 – 30.06.2008 Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 1 081,68 PLN, co jest przede wszystkim spowodowane wyższym wzrostem kosztów operacyjnych niż wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Zwiększone koszty operacyjne są wynikiem przede wszystkim zwiększenia zatrudnienia i wzrostu kosztów usług obcych w związku z działaniami rozwojowymi omówionymi powyżej. Wpłynęło na nie także podniesienie wynagrodzeń kluczowych pracowników Spółki. Taka sytuacja była planowana przez Zarząd, który zakłada, że pierwsze korzyści z działań rozwojowych pojawią się w końcu bieżącego roku.

Przyczyną ujemnego wyniku finansowego jest także wyższy niż zakładano wzrost wartości złotego, który spowodował niższe niż planowano przychody w PLN pomimo wzrostu wartości eksportu w Euro.

Na niższe niż zakładano przychody wpłynął także fakt, iż niektóre planowane przez Spółkę kontrakty zostały przez klientów odłożone na okres późniejszy. Zakłada się, że będą one realizowane w drugiej połowie bieżącego roku.

Zarząd będzie obserwował rozwój sytuacji w kolejnych miesiącach. O ile będzie się utrzymywała silna tendencja wzrostowa kursu złotego, a sytuacja makroekonomiczna będzie miała wpływ na planowane przez Spółkę kontrakty, Zarząd dokona korekty planów i prognoz na przełomie III-go i IV-go kwartału.

## **Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki**

### **Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych**

Od początku 2008 obserwuje się się stały proces wzmacniania kursu złotego, co zmniejsza konkurencyjność produktów i usług Spółki na rynkach zagranicznych. Znaczący udział eksportu w przychodach oraz plany rozszerzania działalności poza granicami Polski powodują powstawanie ryzyka kursowego.

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Rozwój branży usług informatycznych pozostaje w bliskiej korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą. Wzrost gospodarki sprzyja firmom oferującym oprogramowanie i usługi informatyczne, gdyż rośnie popyt na nie przede wszystkim ze strony administracji publicznej i przedsiębiorstw. Istnieje ryzyko, że gospodarka może zwolnić zarówno w Polsce jak i w krajach Europy Zachodniej. Takie zjawisko może negatywnie wpłynąć na wielkość generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

### **Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników lub nie pozyskaniem nowych.**

Pracownicy o odpowiednim doświadczeniu i wiedzy mają kluczowe znaczenie dla funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki. Na rynku pracy nadal obserwowany jest popyt na informatyków oraz handlowców z branży IT. Taka sytuacja może utrudnić proces rekrutacji a także stwarza ryzyko odejścia kluczowych osób. Spółka stara się zapobiegać temu zwiększając liczbę pracowników zatrudnianych na podstawie stałych umów o pracę oraz oferując im atrakcyjne warunki pracy.

### **Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

MakoLab S.A. działa na rynku usług informatycznych, który charakteryzuje się wysokim i stale rosnącym poziomem konkurencyjności. Do grona konkurentów Spółki można zaliczyć czołowych polskich integratorów, międzynarodowe koncerny z branży IT, globalne i krajowe firmy konsultingowe oferujące wdrażanie rozwiązań informatycznych i outsourcing IT. Należy spodziewać się jeszcze silniejszych prób wchodzenia na rynek polski ze strony zagranicznych integratorów oraz globalnych dostawców usług informatycznych. Ponadto, zachodzące procesy konsolidacji w sektorze będą powodować jeszcze silniejsze umacnianie się na rynku największych graczy. Spółka nie może też wykluczyć, że pojawi się podmiot będący w stanie wytworzyć produkty oferujące podobne rozwiązania technologiczne i funkcjonalne.

### **Ryzyko związane z dostarczaniem klientom aplikacji i systemów o kluczowym znaczeniu**

Istotna część projektów realizowanych przez Spółkę polega na wdrożeniu aplikacji, które regulują lub wręcz umożliwiają realizację ważnych procesów w przedsiębiorstwach klientów, a co za tym idzie warunkują ich prawidłowe funkcjonowanie. Istnieje ryzyko, iż w przypadku

wadliwego działania aplikacji zainstalowanych u klientów przez MakoLab S.A. mogą oni ponieść straty finansowe. W efekcie takich sytuacji klienci mogą usiłować wyegzekwować odszkodowanie ze strony MakoLab S.A. W opinii Zarządu, umowy zawierane przez Spółkę ograniczają ryzyko wystąpienia takich roszczeń poprzez ograniczenie odpowiedzialności do szkód wynikających z ewentualnych błędów produktu i wyłączenie odpowiedzialności za szkody będące następstwem użytkowania produktu.

Jednakże już sam fakt wystąpienia z roszczeniami, jak i niezadowolenie klienta, może mieć negatywny wpływ na wizerunek rynkowy MakoLab S.A.

### **Ryzyko związane z wdrażaniem nowych produktów i usług lub modyfikacją istniejących**

Specyfiką branży IT jest bardzo szybka ewolucja stosowanych technologii i rozwiązań informatycznych, a w związku z tym krótki cykl życia oferowanych produktów i towarów. Dla Spółki oznacza to konieczność zmian we własnych produktach i ustawiczne szkolenia w produktach obcych. Istnieje ryzyko, że pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Spółka może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Pojawienie się na rynku nowych rozwiązań może spowodować, że nieatrakcyjne rynkowo produkty znajdujące się w portfelu MakoLab S.A. mogą nie zapewnić Spółce wpływów oczekiwanych przy ich tworzeniu i rozwoju.

### **Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych**

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Spółki ryzyko w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółki i na jej wyniki finansowe. Mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne podobnie jak stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi.

### **Ryzyko związane z polityką fiskalną**

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

### Wybrane dane finansowe za okres 01.01.2008 – 30.06.2008

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	01.01.2008 - 30.06.2008	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2008 - 30.06.2008	01.01.2007 - 30.06.2007
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 193 861,52	2 095 944,54	918 409,68	544 596,86
Koszty działalności operacyjnej	3 165 814,74	1 827 462,61	910 344,70	474 836,23
Zysk (strata) ze sprzedaży	28 046,78	268 481,93	8 064,98	69 760,63
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 098,19	311 300,78	8 654,87	80 886,41
Przychody finansowe	29 026,57	112,88	8 346,72	29,33
Koszty finansowe	46 248,44	25 075,40	13 298,95	6 515,43
Zysk (strata) brutto	12 876,32	286 338,26	3 702,65	74 400,31
Zysk (strata) netto	- 1 081,68	nd	- 311,04	nd
Aktywa razem	3 324 451,08	1 464 360,51	991 130,84	388 857,75
Aktywa trwałe	282 719,19	200 930,21	84 288,11	53 356,58
Aktywa obrotowe	3 041 731,89	1 263 430,30	906 842,73	335 501,17
Kapitał własny	2 487 113,59	602 955,52	741 492,33	160 113,53
Kapitał podstawowy	707 473,00	330 423,42	210 921,53	87 743,22
Zobowiązania długoterminowe	47 623,78	-	14 198,25	-
Zobowiązania krótkoterminowe	775 921,72	838 619,84	231 328,40	222 693,67
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 712 056,34	132 739,02	- 204 755,10	34 490,06
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 51 383,97	- 33 383,64	- 14 775,70	- 8 674,19
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	218 517,02	- 101 825,91	62 835,58	- 26 457,79
Przepływy pieniężne netto razem	- 544 923,29	- 2 470,53	- 156 695,22	- 641,93
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 543 903,92	- 2 470,53	- 156 402,09	- 641,93

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro:

1. pozycje bilansowe wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj. 30.06.2008 – 3,3542 zł oraz 30.06.2007 – 3,7658 zł;
2. pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca okresu 01.01.2008 – 30.06.2008 – 3,4776 zł oraz 01.01.2007 – 30.06.2007 – 3,8486.

Dane porównawcze za okres 01.01.2007 – 30.06.2007 dotyczą poprzednika prawnego Spółki – MakoLab M. i K. Sopek Spółka jawna. Nie podawano danych porównawczych w przypadkach, gdy z uwagi na różną formę prawną spółek dane nie mogą być porównywane.

## Zasady sporządzenia wybranych danych finansowych

- I. MAKOLAB Spółka Akcyjna jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000289179.  
Spółka ma siedzibę w Łodzi przy ul. Demokratycznej 46.  
Spółka nie ma filii ani oddziałów.
- II. Głównym przedmiotem działalności spółki jest:
  1. Działalność edycyjna w zakresie oprogramowania (PKD 72.21.Z)
  2. Działalność w zakresie oprogramowania, pozostała (PKD 72.22.Z)
  3. Działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z);
  4. Przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z)
  5. Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z)
  6. Działalność związana z informatyką, pozostała (PKD 72.60.Z)
  7. Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - (PKD 74.14.A)
  8. Badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z)
  9. Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52.48.A)
  10. Działalność graficzna pomocnicza (PKD 22.25.Z)
  11. Wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego (PKD 71.33.Z)
  12. Telekomunikacja (PKD 64.20)
  13. Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego (PKD 72.50.Z)
- III. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
- IV. Okres, dla którego sporządzono dane finansowe 01.01.2008 – 30.06.2008
- V. Dane finansowe nie zawierają danych łącznych.
- VI. Dane finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.
- VII. Akcje Spółki serii B, C i D są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu (ryнку NewConnect) organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
- VIII. Przy sporządzaniu danych finansowych Spółka kierowała się zasadami rachunkowości przyjętymi decyzją Zarządu MAKOLAB S.A. w sprawie ustalenia dokumentacji przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.
  1. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:
    - a. Środki pieniężne  
Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej:
      - wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy (Bank PEKAO S.A. w Warszawie)
      - rozchód walut wycenia się według kursu historycznego,
      - na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,



- ustalone na koniec roku dnia różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie:
  - dodatnie – jako przychody finansowe z operacji finansowych,
  - ujemne – jako koszty finansowe z operacji finansowych.

Inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest przeprowadzana poprzez potwierdzenie sald z bankiem.

Inwentaryzacja innych środków pieniężnych oraz innych aktywów pieniężnych jest przeprowadzana poprzez porównywanie danych ewidencyjnych z dokumentami.

b. Zapasy

Wycena rozchodów zapasów odbywa się zgodnie z zasadą „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło (FIFO).

c. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej, z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu/kosztu.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się po obowiązującym na dany dzień średnim kursie ustalonym dla obcej waluty przez NBP. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące należności spółka tworzy na:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości do wysokości należności nie objętych gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w wysokości 100% należności,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) oraz należności skierowane do postępowania sądowego w wysokości 100% należności.

Inwentaryzacja należności i zobowiązań następuje w drodze pisemnego potwierdzenia sald z kontrahentami.

d. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne do wysokości 3500 zł umarzane są stawką 100% w miesiącu oddania do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne powyżej 3500 zł umarzane są w/g stawek dla oprogramowania i licencji – 50%.



Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

e. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy umorzeniowe. Spółka prowadzi ewidencję środków trwałych, do których zalicza się składniki mienia, przy czym:

- rzeczowe składniki majątku trwałego o wartości do 3500 zł umarzane są w 100% w miesiącu oddania do użytkowania, a ich ewidencję ilościowo-wartościową prowadzi się pozabilansowo,
- rzeczowe składniki majątku trwałego o wartości powyżej 3500 zł są ewidencjonowane na koncie „Środki trwałe” i umarzane od następnego miesiąca od daty oddania do użytkowania zgodnie z planem amortyzacyjnym.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Jednostka ustala na okres użyteczności ekonomicznej następujące stawki amortyzacji:

- budynki i lokale (grupa 1) – 10%
- kotły i maszyny energetyczne (grupa 3) – 14%
- maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania (grupa 4,5) – 30%
- urządzenia techniczne (grupa 6) – 4,5% - 10%
- środki transportu (grupa 7) – 20%
- narzędzia, przyrządy i wyposażenie (grupa 8) – 20%

z uwzględnieniem wskaźników 1, 4 i 2.

Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku.

Inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych jest przeprowadzana w formie spisu z natury.

f. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustala się w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim, opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, część odsetkowa z opłaty leasingowej.

Rozliczenia międzyokresowe bierne ustala się w wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy:

- ściśle oznaczonych świadczeń wykonywanych na rzecz Spółki, lecz jeszcze nie stanowiących zobowiązania,

Przewidywane, lecz nie poniesione, wydatki objęte biernymi rozliczeniami międzyokresowymi zmniejszają bieżąco koszty, nie później niż do końca roku obrachunkowego następnego po roku ich ustalenia.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z

ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rozliczeń międzyokresowych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

g. Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki w wysokości minimum 8% do czasu osiągnięcia wartości 1/3 wartości kapitału zakładowego (art. 396 par.1 KSH). Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej po potrąceniu kosztów emisji.

Inwentaryzacja kapitałów własnych jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

h. Rezerwy

Spółka nie tworzy rezerw na urlopy i naprawy gwarancyjne.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Inwentaryzacja rezerw jest przeprowadzana w formie porównania danych ewidencyjnych z dokumentacją.

i. Przychody ze sprzedaży

Przychodem z tytułu sprzedaży towarów, produktów i świadczenia usług oraz ze sprzedaży papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, przeznaczonych do obrotu i utrzymywanych do terminu zapadalności jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy.

j. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

k. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

l. Podatek dochodowy

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego naliczane są zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.(Ustawa z dn. 15.02.1992 Dz. U. 54 z 2000r. z późniejszymi zmianami)

m. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składają się: wynik na działalności podstawowej, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych, obowiązkowe obciążenia wyniku.

2. Księgi rachunkowe są prowadzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 (jednolity tekst Dz. U. z dnia 2002 nr 76 z późniejszymi zmianami).

Łódź, 04 sierpnia 2008

Wojciech Zieliński  
Prezes Zarządu

Mirosław Sopek  
Wiceprezes Zarządu

## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MakoLab S.A.**

Zarząd MakoLab S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane dane finansowe za okres 01.01.2008 – 30.06.2008 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami. Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, rozwoju i osiągnięć, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Łódź, 04 sierpnia 2008

Wojciech Zieliński  
Prezes Zarządu

Mirosław Sopek  
Wiceprezes Zarządu