

MakoLab



Sprawozdanie Zarządu z działalności MakoLab S.A. w okresie 01.01.2023 – 31.12.2023

Spis treści

CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI	3
INFORMACJE PODSTAWOWE	3
AKCJE NOTOWANE NA RYNKU NEWCONNECT	3
STRUKTURA AKCJONARIATU	3
PRZEDMIOT DZIAŁANIA SPÓŁKI	4
ODDZIAŁY I ZAKŁADY SPÓŁKI	5
POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE Z INNYMI PODMIOTAMI	5
WŁADZE SPÓŁKI	7
ZARZĄD	7
RADA NADZORCZA	7
WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY	8
AUTORYZOWANY DORADCA	8
ANIMATOR RYNKU	8
ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	8
KREDYTY	9
POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE	9
ZDOLNOŚĆ DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ	9
INSTRUMENTY FINANSOWE	9
BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 01.01.-31.12.2023	9
DYWIDENDA	10
PODSUMOWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	10
REALIZACJA PROGNOZ	11
CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	12
AKTYWNOŚCI PODEJMOWANE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	13
ROZWÓJ PRODUKTÓW I USŁUG SPÓŁKI	13
WSPÓŁPRACA Z INNYMI PODMIOTAMI	13
PROGNOZY I PLANY SPÓŁKI NA ROK 2024	14
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 31.12.2023 r. przedstawia tab. 1a.

Akcjonariusz	Liczba akcji ogółem	W tym w wolnym obrocie	Udział w kapitale akcyjnym/głosach na Walnym Zgromadzeniu
Mirosław Sopek	2 134 362	24 362	30,55%
Krzysztofa Sopek	2 134 362	24 362	30,55%
Jacek Wolski	349 878	349 878	5,01%
Pozostali	2 368 378	2 088 378	33,89%
Razem:	6 986 980	2 486 980	100,0%

Tab. 1a. Struktura akcjonariatu MakoLab S.A. w dniu 31.12.2023 r.

W dniu 12.02.2024 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o zmniejszeniu przez Pana Jacka Wolskiego stanu posiadania akcji MakoLab S.A. poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Strukturę akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawia tabela 1b.

MakoLab

Akcjonariusz	Liczba akcji ogółem	W tym w wolnym obrocie	Udział w kapitale akcyjnym/głosach na Walnym Zgromadzeniu
Mirosław Sopek	2 134 362	24 362	30,55%
Krzysztofa Sopek	2 134 362	24 362	30,55%
Pozostali	2 718 256	2 718 256	38,90%
Razem:	6 986 980	2 486 980	100,0%

Tab. 1b. Struktura akcjonariatu MakoLab S.A. na dzień 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-księgową; 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);

MakoLab

- 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 2023 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 Lublinie przy ul. Lipowej 4A – do 31.10.2023 r.
- d) w biurze w Lublinie przy ul. Kraśnickiej 27 – od 15.09.2023 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 Crescent, London, NW1 8NP, Wielka Brytania

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 funkcje Dyrektora MAKOLAB UK Ltd.

Wynik finansowy w raportowanym okresie: zysk netto 5 592 GBP (27 960 zł).

MAKOLAB USA, Inc.

Forma prawna: odpowiednik polskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba: Tampa, Floryda, USA

Adres: Tampa Bay Wave 501 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.

MakoLab

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

Udział MakoLab S.A. w kapitale zakładowy: 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. do 28.02.2023 r. i jeden z głównych akcjonariuszy MakoLab S.A. pełni funkcję Prezydenta w MAKOLAB USA, Inc.

Wynik finansowy w raportowanym okresie: zysk netto 8 981 USD (35 340 zł).

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.

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

Powiązania osobowe: Pan Marek Wodzisławski, Wiceprezes Zarządu MakoLab S.A. od 01.03.2023 r., jest jednym z Dyrektorów Zarządzających w MakoLab Deutschland GmbH.

Wynik finansowy w raportowanym okresie: strata netto 64 345 EUR (279 774 zł).

MakoLab CONSULTING Sp. z o.o.

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.

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.

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.

MakoLab

Powiązania osobowe: Pan Mirosław Sopek, Wiceprezes Zarządu MakoLab S.A. do 28.02.2023 r. i jeden z głównych akcjonariuszy MakoLab S.A., pełnił do dnia 09.01.2023 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu MakoLab Consulting Sp. z o.o.; Pani Krzysztofa Sopek, Prokurent i jeden z głównych akcjonariuszy MakoLab S.A., jest Prokurentem MakoLab Consulting Sp. z o.o.

Wynik finansowy w raportowanym okresie: zysk netto 234 747 zł.

Wybrane dane finansowe spółek zależnych znajdują się w „Informacja dodatkowej” Sprawozdania finansowego MakoLab S.A. za 2023 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.	12.06.2023 r.	3 lata
Piotr Adamkiewicz	Wiceprezes Zarządu	01.01.2019 r.	29.06.2022 r.	3 lata
Marek Wodziszawski	Wiceprezes Zarządu	01.03.2023 r.	01.03.2023 r.	3 lata

Tab. 2. Skład Zarządu MakoLab S.A. na dzień 31.12.2023

Z dniem 28.02.2023 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu MakoLab S.A. złożył Pan Mirosław Sopek.

Z dniem 01.03.2024 r. na funkcję Wiceprezesa Zarządu MakoLab S.A. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Piotra Ignaczaka. W związku z powołaniem Pana Piotra Ignaczaka skład liczebny Zarządu Spółki zwiększył się do czterech osób.

Życiorysy obecnych członków Zarządu są dostępne na stronie WWW: <https://makolab.com/investor-relations/zarząd>.

Dane dotyczące wynagrodzenia Zarządu w 2023 r. znajdują się w „Informacji dodatkowej” Sprawozdania finansowego Spółki za 2023 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.	28.06.2021 r.	3 lata
Sławomir Jarecki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	30.06.2008 r.	29.06.2023 r.	3 lata
Jacek Michalak	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2009 r.	28.06.2021 r.	3 lata
Jerzy Marek Rudziński	Członek Rady Nadzorczej	28.03.2008 r.	29.06.2023 r.	3 lata
Krzysztof Kulig	Członek Rady Nadzorczej	01.07.2021 r.	01.07.2021 r.	3 lata

Tab. 3. Skład Rady Nadzorczej MakoLab S.A. na dzień 31.12.2023

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

MakoLab

Życiorysy obecnych członków Rady Nadzorczej są dostępne na stronie WWW: <https://makolab.com/investor-relations/rada-nadzorcza>.

Dane dotyczące wynagrodzenia Rady Nadzorczej w 2023 r. znajdują się w „Informacji dodatkowej” Sprawozdania Finansowego Spółki za 2023 r.

WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

W okresie 01.01.–31.12.2023 r. odbyło się:

- a) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które miało miejsce w Łodzi w dniu 29.06.2023 r.,
- b) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które miało miejsce w Łodzi w dniu 06.12.2023 r.

Treści uchwał podjętych na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy w dniach 28.06.2022 r. i 06.12.2023 r. dostępne są na stronie WWW: <https://makolab.com/investor-relations/wza>.

AUTORYZOWANY DORADCA

W 2023 r. MakoLab S.A. nie współpracowała z podmiotem pełniącym funkcję Autoryzowanego Doradcy w rozumieniu Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

ANIMATOR RYNKU

Funkcję Animatora Rynku dla MakoLab S.A. pełni NWA1 Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowy Świat 64.

ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

W roku 2023 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 2023 r. Spółka była stroną umowy zawartej z Bankiem PEKAO S.A. z siedzibą w Warszawie na kredyt w rachunku bieżącym. Kwota limitu kredytu wynosi 6 000 000,00 zł. Zabezpieczeniem kredytu jest gwarancja Banku Gospodarstwa Kredytowego S.A. Umowa obowiązuje do 30.11.2026 r.

Spółka nie zaciągała innych kredytów w okresie od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.

POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 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. Kwota gwarancji bankowej wynosi 232 771,00 EUR. Zabezpieczeniem wierzytelności banku jest zastaw zwykły na lokacie Spółki w kwocie 300 000,00 EUR. Gwarancja obowiązuje do 28.02.2025 r.

ZDOLNOŚĆ DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ

W okresie od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. Spółka nie miała problemów z terminowym regulowaniem własnych zobowiązań, zarówno finansowych jak i wobec dostawców.

INSTRUMENTY FINANSOWE

W roku obrotowym 2023 w Spółce wystąpiły następujące instrumenty finansowe:

- a) wyceny otwartych kontraktów terminowych forward, opcji PUT i opcji CALL stosowanych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym,
- b) jednostki uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym (PeKao Obligacji Samorządowych) nabyte w celu okresowej alokacji środków pieniężnych,
- c) zobowiązania z tytułu leasingu stosowane jako element zarządzania płynnością finansową,
- d) 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.-31.12.2023

Badania sprawozdań finansowych MakoLab S.A. za rok obrotowy trwający od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. oraz od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. zostały uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 02.10.2023 r. powierzone

MakoLab

“Foraudit” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, wpisanej na listę firm audytorskich Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego pod nr 3372. Badania są wykonane na podstawie umowy z MakoLab S.A. z dnia 09.10.2023 r.

DYWIDENDA

Wypłata dywidendy za 2022 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki obradujące w dniu 29.06.2023 r. postanowiło o wypłacie dywidendy z zysku Spółki za rok obrotowy 2022 w kwocie 698 698,00 zł tj. 10 groszy na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom 26.07.2023 r.

Rekomendacja dotycząca podziału zysku za 2023 r.

Zarząd Spółki rekomenduje Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczyć na dywidendę z zysku netto za 2023 r. kwotę 838 437,60 zł tj. 12 groszy na jedną akcję.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

Wyniki finansowe Spółki w okresie 01.01.2023 r. – 31.12.2023 r. przedstawia tab. 5.

	2023	2022	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	(2023-2022)/2022
Przychody ze sprzedaży	72 298,1	69 142,8	5%
Zysk ze sprzedaży	4 626,4	3 623,9	28%
Zysk z działalności operacyjnej	4 080,4	4 248,4	-4%
EBIDTA	5 376,4	5 580,6	-4%
Zysk brutto	2 928,1	4 839,3	-39%
Zysk netto	2 173,7	3 664,2	-41%
Aktywa trwałe	3 546,4	4 437,4	-20%
Aktywa obrotowe	33 355,7	33 749,7	-1%
Kapitał własny	25 822,0	24 347,0	6%
Zobowiązania i rezerwy	11 080,1	13 840,1	-20%
Przepływy pieniężne netto	3 142,9	205,8	1427 %
Środki pieniężne na koniec roku	15 454,9	12 312,0	26 %

Tab. 5. Wyniki finansowe w 2023 r.

MakoLab

Sytuację finansową Spółki na dzień 31.12.2023 r. ilustrują wskaźniki finansowe zawarte w tab. 6.

	31.12.2023	31.12.2022
Rentowność majątku	0,06	0,10
Rentowność kapitału własnego	0,09	0,16
Zyskowność sprzedaży	0,03	0,05
Wskaźnik płynności I	4,73	4,03
Wskaźnik płynności II	4,73	4,03
Wskaźnik płynności III	2,56	1,92
Szybkość spłaty należności w dniach	84	74
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	16	19
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	70%	64%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	7,28	5,49
Wartość księgowa na jedną akcję	3,70 zł	3,48 zł
Wynik finansowy na jedną akcję	0,31 zł	0,52 zł

Tab. 6. Wskaźniki finansowe w 2023 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 2023 r., podobnie jak w roku poprzednim, Zarząd Spółki kontynuował zasadę nieprzedstawiania prognoz wyników finansowych na cały rok.

CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W 2023 r. Spółka realizowała przychody głównie ze sprzedaży do kontrahentów korporacyjnych z sektora motoryzacyjnego, lotniczego, finansowego i ubezpieczeniowego. Najistotniejszym obszarem działalności Spółki był obszar tworzenia oprogramowania do zastosowań w tzw. pojazdach połączonych („connected vehicles”) lądowych oraz powietrznych, z którego Spółka wygenerowała 27% sprzedaży.

W raportowanym roku Spółka zrealizowała przychody netto ze sprzedaży większe o 5% w stosunku do wartości sprzedaży zanotowanej w 2022 r. Eksport (w tym sprzedaż wewnątrzunijna) wzrósł o 1% w ujęciu rok do roku (r/r), generując 79% wartości sprzedaży w 2023 r., a sprzedaż krajowa zwiększyła się o 19% r/r, stanowiąc 21% wartości sprzedaży w raportowanym okresie.

Do wzrostu przychodów ze sprzedaży w 2023 r. przyczynił się przede wszystkim rozwój sprzedaży usług wytwarzania systemów cyfrowych dedykowanych dla branż finansowej oraz samochodowej („automotive”). Spółka zrealizowała również większe przychody w obszarach usług outsourcingu informatycznego, systemów biznesowych oraz centrum danych. Jednocześnie Spółka odnotowała w ujęciu r/r spadek przychodów związanych ze sprzedażą oprogramowania dla tzw. pojazdów połączonych. Było to wynikiem zakończenia realizacji w III-cim kwartale 2023 r. projektów dla jednego z kluczowych klientów Spółki w tym obszarze.

W 2023 r. Spółka zanotowała wzrost kosztów działalności operacyjnej o 3% w ujęciu r/r. Podobnie jak w latach poprzednich wzrost ten wynikał przede wszystkim z rosnących kosztów zatrudnienia (na podstawie umów o pracę – koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych, dla umów cywilno-prawnych – koszty usług obcych). W wyniku podjętych przez Spółkę działań dostosowujących poziom zatrudnienia i kosztów do portfela realizowanych projektów zanotowana dynamika wzrostu kosztów operacyjnych była istotnie niższa niż w poprzednich latach.

W grupie pozostałych przychodów wynik operacyjny Spółki powiększyły przede wszystkim otrzymane dotacje oraz rozwiązanie odpisu należności przeterminowanych, spłaconych przez kontrahentów Spółki w 2023 r. Odpowiednio po stronie pozostałych kosztów wynik pomniejszyły odpisy aktualizujące wartość należności handlowych. W raportowanym okresie wynik netto Spółki znacząco obciążała również strata na działalności finansowej, na którą złożyły się przede wszystkim ujemne różnice kursowe z wyceny pozycji walutowych. Dominującym powodem było silne umocnienie się PLN w stosunku do walut obcych (głównie EUR) w 2023 r.

Ostatecznie na poziomie wyniku z działalności operacyjnej w 2023 r. Spółka zanotowała zysk 4 080 tys. zł (wobec zysku 4 248 tys. zł w 2022 r.). Wynik EBITDA wyniósł 5 376 tys. zł (wobec EBITDA 5 581 tys. zł w 2022 r.), a zysk netto 2 174 tys. zł (wobec 3 664 tys. zł w 2022 r.).

Mniejszy zysk netto w 2023 r. przy jednoczesnym wzroście wartości sprzedaży i kapitału własnego oraz relatywnie mniejszym spadku sumy bilansowej spowodował pogorszenie się wskaźników rentowności Spółki w porównaniu do 2022 r. Jednocześnie obniżenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych w 2023 r. przyczyniło się do poprawy wskaźników płynności. Spółka zanotowała również dodatnie przepływy pieniężne. Wartość aktywów obrotowych na koniec raportowanego okresu znacznie przewyższała wartość zobowiązań. Spółka nieprzerwanie utrzymuje bezpieczny poziom środków pieniężnych.

Biorąc pod uwagę obecną sytuację finansową Spółki, dostępne źródła finansowania działalności (środki własne, kredyty bankowe) oraz cele na 2024 r. (wskazane w rozdziale „Prognozy i plany Spółki na rok 2024”) Zarząd MakoLab S.A. uznaje, że sytuacja finansowa Spółki w 2024 r. nie będzie stanowić zagrożenia dla kontynuowania jej działalności.

Jednocześnie Zarząd Spółki zwraca uwagę na nadal obserwowane spowolnienie na globalnym rynku usług IT świadczonych przez Spółkę, a także obniżenie konkurencyjności na nim polskich podmiotów w wyniku istotnego wzrostu kosztów prowadzenia działalności w ostatnich kilku latach. Powoduje to ryzyko osłabienia w 2024 r. tempa wzrostu przychodów netto ze sprzedaży r/r, a w pesymistycznym scenariuszu nawet ich zmniejszenia

MakoLab

w stosunku do 2023 r. Zarząd Spółki monitoruje sytuację oraz inicjuje intensywne działania na rzecz zwiększenia sprzedaży. W przypadku wzrostu ryzyka uzyskania ujemnej dynamiki sprzedaży w 2024 r. Zarząd będzie podejmował niezbędne działania redukujące koszty, co miało już miejsce w roku 2023.

AKTYWNOŚCI PODEJMOWANE W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

ROZWÓJ PRODUKTÓW I USŁUG SPÓŁKI

Spółka uzyskała certyfikaty zgodności działania z normami ISO 9001, 14001 i 45001, co było jednym z jej głównych celów na 2023 r. Wraz z posiadanymi już certyfikatami zgodności działania z normami ISO 27001 oraz TISAX Spółka spełnia warunki wymagane przez dużych klientów korporacyjnych, przede wszystkim w sektorze „automotive”, do wykonywania projektów o istotnym dla nich znaczeniu i wartości.

Spółka podjęła prace nad wykorzystaniem technik sztucznej inteligencji, w szczególności modeli generatywnych, w procesie wytwarzania i obsługi oprogramowania. W ich ramach we wrześniu 2023 r. został złożony wniosek o dofinansowanie projektu „EASE - Efficient Automation in Software Engineering: opracowanie technologii wykorzystania modeli sztucznej inteligencji w optymalizacji funkcjonowania złożonych systemów informatycznych” w programie Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG). Wniosek oczekuje na ocenę formalną. Planowana wartość projektu to 11,3 mln zł, wartość dofinansowania to 6,8 mln zł. Z uwagi na opóźnienia w procesie oceny planowany okres realizacji projektu w latach 2024 i 2025 będzie musiał zostać przesunięty.

WSPÓŁPRACA Z INNYMI PODMIOTAMI

W 2023 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. Cześć prac w ramach umowy jest wykonywana w Polsce przez MakoLab S.A.
- b) COVESA (The Connected Vehicle Systems Alliance) – aliansem firm i organizacji technologicznych powołanym dla wzmocnienia możliwości i potencjału pojazdów połączonych. Celem współpracy jest nawiązywanie kontaktów handlowych i partnerstw w zakresie oprogramowania dla pojazdów połączonych.
- c) Polsko-Francuską Izbą Gospodarczą (CCIFP) w Warszawie – organizacją wspierającą rozwój polsko-francuskich relacji gospodarczych. Celem uczestnictwa i współpracy z izbą jest nawiązywanie kontaktów handlowych i partnerstw.
- d) Polską Izbą Handlowo-Przemysłową we Francji – organizacją wspierającą polskie firmy w działalności we Francji. Celem uczestnictwa i współpracy jest nawiązywanie kontaktów handlowych i partnerstw.
- e) Organizacją Pracodawców Usług IT SoDA – organizacją zrzeszającą polskie firmy technologiczne w celu współpracy i wspólnego występowania wobec władz i organów państwa w zakresie legislacji i promocji sektora. Spółka aktywnie działa w organizacji, wspierając jej cele statutowe.
- f) Urzędem Miasta Łodzi, Biurem Rozwoju Gospodarczego i Współpracy Międzynarodowej – jednostką samorządu zajmującą się wspieraniem łódzkich firm rozwoju ich działalności międzynarodowej. Celem

MakoLab

współpracy jest promowanie Spółki wśród absolwentów szkół wyższych oraz udział jej przedstawicieli w międzynarodowych wydarzeniach i misjach gospodarczych.

- g) Łódzkim Klastrem ICT – klastrem firm informatycznych z regionu łódzkiego. Przedmiotem współpracy jest wpływanie na programy kształcenia informatyków oraz promocja ICT jako jednej z czołowych specjalności regionu.

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

PROGNOZY I PLANY SPÓŁKI NA ROK 2024

Podobnie jak w latach poprzednich Zarząd Spółki podjął decyzję o nieprzedstawianiu prognozy finansowej na 2024 r. zarówno w ujęciu całorocznym jak i w kolejnych kwartałach.

Celem finansowym Zarządu na rok 2024 jest wzrost przychodów w stosunku do 2023 r. oraz uzyskanie wyższej zyskowności Spółki niż w roku ubiegłym. Zarząd zamierza to osiągać przede wszystkim poprzez istotną rozbudowę oraz wzmocnienie struktur sprzedażowych i marketingowych Spółki a także zwiększenie aktywności jej zagranicznych podmiotów zależnych. Zarząd nadal będzie podejmował działania dla obniżenia kosztów wpływających na rentowność projektów.

W perspektywie 2-3 lat Zarząd stawia sobie za cel skuteczne wdrożenie metod i narzędzi sztucznej inteligencji w działalności Spółki. Portfolio świadczonych przez nią usług będzie poszerzone o takie, które w sposób inteligentny automatyzują procesy klientów w kluczowych dla Spółki segmentach rynkowych. Z kolei wdrożenie rozwiązań AI w działalności operacyjnej Spółki uczyni jej biznes bardziej skalowalnym i rentownym. Aktywności w tym zakresie zostały już podjęte. Zarząd oczekuje, że pierwsze rezultaty pojawią się już w 2024 r.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

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.

Na w/w czynniki silnie oddziałuje sytuacja polityczna na świecie, w tym przede wszystkim ryzyko eskalacji lub wybuchu nowych konfliktów zbrojnych. Istotnym wydarzeniem oddziałującym na sytuację makroekonomiczną w Europie jest konflikt wojenny w Ukrainie, którego skutki mogą przyczynić się do pogorszenia ogólnej koniunktury gospodarczej, a także do postrzegania Polski jako kraju podwyższonego ryzyka konfliktu zbrojnego.

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,

MakoLab

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 obrotowy udział walut obcych w przychodach ze sprzedaży Spółki osiąga poziom około 75%-80%, z czego w znacznej większości jest to waluta euro. Spółka ponosi w walutach obcych również 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 lub europejskim systemie prawnym, jak również w systemach prawnych 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

MakoLab

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 uczenia maszynowego. 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, powódzie 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. Spółka identyfikuje również ryzyko nagłego wyłączenia znacznej liczby pracowników ze świadczenia pracy w wyniku działania siły wyższej. W celu zminimalizowania ryzyka Spółka opracowała plan ciągłości działania w przypadku braku dostępu do kluczowych zasobów oraz wdrożyła procedury pracy zdalnej.

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 portfelu 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 zredukować 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, niepowiązаныmi 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 i usług w związku z występującą inflacją.

MakoLab

Obecnie koszty osobowe stanowią największy składnik kosztów ponoszonych przez Spółkę, w związku z czym wzrost płac specjalistów IT 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 wysoki popyt na programistów i konsultantów IT o najwyższych kompetencjach i doświadczeniu. 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”.

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 mogą ulegać zmianom i być różnie interpretowane przez instytucje powołane do przyznawania dotacji i kontroli ich wydatkowania. Występują również 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

MakoLab

zorganizowania rolowania tego zadłużenia. Ponadto Spółka utrzymuje bezpieczny poziom zadłużenia w relacji do jej wielkości i wyników finansowych.

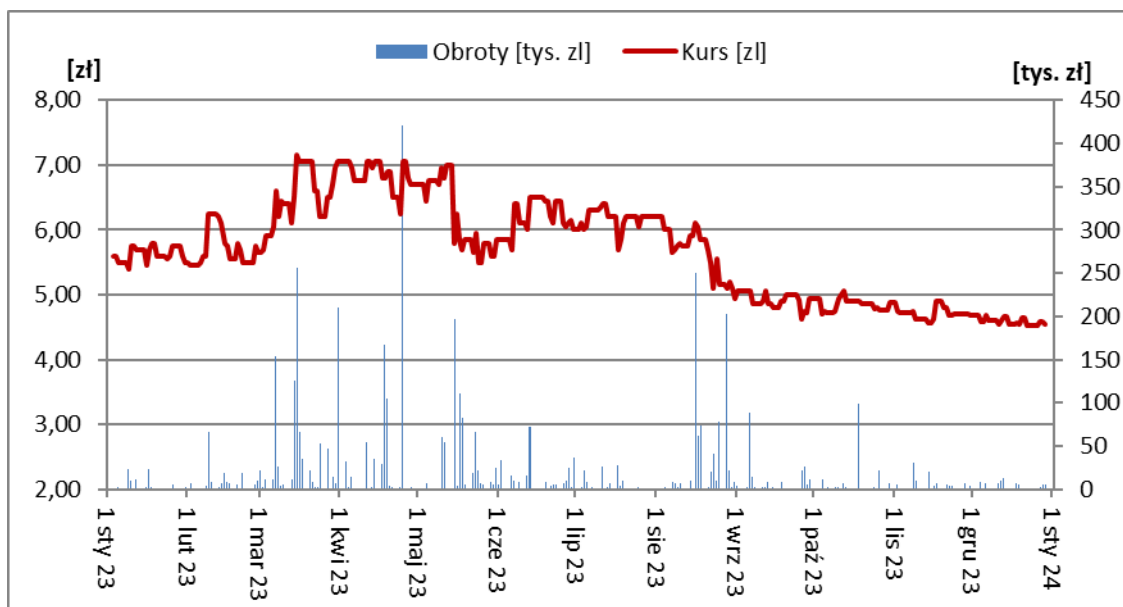
Ryzyko awarii kluczowych zasobów wykorzystywanych w toku działalności

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 2023 r. notowania na rynku New Connect odbywały się na 250 sesjach. Akcje MakoLab S.A. były przedmiotem transakcji na 207 sesjach. Łączny wolumen zawartych transakcji wyniósł 784 941 akcji, a łączna wartość obrotu 4 668,93 tys. zł. Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w 2023 r. osiągnął poziom 4,54 zł, wobec 5,25 zł zanotowanego na koniec 2022 r. W ciągu roku kurs akcji Spółki ulegał zmianom w przedziale od 4,52 zł (minimum 22 grudnia) do 7,15 zł (maksimum 15 marca). Maksymalny dzienny obrót wyniósł 420,44 tys. zł i został zanotowany 25 kwietnia.

Kształtowanie się kursu akcji MakoLab S.A. oraz wartości obrotu w 2023 roku ilustruje Wykres 1.



Wykres 1. Kurs akcji MakoLab S.A. z wartościami obrotu w 2023 r.

Łódź, 29 kwietnia 2024 r.

MakoLab

Wojciech Zieliński

Piotr Adamkiewicz

Marek Wodzisławski

Piotr Ignaczak

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu