



Raport okresowy
01.01.2008 – 30.09.2008



Spis treści

Informacja o Spółce	3
Zmiany w strukturze akcjonariatu	3
Sprawozdanie finansowe.....	4
Bilans na 30.09.2008 – aktywa	4
Bilans na 30.09.2008 – pasywa.....	5
Rachunek zysków i strat w okresie 01.01. – 30.09.2008	6
Wybrane dane finansowe za okres 01.01. – 30.09.2008 wyrażone w Euro.....	7
Struktura sprzedaży	8
Sprzedaż w podziale na kraj i eksport	8
Sprzedaż w podziale na obszary działalności.....	8
Podsumowanie wyników finansowych.....	10
Korekta prognozy na rok 2008	11

Informacja o Spółce

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

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

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

Zmiany w strukturze akcjonariatu

Po dokonanych w dniu 22.08.2008 przez Sandfield Capital Sp. z o.o. zawiadomieniu o zmniejszeniu liczby posiadanych akcji poniżej 10% całkowitej liczby akcji Spółki struktura akcjonariatu przedstawia się jak w tabeli 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 w tym Sandfield Capital Sp. z o.o. inni	1 574 730		200 017	1 100 000	274 713	22,26% >5% <5%
Razem:	7 074 730	5 500 000	200 017	1 100 000	274 713	100%

Tab. 1. Struktura akcjonariatu MakoLab S.A. w dniu 30.09.2008

Sprawozdanie finansowe

Bilans na 30.09.2008 – aktywa

	30.09.2008	30.09.2007
A. AKTYWA TRWAŁE	302 326,59	269 175,65
I. Wartości niematerialne i prawne	15 413,54	3 603,95
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	15 413,54	3 603,95
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	284 578,05	265 571,70
1. Środki trwałe	284 578,05	265 571,70
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	65 498,64	61 449,49
c) urządzenia techniczne i maszyny	152 142,80	118 485,24
d) środki transportu	66 936,61	85 616,65
e) inne środki trwałe	-	20,32
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 335,00	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 335,00	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	3 171 332,70	1 325 221,23
I. Zapasy	50 597,34	16 312,35
1. Materiały	-	636,53
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	50 597,34	15 675,82
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	2 029 125,61	805 696,73
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	2 029 125,61	805 696,73
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy	1 966 952,43	796 973,57
- powyżej 12 miesięcy	1 966 952,43	796 973,57
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	24 952,34	786,94
c) inne	37 220,84	7 936,22
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 059 629,90	483 039,23
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 059 629,90	483 039,23
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 059 629,90	483 039,23
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 059 629,90	483 039,23
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 979,85	20 172,92
AKTYWA RAZEM (suma poz. A i B)	3 473 659,29	1 594 396,88

Bilans na dzień 30.09.2007 dotyczy poprzednika prawnego MakoLab S.A. – MakoLab M. i K. Sopek Spółka jawna.

Bilans na 30.09.2008 – pasywa

	30.09.2008	30.09.2007
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 404 508,24	618 656,31
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	707 473,00	237 376,72
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 780 722,27	-
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	- 83 687,03	489 409,98
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	- 108 130,39
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 069 151,05	975 740,57
I. Rezerwy na zobowiązania	1 603,00	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 603,00	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	441 420,03	82 032,35
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	441 420,03	82 032,35
a) kredyty i pożyczki	393 796,25	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) inne	47 623,78	82 032,35
III. Zobowiązania krótkoterminowe	625 939,03	893 201,96
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	560 785,96	830 980,74
a) kredyty i pożyczki	-	531 502,68
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	391 614,13	165 105,66
- do 12 miesięcy	391 614,13	165 105,66
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	132 500,09	83 905,50
h) z tytułu wynagrodzeń	81,00	-
i) inne	36 590,74	50 466,90
3. Fundusze specjalne	65 153,07	62 221,22
IV. Rozliczenia międzyokresowe	188,99	506,26
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	188,99	506,26
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	188,99	506,26
PASYWA RAZEM (suma poz. A i B)	3 473 659,29	1 594 396,88

Bilans na dzień 30.09.2007 dotyczy poprzednika prawnego MakoLab S.A. – MakoLab M. i K. Sopek Spółka jawna.

Rachunek zysków i strat w okresie 01.01. – 30.09.2008

	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2007 - 30.09.2007
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 962 411,34	3 244 024,47
I Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 271 520,95	2 789 379,65
III Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	29 762,16	7 000,23
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	661 128,23	447 644,59
B Koszt działalności operacyjnej	4 999 124,31	2 807 064,07
I Amortyzacja	71 810,02	44 707,69
II Zużycie materiałów i energii	242 787,53	122 421,89
III Usługi obce	1 157 377,27	643 277,58
IV Podatki i opłaty, w tym:	39 930,58	26 633,47
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V Wynagrodzenia	2 441 475,18	1 290 218,25
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	389 000,39	232 002,53
VII Pozostałe koszty rodzajowe	174 682,89	109 949,88
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	482 060,45	337 852,78
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-36 712,97	436 960,40
D Pozostałe przychody operacyjne	2 612,88	149 340,41
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	70 563,49
II Dotacje	2 612,88	0,00
III Inne przychody operacyjne	0,00	78 776,92
E Pozostałe koszty operacyjne	197,45	64 931,01
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	52 605,79
III Inne koszty operacyjne	197,45	12 325,22
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-34 297,54	521 369,80
G Przychody finansowe	91 378,12	139,86
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Odsetki, w tym:	29 027,52	139,86
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V Inne	62 350,60	0,00
H Koszty finansowe	140 767,61	32 099,68
I Odsetki, w tym:	9 405,87	19 063,22
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV Inne	131 361,74	13 036,46
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-83 687,03	489 409,98
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-83 687,03	489 409,98
L Podatek dochodowy	0,00	
M Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	-83 687,03	

Rachunek zysków i strat za okres 01.01. – 30.09.2007 dotyczy poprzednika prawnego MakoLab S.A. – MakoLab M. i K. Sopek Spółka jawna. Z uwagi na różną formę prawną obu spółek porównywalne są wielkości rachunku do zysku brutto włącznie.

Wybrane dane finansowe za okres 01.01. – 30.09.2008 wyrażone w Euro

	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2007 - 30.09.2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 477 512,77	852 030,50
Koszty działalności operacyjnej	1 488 443,73	737 264,54
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 10 930,95	114 765,96
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 10 211,78	136 935,76
Przychody finansowe	27 207,00	36,73
Koszty finansowe	41 912,27	8 430,86
Zysk (strata) brutto	- 24 917,05	128 541,64
Zysk (strata) netto	- 24 917,05	nd
Aktywa razem	1 019 176,51	423 141,42
Aktywa trwałe	88 703,05	71 437,27
Aktywa obrotowe	930 473,46	351 704,15
Kapitał własny	705 486,09	164 186,92
Kapitał podstawowy	207 573,57	62 998,07
Zobowiązania długoterminowe	129 513,26	-
Zobowiązania krótkoterminowe	183 651,39	237 049,35

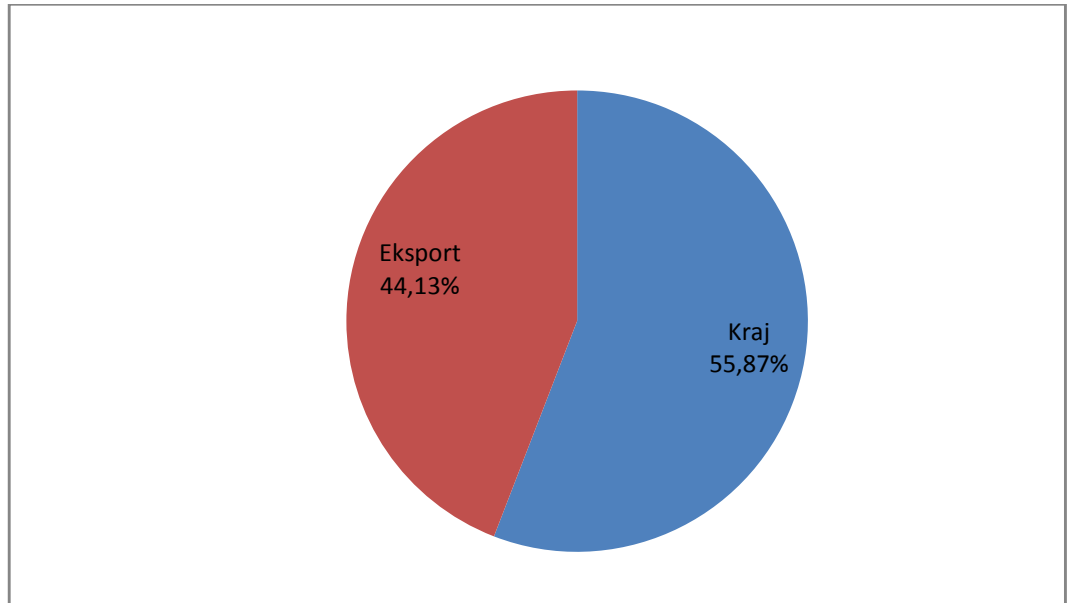
Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro:

- a) pozycje bilansowe wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy tj.
30.09.2008 – 3,4083 zł oraz 30.09.2007 – 3,7680 zł;
- b) pozycje rachunku zysków i strat wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca okresu 01.01.2008 – 30.09.2008 – 3,3586 zł oraz 01.01.2007 – 30.09.2007 – 3,8074.

Struktura sprzedaży

Sprzedaż w podziale na kraj i eksport

Strukturę sprzedaży w podziale na kraj i eksport przedstawia rys. 1.



Rys. 1 Sprzedaż w podziale na kraj i eksport

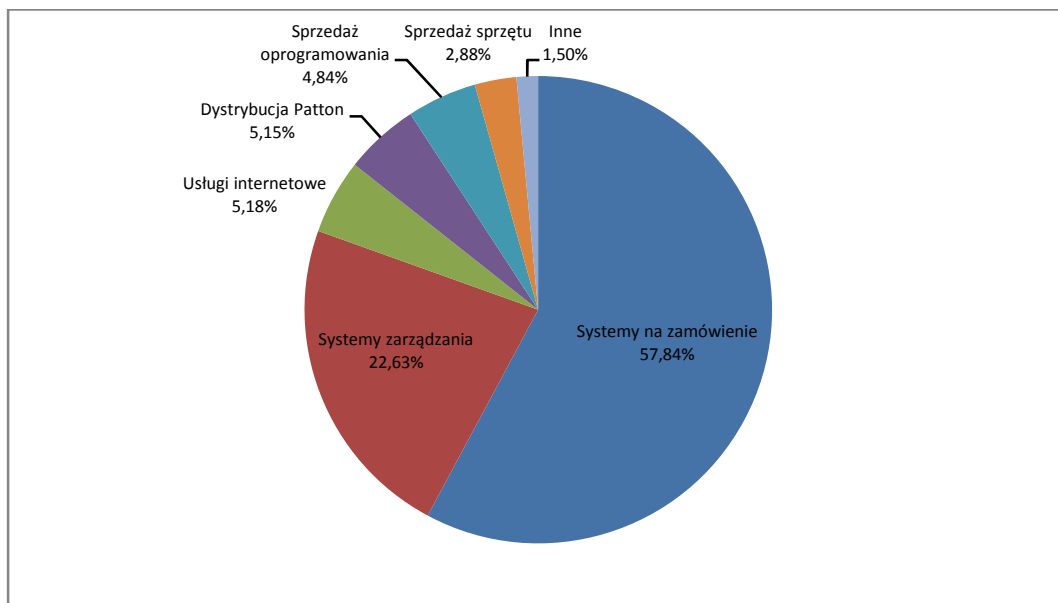
Sprzedaż w podziale na obszary działalności

W okresie 01.01.2008 – 30.09.2008 Spółka uzyskiwała przychody z następujących obszarów działalności:

1. systemy na zamówienie – przede wszystkim tworzenie i zarządzanie serwisami WWW,
2. systemy zarządzania:
 - a. system zarządzania sprzedażą i logistyką Fractus oraz systemy CDN – tworzenie, sprzedaż, wdrożenia oraz usługi wsparcia,
 - b. rodzina systemów do zarządzania centrami handlowymi CoIDis wraz z rozwiązaniami Business Intelligence firmy Business Objects (BO) - tworzenie, sprzedaż, wdrożenia oraz usługi wsparcia,
 - c. system do zarządzania szkołą wyższą e-Schola - tworzenie, sprzedaż, wdrożenia oraz usługi wsparcia,
3. usługi internetowe (Centrum Danych) – poczta elektroniczna, hosting, hoteling, telefonia VoIP i inne,

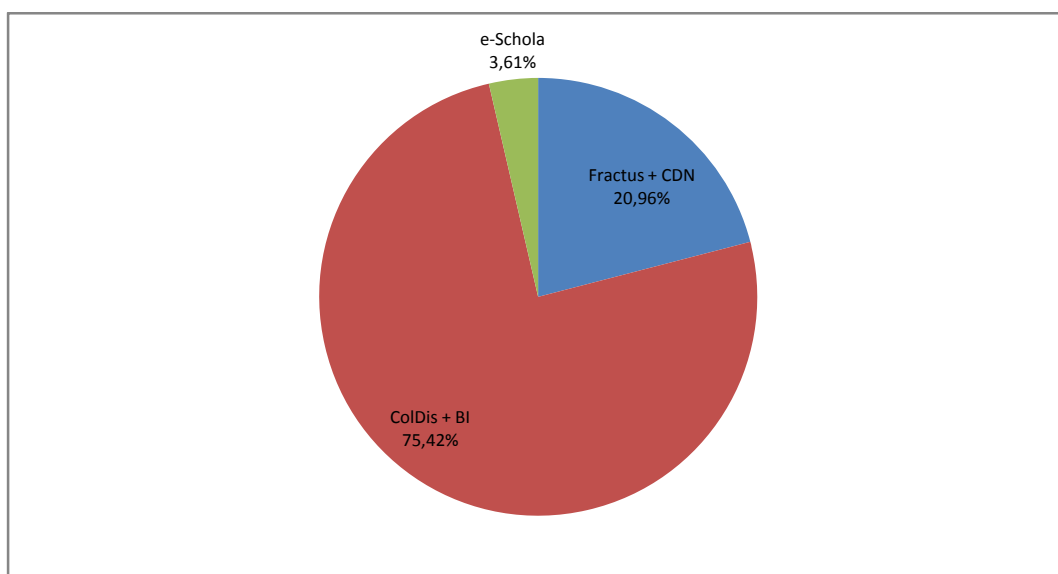
4. sprzedaż sprzętu komputerowego wraz z oprogramowaniem systemowym,
5. sprzedaż oprogramowania – naukowego (chemia) oraz narzędzi programistycznych,
6. dystrybucja urządzeń telekomunikacyjnych firmy Patton Electronics,
7. inne w tym usługi serwisowe sprzętu i oprogramowania komputerowego.

Strukturę sprzedaży w podziale na obszary działalności w ilustruje rys. 2.



Rys. 2. Sprzedaż w podziale na obszary działalności

Strukturę sprzedaży w obszarze systemów zarządzania w podziale na rodzaje systemów ilustruje rys. 3.



Rys. 3. Sprzedaż w obszarze systemów zarządzania w podziale na rodzaje systemów

Podsumowanie wyników finansowych

W raportowanym okresie Spółka zwiększyła o 53% sprzedaż netto produktów i usług oraz o 48% sprzedaż netto towarów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Jednocześnie koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 78%, do czego przede wszystkim przyczynił się wzrost kosztów usług obcych, wynagrodzeń oraz zużycia materiałów i energii. W efekcie w okresie 01.01.-30.09.2008 Spółka zanotowała stratę na działalności operacyjnej wysokości 34.297,54 PLN netto, co stanowi około 0,6% całkowitych przychodów.

Całkowita strata netto wyniosła w raportowanym okresie 83.687,03 PLN i w stosunku do straty z działalności operacyjnej jest powiększona o stratę na działalności finansowej. Jest to wynikiem przyjętych kursów walut, po jakich zostały przeliczone środki na rachunkach dewizowych Spółki w celu sporządzenia sprawozdania finansowego.

Struktura sprzedaży po trzech kwartałach 2008 pozostała nie zmieniona w stosunku do poprzednio raportowanego okresu, czyli pierwszego półrocza 2008.

Korekta prognozy na rok 2008

Biorąc pod uwagę wyniki finansowe Spółki po trzech kwartałach 2008 oraz sytuację rynkową i makroekonomiczną, Zarząd postanowił dokonać korekty prognozy na rok 2008, zawartej w dokumencie informacyjnym z dnia 17 grudnia 2007. Skorygowane wielkości zawiera tabela 2.

	Prognoza	Skorygowana prognoza
Przychody ze sprzedaży	9 930 000,00	6 980 000,00
Koszty działalności operacyjnej	8 368 000,00	6 920 000,00
Zysk ze sprzedaży	1 562 000,00	60 000,00
Zysk z działalności operacyjnej	1 564 000,00	62 000,00
Zysk brutto	1 496 000,00	22 000,00
Zysk netto	1 212 000,00	17 820,00

Tabela 2. Korekta prognozy wyników finansowych w 2008 roku

Prognoza przychodów na rok 2008 była oparta na trzech przesłankach: posiadanym portfelu zamówień, spodziewanych efektach działań marketingowych oraz spodziewanym wzroście gospodarki i poprawy koniunktury na rynku polskim i europejskim.

Niestety zamiast prognozowanej poprawy nastąpiło pogorszenia koniunktury na rynku europejskim. Kluczowi Klienci Spółki sygnalizują mniejsze budżety na aplikacje i usługi internetowe niż pierwotnie zakładali na 2008 rok. Spowodowało to zaniechanie realizacji w drugim półroczu 2008 i odłożenie na późniejszy okres kilku projektów, z których przychody były zaplanowane przez MakoLab S.A.

Spodziewanych efektów nie przyniosły także działania handlowe w pierwszym półroczu 2008. Zarząd MakoLab S.A. zareagował na tę sytuację, doprowadzając do reorganizacji i zmian kadrowych w Dziale Handlowym począwszy od sierpnia 2008.

Wobec powyższych okoliczności nie zostanie zrealizowany plan przychodów w III i IV kwartale 2008 i konieczna jest korekta ich prognozy o 30%.

Tak jak przewidywano w pierwotnej prognozie, w 2008 nastąpił znaczący wzrost kosztów pracy, którego nie dało się powiązać ze wzrostem cen oferowanych usług przede wszystkim w przypadku realizacji długoterminowych umów. Spółka podjęła także zapowiadane działania rozwojowe mające na celu zbudowanie profesjonalnych struktur sprzedaży, rozbudowę i udoskonalanie autorskich systemów Fractus, ColDis i ASPExplore, a także tworzenie nowych systemów np. systemu zarządzania treścią CMS. W dniu 01.12.2008 Spółka otworzy nowe biuro handlowe w Łodzi, zamykając jednocześnie obecnie funkcjonujące biuro przy

ul. Piotrkowskiej 270, które nie spełnia wymaganych standardów. Wyposażenie nowego lokalu będzie istotną pozycją w kosztach czwartego kwartału 2008. Te czynniki powodują, że koszty działalności operacyjnej ulegną obniżeniu w stosunku do prognozy jedynie o 17%.

Nieproporcjonalnie duży spadek prognozowanych przychodów w stosunku do planowanego spadku kosztów operacyjnych jest przyczyną obniżenia prognozy zysku netto w 2008 roku do 17.820,00 PLN.

Biorąc pod uwagę gorsze niż zakładano wyniki w 2008, niepewną globalną sytuację makroekonomiczną oraz trwające procesy uaktualniania budżetów u kluczowych Klientów, Zarząd MaKoLab S.A. zdecydował o wycofaniu się z prognoz finansowych na lata 2009 – 2010 zaprezentowanych w dokumencie informacyjnym z dnia 17 grudnia 2007. Pomimo niebezpieczeństwa wystąpienia recesji sygnały płynące od kluczowych Klientów Spółki wskazują, że ich plany związane ze współpracą z MakoLab S.A. uległy przesunięciu, a nie całkowitemu zaniechaniu. Pozwala to oczekiwać kontynuowania tej współpracy w 2009 roku co najmniej na tym samym poziomie, co w roku bieżącym. W tej sytuacji pierwszoplanowym celem Zarządu w 2009 roku będzie odbudowa rentowności Spółki.

Łódź, dnia 05.11.2008

Wojciech Zieliński

Prezes Zarządu

Mirosław Sopek

Wiceprezes Zarządu