



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności MakoLab S.A.
w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012**

Spis treści

Charakterystyka Spółki	4
Informacje podstawowe.....	4
Akcje notowane na rynku NewConnect	4
Struktura akcjonariatu.....	4
Przedmiot działania Spółki	4
Oddziały i zakłady Spółki	5
Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami.....	6
Władze Spółki	6
Zarząd	6
Rada Nadzorcza	6
Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	7
Autoryzowany Doradca	7
Animator Rynku.....	7
Zasady ładu korporacyjnego.....	7
Kredyty	8
Pożyczki, poręczenia i gwarancje	8
Nabycie akcji własnych.....	8
Zdolność do regulowania zobowiązań	8
Instrumenty finansowe	8
Badanie sprawozdania finansowego za okres 01.01.-31.12.2011	8
Najważniejsze wydarzenia.....	9
Sprzedaż	11
Sprzedaż w podziale na kraj i eksport	11
Sprzedaż w podziale na produkty i usługi oraz towary	11
Sprzedaż w podziale na obszary działalności	11
Najwięksi klienci	13
Podsumowanie wyników finansowych	13
Realizacja prognoz.....	15

Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe.....	15
Aktywności podejmowane w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	16
Rozwój produktów i usług Spółki	16
Projekty badawczo-rozwojowe	17
Współpraca z innymi podmiotami	17
Podniesienie kompetencji pracowników MakoLab.....	17
Prognozy i plany Spółki na rok 2013.....	18
Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	18

Charakterystyka Spółki

Informacje podstawowe

MakoLab S.A. 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 notowane na rynku NewConnect

Akcje 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 31.12.2012 przedstawia tab. 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 (poniżej 5%)	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 31.12.2012

Struktura akcjonariatu Spółki nie uległa zmianie do dnia sporządzenia sprawozdania.

Przedmiot działania Spółki

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności oraz Statutem Spółki przedmiotem jej działania jest:

1. Drukowanie i działalność związana z poligrafią (PKD 18.1);
2. Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z);
3. Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z);
4. Produkcja sprzętu (tele) komunikacyjnego (PKD 26.30.Z);
5. Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego (PKD 27.90.Z);
6. Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 28.23.Z);

7. Naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z);
8. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (PKD 46.18.Z);
9. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 46.51.Z);
10. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych (PKD 46.66.Z);
11. Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (PKD 46.52.Z);
12. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z);
13. Sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.6);
14. Sprzedaż detaliczna wyrobów związanych z kulturą i rekreacją prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.6);
15. Działalność wydawnicza (PKD 58);
16. Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59.20.Z);
17. Nadawanie programów ogólnodostępnych i abonamentowych (PKD 60);
18. Telekomunikacja (PKD 61);
19. Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62.0);
20. Działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63);
21. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z);
22. Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z);
23. Doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2);
24. Badania i analizy techniczne (PKD 71.20);
25. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.1);
26. Reklama (PKD 73.1);
27. Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z);
28. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna (PKD 74);
29. Wynajem dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych (PKD 77.3);
30. Działalność związana z zatrudnieniem (PKD 78);
31. Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z);
32. Działalność komercyjna gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.9);
33. Pozostałe formy edukacji (PKD 85.5);
34. Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z);
35. Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 95.11.Z);
36. Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 96.09.Z).

Oddziały i zakłady Spółki

Spółka nie posiada wydzielonych oddziałów i zakładów.

Działalność Spółki jest prowadzona:

- a) w siedzibie Spółki w Łodzi przy ul. Demokratycznej 46, gdzie znajduje się siedziba Zarządu, biuro Spółki, Centrum Danych, działy programistyczne i dział wsparcia technicznego;

- b) w Łodzi przy ul. Rzgowskiej 30, gdzie zlokalizowany jest dział handlowy Spółki oraz dział programistyczne;
- c) w biurze handlowym w Warszawie przy ul. Nowy Świat 27;
- d) w biurze w Paryżu pod adresem 117 Avenue Victor Hugo, Paris 92100 (od 14.03.2013);
- e) w biurze w Londynie pod adresem 68 Lombard Street, London EC3V 9LJ (od 01.10.2012).

W 2012 r. Spółka prowadziła także działalność:

- a) do 31.01.2012 r. w biurze handlowym w Warszawie przy ul. Św. Barbary 1,
- b) w okresie od 01.03.2012 r. do 13.03.2013 r. w biurze w Paryżu pod adresem 57 rue d'Amsterdam, Paris 75008.

Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami

MakoLab S.A. posiada 637 udziałów o łącznej wartości 31 850,00 zł w A0 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi. Stanowi to 11,18% udziałów w kapitale zakładowym A0 Sp. z o.o. oraz 11,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Udziałowców tej Spółki.

A0 Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 09.02.2010 r. a przedmiotem jej działalności jest realizacja społecznościowego portalu internetowego www.superpolska.info.

W 2012 r. i w dniu sporządzania niniejszego sprawozdania Pan Mirosław Sopek – Wiceprezes Zarządu MakoLab SA pełnił funkcję Prezesa Zarządu A0 Sp. z o.o.

A0 Sp. z o.o. wykazała w roku obrotowym 2012 stratę w wysokości 38 855,94 zł.

Władze Spółki

Zarząd

W okresie 01.01.-31.12.2012 r. w skład Zarządu MakoLab S.A. wchodził:

- Pan Wojciech Zieliński – Prezes Zarządu
- Pan dr Mirosław Sopek – Wiceprezes Zarządu

Zarząd w powyższym składzie został powołany w dniu 07.03.2008 r. na trzyletnią kadencję i ponownie, na kolejną trzyletnią kadencję w dniu 31.05.2011 r. Skład Zarządu nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Życiorysy obecnych członków Zarządu są dostępne na stronie WWW:

<http://makolab.pl/pl/relacje-inwestorskie/Zarząd>

Rada Nadzorcza

W okresie 01.01.– 31.12.2012 r. w skład Rady Nadzorczej MakoLab S.A. wchodził:

- Pani Sybilla Graczyk - Przewodnicząca Rady Nadzorczej - powołana do Rady w dniu 30.06.2009 r. oraz w dniu 29.06.2012 r. na ponowną kadencję.

- Pan Sławomir Jarecki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - powołany do Rady w dniu 30.06.2008 r. oraz w dniu 28.06.2011 r. na ponowną kadencję.
- Pan Jacek Michalak - Członek Rady Nadzorczej - powołany do Rady w dniu 30.09.2009 r. oraz w dniu 29.06.2012 r. na ponowną kadencję.
- Pan Jerzy Marek Rudziński - Członek Rady Nadzorczej - powołany do Rady w dniu 30.06.2008 r. oraz w dniu 28.06.2011 r. na ponowną kadencję.
- Pan Piotr Ignaczak - Członek Rady Nadzorczej - powołany do Rady w dniu 28.06.2011 r.

Wszystkie w/w osoby mają status członka niezależnego Rady Nadzorczej. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Życiorysy obecnych członków Rady Nadzorczej są dostępne na stronie WWW:

<http://makolab.pl/pl/relacje-inwestorskie/Rada-Nadzorcza>

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W okresie 01.01.–31.12.2012 r. odbyło się jedno, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które miało miejsce w Łodzi w dniu 29.06.2012 r.

Treści uchwał podjętych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 29.06.2012 r. oraz relacja wideo z tego wydarzenia są dostępne na stronie WWW:

<http://makolab.pl/pl/relacje-inwestorskie/WZA>

Autoryzowany Doradca

Funkcję Autoryzowanego Doradcy pełni dla Spółki BTFG Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Śniadeckich 17. Wynagrodzenie BTFG Audit Sp. z o.o. z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy wyniosło w 2012 r. 20 400,00 zł netto. W roku 2012 BTFG Audit Sp. z o.o. nie wykonywał innych usług na rzecz MakoLab S.A.

Animator Rynku

W okresie 01-31.01.2012 r. funkcję Animatora Rynku pełnił dla Spółki Dom Maklerski AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123 a.

Od 01.02.2012 r. funkcję Animatora Rynku dla Spółki pełni Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5.

Zasady ładu korporacyjnego

W roku 2012 Spółka przestrzegała zasady zawarte w załączniku nr 1 do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu GPW w Warszawie S.A. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” za wyjątkiem:

- transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet (zasada nr 1). Powodem jest zbyt wysoki w stosunku do możliwych do osiągnięcia korzyści koszt przeprowadzenia transmisji z planowanego miejsca odbycia obrad WZA;

- przedstawienia prognozy finansowej na cały rok obrotowy (zasada nr 3.8). Spółka nie publikuje prognoz rocznych. Spółka publikuje w raportach kwartalnych plany sprzedaży na kolejne kwartały;
- zorganizowania dwóch publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami w roku (zasada nr 11). W dniu 24.12.2012 r. Zarząd Spółki poinformował o jednorazowym odstąpieniu w 2012 r. od stosowania zasady nr 11 Kodeksu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect. W 2012 r. odbyło się tylko jedno takie spotkanie w dniu 18.12.2012 r. w Warszawie. Jako powód tego odstąpienia Zarząd podał częstą komunikację ze środowiskiem inwestorów i analityków w 2012 r. poprzez dedykowane im media.

Kredyty

W dniu 30.11.2012 r. Spółka, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, przedłużyła z Bankiem PEKAO S.A. w Warszawie umowę na kredyt w rachunku bieżącym. Wysokość limitu kredytu została zwiększona do 1 000 000,00 zł. Zabezpieczeniem kredytu jest przewłaszczenie majątku ruchomego Spółki.

Spółka nie zaciągała innych kredytów w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Pożyczki, poręczenia i gwarancje

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Spółka nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji finansowych.

Nabycie akcji własnych

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

Zdolność do regulowania zobowiązań

W okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Spółka nie miała problemów z terminowym regulowaniem własnych zobowiązań, zarówno finansowych jak i wobec dostawców.

Instrumenty finansowe

Na dzień 31.12.2012 w Spółce nie występowały instrumenty finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego za okres 01.01.-31.12.2012

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. zostało uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 03.10.2012 r. powierzone Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie (dawniej: Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie, następnie ECA AUXILIUM SEREDYŃSKI Sp. z o.o. Barbara Szmurło Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie). Auxilium Audyt jest zarejestrowana na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3436. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy z MakoLab S.A. z dnia 06.11.2012.

Spółka nie zawierała innych umów z Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ECA AUXILIUM SEREDYŃSKI Sp. z o.o. Barbara Szmurło Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie ani Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie.

Najważniejsze wydarzenia

I kwartał 2012

Od 02.01.2012 r. Spółka rozpoczęła realizację projektu badawczo-rozwojowego „Stworzenie ontologii opisującej zagadnienia samochodów używanych, możliwości ich konfiguracji oraz opracowanie technicznych rozwiązań IT umożliwiających implementację ontologii”.

W dniu 31.01.2012 r. rozwiązaniu uległa umowa z Domem Maklerskim AmerBrokers S.A. na pełnienie funkcji Animatora Rynku dla akcji Spółki notowanych na rynku NewConnect. Od 01.02.2012 r. funkcję tę pełni Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 01.03.2012 Spółka uruchomiła Biuro Handlowe w Paryżu oraz powołała Pana Remi Reviere na stanowisko Dyrektora ds. Operacji Międzynarodowych.

Przy współpracy z Renault Polska Sp. z o.o. Spółka opracowała nową wersję witryny grupy Renault dla krajów bałtyckich.

II kwartał 2012

W dniu 23.04.2012 r. Spółka podpisała z Województwem Łódzkim umowę na dofinansowanie realizacji 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. Całkowita wartość projektu wynosiła 414,05 tys. zł a kwota dofinansowania 221,69 tys. zł.

W dniu 26.06.2012 r. odbyła się w Paryżu zorganizowana przez paryskie biuro Spółki jednodniowa konferencja „MakoLab Semantic Day”. Jej tematem było zastosowanie technologii semantycznych w gospodarce elektronicznej przede wszystkim w szeroko rozumianej branży motoryzacyjnej. Uczestnikami konferencji byli zaproszeni przez Spółkę przedstawiciele firm o zasięgu globalnym odpowiedzialni za strategię sprzedaży i marketingu internetowego.

W dniu 29.06.2012 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki (ZWZA), które zatwierdziło sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2011 a także dokonało podziału zysku Spółki za ten rok.

ZWZA postanowiło o wypłacie dywidendy z zysku Spółki w kwocie 212 241,90 zł, czyli 3 grosze na jedną akcję. Przyjęto dzień ustalenia prawa do dywidendy na 16.07.2012 r., a dzień wypłaty dywidendy na 06.08.2012 r.

ZWZA powołało w skład Rady Nadzorczej na kolejną, trzyletnią kadencję dwoje dotychczasowych członków: Panią Sybillę Graczyk i Pana Jacka Michalaka.

Spółka zakończyła realizację kilku istotnych projektów:

- wdrożenie systemu ColDis u klienta prowadzącego działalność inwestycyjno-developerską, specjalizującego się w budowie powierzchni handlowych, szczególnie w projektach wielko powierzchniowych typu „retail park”;

- rozbudowę systemu do zarządzania zgłoszeniami klientów (Lead Management Tool – LMT) dla koncernu Renault S.A.S;
- realizację wielomodułowej platformy internetowej dla Powiatu Mińskiego.

Z dniem 31.05.2012 Spółka zakończyła realizację projektu „Podniesienie kompetencji kapitału ludzkiego MakoLab SA drogą do wzrostu konkurencyjności” dofinansowanego z Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki. Przedmiotem projektu była realizacja programu szkoleniowego dla pracowników Spółki w latach 2010-2012. Całkowita wartość projektu wyniosła ponad 1 600,00 tys. zł a kwota przyznanego dofinansowania przekroczyła 1 100,00 tys. zł.

III kwartał

W dniu 06.08.2012 r. Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę z zysku za 2011 r.

Spółka zakończyła realizację kilku istotnych projektów:

- wdrożenie systemu do zarządzania relacjami z klientami (CRM) dla agencji obrotu i doradztwa na rynku nieruchomości komercyjnych – Pawlik Nieruchomości,
- wykonanie wielomodułowej platformy internetowej do wspomagania analiz finansowych dla klienta prowadzącego działalność konsultingową w zakresie zarządzania finansowego.

Spółka rozpoczęła także realizację webowego systemu wspierającego sprzedaż ubezpieczeń na życie na zlecenie jednej z dużych firm ubezpieczeniowych działających na Litwie.

Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie realizacji planowanego na lata 2013-2014 projektu badawczo-rozwojowego „Opracowanie technologicznych fundamentów dla semantycznych systemów zarządzania treścią” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013, Oś Priorytetowa III: Gospodarka, Innowacyjność, Przedsiębiorczość.

IV kwartał

W dniu 03.10.2012 r. Rada Nadzorcza Spółki wybrała Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa (późniejsza nazwa: ECA AUXILIUM SEREDYŃSKI Sp. z o.o. Barbara Szmurło Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie) do badania sprawozdania finansowego za rok 2012.

W październiku 2012 r. Spółka otworzyła przedstawicielstwo w Londynie w związku z rozwojem działalności związanej z obsługą brytyjskiego oddziału Renault jak również dla efektywniejszego działania w pozyskiwaniu nowych klientów.

W dniu 18.12.2012 r. odbyło się w Warszawie otwarte spotkanie dla inwestorów, analityków i przedstawicieli mediów, w trakcie którego Zarząd Spółki podsumował jej działalność w 2012 r., przedstawił prognozy wyników finansowych na ten rok oraz przedstawił plany na rok 2013.

W dniu 31.12.2012 r. zakończono realizację projektu „Stworzenie ontologii opisującej zagadnienia samochodów używanych, możliwości ich konfiguracji oraz opracowanie technicznych rozwiązań IT umożliwiających implementację ontologii”.

W grudniu 2012 r. Spółka podpisała z jednym z polskich banków umowę na świadczenie usług doradczych w zakresie projektowania procesów biznesowych. Umowa została podpisana na okres do 31.03.2014 r.

Sprzedaż

Całkowitą wartość sprzedaży Spółki w okresie 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. przedstawia tab. 2.

	2012	2011	Zmiana
	<i>tys. zł</i>	<i>tys. zł</i>	<i>(2012-2011)/2011</i>
Całkowita sprzedaż	11 920,68	9 569,02	24,58%

Tab. 2. Sprzedaż całkowita

Sprzedaż w podziale na kraj i eksport

Strukturę sprzedaży (wyrażoną w zł) w okresie 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. w podziale na kraj i eksport przedstawia tab. 3.

	2012	2011
Kraj	32,19%	41,97%
Eksport	67,81%	58,03%
	100,00%	100,00%

Tab. 3. Sprzedaż w podziale na kraj i eksport

Sprzedaż w podziale na produkty i usługi oraz towary

Strukturę sprzedaży w okresie 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. w podziale na produkty i usługi oraz towary przedstawia tab.4.

	2012	2011
Produkty i usługi	90,41%	94,43%
Towary	9,59%	5,57%
	100,00%	100,00%

Tab. 4. Sprzedaż w podziale na produkty i usługi oraz towary

Sprzedaż w podziale na obszary działalności

W 2012 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 oraz usługi konsultingu, pozycjonowania, reklamy internetowej, aplikacji dla portali społecznościowych.
2. Systemy biznesowe:
 - a. kalkulatory finansowe – autorskie, zaawansowane narzędzia planowania i obliczeń finansowych dla sektora bankowego – projektowanie, tworzenie, wdrożenia oraz usługi wsparcia;

- b. Fractus – autorski system zarządzania sprzedażą i logistyką - wdrożenia, integracja z systemami ERP 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.
 - 4. Telefonía VOIP – sprzedaż rozwiązań telekomunikacyjnych dla telefonii VOIP.
 - 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.

Strukturę sprzedaży w okresie 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. w podziale na obszary działalności przedstawia tab. 5.

	2012	2011
Serwisy WWW	51,87%	54,05%
Systemy biznesowe	29,60%	33,84%
Centrum Danych	7,83%	6,46%
Sprzedaż oprogramowania	6,59%	3,83%
Sprzedaż sprzętu	2,32%	0,76%
Telefonia VOIP	0,68%	0,16%
Usługi serwisowe	0,02%	0,82%
Inne	1,08%	0,08%
Razem	100,00%	100,00%

Tab. 5. Sprzedaż w podziale na obszary działalności

Strukturę sprzedaży w obszarze systemów zarządzania w okresie 01.01.2012 r.– 31.12.2012 r. przedstawia tab. 6.

	2012	2011
Kalkulatory finansowe	62,55%	38,13%
Inne	30,16%	33,77%
ColDis	4,59%	14,40%
Fractus	2,26%	6,46%
e-Schola	0,44%	7,24%
Razem	100,00%	100,00%

Tab. 6. Sprzedaż systemów zarządzania w podziale na rodzaje systemów

Najwięksi klienci

Największymi klientami na produkty i usługi Spółki w okresie 01.01. – 31.12.2012 były m.in.:

- Firmy koncernu Renault–Nissan w tym: Renault S.A.S (centrala koncernu), Renault Wielka Brytania, Renault Polska, Renault Austria, Renault GCC, Renault Indie, Renault Chiny. Spółka wdrażała dla tych firm serwisy WWW i mobilne, aplikacje do zarządzania zgłoszeniami klientów a także wykonywała usługi pozycjonowania i outsourcingu związane z zarządzaniem i utrzymaniem tych serwisów i aplikacji.
- Sogesma SARL (grupa Banku RCI). Spółka wykonywała dla tej firmy kalkulatory finansowe oraz usługi hostingu tych aplikacji.
- Uniwersytet Łódzki. Spółka dostarczyła dla tej uczelni oprogramowanie do symulacji właściwości fizykochemicznych ADMET.
- BRE Bank SA. Spółka wykonywała dla banku usługi outsourcingu informatycznego.
- Gangl Consulting GmbH (Austria). Spółka wykonała na zlecenie tej firmy rozbudowany serwis e-commerce dla austriackiego dystrybutora prasy codziennej.
- PL Europa Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Spółka wykonała dla tej firmy wielomodułową platformę internetową do analiz finansowych.
- MMS Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Spółka wdrażała dla tej firmy autorski system CRM.
- UAB „PZU Letuva gyvybes draudimas” z siedzibą w Wilnie. Spółka wykonywała dla tego ubezpieczyciela webowy system wspierający sprzedaż polis na życie.
- Trade and Travel Company Sp. z o.o. Konsorcjum Polskich Biur Podróży w Łodzi. Spółka wykonywała dla tego touroperatora serwisy WWW, usługi outsourcingu związane z ich utrzymaniem a także usługi pozycjonowania.
- Pawlik Nieruchomości S.C. z siedzibą w Łodzi. Spółka wdrożyła w tej firmie autorski system CRM.
- Starostwo Powiatowe w Mińsku Mazowieckim. Spółka wykonała dla tego klienta wielomodułowe serwisy WWW.
- Europa Centralna Sp. z o.o. (Helical Poland Sp. z o.o.). Spółka wdrożyła w tej firmie system ColDis.
- Polska Woda Sp. z o.o. z siedzibą w Ozorkowie. Spółka wykonywała dla tej firmy usługi outsourcingu informatycznego.

Ponadto Spółka wykonywała serwisy i aplikacje webowe i mobilne dla: Webtrends EMEA Headquartes w Londynie, Groupe DLD France oraz Picanova GmbH.

Podsumowanie wyników finansowych

Wyniki finansowe Spółki w okresie 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. przedstawia tab. 7.

	2012	2011	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	(2012-2011)/2011
Zysk ze sprzedaży	1 533,73	90,55	1593,79%
Zysk z działalności operacyjnej	1 640,97	751,22	118,44%
EBIDTA	1 990,69	1 167,23	70,55%
Zysk brutto	1 277,08	873,14	46,26%
Zysk netto	948,59	688,52	37,77%

Tab. 7. Wyniki finansowe

W stosunku do 2011 r. wyniki finansowe uległy zdecydowanej poprawie.

Sytuację finansową Spółki na dzień 31.12.2012 r. ilustrują wskaźniki finansowe zawarte w tab. 8.

	31.12.2012	31.12.2011
Rentowność majątku	0,15	0,12
Rentowność kapitału własnego	0,20	0,17
Zyskowność sprzedaży	0,08	0,07
Wskaźnik płynności I	3,42	3,23
Wskaźnik płynności II	3,18	2,93
Wskaźnik płynności III	1,36	0,43
Szybkość spłaty należności w dniach	114	120
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	10	18
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	0,73	0,73
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	7,61	5,08
Wartość księgowa na jedną akcję	0,72 zł	0,61 zł
Wynik finansowy na jedną akcję	0,13 zł	0,10 zł

Tab. 8. Wskaźniki finansowe

Objaśnienia wskaźników:

- rentowność majątku – zysk netto/średni stan aktywów
- rentowność kapitału własnego - zysk netto/średni stan kapitałów własnych
- zyskowność sprzedaży – zysk netto/przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów
- wskaźnik płynności I – aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności II – (aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności III – inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe
- szybkość spłaty należności w dniach – średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług*365/przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów

- szybkość spłaty zobowiązań w dniach - średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw towarów i usług*365/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
- udział kapitału własnego w finansowaniu majątku - kapitały własne/aktywa
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym - kapitał własny/aktywa trwałe
- wartość księgowa na jedną akcję - kapitały własne/liczba akcji
- wynik finansowy na jedną akcję - zysk netto/liczba akcji

Wszystkie wskaźniki poprawiły się w stosunku do 2011 r.

Realizacja prognoz

W 2012 r., podobnie jak w roku poprzednim, Zarząd Spółki kontynuował zasadę nieprzedstawiania prognozy wyników finansowych na cały rok. Spółka w kolejnych raportach kwartalnych informowała o prognozie sprzedaży na następny kwartał.

Porównanie uzyskanych wyników z sumą prognoz kwartalnych ilustruje tab. 9.

	Suma prognoz kwartalnych	Wynik	Odchylenie
	tys. zł	tys. zł	(wynik-progn.)/progn.
Przychody ze sprzedaży	10 700,00	11 920,68	11,41%

Tab. 9. Porównanie sprzedaży 2012 r. z sumą prognoz kwartalnych

W dniu 17.12.2012 r. Zarząd w raporcie bieżącym przedstawił prognozę EBIDTA oraz zysku netto w 2012 r., zastrzegając, że jest ona oparta na danych dostępnych w dniu publikacji oraz że rzeczywiste wyniki mogą ulec zmianie. Porównanie prognozy z 17.12.2012 r. z osiągniętymi wynikami ilustruje tab. 10.

	Prognoza 17.12.2012 r.	Realizacja	Odchylenie
	tys. zł	tys. zł	(wynik-progn.)/progn.
Przychody ze sprzedaży	11 632,00	11 920,68	2,48%
EBIDTA	1 900,00	1 990,69	4,77%
Zysk netto	1 000,00	948,59	-5,14%

Tab. 10 Porównanie wyników 2012 r. z prognozą z dnia 17.12.2012 r.

Przychody ze sprzedaży i EBIDTA nieznacznie przekroczyły prognozowane wartości. Powodem niższego niż prognozowano zysku netto było przede wszystkim niedoszacowania wysokości podatku dochodowego za 2012 r., którego realna stopa wyniosła w przypadku Spółki ok. 26% podczas gdy do prognozy przyjęto 19%.

Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe

W 2012 r. Spółka poprawiła wszystkie wskaźniki zyskowności w tym przede wszystkim zysk ze sprzedaży. Główny czynnikiem poprawy zyskowności był wzrost przychodów ze sprzedaży o 25% przy wzroście kosztów działalności operacyjnej jedynie o 9% w odpowiednim okresie.

Na wzrost sprzedaży wpłynął przede wszystkim eksport, którego udział w przychodach wzrósł do 68%. Wzrost wartości eksportu w stosunku do poprzedniego roku o niemal 54% licząc w EUR i ponad 45% licząc w PLN był wynikiem rozszerzania współpracy i konsekwentnego powiększania portfela zamówień od klientów z grupy Renault-Nissan, a także intensyfikacji działań sprzedażowych tak w Europie jak i na nowych rynkach, w szczególności na Bliskim Wschodzie i w Azji. Należy zwrócić uwagę na niższy o ok. 5% w stosunku do 2011 r. średni kurs EUR/PLN, w jakim realizowano sprzedaż. Spowodowało to niższy wzrost przychodów w PLN z eksportu w porównaniu ze wzrostem wyrażonym w EUR. Z różnicami kursowymi związane są ponadto 8-krotnie wyższe koszty finansowe, które wpłynęły na zmniejszenie zysku brutto

Analizując wzrost przychodów w 2012 r. należy odnotować także ponad 2-krotny wzrost przychodów ze sprzedaży towarów - oprogramowania i sprzętu komputerowego oraz urządzeń telefonii VoIP - co dało tym obszarom działalności w sumie prawie 10% udział w strukturze sprzedaży w 2012 r. (przy 6% w 2011 r.). Wzrost w tym obszarze wynika przede wszystkim ze zdecydowanie wyższej sprzedaży oprogramowania do zastosowań naukowych i badawczych w chemii (chemia komputerowa). Kolejnym obszarem działalności, w którym Spółka odnotowała wzrost udziału wartości sprzedaży są usługi Centrum Danych. W 2012 r. a udział przychodów z usług Centrum Danych wzrósł o ponad 1 punkt procentowy, osiągając blisko 8%-owy udział w strukturze sprzedaży.

W przypadku dwóch najistotniejszych obszarów działalności Spółki – serwisów WWW oraz systemów biznesowych pomimo spadku ich udziałów w strukturze sprzedaży w 2012 r. Spółka odnotowała w 2012 r. w stosunku do 2011 r. odpowiednio niemal 20%-owy (serwisy WWW) i 9%-owy (systemy biznesowe) wzrost wartości sprzedaży.

Aktywności podejmowane w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Rozwój produktów i usług Spółki

Zastosowania technologii Semantic Web

Spółka prowadziła prace związane z rozszerzeniem oferty z obszaru serwisów WWW o funkcjonalności sieci semantycznej (WEB 3.0).

Opracowane i rozwijane przez Spółkę rozszerzenie o Good Relations popularnego rozwiązania e-commerce PrestaShop zostało pobrane przez ponad 4800 sklepów internetowych.

Aplikacje mobilne dla smartfonów i tabletów

W 2012 r. 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 i Android.

Aplikacje dla komputerów w kokpitach samochodów

Spółka we współpracy z polskimi dostawcami treści opracowała prototypy aplikacji do komputerów montowanych w kokpitach samochodów. Aplikacje spotkały się z zainteresowaniem trzech dostawców tych urządzeń w tym zajmującym się ich zastosowaniem działem koncernu Renault. Finalizowane są rozmowy o warunkach wdrożenia tych aplikacji.

Projekty badawczo-rozwojowe

Stworzenie ontologii opisującej zagadnienia samochodów używanych, możliwości ich konfiguracji oraz opracowanie technicznych rozwiązań IT umożliwiających implementację ontologii

Spółka zakończyła w dniu 31.12.2012 r. realizację projektu "Stworzenie ontologii opisującej zagadnienia samochodów używanych, możliwości ich konfiguracji oraz opracowanie technicznych rozwiązań IT umożliwiających implementację ontologii". Rezultatem projektu jest ontologia (słownik) dla samochodów używanych będąca rozszerzeniem ontologii GoodRelations i mająca szerokie zastosowanie w branży e-commerce a także w innych branżach wykorzystujących dane samochodów np. ubezpieczeniowej. Projekt był realizowany w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013, Oś Priorytetowa III: Gospodarka, Innowacyjność, Przedsiębiorczość. Całkowita wartość projektu wyniosła 414,05 tys. zł, a otrzymana kwota dofinansowania to 221,69 tys. zł.

Opracowanie technologicznych fundamentów dla systemów zarządzania treścią wykorzystujących technologię sieci semantycznych.

Spółka prowadziła przygotowania do realizacji projektu badawczego "Opracowanie technologicznych fundamentów dla semantycznych systemów zarządzania treścią". Celem projektu jest opracowanie podstaw technologicznych innowacyjnego systemu do zarządzania treścią (CMS) wykorzystującego technologię sieci semantycznych (WEB 3.0). Opracowane technologie będą wykorzystane do opracowania systemu CMS i jego sprzedaży przez Spółkę. Realizacja projektu planowana jest w okresie 01.03.2013 r. – 31.12.2014 r. Projekt został zakwalifikowany do dofinansowania w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2007-2013, Oś Priorytetowa III: Gospodarka, Innowacyjność, Przedsiębiorczość (szczegóły w rozdziale „Istotne wydarzenia”)

Współpraca z innymi podmiotami

Spółka nawiązała współpracę z firmami Keyade (Francja) oraz Marchforth (Wlk. Brytania) mającą na celu wspólną realizację projektów międzynarodowych. Obie firmy mają komplementarne wobec MakoLab oferty oraz działają na rynkach zagranicznych będących w zainteresowaniu Spółki (Daleki Wschód, region Zatoki Perskiej). Porozumienie ma nazwę „Digitalliance” i jest otwarte na inne podmioty.

Spółka prowadziła rozmowy z OXID eSales AG z Freiburga (Niemcy) dotyczące nawiązania partnerstwa i wprowadzenia na rynek polski systemów e-commerce OXID. Jedną z cech tych systemów jest implementacja elementów Semantic Web. Umowa o współpracy została podpisana w pierwszym kwartale 2013 r.

Spółka prowadziła rozmowy z Hypercube, Inc. z Gainesville (Floryda, USA) – producenta sprzedawanego przez Spółkę oprogramowania do zastosowań naukowych w chemii (HyperChem) - dotyczące wspólnego opracowania oprogramowania dla branży chemicznej wykorzystującego technologie Semantic Web oraz pozyskania finansowania na ten cel. W 2013 r. planowane jest zawiązanie przez oba współpracujące podmioty spółki w stanie Floryda w USA. Będzie ona rozwijała i sprzedawała nowe oprogramowanie.

Podniesienie kompetencji pracowników MakoLab

W dniu 31.05.2012 r. Spółka zakończyła realizację projektu „Podniesienie kompetencji kapitału ludzkiego MakoLab SA drogą do wzrostu konkurencyjności”, na który uzyskała dofinansowanie z Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki, Priorytet VIII, Działanie 8.1 Rozwój pracowników i

przedsiębiorstw w regionie, Poddziałanie 8.1.1 - Wspieranie rozwoju kwalifikacji zawodowych i doradztwo dla przedsiębiorstw. Przedmiotem projektu była realizacja programu szkoleniowego dla pracowników Spółki w latach 2010-2012.

Prognozy i plany Spółki na rok 2013

Podobnie jak w latach poprzednich Zarząd Spółki podjął decyzję o nieprzedstawianiu prognozy finansowej na cały 2013 r., a jedynie planów sprzedaży na kolejne kwartały. Są one publikowane w raportach kwartalnych. Głównym celem finansowym Zarządu w 2013 r. jest dalsze zwiększenie przychodów oraz zyskowności Spółki.

W dniu 18.12.2012 r. w Warszawie na otwartym spotkaniu dla inwestorów, analityków i mediów, zorganizowanym we współpracy z Autoryzowanym Doradcą, Zarząd Spółki poinformował o planach i strategii na 2013 r. Jako główne kierunki działań zostały wskazane:

- dalsza ekspansja zagraniczna,
- e-commerce jako główny kierunek rozwoju oferty,
- kontynuowanie działań B+R w zakresie Semantic Web.

Prezentacja dotycząca tych działań znajduje się na stronie WWW:

<http://makolab.pl/pl/relacje-inwestorskie/Materia%C5%82y-i-prezentacje>

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

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 obserwuje się nadal wzrastający popyt na programistów i konsultantów IT. Taka sytuacja utrudnia proces rekrutacji, a także stwarza ryzyko odejścia kluczowych osób. Spółka stara się zapobiegać temu, podejmując współpracę z uczelniami w zakresie praktyk i staży w Spółce, oferując atrakcyjne warunki pracy, utrzymując wysoki procent pracowników zatrudnianych na podstawie stałych umów o pracę oraz zapewniając pracownikom rozwój poprzez udział w szkoleniach i wyjazdy do klientów zagranicznych.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych klientów

Źródłem zdecydowanej większości przychodów Spółki jest grupa kilku kluczowych klientów przede wszystkim z branży motoryzacyjnej lub powiązanych z nią. Obserwuje się kryzys w tej branży przede wszystkim w Europie, gdzie w 2012 r. po raz kolejny spadała sprzedaż samochodów. Istnieje ryzyko utraty lub znaczącego zmniejszenia zamówień od klientów z tej branży np. na skutek prowadzonej przez nich polityki ograniczania kosztów. Spółka dostrzega to ryzyko, podejmując działania dla większego zdywersyfikowania źródeł przychodów. W przypadku kluczowych klientów Spółka zmniejsza wspomniane ryzyko poprzez współpracę z różnymi działami i oddziałami klientów dysponującymi osobnymi, niepowiązanymi ze sobą budżetami, proponując różnorodne usługi powiązane z różnymi liniami budżetowymi klientów a także wychodząc z ofertą do oddziałów klientów w tych częściach świata, w których obserwowany jest rozwój (np. region Zatoki Perskiej, Daleki Wschód).

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Spółka działa na rynku usług informatycznych, który charakteryzuje się wysokim i stale rosnącym poziomem konkurencyjności. Do grona konkurentów Spółki można zaliczyć z jednej strony agencje webowe, 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. Obserwuje się presję cenową oraz próby wchodzenia na rynek Spółki ze strony 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 ze zmiennością kursów walutowych

Znaczący udział eksportu w przychodach powoduje powstawanie ryzyka kursowego, co może wpływać na wysokość przychodów Spółki i jej zyskowność. Spółka stara się ograniczać to ryzyko, negocjując z kontrahentami zagranicznymi krótsze terminy płatności oraz wzmacniając kontrolę spłat należności.

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 i warunkują ich prawidłowe funkcjonowanie. Istnieje ryzyko, iż w przypadku wadliwego działania aplikacji zainstalowanych u klientów przez Spółkę mogą oni ponieść straty finansowe. W efekcie takich sytuacji klienci mogą usiłować wyegzekwować odszkodowanie. 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 Spółki.

Ryzyko związane z realizacją projektów dotowanych ze środków Unii Europejskiej i Budżetu Państwa

Spółka prowadzi projekty rozwojowe, na które otrzymała dotacje ze środków Unii Europejskiej i Budżetu Państwa. Zamierza także w przyszłości aplikować o dotacje na kolejne projekty. Realizacja tego typu projektów wiąże się z ryzykiem nie osiągnięcia zaplanowanych wskaźników, co może skutkować koniecznością zwrotu całości lub części dotacji. Przepisy dotyczące prowadzenia oraz rozliczania tego typu projektów ulegają zmianom i są często różnie interpretowane przez instytucje powołane do przyznawania dotacji i kontroli ich wydatkowania. Istnieją także przypadki opóźnień w otrzymywaniu dotacji w stosunku do harmonogramów założonych w projektach. Te czynniki stwarzają ryzyko dla sytuacji finansowej firmy – płynności oraz wyniku finansowego. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez ostrożne planowanie harmonogramów wydatków w projektach, zatrudnianie personelu doświadczonego w prowadzeniu projektów i ich rozliczaniu oraz bliską współpracę z instytucjami przyznającymi dotacje i nadzorującymi ich rozliczanie.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Rozwój branży usług informatycznych pozostaje w bliskiej korelacji z ogólną sytuacją gospodarczą. Obserwowany kryzys gospodarczy w Europie oraz niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji mogą negatywnie wpłynąć na wielkość generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe. Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez działania na rzecz dywersyfikacji portfela klientów oraz kontrolę kosztów operacyjnych.

Ryzyko związane z niewypłacalnością klientów

Spółka oferuje swoim klientom odroczone terminy płatności za dostarczane towary, produkty i usługi. 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 technologiach i 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 Spółki mogą nie zapewnić jej 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, prawa papierów wartościowych oraz przepisów dotyczących prowadzenia i rozliczania projektów dotowanych ze środków Unii Europejskiej i Budżetu Państwa. 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.

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. Spółka stara się ograniczać to ryzyko zlecając prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz rozliczenia podatkowe wyspecjalizowanej firmie.

Łódź, 22 kwietnia 2013 r.

Wojciech Zieliński
Prezes Zarządu

Mirosław Sopek
Wiceprezes Zarządu