



Sprawozdanie Zarządu
z działalności MakoLab S.A.
w okresie 01.01.2020 – 31.12.2020

Spis treści

CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI	3
INFORMACJE PODSTAWOWE	3
AKCJE NOTOWANE NA RYNKU NEWCONNECT	3
STRUKTURA AKCJONARIATU	3
PRZEDMIOT DZIAŁANIA SPÓŁKI	3
ODDZIAŁY I ZAKŁADY SPÓŁKI	4
POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE Z INNYMI PODMIOTAMI	4
WŁADZE SPÓŁKI	7
ZARZĄD	7
RADA NADZORCZA	7
WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY	8
AUTORYZOWANY DORADCA	8
ANIMATOR RYNKU	8
ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	8
KREDYTY	8
POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE	9
ZDOLNOŚĆ DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ	9
INSTRUMENTY FINANSOWE	9
BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 01.01.-31.12.2019	9
DYWIDENDA	9
PODSUMOWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	10
REALIZACJA PROGNOZ	11
CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	11
AKTYWNOŚCI PODEJMOWANE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	12
ROZWÓJ PRODUKTÓW I USŁUG SPÓŁKI	12
WSPÓŁPRACA Z INNYMI PODMIOTAMI	13
PROGNOZY I PLANY SPÓŁKI NA ROK 2020	13
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	14
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	14
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	16
KSZTAŁTOWANIE SIĘ KURSU AKCJI SPÓŁKI	19

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 698 698,00 zł i dzieli się na 6 986 980 akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

AKCJE NOTOWANE NA RYNKU NEWCONNECT

Akcje Spółki serii A w liczbie 2 486 980 (dwa miliony czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt) są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

STRUKTURA AKCJONARIATU

Strukturę akcjonariatu w dniu 31.12.2020 r. przedstawia tab. 1.

Akcjonariusz	Liczba akcji ogółem	W tym w wolnym obrocie	Udział w kapitale akcyjnym/głosach na Walnym Zgromadzeniu
Mirosław Sopek	2 571 862	321 862	36,8%
Krzysztofa Sopek	2 571 862	321 862	36,8%
Pozostali	1 843 256	1 843 256	26,4%
Razem:	6 986 980	2 486 980	100,0%

Tab. 1. Struktura akcjonariatu MakoLab S.A. w dniu 31.12.2020 r.

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);

MakoLab

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.

W 2020 r. działalność Spółki była prowadzona:

- a) w siedzibie Spółki w Łodzi przy ul. Ogrodowej 8,
- b) w Łodzi przy ul. Demokratycznej 46, gdzie Spółka utrzymuje infrastrukturę Centrum Danych,
- c) w biurze w Paryżu pod adresem 117 Avenue Victor Hugo, Paris 92100, Francja,
- d) w biurze w Lublinie przy ul. Konstantynów 1F (do 30.09.2020 r.),
- e) w biurze w Lublinie przy ul. Lipowej 4A (od 01.10.2020 r.)

POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE Z INNYMI PODMIOTAMI

MAKOLAB UK Ltd.

Forma prawna: odpowiednik polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Londyn, Wielka Brytania

Adres rejestrowy: Craven House, 40-44 Uxbridge Road, London, W5 2BS, Wielka Brytania

Adres biura: 13 Hawley Crescen, London, NW1 8NP, Wielka Brytania

MakoLab

Kapitał zakładowy: Kapitał zakładowy MAKOLAB UK Ltd. wynosi 100 GBP i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 1 GBP każdy.

Przedmiot działalności: MAKOLAB UK Ltd. świadczy usługi agencji cyfrowej (ang. digital agency) na terenie Wielkiej Brytanii.

Udział MakoLab S.A. w kapitale zakładowym: MakoLab S.A. posiada 100 udziałów w MAKOLAB UK Ltd., o łącznej wartości nominalnej 100 GBP.

Udział MakoLab S.A. w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: MakoLab S.A. posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu MAKOLAB UK Ltd.

Powiązania osobowe: Pan Wojciech Zieliński, Prezes Zarządu MakoLab S.A. od 01.01.2017 r. pełni funkcję Dyrektora MAKOLAB UK Ltd.

Wynik finansowy w raportowanym okresie: zysk netto 6 960,92 GBP (35 728,31 zł).

MAKOLAB USA, Inc.

Forma prawna: odpowiednik polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Tampa, Floryda, USA

Adres: Tampa Bay Wave 500 E. Kennedy Blvd. 3rd Floor, Tampa, Florida 33602, USA

Kapitał zakładowy: Kapitał zakładowy MAKOLAB USA, Inc. wynosi 10 000 USD i dzieli się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 10,00 USD każdy.

Przedmiot działalności: MAKOLAB USA, Inc. świadczy usługi agencji cyfrowej w tym promuje rozwiązanie LEI.INFO.

Udział MakoLab S.A. w kapitale zakładowym: MakoLab S.A. posiada 1 000 udziałów w MakoLab USA, Inc. o łącznej wartości nominalnej 10 000 USD.

Udział MakoLab S.A. w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: MakoLab S.A. posiadała 100% głosów na walnym zgromadzeniu MAKOLAB USA, Inc.

Powiązania osobowe: Pan Mirosław Sopek, Wiceprezes Zarządu MakoLab S.A. pełni funkcję Prezydenta w MAKOLAB USA, Inc.

Wynik finansowy w raportowanym okresie: zysk netto 12 799,23 USD (48 104,63 zł).

MAKOLAB DEUTSCHLAND GmbH

W dniu 28.08.2020 r. MakoLab S.A. zawiązała spółkę zależną MakoLab Deutschland GmbH.

Forma prawna: odpowiednik polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Monachium-Unterfohring, Niemcy

Adres: Unterfohring-Mediapark, Feringastrasse 6, D-8577 Unterfohring, Niemcy

Kapitał zakładowy: Kapitał zakładowy MAKOLAB DEUTSCHLAND GmbH wynosi 25 000 EUR i dzieli się na 250 udziałów o wartości nominalnej 100 EUR każdy.

Przedmiot działalności: MAKOLAB DEUTSCHLAND GmbH świadczy usługi agencji cyfrowej w regionie DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria).

Udział MakoLab S.A. w kapitale zakładowym: MakoLab S.A. posiada 250 udziałów w MAKOLAB DEUTSCHLAND GmbH, Inc. o łącznej wartości nominalnej 25 000 EUR.

MakoLab

Udział MakoLab S.A. w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: MakoLab S.A. posiadała 100% głosów na walnym zgromadzeniu MAKOLAB DEUTSCHLAND GmbH.

Powiązania osobowe: brak

Wynik finansowy w raportowanym okresie: zysk netto 10 090,61 EUR (46 566,15 zł).

MakoLab Consulting Sp. z o.o. (wcześniej A0 Sp. z o.o.)

W dniu 29.12.2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników A0 Sp. z o.o. zdecydowało o zmianie Umowy Spółki, w tym m.in. o zmianie firmy spółki na MakoLab Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz o zmianie przedmiotu jej działalności. W przekształconej spółce MakoLab S.A. posiada 60% udziałów, a pozostałe 40% udziałów objął, w wyniku zakupu od MakoLab S.A., Pan Robert Sendacki, który został wybrany Prezesem Zarządu. Celem przekształcenia spółki zależnej jest wydzielenie działalności konsultingowej do odrębnego podmiotu i rozwój sprzedaży usług doradczych.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Łódź

Adres: ul. Ogrodowa 8, 91-046 Łódź

Kapitał zakładowy: Kapitał zakładowy MakoLab Consulting Sp. z o.o. wynosi 285 000,00 zł i dzieli się na 5 700 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Przedmiot działalności: MakoLab Consulting Sp. z o. o. świadczy usługi doradcze z zakresu zarządzania strategicznego, zarządzania zmianą, zarządzania projektami, optymalizacji procesów oraz zarządzania dużymi zbiorami danych. Z dniem 12.01.2021 r. spółka wznowiła wykonywanie działalności (zawieszanej od dnia 03.01.2019 r.).

Udział MakoLab S.A. w kapitale zakładowym: MakoLab S.A. posiada 3420 udziałów w spółce MakoLab Consulting Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 171 000,00 zł, co stanowi 60% kapitału zakładowego spółki. Do dnia 29.12.2020 r. MakoLab był jedynym udziałowcem spółki A0 Sp. z o.o.

Udział MakoLab S.A. w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: MakoLab S.A. posiada 60% głosów na walnym zgromadzeniu MakoLab Consulting Sp. z o.o. Do dnia 29.12.2020 r. MakoLab posiadał 100% głosów na walnym zgromadzeniu A0 Sp. z o.o.

Powiązania osobowe: Pan Wojciech Zieliński, Prezes Zarządu MakoLab S.A. pełnił do 29.12.2020 r. funkcję Prezesa Zarządu A0 Sp. z o.o. W tym samym dniu Pan Mirosław Sopek, jeden z głównych akcjonariuszy oraz Wiceprezes Zarządu MakoLab S.A. objął funkcję Wiceprezesa Zarządu MakoLab Consulting Sp. z o.o. Pani Krzysztofa Sopek, jeden z głównych akcjonariuszy oraz prokurent MakoLab S.A., będąca prokurentem A0 Sp. z o.o. pozostała prokurentem MakoLab Consulting Sp. z o.o.

Wynik finansowy w raportowanym okresie: strata netto -948,00 zł.

VirtualCar360 Sp. z o.o.

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Powstańców Śląskich 3, lok. 25, 01-381 Warszawa

Kapitał zakładowy: Kapitał zakładowy VirtualCar360 Sp. z o.o. wynosi 100 000,00 zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Przedmiot działalności: Przedmiotem działania VirtualCar360 Sp. z o.o. jest sprzedaż dedykowanego rozwiązania do prezentacji i ofertowania samochodów.

MakoLab

Udział MakoLab S.A. w kapitale zakładowym: MakoLab S.A. posiada 98 udziałów w VirtualCar360 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 49 000,00 zł.

Udział MakoLab S.A. w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: MakoLab S.A. posiadała 49% głosów na walnym zgromadzeniu VirtualCar360 Sp. z o.o.

Powiązania osobowe: Pan Wojciech Zieliński, Prezes Zarządu MakoLab S.A. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu VirtualCar360 Sp. z o.o.

Wynik finansowy w raportowanym okresie: zysk netto 104 108,81 zł.

Wybrane dane finansowe spółek zależnych znajdują się w „Informacja dodatkowej” Sprawozdania finansowego MakoLab S.A. za 2020 r.

WŁADZE SPÓŁKI

ZARZĄD

Imię i nazwisko	Stanowisko	Początek pełnienia funkcji	Początek obecnej kadencji	Czas trwania kadencji
Wojciech Zieliński	Prezes Zarządu	07.03.2008 r.	28.05.2020 r.	3 lata
Mirosław Sopek	Wiceprezes Zarządu	07.03.2008 r.	28.05.2020 r.	3 lata
Piotr Adamkiewicz	Wiceprezes Zarządu	01.01.2019 r.	01.01.2019 r.	3 lata

Tab. 2. Skład Zarządu MakoLab S.A. na dzień 31.12.2020

Życiorysy obecnych członków Zarządu są dostępne na stronie WWW: <https://makolab.com/pl/relacje-inwestorskie/zarzad>.

Dane dotyczące wynagrodzenia Zarządu w 2020 r. znajdują się w „Informacji dodatkowej” Sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.

RADA NADZORCZA

Imię i nazwisko	Stanowisko	Początek pełnienia funkcji	Początek obecnej kadencji	Czas trwania kadencji
Sybilla Anna Graczyk	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	29.06.2009 r.	29.06.2018 r.	3 lata
Sławomir Jarecki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	30.06.2008 r.	30.06.2020 r.	3 lata
Jacek Michałak	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2009 r.	29.06.2018 r.	3 lata
Jerzy Marek Rudziński	Członek Rady Nadzorczej	28.03.2008 r.	30.06.2020 r.	3 lata
Piotr Ignaczak	Członek Rady Nadzorczej	27.06.2011 r.	30.06.2020 r.	3 lata

Tab. 3. Skład Rady Nadzorczej MakoLab S.A. na dzień. 31.12.2020

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: <https://makolab.com/pl/relacje-inwestorskie/rada-nadzorcza>.

Dane dotyczące wynagrodzenia Rady Nadzorczej w 2019 r. znajdują się w „Informacji dodatkowej” Sprawozdania Finansowego Spółki za 2019 r.

WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

W okresie 01.01.–31.12.2020 r. odbyło się jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które miało miejsce w Łodzi w dniu 30.06.2020 r.

Treści uchwał podjętych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30.06.2020 r. dostępne są na stronie WWW: <https://makolab.com/pl/relacje-inwestorskie/wza>.

AUTORYZOWANY DORADCA

W 2020 r. MakoLab S.A. nie współpracowała z podmiotem pełniącym funkcję Autoryzowanego Doradcy w rozumieniu Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

ANIMATOR RYNKU

W dniu 23.06.2020 r. Spółka rozwiązała na mocy porozumienia stron umowę o pełnienie funkcji Animatora Rynku przez Copernicus Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5.

Od 01.07.2020 r. funkcję Animatora Rynku dla MakoLab S.A. pełni NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowy Świat 64.

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

W roku 2020 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” z 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 miejsca odbycia obrad WZA,
- przedstawienia prognozy finansowej na cały rok obrotowy (zasada nr 3.8),
- organizowania przynajmniej dwa razy w roku publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami (zasada nr 11). Spółka komunikuje swoje działania, plany oraz strategie za pośrednictwem dedykowanych do tego celu kanałów komunikacji. Ponadto Zarząd na bieżąco informuje i komentuje je za pośrednictwem powszechnie dostępnych mediów, przede wszystkim internetowych. Zarząd odpowiada także na wszelkie pytania akcjonariuszy, inwestorów i analityków oraz spotyka się z nimi, o ile wyrażają oni chęć spotkania.

KREDYTY

W dniu 30.11.2020 r. Spółka przedłużyła z Bankiem PEKAO S.A. w Warszawie umowę na kredyt w rachunku bieżącym. Kwota limitu kredytu wynosi 4 000 000,00 zł. Zabezpieczeniem kredytu jest gwarancja Banku Gospodarstwa Kredytowego S.A. Umowa obowiązuje do 30.11.2023 r.

Spółka nie zaciągała innych kredytów w okresie od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.

POŻYCZKI, PORECZENIA I GWARANCJE

W okresie od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. Spółka nie udzielała pożyczek, poręczeń ani gwarancji.

MakoLab S.A. jako najemca jest stroną umowy najmu powierzchni biurowej w Łodzi przy ul. Ogrodowej 8, zawartej z WX Office Development 2 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy jest gwarancja bankowa udzielona przez Bank PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie. W okresie od 01.03.2020 r. do 28.02.2021 r. kwota gwarancji bankowej wynosiła 168 056,52 EUR. Zabezpieczeniem wierzytelności banku był zastaw zwykły na lokacie Spółki w kwocie 190 000,00 EUR. Od 01.03.2021 r. kwota gwarancji to 200 133,00 EUR, a zabezpieczeniem wierzytelności banku jest zastaw zwykły na lokacie Spółki w kwocie 225 000,00 EUR.

ZDOLNOŚĆ DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ

W okresie od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. Spółka nie miała problemów z terminowym regulowaniem własnych zobowiązań, zarówno finansowych jak i wobec dostawców.

INSTRUMENTY FINANSOWE

W roku obrotowym 2020 w Spółce wystąpiły następujące instrumenty finansowe:

- a) wyceny otwartych kontraktów terminowych forward, opcji PUT i opcji CALL stosowane w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym,
- b) zobowiązania z tytułu leasingu stosowane jako element zarządzania płynnością finansową,
- c) należności handlowe i zobowiązania handlowe.

Zidentyfikowane ryzyka dla działalności Spółki nie wymagają w opinii Zarządu MakoLab S.A. stosowania innych instrumentów finansowych (patrz: „Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki”).

BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 01.01.-31.12.2020

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. oraz od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. zostało uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 04.10.2019 r. powierzone “Foraudit Bujnowicz Pożyczka i Partnerzy Biegli Rewidenci” Spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3372. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy z MakoLab S.A. z dnia 23.10.2019 r.

DYWIDENDA

Przeznaczenie zysku za 2019 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki obradujące w dniu 30.06.2020 r. postanowiło przeznaczyć zysk bilansowy za rok obrotowy 2019 w kwocie 4 763 806,06 zł w całości na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Rekomendacja dotycząca podziału zysku za 2020 r.

Zarząd Spółki rekomenduje Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczyć na dywidendę z zysku netto za 2020 r. kwotę 1 607 005,40 zł tj. 23 grosze na jedną akcję.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

Wyniki finansowe Spółki w okresie 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r. przedstawia tab. 5.

	2020	2019	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	(2020-2019)/2019
Przychody ze sprzedaży	48 578,7	43 429,6	12%
Zysk ze sprzedaży	5 421,3	6 303,5	-14%
Zysk z działalności operacyjnej	5 596,7	6 327,7	-12%
EBIDTA	6 947,4	7 314,5	-5%
Zysk brutto	5 936,0	6 070,5	-2%
Zysk netto	4 766,4	4 763,8	0%
Aktywa trwałe	4 396,8	3 928,6	12%
Aktywa obrotowe	27 729,4	22 158,1	25%
Kapitał własny	21 039,0	16 272,6	29%
Zobowiązania i rezerwy	11 087,1	9 814,2	13%
Przepływy pieniężne netto	7 822,6	2 411,7	224%
Środki pieniężne na koniec roku	16 877,6	9 055,0	86%

Tab. 5. Wyniki finansowe w 2020 r.

Sytuację finansową Spółki na dzień 31.12.2020 r. ilustrują wskaźniki finansowe zawarte w tab. 6.

	31.12.2020	31.12.2019
Rentowność majątku	0,16	0,20
Rentowność kapitału własnego	0,26	0,34
Zyskowność sprzedaży	0,10	0,11
Wskaźnik płynności I	5,06	6,19
Wskaźnik płynności II	5,06	6,19
Wskaźnik płynności III	3,30	2,76
Szybkość spłaty należności w dniach	80	93
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	14	12
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	65%	62%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	4,79	4,14
Wartość księgowa na jedną akcję	3,01 zł	2,33 zł
Wynik finansowy na jedną akcję	0,68 zł	0,68 zł

Tab. 6. Wskaźniki finansowe w 2020 r.

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

REALIZACJA PROGNOZ

W 2020 r., podobnie jak w roku poprzednim, Zarząd Spółki kontynuował zasadę nieprzedstawiania prognoz wyników finansowych na cały rok. Spółka odstąpiła także od informowania w raportach kwartalnych o planie sprzedaży na kolejny kwartał.

CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W 2020 r. Spółka zrealizowała przychody netto ze sprzedaży o 12% większe w stosunku do wartości sprzedaży zanotowanej w 2019 r. Eksport wzrósł o 19% w ujęciu rok do roku (r/r), generując 78% wartości sprzedaży w 2020 r., a sprzedaż krajowa zmniejszyła się o 7% r/r, stanowiąc 22% wartości sprzedaży w raportowanym okresie.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży w 2020 r. najistotniej wpłynęła realizacja projektów obejmujących wytworzenie oprogramowania do zastosowań w tzw. „connected vehicles” („połączonych pojazdów” lądowych oraz powietrznych). Spółka odnotowała również zwiększanie przychodów w obszarach tworzenia cyfrowych systemów na zamówienie oraz „data center”. Jedynie w obszarze usług outsourcingu informatycznego, w którym Spółka realizuje przychody głównie na rynku krajowym, nastąpiło zmniejszenie sprzedaży w ujęciu rok do roku.

Spółka realizowała przychody głównie ze sprzedaży do kontrahentów korporacyjnych z sektora motoryzacyjnego, lotniczego, finansowego i ubezpieczeniowego. Najistotniejszym obszarem działalności Spółki w 2020 r. był obszar tworzenia cyfrowych systemów na zamówienie, z którego Spółka wygenerowała ponad 55% sprzedaży.

W 2020 r. Spółka zanotowała wzrost kosztów działalności operacyjnej o 16% w ujęciu r/r, na który najistotniej wpłynęły wyższe niż w roku poprzednim koszty zatrudnienia (na podstawie umów o pracę – koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych, dla umów cywilno-prawnych – koszty usług obcych).

Na zmianę poziomu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w ujęciu r/r wpłynęły przede wszystkim kwoty związane z aktualizacją wartości bilansowej należności Spółki. Po stronie przychodów wynik operacyjny powiększyło rozwiązanie odpisu należności przeterminowanych, które zostały spłacone przez kontrahentów

Spółki w 2020 r. Odpowiednio po stronie kosztów wynik obciążyły odpisy aktualizujące wartość należności handlowych na koniec roku obrotowego.

Spółka zrealizowała w raportowanym okresie zysk na działalności finansowej, na który złożyły się głównie dodatnie różnice kursowe. Na ich poziom znaczący wpływ miał obserwowany w 2020 r. wzrost kursu EUR w relacji do PLN.

Ostatecznie na poziomie wyniku z działalności operacyjnej w 2020 r. Spółka zanotowała zysk 5 397 tys. zł (wobec zysku 6 328 tys. zł w 2019 r.). Wynik EBITDA wyniósł 6 947 tys. zł (wobec EBITDA 7 315 tys. zł w 2019 r.), a zysk netto 4 766 tys. zł (wobec 4 764 tys. zł w 2019 r.).

Realizacja zysku netto w 2020 r. na poziomie zysku z roku ubiegłego przy wzroście wartości przychodów ze sprzedaży, kapitału własnego i sumy bilansowej spowodowała pogorszenie wskaźników rentowności Spółki w porównaniu do 2019 r. Jednocześnie w wyniku wzrostu poziomu środków pieniężnych w 2020 r. Spółka zanotowała wzrost wskaźnika płynności III. Pozostałe wskaźniki płynności (I i II) pozostają na bezpiecznym poziomie, pomimo spadku ich wartości w stosunku do roku poprzedniego. Na dzień 31.12.2019 r. wartość aktywów obrotowych Spółki znacznie przewyższała wartość zobowiązań. Do pozytywnych zmian należy zaliczyć również skrócenie średniego okresu spłaty należności przez kontrahentów. W raportowanym roku Spółka odnotowała dodatnie przepływy finansowe na poziomie niemal 7 823 tys. zł i nieprzerwanie utrzymywała bezpieczny stan środków pieniężnych.

Biorąc pod uwagę obecną sytuację finansową Spółki, dostępne źródła finansowania działalności (środki własne, kredyty bankowe) oraz cele finansowe Zarządu na 2021 r. (wskazane w rozdziale „Prognozy i plany Spółki na rok 2020”) oraz uwzględniając czynniki ryzyka (wskazane w rozdziale „Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki”) Zarząd MakoLab S.A. uznaje, że sytuacja finansowa Spółki w 2021 r. nie będzie stanowić zagrożenia dla kontynuowania jej działalności. Jednocześnie Zarząd bierze pod uwagę możliwość wzrostu ryzyka dla kontynuacji działalności w przypadku jednoczesnego nasilenia się wielu niekorzystnych skutków pandemii COVID-19.

AKTYWNOŚCI PODEJMOWANE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

ROZWÓJ PRODUKTÓW I USŁUG SPÓŁKI

W sierpniu 2020 r. Spółka zawiązała podmiot zależny MakoLab Deutchland GmbH (MakoLab DE) z siedzibą w Monachium Unterföhring, Niemcy. Celem MakoLab DE jest wzmocnienie obecności i zwiększenie sprzedaży usług Spółki w regionie DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria).

W końcu 2020 r. dokonano przekształcenia spółki zależnej AO Sp. z o.o. w MakoLab Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. W przekształconej spółce, która rozpoczęła działalność operacyjną w 2021 roku, MakoLab S.A. objął 60% udziałów. Celem przekształcenia spółki zależnej jest wydzielenie działalności konsultingowej do niezależnego podmiotu i sprzedaż tego typu usług przede wszystkim w obszarach zarządzania dużymi zbiorami danych oraz optymalizacji procesów. Zakłada się także uzyskanie efektu synergii poprzez łączenie usług doradczych z usługami informatycznymi.

W 2020 r. Spółka ponownie uzyskała na okres 3 lat certyfikat potwierdzający spełnianie wymagań normy ISO 27001 regulującej zasady działania dla zapewnienia bezpieczeństwa informacji. Podjęła także prace mające na celu wdrożenie norm i uzyskanie certyfikatów ISO 9001, 20000 i 22301. Spełnianie warunków określonych przez powyższe normy jest niezbędne dla pozyskiwania projektów o wysokich budżetach i mających istotne znaczenie biznesowe dla klientów Spółki.

MakoLab

W 2020 r. Spółka kontynuowała prace B+R związane z zastosowaniem technologii semantycznych oraz technologii Blockchain. Prace te koncentrowały się na dwóch produktach:

- a) Search Insights – zaawansowana wyszukiwarka z wbudowanymi zindywidualizowanymi strategiami wyszukiwania,
- b) GraphChain – autorska koncepcja polegająca na zastosowaniu mechanizmów Blockchain dla zabezpieczania grafów RDF.

W przypadku tego drugiego Spółka uzyskała w 2020 r. dofinansowanie z PARP na realizację projektu „Zwiększenie konkurencyjności spółki MakoLab S.A. dzięki zakupieniu badań naukowych prowadzących do powstania komponentu „smart-contract” opartego o metody logiki dla systemów Blockchain” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, Oś Priorytetowa 2 Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I, Działanie 2.3 Proinnowacyjne usługi dla przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.3.2 Bony na innowacje dla MŚP Etap I - usługowy. Celem projektu, którego realizacja ma się zakończyć w marcu 2022 r., jest wyposażenie Graphchain w mechanizmy obsługi protokołów „smart-contract”. Wartość projektu wynosi 389 664 zł a wysokość dofinansowania 269 280 zł.

WSPÓŁPRACA Z INNYMI PODMIOTAMI

W 2020 r. Spółka współpracowała z:

- a) EDMC (Enterprise Data Management Council) - niezależnym forum powołanym przez organizacje z sektora finansowego dla promowania dobrych praktyk zarządzania danymi w biznesie. Spółka zależna MakoLab USA, Inc. świadczyła usługi doradcze dla EDM Council, Inc. z siedzibą w Nowym Jorku, USA (EDMC) związane z opracowywaniem przez EDMC ontologii FIBO (Financial Industry Business Ontology) dla sektora finansowego. Część prac w ramach umowy jest wykonywana w Polsce przez MakoLab S.A
- b) ICT Klaster Polska Centralna – klastrem firm informatycznych z regionu łódzkiego. Przedmiotem współpracy jest wpływanie na programy kształcenia informatyków oraz promocja ICT jako jednej z czołowych specjalności regionu.
- c) Związkiem Pracodawców Branży Internetowej IAB Polska – organizacją zrzeszającą m.in. agencje interaktywne. Celem uczestnictwa MakoLab jest dzielenie się wiedzą oraz udział w tworzeniu standardów i dobrych praktyk agencji interaktywnych.
- d) The Data Coalition (poprzez spółkę zależną MakoLab USA, Inc.) – amerykańskim stowarzyszeniem, którego misją jest działanie na rzecz takiej transformacji danych rządowych, aby były one otwarte i wystandaryzowane a tym samym łatwo dostępne dla sektora prywatnego. Celem MakoLab jest promowanie w stowarzyszeniu technologii i standardów wypracowywanych przez Spółkę np. w zakresie „semantic web” czy technologii Blockchain.
- e) Sovrin Foundation – fundacją realizującą projekt Sovrin Network. Celem projektu jest zbudowanie publicznej sieci umożliwiającej uzyskanie indywidulanego identyfikatora na potrzeby operacji w Internecie.

Spółka jest partnerem i dostawcą rozwiązań m.in. Microsoft, Adobe, Google, Amazon Web Services.

PROGNOZY I PLANY SPÓŁKI NA ROK 2021

Podobnie jak w latach poprzednich Zarząd Spółki podjął decyzję o nieprzedstawianiu prognozy finansowej na 2021 r. zarówno w ujęciu całorocznym jak i w kolejnych kwartałach.

Celem finansowym Zarządu na rok 2021 jest dalszy wzrost przychodów przy zachowaniu zyskowności Spółki na poziomie z 2020 r. Spółka zamierza to osiągać przede wszystkim poprzez zdobywanie nowych klientów, czemu służyło m.in. powołanie i transformacja spółek zależnych w 2020 r.

W chwili sporządzania niniejszego sprawozdania sytuacja związana z pandemią koronawirusa oraz jej konsekwencjami społecznymi i gospodarczymi jest nadal niepewna. W przypadku trwania kryzysu w dłuższym okresie 2021 r. zamiarem Zarządu jest zachowanie kluczowych zasobów Spółki, tak aby, gdy w gospodarce nastąpi poprawa, mogła skutecznie odpowiedzieć na wzrastający popyt i zwiększyć tempo wzrostu.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Wpływ rozprzestrzeniania się pandemii COVID-19 na sytuację finansową Spółki.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły okoliczności, które mogłyby przyczynić się do znaczącego pogorszenia sytuacji finansowej Spółki w przyszłości. Nie zanotowano dotąd ograniczenia zamówień lub wstrzymania projektów, które istotnie wpłynęłyby na zmniejszenie przychodów Spółki w krótkim okresie. Jest to związane z ogólną sytuacją w branży usług cyfrowych, która w większości nie odczuła skutków spowolnienia gospodarczego. W kontekście 2021 r. obserwuje się zwiększoną presję klientów na redukcję kosztu usług dostarczanych przez Spółkę przede wszystkim poprzez presję na obniżanie stawek lub udzielanie rabatów. Spowolnienie oraz duża niepewność w sektorach, w których Spółka posiada znaczących klientów np. motoryzacyjnym, utrzymują się. Biorąc to pod uwagę, Zarząd Spółki liczy się z ryzykiem zmniejszenia przychodów oraz pogorszenia rentowności i w konsekwencji sytuacji finansowej w 2021 r. Spółka podejmuje działania, aby wzmacniać relacje z kluczowymi klientami oraz szukać nowych źródeł przychodów, mitygując w ten sposób ryzyko zmniejszenia sprzedaży. Przygotowuje także plany działania na wypadek, gdyby miały zrealizować się pesymistyczne scenariusze.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na wyniki finansowe Spółki wywiera wpływ sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie. Do istotnych czynników kształtujących sytuację makroekonomiczną zaliczyć można: stopę wzrostu PKB, dynamikę i poziom inflacji, tempo wzrostu inwestycji, stopy procentowe, poziom bezrobocia, poziom i stopę wzrostu dochodów osobistych ludności, poziom zadłużenia jednostek gospodarczych i jednostek budżetowych oraz koniunkturę w poszczególnych sektorach gospodarki danego kraju.

Ewentualne pogorszenie się sytuacji gospodarczej może negatywnie przełożyć się na liczbę zamówień na produkty, towary i usługi oferowane przez Spółkę, a także na sytuację finansową Spółki. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej Polski może mieć negatywny wpływ na tempo rozwoju krajowego rynku IT oraz popyt na produkty, towary i usługi oferowane przez Spółkę. Spadek tempa wzrostu PKB w krajach, w których dystrybuowane są produkty, towary i usługi oferowane przez Spółkę, może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej zagranicznych firm i uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje, między innymi w zakresie rozwiązań IT, w tym oferowanych przez Spółkę. Spółka stara się ograniczać wskazane ryzyka poprzez działania na rzecz dywersyfikacji portfela klientów, rozszerzania zakresu świadczonych usług oraz kontrolę kosztów operacyjnych.

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

Spółka posiada aktualnie kredyt w rachunku bieżącym oraz zobowiązania leasingowe krótko- i długoterminowe oparte o zmienną stopę procentową. W związku z tym wysokość kosztów finansowych Spółki jest uzależniona od poziomu stóp procentowych. Podniesienie stóp procentowych będzie skutkowało wzrostem kosztów finansowych – należy jednak zaznaczyć, że poziom zadłużenia Spółki oraz wynikające z tego koszty finansowe pozostają na stosunkowo niewielkim poziomie w relacji do wielkości Spółki i jej wyników finansowych.

Niekorzystne wahania stóp procentowych spowodowałyby wzrost kosztów finansowych. W przypadku, gdyby Spółka w przyszłości zwiększyła zaangażowanie finansowania dłużnego, nie można wykluczyć większego narażenia Spółki na obniżenie wyników finansowych spowodowanych wzrostem stóp procentowych. Spółka nie wykorzystuje instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

W ostatnich latach obrotowych udział walut obcych w przychodach ze sprzedaży Spółki osiąga poziom około 75%, z czego w znacznej większości jest to waluta euro. Spółka ponosi w walutach obcych również nieznaczną część kosztów operacyjnych – także w przeważającej mierze w walucie euro. Znaczący udział eksportu w przychodach ze sprzedaży powoduje powstawanie ryzyka walutowego – różnice kursów walut mogą wpływać na wysokość przychodów Spółki w złotych i jej zyskowność. Spółka stara się ograniczać ryzyko walutowe, negocjując z kontrahentami zagranicznymi krótkie terminy płatności oraz wzmacniając kontrolę spłat należności. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka gwałtownych zmian kursu walutowego Spółka zawiera kontrakty terminowe na sprzedaż i zakup euro. Wzrost wartości euro może przyczynić się do ujemnej wyceny zawartych kontraktów terminowych, a w skrajnym przypadku do przekroczenia kwoty limitu rozliczeniowego przyznanego przez bank. To może skutkować koniecznością jednoczesnego rozliczenia części kontraktów terminowych i realizacją straty finansowej przez Spółkę. Spółka ogranicza ryzyko poniesienia straty monitorując poziom kursu EUR/PLN i dostosowując portfel kontraktów terminowych w zależności od sytuacji rynkowej.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym, jak również w systemach prawnych innych państw, na których terytorium Spółka prowadzi działalność i do których sprzedaje swoje produkty i usługi, mogą rodzić dla Spółki ryzyko w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa ochrony danych osobowych, prawa własności intelektualnej, prawa handlowego, prawa 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 we wskazanych dziedzinach prawa mogą nakładać na Spółkę nowe obowiązki oraz negatywnie wpływać na jej działalność i plany rozwoju. Mogą ponadto stwarzać problemy z prawidłową interpretacją przepisów prawa, które bywają niejednoznaczne lub rozbieżne. Spółka stara się ograniczyć ryzyko związane z otoczeniem prawnym, stale współpracując z doświadczoną kancelarią prawną.

Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które bywają sformułowane w sposób nieprecyzyjny i którym niejednokrotnie brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają często wypracowanych jednolitych stanowisk. Sprawia to, że polskie podmioty narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Jeżeli organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Spółkę, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego Spółki, może to się wiązać między innymi z koniecznością zapłaty przez Spółkę zaległego podatku i kar, co może mieć wpływ na wynik finansowy oraz na płynność Spółki. Spółka stara się ograniczać to ryzyko zlecając prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz rozliczenia podatkowe wyspecjalizowanej firmie.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Spółka działa na rynku usług informatycznych, który charakteryzuje się wysokim i stale rosnącym poziomem konkurencyjności. Do grona konkurentów Spółki można zaliczyć z jednej strony globalne agencje interaktywne, czołowych integratorów, międzynarodowe koncerny z branży IT, globalne i krajowe firmy konsultingowe oferujące wdrażanie rozwiązań informatycznych i outsourcing IT, z drugiej natomiast strony małe przedsiębiorstwa i tzw. freelancerów oferujących usługi po bardzo atrakcyjnych cenach. Spółka obserwuje presję cenową oraz próby wchodzenia na rynek, na którym działa, ze strony globalnych dostawców usług informatycznych. Ponadto zachodzące procesy konsolidacji w sektorze IT powodują 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. Opisana powyżej sytuacja może spowodować utratę klientów i utratę znaczącej części przychodów, a w efekcie pogorszenie sytuacji finansowej. Spółka stara się ograniczać ryzyko związane z nasileniem konkurencji poprzez budowanie trwałych relacji z kluczowymi klientami, a także poprawę jakości i efektywności działań w zakresie tworzenia oprogramowania i świadczenia usług.

Ryzyko zmian technologicznych

Spółka oferuje produkty i usługi z zakresu rozwiązań technologicznych. Branża IT jest areną znaczących zmian w zakresie innowacyjności, technologii, nowych rozwiązań. Ze względu na szybkie tempo rozwoju technologii w branży IT, rozwiązania oferowane przez Spółkę mogą okazać się przestarzałe i nieadekwatne technologicznie do zapotrzebowania rynkowego, co może przełożyć się na utratę klientów lub trudności w ich pozyskiwaniu i odbić się negatywnie na wynikach finansowych Spółki. Spółka monitoruje tendencje rynkowe i dąży do dostosowania swojej oferty do aktualnych trendów technologicznych, jak również jest zaangażowana w rozwój innowacyjnych rozwiązań, szczególnie w zakresie sieci semantycznych i technologii Blockchain. Spółka nie identyfikuje ryzyka zmian technologicznych większego niż ogólne związane ze specyfiką branży IT.

Ryzyko siły wyższej

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak - na przykład - wojny, ataki terrorystyczne, pandemie, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynkach finansowych, co może w sposób istotny negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Ponadto takie zdarzenia losowe jak: pożary, powodzie i inne nadzwyczajne działania sił przyrody, mogą powodować awarie lub zniszczenia istotnego majątku rzeczowego należącego do Spółki, jak również zakłócenia w świadczeniu usług i dostawie produktów przez Spółkę, co może negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

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 i usługi znajdujące się w portfolio Spółki mogą nie zapewnić jej przychodów oczekiwanych przy ich tworzeniu i rozwoju. W efekcie może pogorszyć się wynik finansowy Spółki a także jej płynność. Spółka stara się redukować to ryzyko stale monitorując aktualne trendy rynkowe i technologiczne oraz stosownie do tego adaptując swoje produkty oraz metody ich wytwarzania.

Ryzyko związane z dostarczaniem klientom aplikacji i systemów o kluczowym znaczeniu

Istotną część projektów realizowanych przez Spółkę polega na wdrożeniu aplikacji lub realizacji usług, które regulują lub wręcz umożliwiają przebieg ważnych procesów w przedsiębiorstwach klientów i warunkują ich prawidłowe funkcjonowanie. Istnieje ryzyko, iż w przypadku wadliwego działania aplikacji zainstalowanych u klientów przez Spółkę lub niewłaściwie wykonanej usługi, mogą oni ponosić dodatkowe koszty lub nawet straty finansowe. W efekcie takich sytuacji klienci mogą usiłować zredukować wynagrodzenie należne Spółce z tytułu wdrożenia aplikacji lub wykonania usługi, a także podejmować próby wyegzekwowania odszkodowania od Spółki. Może się to negatywnie odbić na wynikach finansowych Spółki. Już jednak sam fakt wystąpienia z roszczeniami, jak i niezadowolenie klienta, może mieć negatywny wpływ na wizerunek rynkowy Spółki.

Spółka stara się ograniczać to ryzyko, odpowiednio organizując procesy analizy wymagań, tworzenia i wdrażania aplikacji oraz realizacji usług. M.in. wdraża u klientów rozwiązania testowe oraz przedstawia prototypy do akceptacji. Spółka zawiera także w umowach z klientami klauzule ograniczające jej odpowiedzialność. Klauzule

te są zgodne z obowiązującym prawem oraz praktykami występującymi w obrocie gospodarczym, w szczególności w branży informatycznej. Ponadto Spółka ubezpiecza ryzyka odpowiedzialności zawodowej.

Ryzyko związane z ochroną danych osobowych oraz bezpieczeństwem informacji

Aplikacje wdrażane przez Spółkę oraz świadczone przez nią usługi często wiążą się z przetwarzaniem danych osobowych oraz wrażliwych danych i informacji klientów. Istnieje ryzyko, że w przypadku wadliwego działania aplikacji zainstalowanych u klientów przez Spółkę lub niewłaściwie wykonanej usługi, na Spółkę lub jej klientów mogą być nakładane kary. Klienci mogą też ponosić konsekwencje, w tym finansowe, ujawnienia lub utraty istotnych danych i informacji. W efekcie takich sytuacji Spółka może ponieść koszty kar lub odszkodowania egzekwowanych przez klientów. Może się to negatywnie odbić na wynikach finansowych Spółki. Także w tych przypadkach już sam fakt zapłaty kary lub wystąpienia roszczeń klientów, może mieć negatywny wpływ na wizerunek rynkowy Spółki. Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez wdrażanie standardów i norm służących zapewnieniu ochrony bezpieczeństwa informacji i danych osobowych (ISO 27001, TISAX), stosowanie zabezpieczających klauzul w umowach z klientami oraz zawierając umowy ubezpieczenia od w/w ryzyka.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych klientów

Źródłem zdecydowanej większości przychodów Spółki jest grupa kilku kluczowych klientów przede wszystkim z branż motoryzacyjnej, finansowej i powiązanych z tymi branżami. Istnieje zwiększone ryzyko utraty lub znaczącego zmniejszenia zamówień od klientów z tych branż np. na skutek prowadzonej przez nich polityki zakupowej, ograniczania kosztów, itp. Taka sytuacja może spowodować utratę znaczącej części przychodów, obniżenie rentowności a w efekcie pogorszenie sytuacji finansowej. 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.

Ryzyko związane z niewypłacalnością klientów

Spółka oferuje swoim klientom odroczone terminy płatności za dostarczane towary, produkty i usługi. Spółka dostrzega w związku z tym ryzyko stałej lub czasowej niewypłacalności klientów, która może wpłynąć na płynność finansową Spółki, a w przypadku stałej niewypłacalności klienta – także na jej wynik finansowy. Spółka ogranicza to ryzyko, sprawdzając wiarygodność nowych klientów, stale monitorując stan należności oraz utrzymując odpowiedni poziom środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Ryzyko wzrostu kosztów działalności

Wpływ na wyniki finansowe Spółki ma szereg czynników od niej niezależnych, w tym mających istotny wpływ na jej koszty działalności. Do czynników tych można zaliczyć między innymi wzrost płac informatyków i innych specjalistów oraz zmiany cen nabywanych przez Spółkę towarów. Obecnie koszty osobowe stanowią największy składnik kosztów ponoszonych przez Spółkę, w związku z czym wzrost płac specjalistów IT w Polsce stanowi największe zagrożenie dla Spółki w zakresie wzrostu kosztów działalności. W sytuacji, kiedy takiemu wzrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów Spółki, istnieje ryzyko pogorszenia jej sytuacji finansowej.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Spółka obserwuje pewną sezonowość w sprzedaży – przychody ze sprzedaży rosną w kolejnych kwartałach danego roku. W ocenie Spółki jest to związane z procesami zarządzania budżetami kosztów u odbiorców oraz od okresu rozliczania wykonania przez Spółkę prac. Wielkość obserwowanej sezonowości nie jest znacząca. Zjawisko sezonowości może wpływać na zaburzenie płynności przedsiębiorstw. Spółka nie odnotowuje problemów z płynnością, w związku z czym ocenia ryzyko pogorszenia płynności spowodowane sezonowością działalności jako minimalne. W przypadku interpretacji kwartalnych wyników Spółki bez odniesienia do wyników

z innych kwartałów, zjawisko sezonowości może powodować także błędną ocenę rentowności działalności Spółki.

Ryzyko związane z utratą kluczowych i wykwalifikowanych pracowników

Odpowiednia liczba pracowników o odpowiednich kompetencjach i doświadczeniu ma kluczowe znaczenie dla funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki i jego rozwoju. Na rynku pracy obserwuje się stale wzrastający popyt na programistów i konsultantów IT. Taka sytuacja utrudnia proces rekrutacji oraz stwarza ryzyko odejścia pracowników w tym osób kluczowych. Może to skutkować niewywiązaniem się przez Spółkę z przyjętych zamówień, koniecznością rezygnacji z potencjalnych zleceń, a w skrajnym przypadku utratą posiadanego „know how”. 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 atrakcyjne pozapłacowe warunki. Kluczowe rozwiązania Spółki są archiwizowane i dokumentowane, aby zminimalizować ryzyko utraty „know-how”.

W odniesieniu do wystąpienia pandemii COVID-19 Spółka identyfikuje również ryzyko nagłego wzrostu zachorowań przekładające się na czasowe wyłączenie znacznej liczby pracowników ze świadczenia pracy. W celu zminimalizowania ryzyka Spółka wdrożyła organizację pracy zdalnej oraz stosuje zalecenia instytucji nadzorujących sytuację epidemiologiczną w kraju.

Ryzyko związane z realizacją projektów współfinansowanych ze środków pochodzących z Unii Europejskiej

Spółka prowadzi projekty rozwojowe, na które otrzymuje dotacje ze środków Unii Europejskiej i Budżetu Państwa. Spółka zamierza także w przyszłości aplikować o dotacje na kolejne projekty. Realizacja tego typu projektów wiąże się z ryzykiem nieosiągnięcia 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 krótko- i długookresowej sytuacji finansowej Spółki – wyniku finansowego oraz płynności. 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 ze spłatą zadłużenia

Spółka korzysta z finansowania dłużnego. Każde zobowiązanie finansowe wymaga spłaty zgodnie z ustalonymi warunkami finansowania, co wiąże się z koniecznością posiadania przez Spółkę na czas wymagalności spłaty odpowiednich środków pieniężnych, bądź też możliwości przedłużenia finansowania na dłuższy okres. Spółka aktualnie posiada kredyt w rachunku bieżącym oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu. Kredyty są wykorzystywane do zarządzania kapitałem obrotowym w toku normalnej działalności operacyjnej, a leasingi posiadają harmonogram spłat, który zakłada stopniowe spłacanie kapitału. Spłaty części kapitałowej obecnych zobowiązań finansowych są rozłożone w czasie, w związku z czym możliwość obsługi spłaty jest na bieżąco weryfikowana, wielkość zadłużenia maleje z czasem, a na koniec okresu finansowania nie pozostaje znaczna wielkość zobowiązania, która wymagałaby zaangażowania przez Spółkę dużych środków pieniężnych bądź zorganizowania rolowania tego zadłużenia. Ponadto Spółka utrzymuje bezpieczny poziom zadłużenia w relacji do jej wielkości i wyników finansowych.

Ryzyko awarii kluczowych zasobów wykorzystywanych w toku działalności

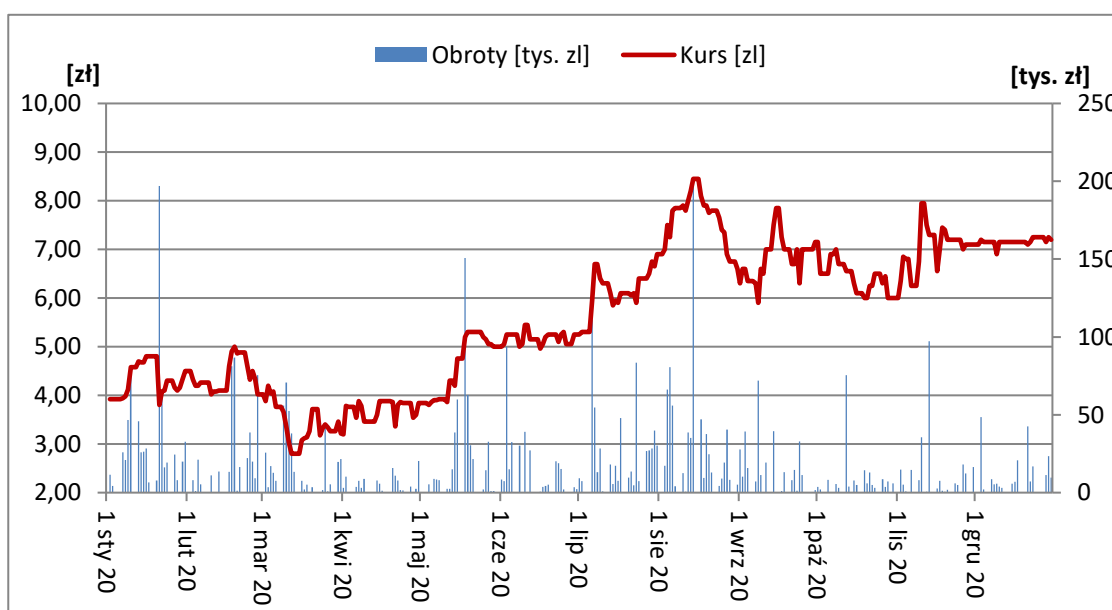
Spółka jest narażona na ryzyko awarii systemów informatycznych, oprogramowania i sprzętu komputerowego, które mogą spowodować opóźnienia i znaczące trudności w realizacji zleceń w zakresie wdrażania rozwiązań informatycznych dla klientów. Spółka oferuje również usługi w zakresie centrum danych („data center”), które powinny zapewniać klientom stały i niezagrożony dostęp do ich danych. Pomimo, że ze względu na charakter tej usługi urządzenia centrum danych Spółki są szczególnie dobrze zabezpieczone przed awariami, to ewentualne awarie, powodujące utratę dostępu do danych, mogą spowodować utratę zaufania u klientów.

Spółka dokłada wszelkich starań, aby systemy narażone na awarie były dobrze zabezpieczone, w związku z tym, że niezawodność stanowi jeden z kluczowych wymagań stawianych Spółce przez klientów.

KSZTAŁTOWANIE SIĘ KURSU AKCJI SPÓŁKI

W 2020 r. notowania na rynku New Connect odbywały się na 252 sesjach. Akcje MakoLab S.A. były przedmiotem transakcji na 238 sesjach. Łączny wolumen zawartych transakcji wyniósł 920 389 akcji, a łączna wartość obrotu 4 736,61 tys. zł. Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w 2020 r. osiągnął poziom 7,20 zł, wobec 3,84 zł zanotowanego na koniec 2019 r. W ciągu roku kurs akcji Spółki ulegał zmianom w przedziale od 2,80 zł (minimum 12 i 13 marca) do 8,55 (maksimum 14 sierpnia). Maksymalny dzienny obrót wyniósł 200 tys. zł i został zanotowany 14 sierpnia.

Kształtowanie się kursu akcji MakoLab S.A. oraz wartości obrotu w 2020 roku ilustruje Wykres 1.



Wykres 1. Kurs akcji MakoLab S.A. z wartościami obrotu w 2020 r.

Łódź, 10 maja 2021 r.

Wojciech Zieliński
Prezes Zarządu

Mirosław Sopek
Wiceprezes Zarządu

Piotr Adamkiewicz
Wiceprezes Zarządu