



**Raport kwartalny**  
**01.10.2011 – 31.12.2011**



# Spis treści

Spis treści.....	2
Informacja o Spółce .....	3
Struktura akcjonariatu.....	3
Sprawozdanie finansowe.....	4
Bilans na 31.12.2011 – aktywa .....	4
Bilans na 31.12.2011 – pasywa.....	5
Rachunek zysków i strat w okresie 01.10. – 31.12.2011 .....	6
Rachunek zysków i strat narastająco w okresie 01.01. – 31.12.2011 .....	7
Rachunek przepływów pieniężnych w okresie 01.01. – 31.12.2011 .....	8
Uwagi do sprawozdania finansowego .....	9
Struktura sprzedaży .....	9
Sprzedaż w podziale na kraj i eksport .....	9
Sprzedaż w podziale na obszary działalności.....	9
Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	12
Istotne wydarzenia .....	13
Spotkanie z Inwestorami .....	13
Dofinansowanie projektu badawczo-rozwojowego ze środków unijnych i Budżetu Państwa .....	14
Istotne zlecenia.....	14
Serwisy WWW .....	14
Systemy biznesowe .....	14
Rozwój produktów i usług Spółki.....	15
Inne projekty rozwojowe.....	16
Plany i prognozy .....	17

## Informacja o Spółce

MakoLab Spółka Akcyjna jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla 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 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	
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%
<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 31.12.2011 r.

# Sprawozdanie finansowe

## Bilans na 31.12.2011 – aktywa

Wszystkie wartości bilansu wyrażone w tys. zł.

AKTYWA	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>944,25</b>	<b>1 162,35</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>358,47</b>	<b>419,55</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	358,47	419,55
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>480,05</b>	<b>663,75</b>
1. Środki trwałe	443,13	663,75
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	65,27	77,20
c) urządzenia techniczne i maszyny	297,60	442,85
d) środki transportu	80,26	143,69
e) inne środki trwałe	-	-
2. Środki trwałe w budowie	36,92	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>26,68</b>	<b>-</b>
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>31,85</b>	<b>31,85</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>47,20</b>	<b>47,20</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47,20	47,20
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>5 066,47</b>	<b>4 077,84</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>474,95</b>	<b>502,72</b>
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	423,70	467,80
4. Towary	51,25	34,92
5. Zaliczki na dostawy	-	-
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 898,20</b>	<b>2 547,08</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	-	0,23
2. Należności od pozostałych jednostek	3 898,20	2 546,85
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	3 809,86	2 470,62
- do 12 miesięcy	3 827,35	2 470,62
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13,00	15,90
c) inne	57,85	60,32
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>669,95</b>	<b>992,77</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	669,95	992,77
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	5,85	5,49
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	664,10	987,28
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	664,10	987,28
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>23,37</b>	<b>35,27</b>
<b>AKTYWA RAZEM (suma poz. A i B)</b>	<b>6 010,72</b>	<b>5 240,19</b>

## Bilans na 31.12.2011 – pasywa

Wszystkie wartości bilansu wyrażone w tys. zł.

PASYWA	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>4 339,22</b>	<b>3 779,97</b>
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	2 931,00	2 487,67
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	1,75
VIII. Zysk (strata) netto	700,75	586,57
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 671,51</b>	<b>1 460,22</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	46,92	46,92
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46,92	46,92
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	-	37,18
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	-	37,18
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	37,18
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 622,10	1 171,12
1. Wobec jednostek powiązanych	0,10	-
2. Wobec pozostałych jednostek	1 605,22	1 162,69
a) kredyty i pożyczki	718,76	131,62
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	38,22	115,17
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	374,46	613,22
- do 12 miesięcy	374,46	613,22
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	446,82	301,16
h) z tytułu wynagrodzeń	3,22	0,98
i) inne	23,74	0,54
3. Fundusze specjalne	16,78	8,43
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2,48	205,00
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2,48	205,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2,48	205,00
<b>PASYWA RAZEM (suma poz. A i B)</b>	<b>6 010,72</b>	<b>5 240,19</b>

## Rachunek zysków i strat w okresie 01.10. – 31.12.2011

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

	Wyszczególnienie	Dane za okres 01.10.2011 - 31.12.2011	Dane za okres 01.10.2010 - 31.12.2010
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>3 390,30</b>	<b>3 112,68</b>
I	Od jednostek powiązanych	0,09	100,88
II	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 151,79	2 699,02
III	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	8,69
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	238,51	321,47
<b>B</b>	<b>Koszt działalności operacyjnej</b>	<b>2 715,20</b>	<b>2 445,52</b>
I	Amortyzacja	90,78	89,39
II	Zużycie materiałów i energii	87,38	61,90
III	Usługi obce	816,89	900,28
IV	Podatki i opłaty, w tym:	23,63	12,07
	- podatek akcyzowy	-	-
V	Wynagrodzenia	1 149,40	872,48
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	241,67	136,72
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	111,73	85,25
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	193,72	287,43
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>675,10</b>	<b>667,16</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>4,30</b>	<b>155,27</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II	Dotacje	5,43	172,64
III	Inne przychody operacyjne	9,72	17,38
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>17,68</b>	<b>4,51</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III	Inne koszty operacyjne	17,68	4,51
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>661,72</b>	<b>817,92</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>20,41</b>	<b>0,08</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
II	Odsetki, w tym:	0,11	0,07
	- od jednostek powiązanych	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V	Inne	20,52	-
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>11,14</b>	<b>54,30</b>
I	Odsetki, w tym:	11,12	16,49
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV	Inne	0,02	37,81
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>630,18</b>	<b>763,69</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I	Zyski nadzwyczajne	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>630,18</b>	<b>763,69</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>150,19</b>	<b>95,56</b>
<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>479,99</b>	<b>668,14</b>

## **Rachunek zysków i strat narastająco w okresie 01.01. – 31.12.2011**

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

	Wyszczególnienie	Dane za okres 01.01. - 31.12.2011	Dane za okres 01.01. - 31.12.2010
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>9 566,68</b>	<b>7 790,91</b>
I	Od jednostek powiązanych	25,86	100,88
II	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 033,80	6 892,82
III	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	8,69
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	532,88	805,90
<b>B</b>	<b>Koszt działalności operacyjnej</b>	<b>9 453,26</b>	<b>7 726,61</b>
I	Amortyzacja	399,31	257,98
II	Zużycie materiałów i energii	251,39	178,39
III	Usługi obce	3 121,62	2 459,01
IV	Podatki i opłaty, w tym:	90,59	64,45
	- podatek akcyzowy	-	-
V	Wynagrodzenia	4 158,18	3 390,16
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	728,41	527,71
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	282,76	180,37
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	420,99	668,54
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>113,42</b>	<b>64,30</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>692,02</b>	<b>746,25</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II	Dotacje	681,88	744,17
III	Inne przychody operacyjne	10,14	2,09
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>37,38</b>	<b>5,53</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III	Inne koszty operacyjne	37,38	5,53
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>768,06</b>	<b>805,03</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>146,91</b>	<b>0,28</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
II	Odsetki, w tym:	0,81	0,27
	- od jednostek powiązanych	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V	Inne	146,10	0,01
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>39,18</b>	<b>123,18</b>
I	Odsetki, w tym:	40,30	20,73
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV	Inne	1,12	102,45
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>875,79</b>	<b>682,13</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I	Zyski nadzwyczajne	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>875,79</b>	<b>682,13</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>175,04</b>	<b>95,56</b>
<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>700,75</b>	<b>586,57</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych w okresie 01.01. – 31.12.2011

Wszystkie wartości rachunku przepływów pieniężnych wyrażone w tys. zł.

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>700,75</b>	<b>586,57</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>- 1 132,12</b>	<b>225,58</b>
1. Amortyzacja	399,31	257,98
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	20,63
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-	21,25
6. Zmiana stanu zapasów	27,77	409,06
7. Zmiana stanu należności	- 1 351,12	- 464,34
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 173,34	246,10
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 190,62	629,12
10. Inne korekty	155,87	33,60
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>- 431,38</b>	<b>812,15</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
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	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>199,29</b>	<b>689,06</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	172,61	689,06
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	26,68	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 199,29</b>	<b>689,06</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>587,14</b>	<b>131,62</b>
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	587,14	131,62
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>279,68</b>	<b>123,83</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	141,49	-
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	137,79	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	97,72
8. Odsetki	0,03	20,63
9. Inne wydatki finansowe	0,37	5,49
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>307,46</b>	<b>7,79</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>	<b>- 323,21</b>	<b>130,88</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>- 911,75</b>	<b>130,88</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>987,28</b>	<b>856,41</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>664,07</b>	<b>987,28</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	46,62	-



# Uwagi do sprawozdania finansowego

Zarząd MakoLab S.A. informuje, że zaprezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie danych i dokumentów dostępnych w Spółce w dniu 09.02.2012 r. Sprawozdanie zostało opracowane przed uzgodnieniem sald z kontrahentami Spółki i nie uwzględnia ewentualnych wynikających stąd korekt. Sprawozdanie nie podlegało także badaniu przez biegłego rewidenta. W związku z powyższym zaprezentowane w sprawozdaniu wyniki mogą ulec zmianie.

## Struktura sprzedaży

### *Sprzedaż w podziale na kraj i eksport*

Strukturę sprzedaży w podziale na kraj i eksport przedstawiają tabele 2 i 3.

	Q4.2011	Q4.2010
Kraj	41,55%	52,75%
Eksport	58,45%	47,25%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Tab. 2. Sprzedaż w podziale na kraj i eksport w IV-tym kwartale 2011 r.

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Kraj	41,97%	52,70%
Eksport	58,03%	47,30%
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Tab. 3. Sprzedaż w podziale na kraj i eksport narastająco po IV-tym kwartale 2011 r.

### *Sprzedaż w podziale na obszary działalności*

W 2011 r. Spółka uzyskiwała przychody ze sprzedaży usług i produktów oraz towarów w następujących obszarach działalności:

1. Serwisy WWW – usługi związane z projektowaniem, tworzeniem, zarządzaniem i utrzymaniem serwisów WWW w tym aplikacje na urządzenia mobilne; Spółka rozszerzyła prowadzoną w tym zakresie działalność o usługi konsultingu, pozycjonowania, reklamy internetowej, aplikacji dla portali społecznościowych; nowe podobszary działalności będą wyodrębniane wraz z ich rosnącym udziałem w sprzedaży serwisów WWW.

## 2. Systemy biznesowe

- a. kalkulatory finansowe – autorskie, zaawansowane narzędzia planowania i obliczeń finansowych dla sektora bankowego – projektowanie, tworzenie, wdrożenia oraz usługi wsparcia; podobszar ten w poprzednich latach był raportowany w obszarze serwisów WWW, z uwagi jednak na znaczą rozbudowę oprogramowania zmianie uległ jego charakter,
  - b. Fractus – autorski system zarządzania sprzedażą i logistyką - wdrożenia, integracja z systemami ERP w tym przede wszystkim CDN Comarch oraz usługi wsparcia,
  - c. COLDis - rodzina autorskich systemów do zarządzania centrami handlowymi wraz z rozwiązaniami business intelligence - wdrożenia, integracja z systemami ERP oraz usługi wsparcia,
  - d. e-Schola – autorski system do zarządzania szkołą wyższą - wdrożenia, integracja z systemami ERP oraz usługi wsparcia,
  - e. inne – projektowanie i tworzenie systemów zarządzania na zamówienie oraz usługi outsourcingu informatycznego dla tych systemów.
3. Centrum Danych – usługi hostingu, hotelingu, kolokacji i inne tego typu; obszar ten w poprzednich latach był raportowany jako „usługi internetowe”, z uwagi jednak na rosnący udział usług związanych utrzymaniem infrastruktury systemów biznesowych uzyskał nową nazwę.
  4. Telefonia VOIP – sprzedaż rozwiązań telekomunikacyjnych dla telefonii VOIP; obszar ten był w poprzednich latach raportowany „jako dystrybucja urządzeń telekomunikacyjnych” i dotyczył w przeważającej części urządzeń Patton Electronics, z uwagi jednak na zmianę charakteru działań Spółki uzyskał nową nazwę.
  5. Sprzedaż oprogramowania – oprogramowanie firm trzecich do zastosowań naukowych (chemia) oraz narzędzia programistyczne.
  6. Sprzedaż sprzętu komputerowego wraz z oprogramowaniem systemowym.
  7. Usługi serwisowe sprzętu i oprogramowania komputerowego.
  8. Pozostałe.

Ponieważ klasyfikacja obszarów działalności Spółki w 2010 r. różniła się od powyższej, dla zapewnienia porównywalności wszelkie dane dla IV-tego kwartału

2010 r. oraz dane za okres 01.01.-31.12.2010 zaktualizowano zgodnie z nową klasyfikacją obszarów działalności Spółki przyjętą od początku 2011 r.

Strukturę sprzedaży w podziale na obszary działalności ilustrują tabele 4 i 5.

	Q4.2011	Q4.2010
Serwisy WWW	56,22%	32,77%
Systemy biznesowe	32,03%	51,50%
Centrum Danych	5,94%	5,09%
Sprzedaż oprogramowania	4,47%	3,74%
Usługi serwisowe	0,54%	0,70%
Sprzedaż sprzętu	0,50%	3,95%
Telefonia VOIP	0,19%	1,94%
Inne	0,11%	0,29%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Tab. 4. Sprzedaż w podziale na obszary działalności w IV-tym kwartale 2011 r.

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Serwisy WWW	54,05%	43,95%
Systemy biznesowe	33,84%	39,38%
Centrum Danych	6,46%	6,31%
Sprzedaż oprogramowania	3,83%	4,50%
Usługi serwisowe	0,82%	1,01%
Sprzedaż sprzętu	0,76%	3,44%
Telefonia VOIP	0,16%	1,23%
Inne	0,08%	0,18%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Tab. 5. Sprzedaż w podziale na obszary działalności narastająco po IV-tym kwartale 2011 r.

Strukturę sprzedaży w obszarze systemów biznesowych w podziale na rodzaje systemów i usług ilustrują tabele 6 i 7.

	Q4.2011	Q4.2010
Kalkulatory finansowe	44,79%	48,57%
Inne	34,67%	39,17%
ColDis	11,15%	6,74%
Fractus	9,40%	5,00%
e-Schola	0,00%	0,53%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Tab. 6. Sprzedaż w obszarze systemów biznesowych w podziale na rodzaje systemów w IV-tym kwartale 2011 r.

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010
Kalkulatory finansowe	38,13%	44,87%
Inne	33,77%	29,12%
ColDis	14,40%	16,76%
e-Schola	7,24%	2,00%
Fractus	6,45%	7,26%
Razem	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Tab. 7. Sprzedaż w obszarze systemów biznesowych w podziale na rodzaje systemów narastająco po IV-tym kwartale 2011 r.

## Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Podsumowanie wyników uzyskanych przez Spółkę w okresie objętym raportem ilustrują tabele 8 i 9.

	Q4.2011	Q4.2010	Zmiana
Całkowita sprzedaż (tys. PLN)	3 390,30	3 112,68	8,92%
w tym wewnątrzunijna (tys. Euro)	447,80	356,69	25,54%
Zysk (strata) netto (tys. PLN)	479,99	668,14	-28,16%

Tab. 8. Sprzedaż i wynik finansowy w IV-tym kwartale 2011 r.

	01.01.-31.12.2011	01.01.-31.12.2010	Zmiana
Całkowita sprzedaż (tys. PLN)	9 566,68	7 790,91	22,79%
w tym wewnątrzunijna (tys. Euro)	1 260,11	935,41	34,71%
Zysk (strata) netto (tys. PLN)	700,75	586,57	19,47%

Tab. 9. Sprzedaż i wynik finansowy narastająco po IV-tym kwartale 2011 r.

W dniu 14 listopada 2011 r., Zarząd Spółki wraz z Raportem za III kwartał 2011 r. przedstawił plan sprzedaży na IV-ty kwartał 2011 r. w wysokości 3 000 tys. zł, przy założeniu, że przeciętny kurs euro w okresie objętym planem utrzyma się na poziomie co najmniej 4,30 zł. W dniu 7 grudnia 2011 r. Zarząd Spółki opublikował zaktualizowaną prognozę wyników finansowych Spółki w 2011 r. obejmującą: przychody ze sprzedaży w wys. 9 176 tys. zł, EBIDTA w wys. 1 150 tys. zł oraz zysk netto w wys. 750 tys. zł. Wartość sprzedaży Spółki w 2011 r. wyniosła 9 567 tys. zł i była wyższa niż prognozowana o ponad 4%. Z kolei przychody ze sprzedaży w IV-tym kwartale 2011 r. były o blisko 7% wyższe niż planowane w listopadzie tego roku. Informacje i dane będące w dyspozycji Spółki w dniu 9 lutego 2012 r. wskazują, że uzyskała ona w 2011 r. EBIDTA w wys. 1 205 tys. zł

oraz zysk netto w wys. 700,75 tys. zł. Wartości tych wskaźników są odpowiednio o blisko 5% wyższe w przypadku EBIDTA oraz o blisko 7% niższe w przypadku zysku netto niż prognozowano w grudniu 2011 r.

Porównując z 2010 r., wartość przychodów ze sprzedaży Spółki była wyższa o blisko 9% w IV-tym kwartale oraz o blisko 23% w całym 2011 r.

Wzrost wartości sprzedaży ogółem w stosunku do ubiegłego roku jest wynikiem zwiększenia sprzedaży produktów i usług Spółki (wzrost o blisko 30%). W konsekwencji struktura przychodów ze sprzedaży zdominowana została przez sprzedaż produktów i usług własnych Spółki (blisko 95% przychodów ogółem).

W 2011 r. przychody z eksportu stanowiły 58% przychodów ogółem. Wzrost udziału wartości eksportu w sprzedaży ogółem jest wynikiem przede wszystkim rozszerzania współpracy i powiększania portfela zamówień od klientów z grupy Renault-Nissan, w wyniku czego nastąpił wzrost sprzedaży w euro o niemal 35% w stosunku do 2010 r. Wyższa wartość eksportu wyrażona w zł była ponadto rezultatem wyższego w porównaniu do roku ubiegłego kursu EUR/PLN.

Dostępne w dniu 09.02.2012 r. dane wskazują, że w 2011 r. Spółka wypracowała zysk netto w wys. blisko 701 tys. zł. wobec 587 tys. zł w roku ubiegłym. Wzrost wartości zysku netto pozwolił utrzymać wskaźnik rentowności sprzedaży na poziomie zbliżonym do poziomu w 2010 r.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na prowadzone przez Spółkę projekty współfinansowane ze środków Unii Europejskiej. Otrzymane dotacje na te projekty Spółka ujmuje w pozostałych przychodach operacyjnych. Odpowiadające im koszty, zgodnie z przyjętymi zasadami księgowymi, ujmowane są natomiast jako koszty podstawowej działalności operacyjnej, przede wszystkim jako usługi obce. Taki sposób prezentacji istotnie wpływa na zysk na sprzedaży, pomniejszając go.

## **Istotne wydarzenia**

### ***Spotkanie z Inwestorami***

W dniu 8 grudnia 2011 odbyło się otwarte spotkanie dla inwestorów, analityków i przedstawicieli mediów, w trakcie którego Zarząd Spółki m. in. podsumował działalność MakoLab w 2011 r. oraz przedstawił plany związane z rozwojem technologii Semantic Web i jej implementacją w produktach i usługach Spółki. Spotkanie zorganizowane zostało w ramach przyjętych i wdrożonych zasad Kodeksu Dobrych Praktyk spółek notowanych na Newconnect.

## ***Dofinansowanie projektu badawczo-rozwojowego ze środków unijnych i Budżetu Państwa***

W dniu 27 października 2011 r. Zarząd Spółki otrzymał informację, iż wniosek o dofinansowanie projektu "Stworzenie ontologii opisującej zagadnienia samochodów używanych, możliwości ich konfiguracji oraz opracowanie technicznych rozwiązań IT umożliwiających implementację ontologii" złożony w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013, Oś Priorytetowa III: Gospodarka, Innowacyjność, Przedsiębiorczość na mocy Uchwały Zarządu Województwa Łódzkiego został zakwalifikowany do dofinansowania. Całkowita wartość projektu wynosi 414,05 tys. zł, a kwota dofinansowania to 221,69 tys. zł. W chwili obecnej Spółka oczekuje na podpisanie umowy o dofinansowanie. Więcej o projekcie w sekcji „Inne projekty rozwojowe”.

## ***Istotne zlecenia***

### **Serwisy WWW**

Spółka kontynuowała wykonywanie usług opracowania i utrzymania serwisów WWW dla firm koncernu Renault-Nissan, w szczególności prowadzono wdrożenia witryn mobilnych w kolejnych krajach. Ponadto Spółka rozwijała autorski system CMS o dodatkowe funkcjonalności w ramach otrzymanych zleceń.

Spółka zrealizowała drugi etap prac dla Powiatu Mińskiego w ramach umowy opracowania i wdrożenia modułów pięciu e-usług działających jako odrębne serwisy WWW o całkowitej wartości 497,2 tys. zł brutto. Zakończenie całości prac zaplanowano na maj 2012 r.

### **Systemy biznesowe**

#### *Kalkulatory finansowe*

Spółka realizowała zlecenie z Sogesma SARL (grupa RCI Bank) na przebudowę aplikacji kalkulatorów finansowych obejmującą nowe projekty graficzne, optymalizację w zakresie usability oraz modyfikację oprogramowania. Nowa wersja kalkulatorów jest sukcesywnie wdrażana w kolejnych krajach europejskich.

#### *Fractus 2.0*

W IV-tym kwartale 2011 r. zakończono wdrożenie systemu Fractus 2.0 u klienta z branży oponiarskiej. Ponadto system rozwijany jest o kolejne funkcjonalności w ramach otrzymywanych zleceń od dotychczasowych Klientów.

### *ColDis*

Spółka zakończyła wdrożenie systemu ColDis u klienta prowadzącego działalność deweloperską na polskim rynku nieruchomości komercyjnych. Całkowita wartość zlecenia wyniosła 213,3 tys. zł netto i było ono realizowane od listopada 2010 r.

W grudniu 2011 r. Spółka podpisała umowę na wdrożenie autorskiego systemu ColDis w firmie prowadzącej działalność inwestycyjno-deweloperską, specjalizującą się w budowie powierzchni handlowych, szczególnie w projektach wielkopowierzchniowych typu "retail park". Całkowita wartość podpisanej umowy wynosi 150,35 tys. zł netto, a jej realizacja rozpoczęła się w grudniu 2011 r.

### *CRM*

Od lipca 2011 r. Spółka realizowała umowę z Klientem prowadzącym działalność w zakresie obrotu i doradztwa na rynku nieruchomości komercyjnych na wykonanie i wdrożenie systemu do zarządzania relacjami z klientami – CRM. Całkowita wartość umowy wynosi 200 tys. zł netto, a zakończenie prac jest planowane w I-szym kwartale 2012 r.

Spółka kontynuowała prace w ramach otrzymanego zlecenia od francuskiego koncernu Renault S.A.S. dotyczącego adaptacji i wdrożenia autorskiego systemu typu CRM do zarządzania zgłoszeniami klientów. System opracowany został w technologii .NET z wykorzystaniem Microsoft Reporting Services. Wartość otrzymanego zlecenia wyniosła 120 tys. euro. Prace związane z rozbudową systemu o kolejne funkcjonalności będą kontynuowane w I-szym kwartale 2012 r.

### *Platforma do wspomagania analiz finansowych*

Kontynuowano prace deweloperskie i wdrożeniowe w ramach podpisanej w kwietniu 2011 r. umowy z klientem prowadzącym działalność consultingową w zakresie zarządzania finansowego na opracowanie i wdrożenie wielomodułowej platformy internetowej do wspomagania analiz finansowych. Wartość umowy wynosi 949 tys. zł netto a zakończenie wdrożenia zaplanowano do końca II-go kwartału 2012 r.

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

### *Aplikacje mobilne*

Spółka kontynuowała prace rozwojowe aplikacji na urządzenia mobilne. Dotyczą one rozszerzenia już opracowanych rozwiązań (serwisy WWW dla firm grupy Renault-Nissan, kalkulatory finansowe dla Sogesma SARL) na te urządzenia oraz

opracowania całkowicie nowych aplikacji przede wszystkim dla platform iPhone/iPad oraz Android.

### *Semantic Web*

Spółka prowadzi prace związane z rozszerzeniem oferty o funkcjonalności semantycznej sieci WWW. Kontynuowana jest współpraca z prof. Martinem Heppem z Hepp Research GmbH (Niemiecy) – twórcą zaimplementowanej w wyszukiwarce Google technologii GoodRelations. W ramach działań B+R związanych z tą technologią Spółka rozpoczęła projekt badawczy i uzyskała na niego dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej (szerzej o projekcie w sekcji „Inne projekty rozwojowe”).

Ponadto we współpracy z profesorem Martinem Heppem MakoLab opracował i opublikował semantyczne rozszerzenie jednego z najpopularniejszych na świecie rozwiązań e-commerce open source - PrestaShop. Moduł GoodRelations pozwala na dodawanie znaczników do produktów w sklepie internetowym, dzięki czemu wyszukiwarki internetowe mogą prezentować zróżnicowane cechy produktów i tym samym zwiększać widoczność i atrakcyjność oferty oraz wspierać jej wysokie pozycjonowanie.

### ***Inne projekty rozwojowe***

#### *Podniesie kompetencji pracowników MakoLab*

Spółka kontynuuje projekt „Podniesienie kompetencji kapitału ludzkiego MakoLab S.A. drogą do wzrostu konkurencyjności” dofinansowanego z Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki. Jego przedmiotem jest realizacja programu szkoleniowego dla pracowników Spółki w latach 2010-2012. Całkowita wartość projektu wynosi 1 689,64 tys. zł, a kwota przyznanego dofinansowania to 1 189,65 tys. zł.

#### *Stworzenie ontologii – badania i rozwój innowacyjnej technologii Semantic Web*

Realizując strategię rozwoju i implementacji innowacyjnych technologii informatycznych, Spółka w czerwcu 2011 r. złożyła wniosek o dofinansowanie projektu "Stworzenie ontologii opisującej zagadnienia samochodów używanych, możliwości ich konfiguracji oraz opracowanie technicznych rozwiązań IT umożliwiających implementację ontologii" w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013, Oś Priorytetowa III: Gospodarka, Innowacyjność, Przedsiębiorczość. W kolejnych etapach procedury konkursowej złożony wniosek przeszedł pozytywną weryfikację formalną, został pozytywnie oceniony pod względem merytorycznym oraz, na mocy Uchwały Zarządu Województwa Łódzkiego, został wyłoniony do dofinansowania, plasując



się wśród trzech najwyżej ocenionych wniosków. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnej technologii opartej o zasady sieci semantycznych (WEB 3.0) oraz zaimplementowanie jej w autorskich systemach MakoLab-u. Całkowita wartość projektu wynosi 414,05 tys. zł, a wnioskowana kwota dofinansowania to 221,69 tys. zł. Podpisanie umowy o dofinansowanie projektu spodziewane jest w drugiej dekadzie lutego 2012 r.

## **Plany i prognozy**

Podobnie jak w 2011 r. Zarząd Spółki podtrzymuje decyzję o nie przedstawianiu prognoz finansowych a jedynie planów sprzedaży na kolejne kwartały 2012 r.

W I-szym kwartale 2012 r. Zarząd MakoLab SA planuje przychody ze sprzedaży w wysokości 1 800 tys. zł netto, przy założeniu że średni kurs euro w tym okresie, liczony jako średnia arytmetyczna kursów przypadających na każdy ostatni dzień miesiąca, nie będzie niższy niż 4,15 zł i zostaną zrealizowane wszystkie zaplanowane projekty.

Łódź, dnia 14 lutego 2012 r.

Wojciech Zieliński

Prezes Zarządu

Miroslaw Sopek

Wiceprezes Zarządu