



Raport półroczny
01.01.2009 – 30.06.2009



Spis treści

Informacja o Spółce	4
Struktura akcjonariatu	4
Sprawozdanie finansowe	5
Bilans na 30.06.2009 – aktywa	5
Bilans na 30.06.2009 – pasywa	6
Rachunek zysków i strat w okresie 01.01. – 30.06.2009	7
Rachunek przepływów pieniężnych w okresie 01.01. – 30.06.2009	8
Wybrane dane finansowe za okres 01.01. – 30.06.2009 wyrażone w tys. Euro	9
Uwagi do sprawozdania finansowego	9
Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego	10
Struktura sprzedaży	15
Sprzedaż w podziale na kraj i eksport	15
Sprzedaż w podziale na obszary działalności	15
Podsumowanie wyników finansowych	16
Istotne wydarzenia mające miejsce w Spółce	17
Istotne zlecenia	17
Serwisy WWW	17
Systemy zarządzania	18
Dystrybucja urządzeń telekomunikacyjnych Patton Electronics	19
Rozwój produktów i usług Spółki	19
Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	20
Zmiany w składzie Rady Nadzorczej	20
Instrumenty finansowe	20
Istotne zobowiązanie pozabilansowe	20
Plany i prognozy	21
Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	21
Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych	21
Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	22
Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników lub nie pozyskaniem nowych.	22
Ryzyko związane z dostarczaniem klientom aplikacji i systemów o kluczowym znaczeniu	22

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych	23
Ryzyko związane z niewypłacalnością klientów	23
Ryzyko związane z wdrażaniem nowych produktów i usług lub modyfikacją istniejących	23
Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych.....	24
Ryzyko związane z polityką fiskalną.....	24
Oświadczenie Zarządu MakoLab S.A.	25

Informacja o Spółce

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 zł i dzieli się na 7.074.730 akcji serii A, B, C, D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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

Struktura akcjonariatu

Strukturę akcjonariatu MakoLab S.A. ilustruje tabela 1.

Akcjonariusz	Liczba akcji wyemitowanych w poszczególnych seriach					Udział w kapitale akcyjnym
	Ogółem	seria A	seria B	seria C	seria D	
Miroslaw 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%
Razem:	7 074 730	5 500 000	200 017	1 100 000	274 713	100%

Tab. 1. Struktura akcjonariatu MakoLab S.A. w dniu 30.06.2009

Sprawozdanie finansowe

Bilans na 30.06.2009 – aktywa

Wszystkie wartości bilansu wyrażone w tys. zł.

AKTYWA	Stan na dzień 30.06.2009	Stan na dzień 30.06.2008
A. AKTYWA TRWAŁE	687,22	282,72
I. Wartości niematerialne i prawne	31,09	41,19
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	31,09	41,19
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	271,95	241,52
1. Środki trwałe	271,95	241,52
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	59,33	67,55
c) urządzenia techniczne i maszyny	159,69	102,36
d) środki transportu	52,93	71,61
e) inne środki trwałe	-	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	384,18	0,02
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20,49	0,02
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	363,70	-
B. AKTYWA OBROTOWE	3 099,94	3 041,73
I. Zapasy	83,07	40,55
1. Materiały	-	3,42
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	83,07	37,13
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	1 834,98	1 943,63
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	1 834,98	1 943,63
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	1 720,13	1 890,56
- do 12 miesięcy	1 720,13	1 890,56
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	12,09	0,41
c) inne	83,79	52,67
d) dochodzone na drodze sądowej	18,98	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 141,76	1 047,27
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 141,76	1 047,27
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	58,14	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 083,62	1 047,27
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 083,62	1 047,27
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40,13	10,29
AKTYWA RAZEM (suma poz. A i B)	3 787,15	3 324,45

Bilans na 30.06.2009 – pasywa

Wszystkie wartości bilansu wyrażone w tys. zł.

PASYWA	Stan na dzień 30.06.2009	Stan na dzień 30.06.2008
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 966,28	2 487,11
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	707,47	707,47
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 325,39	1 780,72
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	66,58	1,08
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	820,87	837,34
I. Rezerwy na zobowiązania	35,25	1,60
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35,25	1,60
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	-	47,62
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	-	47,62
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) inne	-	47,62
III. Zobowiązania krótkoterminowe	604,72	775,92
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	580,59	710,77
a) kredyty i pożyczki	-	248,78
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	410,52	238,01
- do 12 miesięcy	410,52	238,01
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,13	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	144,67	175,66
h) z tytułu wynagrodzeń	25,26	0,05
i) inne	-	48,28
3. Fundusze specjalne	24,13	65,15
IV. Rozliczenia międzyokresowe	180,90	12,19
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	180,90	12,19
- długoterminowe	179,43	-
- krótkoterminowe	1,47	12,19
PASYWA RAZEM (suma poz. A i B)	3 787,15	3 324,45

Rachunek zysków i strat w okresie 01.01. – 30.06.2009

Wszystkie wartości rachunku zysków i strat wyrażone w tys. zł.

	Wyszczególnienie	Dane za okres 01.01. - 30.06.2009	Dane za okres 01.01. - 30.06.2008
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 388,85	3 193,86
I	Od jednostek powiązanych	-	-
II	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 688,56	2 774,30
III	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	283,59	8,08
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	416,70	411,48
B	Koszt działalności operacyjnej	3 584,06	3 165,81
I	Amortyzacja	55,44	36,90
II	Zużycie materiałów i energii	128,95	168,65
III	Usługi obce	953,92	742,60
IV	Podatki i opłaty, w tym:	37,18	23,37
	- podatek akcyzowy	-	-
V	Wynagrodzenia	1 731,25	1 552,83
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	259,98	252,27
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	98,43	87,56
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	318,91	301,64
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 195,21	28,05
D	Pozostałe przychody operacyjne	44,94	2,18
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10,80	-
II	Dotacje	1,62	-
III	Inne przychody operacyjne	32,52	2,18
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,41	0,13
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III	Inne koszty operacyjne	0,41	0,13
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 150,68	30,10
G	Przychody finansowe	86,45	29,03
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
II	Odsetki, w tym:	4,20	29,03
	- od jednostek powiązanych	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V	Inne	82,25	-
H	Koszty finansowe	2,36	46,25
I	Odsetki, w tym:	2,36	3,01
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV	Inne	-	43,23
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	- 66,58	12,88
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	- 66,58	12,88
L	Podatek dochodowy	-	13,96
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	- 66,58	1,08

Rachunek przepływów pieniężnych w okresie 01.01. – 30.06.2009

Wszystkie wartości rachunku przepływów pieniężnych wyrażone w tys. zł.

Wyszczególnienie	01.01.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	- 66,58	- 1,08
II. Korekty razem	- 58,75	- 710,97
1. Amortyzacja	55,44	36,90
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 59,15	1,02
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	7,17
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	- 18,55	- 11,88
6. Zmiana stanu zapasów	73,84	- 16,49
7. Zmiana stanu należności	295,77	- 783,93
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 330,18	51,95
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 75,93	4,09
10. Inne korekty	-	0,20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	- 125,33	- 712,06
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	- 163,23	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 10,80	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– zbycie aktywów finansowych	-	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
– odsetki	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	- 152,43	-
II. Wydatki	-	51,38
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	51,38
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 163,23	- 51,38
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	- 4,20	248,78
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	248,78
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	- 4,20	-
II. Wydatki	33,19	30,26
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	23,09
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	30,83	-
8. Odsetki	2,36	7,17
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 37,39	218,52
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	- 325,96	- 544,92
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 351,69	- 543,90
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	25,73	1,02
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 409,58	1 592,15
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	1 083,62	1 047,22
– o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Wybrane dane finansowe za okres 01.01. – 30.06.2009 wyrażone w tys. Euro

Wyszczególnienie	tys. EUR	tys. EUR
	01.01.2009 - 30.06.2009	01.01.2008 - 30.06.2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	687,25	918,41
Koszty działalności operacyjnej	793,21	910,34
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 43,20	8,06
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 33,35	8,65
Przychody finansowe	19,13	8,35
Koszty finansowe	0,52	13,30
Zysk (strata) brutto	- 14,74	3,70
Zysk (strata) netto	- 14,74	0,31
Aktywa razem	847,31	991,13
Aktywa trwałe	153,75	84,29
Aktywa obrotowe	693,56	906,84
Kapitał własny	663,66	741,49
Kapitał podstawowy	158,29	210,92
Zobowiązania długoterminowe	-	14,20
Zobowiązania krótkoterminowe	135,30	231,33
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 27,74	- 205,77
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 36,13	- 14,85
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 8,28	63,15
Przepływy pieniężne netto razem	- 72,14	- 157,47
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 77,83	- 157,18

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro:

- a) pozycje bilansowe wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj.
30.06.2009 – 4,4696 zł, 30.06.2008 – 3,3542 zł
- b) pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych
wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec
każdego miesiąca okresu 01.01.–30.06.2009 – 4,5184 zł, 01.01.-
30.06.2008 – 3,4776 zł

Uwagi do sprawozdania finansowego

Zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie danych i dokumentów dostępnych w Spółce w dniu 31.07.2009. Sprawozdanie nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

W rachunku zysków i strat za okres 01.01.-31.03.2009 przedstawionym w raporcie za I-szy kwartał 2009 w pozycji „pozostałe przychody operacyjne, dotacje” (D.II) wykazano kwotę 138,28 tys. zł, która stanowiła równowartość w złotych otrzymanej przez Spółkę zaliczki na realizację projektu w ramach 7 Programu Ramowego. Takie zaksięgowanie zaliczki było błędne i zostało skorygowane w miesiącu maju 2009 poprzez odjęcie w tej samej pozycji

rachunku zysków i strat. Kwota dotacji znajdująca się na wydzielonym rachunku bankowym Spółki jest odtąd ujmowana w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych dopiero w momencie poniesienia kosztów związanych z realizacją projektu.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

- I. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2009 – 30.06.2009.
- II. Sprawozdanie finansowe Spółki nie zawiera danych łącznych.
- III. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.
- IV. Akcje Spółki serii B, C i D są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
- V. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2009 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, z zastosowaniem metody FIFO
- na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień,
- ustalone na koniec roku 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).

Wytworzone przez jednostkę oprogramowanie komputerowe przeznaczone do sprzedaży wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

c. Należności i zobowiązania

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

Spółka przyjęła uproszczenie w zakresie ujmowania transakcji w walutach obcych. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są wg średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu/kosztu, o ile uproszczenie to nie wywiera istotnie ujemnego wpływu na realizację obowiązku określonego w art. 4 ust. 1. ustawy o rachunkowości.

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

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 2000 r. 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 oraz sprawozdanie finansowe tj. bilans, rachunek zysków i strat za okres 01.01.2009 – 30.06.2009 zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 (jednolity tekst Dz. U. z dnia 2002 nr 76 z późniejszymi zmianami).

Struktura sprzedaży

Sprzedaż w podziale na kraj i eksport

Strukturę sprzedaży w podziale na kraj i eksport przedstawia tab. 2.

	<i>01.01.-30.06.2009</i>	<i>01.01.-30.06.2008</i>
Kraj	58,26%	56,91%
Eksport	41,74%	43,09%
	100,00%	100,00%

Tab. 2 Sprzedaż w podziale na kraj i eksport

Sprzedaż w podziale na obszary działalności

Podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka uzyskiwała przychody z następujących obszarów działalności:

1. serwisy WWW – projektowanie, tworzenie oraz usługi zarządzania i utrzymania tych serwisów,
2. systemy zarządzania:
 - a. Fractus + CDN – własny system zarządzania sprzedażą i logistyką Fractus oraz systemy Comarch CDN – tworzenie, sprzedaż, wdrożenia, integracja z systemami ERP oraz usługi wsparcia,
 - b. ColDis - rodzina autorskich systemów do zarządzania centrami handlowymi ColDis wraz z rozwiązaniami business intelligence (w tym firmy Business Objects) - tworzenie, sprzedaż, wdrożenia, integracja z systemami ERP oraz usługi wsparcia,
 - c. e-Schola – własny system do zarządzania szkołą wyższą e-Schola - tworzenie, sprzedaż, wdrożenia, integracja z systemami ERP oraz usługi wsparcia,
 - d. inne – projektowanie i tworzenie systemów zarządzania na zamówienie oraz usługi outsourcingu informatycznego dla tych systemów.
3. usługi internetowe (Centrum Danych) – poczta elektroniczna, hosting, hoteling i inne,
4. dystrybucja urządzeń telekomunikacyjnych firmy Patton Electronics,
5. sprzedaż oprogramowania – naukowego (chemia) oraz narzędzi programistycznych,

6. sprzedaż sprzętu komputerowego wraz z oprogramowaniem systemowym,
7. usługi serwisowe sprzętu i oprogramowania komputerowego,
8. pozostałe.

Strukturę sprzedaży w podziale na obszary działalności ilustruje tab. 3.

	01.01.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008
Serwisy WWW	53,51%	59,07%
Systemy zarządzania	25,05%	21,72%
Usługi internetowe	6,03%	5,09%
Dystrybucja Patton	5,77%	4,96%
Sprzedaż oprogramowania	4,20%	3,90%
Sprzedaż sprzętu	3,43%	3,74%
Usługi serwisowe	1,15%	0,87%
Inne	0,85%	0,65%
Razem	100,00%	100,00%

Tab. 3. Sprzedaż w podziale na obszary działalności

Strukturę sprzedaży w obszarze systemów zarządzania w podziale na rodzaje systemów i usług ilustruje tab. 4.

	01.01.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008
ColDis + BO	51,74%	73,34%
Inne	30,17%	0,00%
Fractus + CDN	14,89%	22,36%
e-Schola	3,20%	4,30%
Razem	100,00%	100,00%

Tab. 4. Sprzedaż w obszarze systemów zarządzania w podziale na rodzaje systemów

Podsumowanie wyników finansowych

Podsumowanie wyników uzyskanych przez Spółkę w okresie 01.01.-30.06.2009 ilustruje tab. 5.

	01.01.-30.06.2009	01.01.-30.06.2008	Zmiana
Całkowita sprzedaż (tys. zł)	3 105,77	3 185,78	-2,51%
w tym wewnątrzunijna (tys. Euro)	285,50	401,20	-28,84%
Zysk (strata) netto (tys. zł)	-66,58	-1,08	

Tab. 5. Sprzedaż i wynik finansowy w okresie 01.01.-30.06.2009

W dniu 05.02.2009 Zarząd Spółki przedstawił prognozę sprzedaży na I-szy kwartał 2009 w wysokości 1.500 tys. zł i prognoza ta została zrealizowana. W dniu 05.05.2009 wraz z raportem za I-szy kwartał 2009 Zarząd Spółki prognozował przychody ze sprzedaży w II-gim kwartale 2009 w wysokości 1.800 tys. zł. Tymczasem sprzedaż Spółki w tym okresie wyniosła 1.581 tys. zł tj. o ok. 12% mniej niż planowano. Biorąc pod uwagę sumę prognoz na I-szy i II-gi kwartał 2009, w okresie 01.01.-30.06.2009 planowano sprzedaż w wysokości 3.300 tys. zł, a uzyskano 3.105 tys. zł to jest o ok. 6% mniej. Wpłynęła na to przede wszystkim niższa niż zakładano sprzedaż usług do klientów z Unii Europejskiej, która nie została zrekompensowana wzrostem kursu Euro. Ponadto w II-gim kwartale 2009 w stosunku do poprzedniego kwartału i do założonego planu zanotowano istotny spadek sprzedaży urządzeń telekomunikacyjnych Patton.

Niższa niż planowana sprzedaż wpłynęła na uzyskanie przez Spółkę ujemnego wyniku finansowego w okresie 01.01.-30.06.2009.

Istotne wydarzenia mające miejsce w Spółce

Istotne zlecenia

Serwisy WWW

W okresie 01.01. – 30.06.2009 Spółka kontynuowała wykonywanie usług opracowania i utrzymania serwisów WWW dla firm koncernu Renault-Nissan w Europie. W ramach tej współpracy m.in.:

- a) zakończono realizację webowego systemu raportowania efektywności dealerów samochodowych dla oddziału Renault w Wielkiej Brytanii; system wykorzystuje narzędzia business intelligence firmy Microsoft,
- b) wykonano na zlecenie Renault S.A.S webowy system szkoleniowy (e-learning) dla użytkowników aplikacji RSI CMS opracowanej wcześniej przez Spółkę i służącej do zarządzania treścią portali koncernu Renault.

W II-gim kwartale 2009 Spółka opracowywała także na zlecenie Renault Scope Marketing Group – struktury zarządzającej siecią dealerów Renault - raport dotyczący stanu aktualnego oraz strategii tworzenia dealerskich serwisów webowych tego producenta samochodów. Raport został przekazany klientowi w lipcu 2009. Był to pierwszy w całości konsultacyjny projekt w obszarze serwisów WWW wykonywany przez Spółkę dla firm grupy Renault.

W ramach międzynarodowego konsorcjum koordynowanego przez Uniwersytet w Sztokholmie MakoLab S.A. przystąpiła do realizacji projektu "Contaminant-specific isotope analyses as sharp environmental-forensics tools for site characterisation, monitoring and source apportionment of pollutants in soil" współfinansowanego przez Unię Europejską w ramach 7 Programu Ramowego. W projekcie Spółka wykonuje webową wizualizację skomplikowanego procesu chemicznego, na co składa się opracowanie wydajnego algorytmu obliczeniowego oraz atrakcyjnej prezentacji procesu.

Systemy zarządzania

W okresie 01.01.-30.06.2009 Spółka zawarła dwie istotne umowy na wdrożenie autorskiego systemu ColDis do zarządzania centrami handlowymi:

- a) z IIC Retail Sp. z o.o. będącą spółką zależną Giron Development & Building Ltd, izraelskiej firmy specjalizującej się w rynku nieruchomości, w tym w inwestycjach deweloperskich, wynajmie i zarządzaniu – wdrożenie zostało zrealizowane; aktualnie Spółka świadczy usługi obsługi powdrożeniowej,
- b) z PCH "PTAK" S.A. z siedzibą w Rzgowie - zarządzającą największym w Polsce ośrodkiem handlu tekstyliami; wdrożenie jest w trakcie realizacji, zakończenie planowane jest we wrześniu 2009.

W czerwcu 2009 Spółka podpisała pierwszą umowę na wdrożenie nowego systemu zarządzania sprzedażą Fractus 2.0 u jednego z klientów użytkujących wcześniejsze wersje systemu.

Także w czerwcu 2009 Spółka zakończyła realizację projektu dla SOGESMA EURL, będącej częścią grupy RCI Banque, polegającego na opracowaniu zaawansowanego narzędzia do zarządzania i edycji elektronicznych reprezentacji dokumentów rzeczywistych. Nowatorskie rozwiązanie zostało w całości wykonane przy użyciu technologii ASP.NET.

W II-gim kwartale 2009 Spółka podpisała także umowy na:

- a) wdrożenie systemu e-Schola w jednej z uczelni w Warszawie; zakończenie I-go etapu wdrożenia jest planowane we wrześniu 2009,
- b) wykonanie i wdrożenie systemu klasy CRM dla dużego klienta działającego w branży wynajmu samochodów; zakończenie wdrożenia jest planowane we wrześniu 2009.

Dystrybucja urządzeń telekomunikacyjnych Patton Electronics

Spółka zawarła ramową umowę na dostawy urządzeń Patton Electronics dla jednego z operatorów telekomunikacyjnych.

Rozwój produktów i usług Spółki

Web services

Spółka kontynuowała rozwijanie kluczowych z punktu widzenia jej strategii technologii tworzenia oprogramowania typu „web service”. Są one najpełniej wykorzystane w rozwiązaniach webowych stworzonych przez Spółkę dla Sogesma EURL i dla firm koncernu Renault-Nissan.

Fractus 2.0

W końcu czerwca 2009, zgodnie z przyjętym harmonogramem, została oddana nowa wersja autorskiego systemu zarządzania sprzedażą Fractus 2.0. Uzyskano pierwsze zlecenie na wdrożenie komercyjne u jednego z dotychczasowych użytkowników poprzedniej wersji systemu. Do końca 2009 roku system będzie nadal rozwijany o nowe moduły i funkcjonalności. W opracowaniu systemu Fractus 2.0 wykorzystywane są technologie ASP.NET, FLEX oraz WPF. Celem jest uzyskanie wysokiej efektywności aplikacji przy masowej skali jej użycia.

Technologia ASPExplore

Kontynuowano prace nad autorską technologią Spółki – ASPExplore, która jest zaimplementowana w projektach realizowanych przez Spółkę dla firmy Renault S.A.S.

Własny system zarządzania treścią (CMS)

Konsekwentnie rozwijano autorski system zarządzania treścią (CMS) wykonany w technologii ASP.NET 2.0. Pozwoliło to na usprawnienie prac nad serwisami WWW oraz podniesienie jakości obsługi tych serwisów. W przyszłości planowana jest sprzedaż licencji na system innym dostawcom usług internetowych.

Rozbudowa systemów ColDis

Kontynuowano prace rozwojowe rodziny systemów ColDis wspierających zarządzanie centrami handlowymi oraz zarządzanie budową tych centrów. Prace te były realizowane w ramach zleceń klientów.

W styczniu 2009 Spółka uzyskała tytuł Microsoft Gold Partner.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 29.06.2009 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które między innymi zatwierdziło sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2008 oraz postanowiło przeznaczyć zysk Spółki za ten okres na kapitał zapasowy. W trakcie zgromadzenia dokonano wyboru nowych członków Rady Nadzorczej Spółki.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W związku z upływem kadencji Pana Włodzimierza Mrozka i Pana Piotra Goetzen Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Sybillę Graczyk i Pana Jacka Michalaka.

Rada Nadzorcza w nowym składzie powołała w dniu 24.07.2009 Panią Sybillę Graczyk na Przewodniczącą Rady Nadzorczej, a Pana Sławomira Jareckiego na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej.

Na skutek tych zmian obecny skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

- a) Pani Sybilla Graczyk – Przewodnicząca RN,
- b) Pan Sławomir Jarecki – Wiceprzewodniczący RN,
- c) Pan Rafał Marcinów – Członek RN,
- d) Pan Jacek Michalak – Członek RN,
- e) Pan Jerzy Rudziński – Członek RN.

Instrumenty finansowe

W czerwcu 2009 Spółka nabyła 181.674 akcji Fabryka Diet S.A., co stanowiło 7,7594% ogólnej liczby głosów. Prawa do tych akcji, które są notowane na rynku NewConnect, zostały zarejestrowane na rachunku maklerskim Spółki w dniu 02.07.2009.

Istotne zobowiązanie pozabilansowe

W dniu 26.01.2009 Spółka zawarła z BRE Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę leasingu, której przedmiotem jest 5 samochodów osobowych marki Renault o łącznej wartości 56 275,40 CHF netto. Umowa została zawarta na okres 35-ciu miesięcy. Umowę zawarto w celu obniżenia kosztów użytkowania samochodów służbowych.

Plany i prognozy

Gorsze niż planowano wyniki I-go półrocza 2009, sygnały płynące od głównych klientów, a także sytuacja na rynku walut powodują, że trudniejsze staje się zrealizowanie celów wyznaczonych przez Zarząd Spółki na 2009 rok. Zarząd nie rezygnuje jednak z ich osiągnięcia i nadal dąży do uzyskania wzrostu przychodów oraz poprawy rentowności w stosunku do 2008 roku. Należy zauważyć, że w stosunku do sytuacji sprzed roku portfel klientów Spółki jest dużo bardziej zdywersyfikowany, co jest wynikiem rozwijania struktur handlowo-marketingowych.

Biorąc pod uwagę dotychczasową sprzedaż oraz posiadane przez Spółkę zlecenia, można przyjąć, że o osiągnięciu celu w zakresie przychodów w 2009 roku zdecydują zlecenia pozyskane w najbliższych trzech miesiącach. Zarząd ma także plan redukcji kosztów, na wypadek gdyby przychody Spółki utrzymywały się poniżej zakładanego poziomu.

Przy założeniu, że w okresie III-go kwartału 2009 średni kurs Euro będzie nie niższy niż 4,20 złotych, Zarząd planuje uzyskanie po III-ch kwartałach 2009 przychodów ze sprzedaży w wysokości 4.750 tys. złotych, co oznacza sprzedaż w III-cim kwartale 2009 w wysokości 1.650 tys. zł.

Zarząd będzie kontynuował działania mające na celu:

- a) rozwijanie autorskich produktów i technologii Spółki przede wszystkim systemów zarządzania ColDis i Fractus oraz aplikacji wykorzystujących technologie „web service”,
- b) poprawę efektywności i jakości tworzenia oprogramowania i świadczenia usług,
- c) podnoszenia efektywności struktur handlowych i marketingowych.

Planowane jest finansowanie tych działań funduszami pozyskanymi z programów unijnych. Spółka podjęła już niezbędne dla otrzymania dotacji prace przygotowawcze.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych

Znaczący udział eksportu w przychodach oraz plany dalszego rozszerzania działalności poza granicami Polski powodują powstawanie ryzyka kursowego.

Spółka nie stosowała dotychczas mechanizmów zabezpieczających przed zmianami kursu (w tym tzw. opcji walutowych) oraz nie planuje tego w najbliższej przyszłości, gdyż zdaniem Zarządu przy obecnej niepewnej sytuacji kursowej ryzyko związane z tymi mechanizmami jest większe niż ryzyko związane z samą zmiennością kursu.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój branży usług informatycznych pozostaje w bliskiej korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą. Obserwowane spowolnienie gospodarcze zarówno w Europie Zachodniej i w Polsce może negatywnie wpłynąć na wielkość generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe. Jest ono tym większe, że do kluczowych klientów Spółki należą firmy z branży motoryzacyjnej, która przeżywa wyraźny kryzys. Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez działania na rzecz dywersyfikacji portfela klientów oraz kontrolę kosztów operacyjnych.

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, oferując atrakcyjne warunki pracy oraz utrzymując wysoki procent pracowników zatrudnianych na podstawie stałych umów o pracę.

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. Spółka stara się ograniczać to ryzyko, odpowiednio organizując proces tworzenia i wdrażania aplikacji a także zawierając w umowach klauzule ograniczające odpowiedzialność Spółki. Klauzule te są zgodne z obowiązującym prawem oraz praktykami występującymi w obrocie gospodarczym w szczególności w branży informatycznej. Jednakże już

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

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 z jednej strony czołowych polskich integratorów, międzynarodowe koncerny z branży IT, globalne i krajowe firmy konsultingowe oferujące wdrażanie rozwiązań informatycznych i outsourcing IT, z drugiej natomiast małe przedsiębiorstwa i tzw. freelancerów oferujących usługi po bardzo atrakcyjnych cenach. Należy spodziewać się rosnącej presji cenowej wobec występującego spowolnienia gospodarczego oraz dalszych prób wchodzenia na rynek polski ze strony zagranicznych integratorów i 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. Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez budowanie trwałych relacji z kluczowymi klientami a także poprawę jakości i efektywności działań w zakresie tworzenia oprogramowania i świadczenia usług.

Ryzyko związane z niewypłacalnością klientów

Spółka oferuje swoim klientom odroczone terminy płatności za dostarczane towary, produkty i usługi. Wobec trwającego kryzysu finansowego występuje ryzyko stałej lub czasowej niewypłacalności klientów, co może wpłynąć na płynność finansową Spółki. Spółka ogranicza to ryzyko, stale monitorując stan należności oraz utrzymując odpowiedni poziom środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

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 portfolio 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. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko stale współpracując z kancelarią prawną na mocy podpisanej umowy.

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. MakoLab S.A. stara się ograniczać to ryzyko zlecając prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz rozliczenia podatkowe wyspecjalizowanej firmie oraz dokonując okresowych analiz śródrocznych sprawozdań finansowych.

Łódź, dnia 04 sierpnia 2009

Wojciech Zieliński

Prezes Zarządu

Miroslaw Sopek

Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu MakoLab S.A.

Zarząd MakoLab S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe za okres 01.01. – 30.06.2009 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, dnia 04 sierpnia 2009

Wojciech Zieliński

Prezes Zarządu

Mirosław Sopek

Wiceprezes Zarządu