



## **RAPORT ROCZNY**

Spółki MPL VERBUM S.A.  
za rok obrotowy obejmujący okres  
od 1 maja 2011 r.  
do 30 kwietnia 2012 r.

Poznań, 29.08.2012r.

## **Zawartość**

1. List Prezesa Zarządu MPL VERBUM S.A. do Akcjonariuszy
2. Wybrane dane finansowe MPL VERBUM S.A.
3. Roczne sprawozdanie finansowe MPL VERBUM S.A.
4. Sprawozdanie Zarządu Spółki MPL VERBUM S.A.
5. Oświadczenia Zarządu MPL VERBUM S.A. dotyczące sporządzenia sprawozdania rocznego oraz podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.
6. Informacja na temat stosowania przez MPL VERBUM S.A. zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzegania zasad dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect.

## **Załączniki**

1. Opinia niezależnego Biegłego Rewidenta
2. Raport z badania sprawozdania finansowego MPL VERBUM S.A. za okres 1.05.2011r.-30.04.2012r.

## 1. List Prezesa Zarządu MPL VERBUM S.A. do Akcjonariuszy



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

Przekazujemy do Państwa wiadomości Raport Roczny Spółki MPL VERBUM SA za rok obrotowy 2011/2012. Był to pierwszy w historii rok, w którym Spółka od początku do końca funkcjonowała w formie spółki akcyjnej, a jej akcje były notowane na rynku NewConnect.

W opinii Zarządu był to rok ważny, ale jednocześnie niełatwy dla Spółki. Udało nam się wypracować największe w historii spółki przychody w wysokości 6 886 042,40 zł., czyli o 16% wyższy niż w roku poprzednim. Niestety zysk netto jaki udało się Spółce osiągnąć był istotnie niższy niż w roku poprzednim.

W swojej działalności koncentrowaliśmy się na rozwoju w zakresie podstawowej działalności tj. projektowaniu, wdrażaniu i obsłudze programów lojalnościowych w segmencie B2B i konsekwentnie pracowaliśmy nad rozwojem oferty Spółki w zakresie programów multipartnerskich oraz nad rozwojem narzędzi informatycznych usprawniających obsługę i ułatwiających wdrażanie nowych projektów. Dobra oferta i wysoki poziom obsługi zaowocowały utrzymaniem wszystkich najistotniejszych klientów, a jednocześnie Spółka pozyskała kilku nowych klientów, z którymi wiąże duże nadzieje na rozwój współpracy w przyszłości.

Jednocześnie kontynuowaliśmy prace nad rozwojem oferty Spółki w zakresie programów lojalnościowych (zarówno mono- jak i multipartnerskich) wykorzystywanych przez niewielkie sieci handlowe i niezależne punkty handlowe i usługowe. W ramach tych działań rozwijaliśmy projekty lojalnościowe funkcjonujące pod markami Koniczynka, TUTAY oraz dokonaliśmy inwestycji w podmiot wprowadzający na rynek ogólnopolski program lojalnościowo-rabatowy OnPay.

Niestety szereg czynników zewnętrznych, jakie pojawiły się w otoczeniu spowodowały, że osiągnięty wzrost przychodów nie przełożył się na wzrost zysku osiągniętego przez Spółkę. Były to czynniki o charakterze niekorzystnych zmian prawnych (ustawa o podatku VAT oraz zmiana prawa farmaceutycznego) oraz czynniki związane z oczekiwanym przez klientów Spółki spowolnieniem gospodarczym. Spółka musiała i musi więc na bieżąco dostosowywać swoją strategię do aktualnej sytuacji rynkowej.

Jesteśmy przekonani, że kolejny rok obrotowy 2012/2013 będzie dla Spółki kolejnym rokiem pozytywnego rozwoju. Zakładamy, mimo niełatwej sytuacji rynkowej, zwiększenie wolumenu sprzedaży usług oraz wzrost wartości wypracowywanego zysku.

Obiektem naszego zainteresowania pozostaje również niesatysfakcjonujący poziom kursu akcji Spółki. W naszym przekonaniu odbiega on istotnie od rzeczywistej wartości Spółki. W nadchodzącym okresie będziemy starali przekonać jak najszersze grono inwestorów do zainteresowania naszymi walorami, co mamy nadzieję przełoży się na wzrost kursu.

Marcin Katarński

Prezes Zarządu

**MPL Verbum S.A.**

ul. Szelągowska 45 A, 61-626 Poznań, tel. 61 825 07 85, fax 61 325 07 81  
biuro@verbum.com.pl, www.verbum.com.pl

KRS: 0000372990, NIP: 778-12-26-405, REGON: 630922602

## 2. Wybrane dane finansowe MPL VERBUM S.A.

| Wybrane dane finansowe                       | 1.05.2011r.-<br>30.04.2012r. | 1.05.2010r.-<br>30.04.2011r. | 1.05.2011r.-<br>30.04.2012r. | 1.05.2010r.-<br>30.04.2011r. |
|----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Waluta                                       | PLN                          | PLN                          | EUR                          | EUR                          |
| Przychody netto ze sprzedaży                 | 6 886 042,40                 | 5 926 302,56                 | 1 637 000,45                 | 1 484 433,17                 |
| Zysk/strata na sprzedaży                     | 199 469,40                   | 765 248,80                   | 47 419,33                    | 191 681,19                   |
| Amortyzacja                                  | 126 149,43                   | 89 384,20                    | 29 989,17                    | 22 389,15                    |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej      | 207 196,72                   | 788 737,07                   | 49 256,32                    | 197 564,58                   |
| Zysk/strata brutto                           | 189 377,09                   | 779 179,13                   | 45 020,11                    | 195 170,49                   |
| Zysk/strata netto                            | 146 458,09                   | 626 882,13                   | 34 817,09                    | 157 022,80                   |
| Aktywa ogółem                                | 4 176 425,79                 | 3 899 163,27                 | 1 001 036,84                 | 990 238,54                   |
| Kapitał własny                               | 3 163 776,24                 | 3 017 318,15                 | 758 317,45                   | 766 283,56                   |
| Należności długoterminowe                    | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                         | 0,00                         |
| Należności krótkoterminowe                   | 1 421 934,98                 | 910 216,19                   | 340 819,97                   | 231 160,15                   |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne     | 780 171,75                   | 1 627 950,42                 | 186 997,38                   | 413 437,23                   |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym:          | 507 363,67                   | 543 639,56                   | 121 608,70                   | 138 063,68                   |
| - Zobowiązania odsetkowe (kredyty, pożyczki) | 446 255,11                   | 456 560,86                   | 106 961,75                   | 115 949,02                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:         | 502 128,88                   | 331 847,56                   | 120 353,99                   | 84 276,61                    |
| - zobowiązania odsetkowe (kredyty, pożyczki) | 14 702,77                    | 11 669,54                    | 3 524,07                     | 2 963,62                     |

| Sposób obliczenia kursu EUR/PLN                                                            | 30.04.2012r. | 29.04.2011r. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Dla danych z RZiS średnia arytmetyczna średnich kursów NBP w okresie objętym sprawozdaniem | 4,2065       | 3,9923       |
| Dla danych bilansowych średni kurs dzienny NBP na dzień bilansowy                          | 4,1721       | 3,9376       |

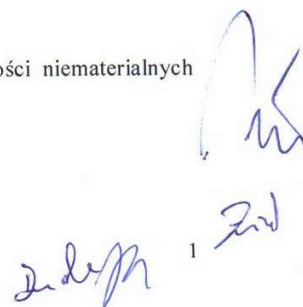


### 3. Roczne sprawozdanie finansowe MPL VERBUM S.A.

**INFORMACJA DODATKOWA**  
**Sporządzona do sprawozdania finansowego z działalności**  
**jednostki za okres**  
**obrachunkowy od 01.05.2011 do 30.04.2012**

#### **WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

1. MPL Verbum S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Szelałowska 45A
2. Podstawowym przedmiotem działalności spółki to usługi reklamowe i obsługa programów lojalnościowych.
3. Spółka zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Poznaniu, pod numerem KRS 0000372990
4. Sprawozdanie finansowe sporządzono na dzień 30 kwietnia 2012 roku.
5. Przyjęty w spółce rok obrotowy i podatkowy trwa 12 kolejnych miesięcy ale różni się od roku kalendarzowego i trwa od 1 maja 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2012 roku.
6. Sprawozdanie spółki podlega obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.
7. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na poważne zagrożenia dla kontynuowania przez spółkę działalności.
8. Aktywa i pasywa wyceniane są przy uwzględnieniu nadrzędnych zasad rachunkowości, w sposób przewidziany ustawą o rachunkowości.
9. Dla potrzeb ujmowania w księgach środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka przyjęła następujące ustalenia:



Two handwritten signatures and initials in blue ink. One signature is a stylized 'M' or 'K' with a long horizontal stroke. The other is a smaller signature. There is also a small '1' and some other marks.

- Składniki majątku o wartości początkowej poniżej 1.500,- zł spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.
  - Składniki majątku o wartości początkowej od 1.500,- zł do 3.500,- zł spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Od tego rodzaju składników majątku spółka dokonuje jednorazowych odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych w miesiącu przyjęcia do używania.
  - Składniki majątku o wartości początkowej powyżej 3.500,- zł spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów. Do dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
10. Stany i rozchody, objętych ewidencją ilościowo – wartościową materiałów i towarów, spółka wycenia w cenach zakupu ustalonych przy zastosowaniu metody FIFO.

## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **I. Wyjaśnienia dotyczące bilansu spółki – aktywa**

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, zbycia oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

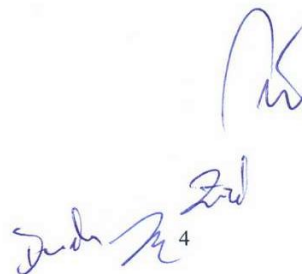
  
 2 Ziel

## Główne składniki aktywów trwałych

| L.P. | Nazwa grupy rodzajowej składnika aktywów wg układu w bilansie | Wartość początkowa - stan na początek roku obrotowego | Zwiększenie wartości początkowej |           |                 | Ogółem zwiększenie wartości początkowej | Zmniejszenie wartości początkowej |            |      | Ogółem zmniejszenie wartości początkowej | Wartość początkowa - stan na koniec roku obrotowego |
|------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------------------------|------------|------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|      |                                                               |                                                       | aktualizacja                     | przychody | przemieszczenie |                                         | zbycie                            | likwidacja | inne |                                          |                                                     |
| 1    | 2                                                             | 3                                                     | 4                                | 5         | 6               | 7                                       | 8                                 | 9          | 10   | 11                                       | 12                                                  |
| 1    | Budynki i lokale                                              | 817 617,42                                            | -                                | 56 130,00 | -               | 56 130,00                               | -                                 | -          | -    | -                                        | 873 747,42                                          |
| 2    | Urządzenia techniczne i maszyny                               | 48 396,16                                             | -                                | 7 966,32  | -               | 7 966,32                                | -                                 | -          | -    | -                                        | 56 362,48                                           |
| 3    | Środki transportu                                             | 333 732,96                                            | -                                | 21 634,73 | -               | 21 634,73                               | 20 000,00                         | -          | -    | 20 000,00                                | 335 367,69                                          |
| 4    | Inne środki trwałe                                            | 118 392,53                                            | -                                | 3 400,00  | -               | 3 400,00                                | -                                 | -          | -    | -                                        | 121 792,53                                          |

| Umorzenie - stan na początek roku obrotowego | Zwiększenie w ciągu roku obrotowego |                             |      | Ogółem zwiększenie umorzenia | Zmniejszenie umorzenia | Umorzenia - stan na koniec roku obrotowego | Wartość netto składników aktywów |                                |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------|------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
|                                              | aktualizacja                        | amortyzacja za rok obrotowy | inne |                              |                        |                                            | stan na początek roku obrotowego | stan na koniec roku obrotowego |
| 13                                           | 14                                  | 15                          | 16   | 17                           | 18                     | 19                                         | 20                               | 21                             |
| 64 277,67                                    | -                                   | 19 083,11                   | -    | 19 083,11                    | -                      | 83 360,78                                  | 753 339,75                       | <b>790 386,64</b>              |
| 48 396,16                                    | -                                   | 5 986,64                    | -    | 5 986,64                     | -                      | 54 382,80                                  | -                                | <b>1 979,68</b>                |
| 161 377,16                                   | -                                   | 76 963,83                   | -    | 76 963,83                    | 20 000,00              | 218 340,99                                 | 172 355,80                       | <b>117 026,70</b>              |
| 118 392,53                                   | -                                   | 3 400,00                    | -    | 3 400,00                     | -                      | 121 792,53                                 | -                                | -                              |
|                                              |                                     |                             |      |                              |                        |                                            | <b>909 393,02</b>                |                                |

2. W pozycji bilansu A.I.3 wartości niematerialne i prawne, inne wartości niematerialne i prawne kwota 51.562,50 zł to wartość netto oprogramowania „MPL Verbum Back Office Loyalty z panelem administratora i wykupionymi prawami autorskimi”
3. W pozycji bilansu A.II.1.d) rzeczowe aktywa trwałe, środki transportu, kwota 103.695,70 zł to wartość netto dwóch samochodów osobowych będących w leasingu operacyjnym, który dla potrzeb bilansowych kwalifikowany jest jako leasing finansowy.
4. Pozycja bilansu B.II.2.c) należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek – inne – w kwocie 1.566,- zł to składki na grupowe ubezpieczenie pracowników, zapłacone a potrącane z wynagrodzenia w następnym okresie rozliczeniowym. Kwota 43.780,38 zł to zaliczki wypłacone pracownikom do rozliczenia w następnych okresach rozliczeniowych.
5. W pozycji bilansu B.III.1.c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne główne pozycje to:
  - środki pieniężne w kasie, w kwocie – 178.794,85 zł
  - środki pieniężne na rachunkach bieżących w bankach, w kwocie 266.961,49 zł
  - środki pieniężne na lokatach bankowych w kwocie 329.519,21 zł, z czego kwota 316.028,- zł stanowi zabezpieczenie gwarancji bankowych opisanych poniżej.
6. Rozliczenia międzyokresowe dotyczą:
  - Krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynoszących 20.810,78 zł, są to głównie składki na ubezpieczenia społeczne, fundusz pracy i FGŚP, które zostaną zapłacone w następnym okresie rozliczeniowym oraz zapłacone polisy ubezpieczeniowe rozliczane w czasie. Kwota 119.296,- zł jest to pozostała część kosztów poniesionych z tytułu wejścia spółki na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie (całkowity koszt to kwota 191.221,- zł z czego 56.825,- zł rozliczone zostało dotacją w poprzednim okresie sprawozdawczym a 15.100,- zł w bieżącym okresie sprawozdawczym). Koszty te będą częściowo w następnym okresie sprawozdawczym rozliczone dotacją a pozostała część będzie rozliczona w ciężar kapitału zapasowego.





## II. Wyjaśnienia dotyczące bilansu spółki – pasywa

1. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 244.444,40 zł (dwieście czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery i 40/100 złote) i dzieli się na 2.444.444 (dwa miliony czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcji to jest:
  - 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych Serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję;
  - 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
  - 444.444 (czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela Serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Do dnia 31 lipca 2012 roku nie podjęto uchwały co do podziału zysku za rok obrotowy 2011/2012. Zysk prawdopodobnie zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.
3. Pozycja bilansu B.I.1 rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3.157,- zł została zmniejszona w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 3.201,- zł w wyniku zmniejszenia się dodatniej różnicy przejściowej (leasing dwóch samochodów, obecnie spółka ma w leasingu dwa samochody). Dodatnia różnica przejściowa liczona jest jako różnica pomiędzy wartością netto samochodów osobowych będących w leasingu a pozostałymi do spłaty ratami kapitałowymi i podatkiem VAT nie do odliczenia.
4. Pozycja bilansu B.II.2.c) i B.III.2.c) – inne zobowiązania długoterminowe i inne zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 61.108,56 zł i w kwocie 26.106,75 zł przedstawia zobowiązanie z tytułu leasingu wspomnianego w punkcie I.3 i II.2.
5. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:
  - Do 1. roku – kredyt hipoteczny w wysokości 10.206,49 zł
    - leasing (raty kapitałowe) w wysokości 26.106,75 zł
  - Powyżej 1. roku do 3. lat – kredyt hipoteczny w wysokości 37.660,01 zł
    - leasing (raty kapitałowe i wartość wykupu) w wysokości 60.971,95

- Powyżej 3 do 5 lat – kredyt hipoteczny w wysokości 30.265,56 zł
  - Powyżej 5. lat – kredyt hipoteczny w wysokości 378.329,54 zł
6. W pozycji bilansu B.III.2.a) kredyty i pożyczki wykazano:
- W kwocie 10.206,49 zł część kredytu hipotecznego o okresie spłaty do 1. roku
  - W kwocie 4.496,28 zł wykorzystany limit na karcie kredytowej

### III. Wyjaśnienia dotyczące rachunku zysków i strat

1. Spółka osiąga przychody ze sprzedaży usług reklamowych i obsługi programów lojalnościowych dla podmiotów krajowych. W okresie od 01 maja 2011 roku do 30 kwietnia 2012 roku osiągnęła przychód z tego tytułu w wysokości 6.886.042,40 zł.
2. Na pozycję rachunku wyników D.III – inne przychody operacyjne – w kwocie 2.230,72 zł głównie składają się:
  - Uzyskane odszkodowania z polis ubezpieczeniowych samochodów w kwocie 716,77 zł. Spółka wybrała gotówkowe rozliczenie a koszty dotyczące napraw samochodów są ujęte zgodnie z otrzymanymi fakturami z warsztatów.
  - Pozostała kwota to głównie zwroty opłat za polisę po sprzedaży samochodu, zwroty za zakupy kartą kredytową.
3. Pozycja rachunku wyników E.III – inne koszty operacyjne – w kwocie 3,40 zł to zaokrąglenia podatku VAT powstałe przy sporządzaniu deklaracji miesięcznych VAT-7..
- Pozycja rachunku wyników H.IV – inne koszty finansowe – to część odsetkowa leasingu samochodów osobowych, opisanego wyżej.
4. Wynik finansowy brutto jednostki różni się od dochodu do opodatkowania ustalonego zgodnie z art.7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.  
Podstawowe różnice wynikają z następujących pozycji:

  
  
6

- Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów – 29.564,25 zł, zwiększenie podstawy opodatkowania
- Amortyzacja nie będąca kosztem uzyskania przychodów – 69.541,80 zł, zwiększenie podstawy opodatkowania
- Raty kapitałowe leasingu będące kosztem uzyskania przychodów – 51.632,53 zł, zmniejszenie podstawy opodatkowania
- Zmiany rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – W roku obrotowym stan rezerwy na początku okresu wynosił 6.358,- zł z czego zmniejszono rezerwę w kwocie 3.201,- zł.

#### IV. Wyjaśnienia dotyczące rachunku przepływów pieniężnych

1. W pozycji RPP C.II.8 – odsetki – ujęto odsetki od kredytu hipotecznego, wykorzystanych limitów na kartach kredytowych i w kwocie 8.782,27 zł część odsetkowa raty leasingowej.
2. W pozycji C.I.2 – kredyty i pożyczki – ujęto wzrost wykorzystania limitu na kartach kredytowych w kwocie 2.111,67 zł oraz wzrost wartości kredytu hipotecznego do 1. roku w wysokości 921,56 zł.
3. W rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania” ujęto kwotę 316.028,- zł. Jest to suma utworzonych lokat bankowych będących zabezpieczeniem gwarancji bankowych opisanych poniżej w punkcie V.1 niniejszej informacji.

#### V. Inne wyjaśnienia

1. Spółka posiada następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku:
  - hipoteka kaucyjna w wysokości 500.000,- zł na budynku będącym siedzibą spółki jako zabezpieczenie kredytu hipotecznego.
  - Gwarancja bankowa nr CRD/G/0040743 na rzecz Dyrektora Izby Celnej w Poznaniu do kwoty 107.420,- zł - gwarancja jest zabezpieczeniem wydania nagród w loterii.



Zabezpieczeniem dla Raiffeisen Bank, wystawcy gwarancji, jest utworzona przez spółkę lokata bankowa o ograniczonej możliwości dysponowania na kwotę 107.420,- zł.

- Gwarancja bankowa nr CRD/G/0040742 na rzecz Dyrektora Izby Celnej w Poznaniu do kwoty 36.900,- zł – gwarancja jest zabezpieczeniem wydania nagród w loterii. Zabezpieczeniem dla Banku Raiffeisen Bank, wystawcy gwarancji, jest utworzona przez spółkę lokata bankowa o ograniczonej możliwości dysponowania na kwotę 36.900,- zł
  - Gwarancja bankowa nr CRD/G/0037141 na rzecz Dyrektora Izby Celnej w Poznaniu do kwoty 171.708,- zł – gwarancja jest zabezpieczeniem wydania nagród w loterii pod nazwą „Loteria Pogromców”. Zabezpieczeniem dla Banku Raiffeisen Bank, wystawcy gwarancji jest utworzona przez spółkę lokata bankowa na kwotę 171.708,- zł
2. W okresie od 1 maja 2011 roku do 30 kwietnia 2012 spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 236.004.13 zł. W tym na:
- Adaptację pomieszczeń siedziby firmy kwota 56.130,- zł
  - Komputery kwota 7.966,32 zł
  - Samochód Renault Kangoo kwota 20.241,96 zł
  - Zestaw mebli biurowych kwota 3.400,- zł
  - Wartości niematerialne i prawne kwota 1.965,85 zł
  - Platforma do obsługi programów lojalnościowych (w budowie) kwota 146.300,- zł
3. Stan i struktura zatrudnienia:
- Przeciętne zatrudnienie – 16 osób
  - Pracownicy umysłowi – 16 osób
4. Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego:
- Organ zarządzający – wypłacono wynagrodzenia brutto w wysokości 228.379,44 zł
  - Rada nadzorcza – wypłacono wynagrodzenie brutto w wysokości 5.850,- zł
5. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego wypłaconym lub należnym.
- Badanie rocznego sprawozdania finansowego – należne wynagrodzenie w wysokości 9.500,- zł plus podatek VAT według obowiązującej stawki, zgodnie z umową.

*[Handwritten signatures and initials]*

6. Spółka nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych

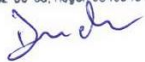
Miejscowość: Poznań, dnia 31-07-2012

Sporządził: Beata Duda

  
PREZES ZARZĄDU  
Marcin Katański

Zatwierdził: Marcin Katański

USŁUGI RACHUNKOWE  
Beata Duda  
81-622 Poznań, ul. Maramowicka 35c/6  
NIP 972-002-53-00, Regon 634094817



CZŁONEK ZARZĄDU  
  
Bożena Zielińska

Członek Zarządu  
  
Joanna Rajewska



ul. Szelałowska 45A, 61-626 Poznań  
 tel. +48 61 825 07 85, fax. +48 61 825 07 81  
 NIP: 778-12-26-405, Regon: 630922602  
 (pieczęć jednostki)

**BILANS**  
**SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30.04.2012**

|          |  | <b>AKTYWA</b>                                                       |                     | <b>Stan na</b>      |  |
|----------|--|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--|
| Poz.     |  | Nazwa pozycji                                                       | 30.04.2012          | 30.04.2011          |  |
| <b>A</b> |  | <b>Aktywa trwałe</b>                                                | <b>1 452 435,52</b> | <b>1 001 008,05</b> |  |
| I        |  | Wartości niematerialne i prawne                                     | 51 562,50           | 70 312,50           |  |
| 1        |  | Koszty zakończonych prac rozwojowych                                | -                   | -                   |  |
| 2        |  | Wartość firmy                                                       | -                   | -                   |  |
| 3        |  | Inne wartości niematerialne i prawne                                | 51 562,50           | 70 312,50           |  |
| 4        |  | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                         | 146 300,00          | -                   |  |
| II       |  | Rzeczowe aktywa trwałe                                              | 1 055 693,02        | 925 695,55          |  |
| 1        |  | Środki trwałe                                                       | 909 393,02          | 925 695,55          |  |
| a)       |  | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)                 | -                   | -                   |  |
| b)       |  | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej               | 790 386,64          | 753 339,75          |  |
| c)       |  | urządzenia techniczne i maszyny                                     | 1 979,68            | -                   |  |
| d)       |  | środki transportu                                                   | 117 026,70          | 172 355,80          |  |
| e)       |  | inne środki trwałe                                                  | -                   | -                   |  |
| 2        |  | Środki trwałe w budowie                                             | -                   | -                   |  |
| 3        |  | Zaliczki na środki trwałe w budowie                                 | -                   | -                   |  |
| III      |  | Należności długoterminowe                                           | -                   | -                   |  |
| 1        |  | Od jednostek powiązanych                                            | -                   | -                   |  |
| 2        |  | Od pozostałych jednostek                                            | -                   | -                   |  |
| IV       |  | Inwestycje długoterminowe                                           | 345 180,00          | 5 000,00            |  |
| 1        |  | Nieruchomości                                                       | -                   | -                   |  |
| 2        |  | Wartości niematerialne i prawne                                     | -                   | -                   |  |
| 3        |  | Długoterminowe aktywa finansowe                                     | 345 180,00          | 5 000,00            |  |
| a)       |  | w jednostkach powiązanych                                           | 345 180,00          | 5 000,00            |  |
| - (1)    |  | udziały lub akcje                                                   | 345 180,00          | 5 000,00            |  |
| - (2)    |  | inne papiery wartościowe                                            | -                   | -                   |  |
| - (3)    |  | udzielone pożyczki                                                  | -                   | -                   |  |
| - (4)    |  | inne długoterminowe aktywa finansowe                                | -                   | -                   |  |
| b)       |  | w pozostałych jednostkach                                           | -                   | -                   |  |
| - (1)    |  | udziały lub akcje                                                   | -                   | -                   |  |
| - (2)    |  | inne papiery wartościowe                                            | -                   | -                   |  |
| - (3)    |  | udzielone pożyczki                                                  | -                   | -                   |  |
| - (4)    |  | inne długoterminowe aktywa finansowe                                | -                   | -                   |  |
| 4        |  | Inne inwestycje długoterminowe                                      | -                   | -                   |  |
| V        |  | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                           | -                   | -                   |  |
| 1        |  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | -                   | -                   |  |
| 2        |  | Inne rozliczenia międzyokresowe                                     | -                   | -                   |  |
| <b>B</b> |  | <b>Aktywa obrotowe</b>                                              | <b>2 723 990,27</b> | <b>2 898 155,22</b> |  |
| I        |  | Zapasy                                                              | 376 776,76          | 212 741,22          |  |
| 1        |  | Materiały                                                           | -                   | -                   |  |
| 2        |  | Półprodukty i produkty w toku                                       | 263 836,87          | 125 087,20          |  |
| 3        |  | Produkty gotowe                                                     | -                   | -                   |  |
| 4        |  | Towary                                                              | 90 176,62           | 80 463,28           |  |
| 5        |  | Zaliczki na dostawy                                                 | 22 763,27           | 7 190,74            |  |
| II       |  | Należności krótkoterminowe                                          | 1 421 934,98        | 910 216,19          |  |
| 1        |  | Należności od jednostek powiązanych                                 | 10 111,71           | -                   |  |
| a)       |  | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                          | 10 111,71           | -                   |  |
| - (1)    |  | do 12 miesięcy                                                      | 10 111,71           | -                   |  |
| - (2)    |  | powyżej 12 miesięcy                                                 | -                   | -                   |  |
| b)       |  | inne                                                                | -                   | -                   |  |
| 2        |  | Należności od pozostałych jednostek                                 | 1 411 823,27        | 910 216,19          |  |
| a)       |  | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                          | 1 349 120,34        | 896 132,21          |  |
| - (1)    |  | do 12 miesięcy                                                      | 1 349 120,34        | 896 132,21          |  |
| - (2)    |  | powyżej 12 miesięcy                                                 | -                   | -                   |  |
| b)       |  | z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowot. | 17 176,55           | 13 651,98           |  |
| c)       |  | inne                                                                | 45 526,38           | 432,00              |  |
| d)       |  | dochodzone na drodze sądowej                                        | -                   | -                   |  |
| III      |  | Inwestycje krótkoterminowe                                          | 785 171,75          | 1 627 950,42        |  |
| 1        |  | Krótkoterminowe aktywa finansowe                                    | 785 171,75          | 1 627 950,42        |  |
| a)       |  | w jednostkach powiązanych                                           | 5 000,00            | -                   |  |
| - (1)    |  | udziały lub akcje                                                   | -                   | -                   |  |
| - (2)    |  | inne papiery wartościowe                                            | -                   | -                   |  |
| - (3)    |  | udzielone pożyczki                                                  | 5 000,00            | -                   |  |
| - (4)    |  | inne krótkoterminowe aktywa finansowe                               | -                   | -                   |  |
| b)       |  | w pozostałych jednostkach                                           | -                   | -                   |  |
| - (1)    |  | udziały lub akcje                                                   | -                   | -                   |  |
| - (2)    |  | inne papiery wartościowe                                            | -                   | -                   |  |
| - (3)    |  | udzielone pożyczki                                                  | -                   | -                   |  |
| - (4)    |  | inne krótkoterminowe aktywa finansowe                               | -                   | -                   |  |
| c)       |  | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                            | 780 171,75          | 1 627 950,42        |  |
| - (1)    |  | środki pieniężne w kasie i na rachunkach                            | 775 275,55          | 1 627 950,42        |  |
| - (2)    |  | inne środki pieniężne                                               | 4 896,20            | -                   |  |
| - (3)    |  | inne aktywa pieniężne                                               | -                   | -                   |  |
| 2        |  | Inne inwestycje krótkoterminowe                                     | -                   | -                   |  |
| IV       |  | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                          | 140 106,78          | 147 247,89          |  |
|          |  | <b>Suma</b>                                                         | <b>4 176 425,79</b> | <b>3 899 163,27</b> |  |

*[Handwritten signature]*  
*[Handwritten signature]*

|          |     | <b>PASYWA</b>                                                  |                     | <b>Stan na</b>      |  |
|----------|-----|----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--|
| Poz.     |     | Nazwa pozycji                                                  | 30.04.2012          | 30.04.2011          |  |
| <b>A</b> |     | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                | <b>3 163 776,24</b> | <b>3 017 318,15</b> |  |
| I        |     | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 244 444,40          | 244 444,40          |  |
| II       |     | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | -                   | -                   |  |
| III      |     | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | -                   | -                   |  |
| IV       |     | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 2 753 416,95        | 2 126 534,82        |  |
| V        |     | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | -                   | -                   |  |
| VI       |     | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | -                   | -                   |  |
| VII      |     | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 19 456,80           | 19 456,80           |  |
| VIII     |     | Zysk (strata) netto                                            | 146 458,09          | 626 882,13          |  |
| IX       |     | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | -                   | -                   |  |
| <b>B</b> |     | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>1 012 649,55</b> | <b>881 845,12</b>   |  |
| I        |     | Rezerwy na zobowiązania                                        | 3 157,00            | 6 358,00            |  |
| 1        |     | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 3 157,00            | 6 358,00            |  |
| 2        |     | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    | -                   | -                   |  |
|          | (1) | długoterminowa                                                 | -                   | -                   |  |
|          | (2) | krótkoterminowa                                                | -                   | -                   |  |
| 3        |     | Pozostałe rezerwy                                              | -                   | -                   |  |
|          | (1) | długoterminowe                                                 | -                   | -                   |  |
|          | (2) | krótkoterminowe                                                | -                   | -                   |  |
| II       |     | Zobowiązania długoterminowe                                    | 507 363,67          | 543 639,56          |  |
| 1        |     | Wobec jednostek powiązanych                                    | -                   | -                   |  |
| 2        |     | Wobec pozostałych jednostek                                    | 507 363,67          | 543 639,56          |  |
|          | a)  | kredyty i pożyczki                                             | 446 255,11          | 456 560,86          |  |
|          | b)  | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | -                   | -                   |  |
|          | c)  | inne zobowiązania finansowe                                    | 61 108,56           | 87 078,70           |  |
|          | d)  | inne                                                           | -                   | -                   |  |
| III      |     | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 502 128,88          | 331 847,56          |  |
| 1        |     | Wobec jednostek powiązanych                                    | -                   | -                   |  |
|          | a)  | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | -                   | -                   |  |
|          | (1) | do 12 miesięcy                                                 | -                   | -                   |  |
|          | (2) | powyżej 12 miesięcy                                            | -                   | -                   |  |
|          | b)  | inne                                                           | -                   | -                   |  |
| 2        |     | Wobec pozostałych jednostek                                    | 501 627,58          | 331 346,26          |  |
|          | a)  | kredyty i pożyczki                                             | 14 702,77           | 11 669,54           |  |
|          | b)  | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | -                   | -                   |  |
|          | c)  | inne zobowiązania finansowe                                    | 26 106,75           | 50 376,37           |  |
|          | d)  | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 297 187,22          | 168 626,20          |  |
|          | (1) | do 12 miesięcy                                                 | 297 187,22          | 168 626,20          |  |
|          | (2) | powyżej 12 miesięcy                                            | -                   | -                   |  |
|          | e)  | zaliczki otrzymane na dostawy                                  | 30 000,00           | 37 200,00           |  |
|          | f)  | zobowiązania wekslowe                                          | -                   | -                   |  |
|          | g)  | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń         | 127 600,84          | 63 474,15           |  |
|          | h)  | z tytułu wynagrodzeń                                           | -                   | -                   |  |
|          | i)  | inne                                                           | 6 030,00            | -                   |  |
| 3        |     | Fundusze specjalne                                             | 501,30              | 501,30              |  |
| IV       |     | Rozliczenia międzyokresowe                                     | -                   | -                   |  |
| 1        |     | Ujemna wartość firmy                                           | -                   | -                   |  |
| 2        |     | Inne rozliczenia międzyokresowe                                | -                   | -                   |  |
|          | (1) | długoterminowe                                                 | -                   | -                   |  |
|          | (2) | krótkoterminowe                                                | -                   | -                   |  |
|          |     | <b>Suma</b>                                                    | <b>4 176 425,79</b> | <b>3 899 163,27</b> |  |

sporządzono dnia 31.07.2012

sporządził:

zatwierdził:

PREZES ZARZĄDU

Marcin Katański

USŁUGI RACHUNKOWE  
Beata Duda81-622 Poznań, ul. Maramowicka 35c/6  
NIP 972-002-53-00, Regon 634094817

CZŁONEK ZARZĄDU

Bożena Zielińska

Członek Zarządu

Joanna Rajewska





ul. Szczęśliwowska 45A, 61-626 Poznań  
 tel. +48 61 825 07 85, fax. +48 61 825 07 81  
 NIP: 778-12-26-405, Regon: 630922602

(pieczęć jednostki)

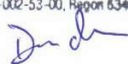
**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**SPORZĄDZONY ZA OKRES 01.05.2011 DO 30.04.2012**

| Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) |                                                                      | Dane za rok         |                     |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Poz.                                          | Nazwa pozycji                                                        | 2011/2012           | 2010/2011           |
| <b>A</b>                                      | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>        | <b>6 886 042,40</b> | <b>5 926 302,56</b> |
| -                                             | od jednostek powiązanych                                             | 2 400,00            | -                   |
| I                                             | Przychody netto ze sprzedaży produktów                               | 6 793 076,65        | 5 821 355,20        |
| II                                            | Zmiana stanu produktów                                               | - 8 501,88          | 104 947,36          |
| III                                           | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki             | -                   | -                   |
| IV                                            | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                    | 101 467,63          | -                   |
| <b>B</b>                                      | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                               | <b>6 686 573,00</b> | <b>5 161 053,76</b> |
| I                                             | Amortyzacja                                                          | 126 149,43          | 89 384,20           |
| II                                            | Zużycie materiałów i energii                                         | 139 843,87          | 116 326,06          |
| III                                           | Usługi obce                                                          | 1 738 730,78        | 1 298 763,71        |
| IV                                            | Podatki i opłaty, w tym:                                             | 23 735,60           | 25 257,00           |
| -(1)                                          | podatek akcyzowy                                                     | -                   | -                   |
| V                                             | Wynagrodzenia                                                        | 830 192,67          | 656 539,05          |
| VI                                            | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia dla pracowników           | 131 569,86          | 100 630,98          |
| VII                                           | Pozostałe koszty rodzajowe                                           | 1 290 312,99        | 546 877,39          |
| VIII                                          | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                             | 2 406 037,80        | 2 327 275,37        |
| <b>C</b>                                      | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                              | <b>199 469,40</b>   | <b>765 248,80</b>   |
| <b>D</b>                                      | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                | <b>7 730,72</b>     | <b>31 519,47</b>    |
| I                                             | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                       | 5 500,00            | 11 000,00           |
| II                                            | Dotacje                                                              | -                   | -                   |
| III                                           | Inne przychody operacyjne                                            | 2 230,72            | 20 519,47           |
| <b>E</b>                                      | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                   | <b>3,40</b>         | <b>8 031,20</b>     |
| I                                             | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     | -                   | -                   |
| II                                            | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         | -                   | -                   |
| III                                           | Inne koszty operacyjne                                               | 3,40                | 8 031,20            |
| <b>F</b>                                      | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>              | <b>207 196,72</b>   | <b>788 737,07</b>   |
| <b>G</b>                                      | <b>Przychody finansowe</b>                                           | <b>29 009,96</b>    | <b>33 082,23</b>    |
| I                                             | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                | -                   | -                   |
| -(1)                                          | od jednostek powiązanych                                             | -                   | -                   |
| II                                            | Odsetki, w tym:                                                      | 28 750,08           | 33 006,68           |
| -(1)                                          | od jednostek powiązanych                                             | -                   | -                   |
| III                                           | Zysk ze zbycia inwestycji                                            | -                   | -                   |
| IV                                            | Aktualizacja wartości inwestycji                                     | -                   | -                   |
| V                                             | Inne                                                                 | 259,88              | 75,55               |
| <b>H</b>                                      | <b>Koszty finansowe</b>                                              | <b>46 829,59</b>    | <b>42 640,17</b>    |
| I                                             | Odsetki, w tym:                                                      | 38 047,32           | 35 653,92           |
| -(1)                                          | dla jednostek powiązanych                                            | -                   | -                   |
| II                                            | Strata ze zbycia inwestycji                                          | -                   | -                   |
| III                                           | Aktualizacja wartości inwestycji                                     | -                   | -                   |
| IV                                            | Inne                                                                 | 8 782,27            | 6 986,25            |
| <b>I</b>                                      | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>             | <b>189 377,09</b>   | <b>779 179,13</b>   |
| <b>J</b>                                      | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>                     | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| I                                             | Zyski nadzwyczajne                                                   | -                   | -                   |
| II                                            | Straty nadzwyczajne                                                  | -                   | -                   |
| <b>K</b>                                      | <b>Zysk (strata) brutto (I+J)</b>                                    | <b>189 377,09</b>   | <b>779 179,13</b>   |
| <b>L</b>                                      | <b>Podatek dochodowy</b>                                             | <b>42 919,00</b>    | <b>152 297,00</b>   |
| <b>M</b>                                      | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| <b>N</b>                                      | <b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                                   | <b>146 458,09</b>   | <b>626 882,13</b>   |

sporządzono dnia 31.07.2012

sporządził:

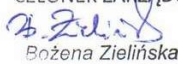
USŁUGI RACHUNKOWE  
 Beata Duda  
 61-622 Poznań, ul. Naramowicka 35c/6  
 NIP 972-002-53-00, Regon 634094817



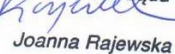
zatwierdził:

PREZES ZARZĄDU  
  
 Marcin Katański

CZŁONEK ZARZĄDU

  
 Bożena Zielińska

Członek Zarządu

  
 Joanna Rajewska





ul. Szelałgowska 45A, 61-626 Poznań  
 tel. +48 61 825 07 85, fax. +48 61 825 07 81  
 NIP: 778-12-26-405, Regon: 630922602

### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres od 01.05.2011 do 30.04.2012

(poietczę jednostki)

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                                                      |  | Dane za rok  |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------|--------------|
|                                                                                                      |  | bieżący      | poprzedni    |
|                                                                                                      |  | 2011/2012    | 2010/2011    |
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>                                   |  |              |              |
| I. Zysk (strata) netto                                                                               |  | 146 458,09   | 626 882,13   |
| II. Korekty razem                                                                                    |  | (312 817,99) | (985 712,09) |
| 1. Amortyzacja                                                                                       |  | 126 149,43   | 89 384,20    |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                          |  |              |              |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                           |  | 46 829,59    | 42 640,17    |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                        |  | (5 500,00)   | (11 000,00)  |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                               |  | (3 201,00)   | 4 445,00     |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                              |  | (164 035,54) | (83 680,98)  |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                           |  | (511 718,79) | (684 003,48) |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                        |  | 191 517,71   | (134 789,18) |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                           |  | 7 140,61     | (208 707,82) |
| 10. Inne korekty                                                                                     |  |              |              |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)                                     |  | (166 359,90) | (358 829,96) |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>                                 |  |              |              |
| I. Wpływy                                                                                            |  | 5 500,00     | 11 000,00    |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                       |  | 5 500,00     | 11 000,00    |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                            |  |              |              |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                     |  |              |              |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                         |  |              |              |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                         |  |              |              |
| - zbycie aktywów finansowych,                                                                        |  |              |              |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                      |  |              |              |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                       |  |              |              |
| - odsetki                                                                                            |  |              |              |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                  |  |              |              |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                          |  |              |              |
| II. Wydatki                                                                                          |  | 576 184,13   | 87 529,88    |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                      |  | 236 004,13   | 82 529,88    |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                   |  |              |              |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                       |  | 340 180,00   | 5 000,00     |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                         |  | 340 180,00   | 5 000,00     |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                         |  |              |              |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                        |  |              |              |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                  |  |              |              |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                         |  |              |              |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)                                   |  | (570 684,13) | (76 529,88)  |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                                    |  |              |              |
| I. Wpływy                                                                                            |  | 3 033,23     | 1 002 383,61 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych ins. kapitałowych oraz dopłat do kapitału |  |              | 999 999,00   |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                |  | 3 033,23     | 2 384,61     |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                            |  |              |              |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                             |  |              |              |
| II. Wydatki                                                                                          |  | 113 767,87   | 129 308,08   |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                 |  |              |              |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                     |  |              |              |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                           |  |              |              |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                        |  | 10 305,75    | 9 879,49     |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                             |  |              |              |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                            |  |              |              |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                           |  | 51 632,53    | 76 788,42    |
| 8. Odsetki                                                                                           |  | 46 829,59    | 42 640,17    |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                            |  | 5 000,00     |              |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)                                      |  | (110 734,64) | 873 075,53   |
| D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+B.III+C.III)                                               |  | (847 778,67) | 437 715,69   |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>                                          |  |              |              |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                         |  |              |              |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU                                                               |  | 1 627 950,42 | 1 190 234,73 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+D), W TYM                                                    |  | 780 171,75   | 1 627 950,42 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                             |  | 316 028,00   | 379 328,00   |

sporządzono dnia 31.07.2012

sporządził:

USŁUGI RACHUNKOWE  
 Beata Duda  
 61-622 Poznań, ul. Narutowicza 35c/6  
 NIP 972-002-53-00, Regon 634094817

zatwierdził: PREZES ZARZĄDU

Marcin Kętański

CZŁONEK ZARZĄDU

Bożena Zielińska

Członek Zarządu  
 Joanna Rajewska



ul. Szczęśliwowska 45A, 61-626 Poznań  
 tel. +48 61 825 07 85, fax. +48 61 825 07 81  
 NIP: 778-12-26-405, Regon: 630922602

(pieczęć jednostki)

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

sporządzone za okres 01.05.2011 do 30.04.2012

| Wyszczególnienie |                                                                     | dane w zł, gr |              |
|------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                  |                                                                     | Dane za rok   |              |
|                  |                                                                     | bieżący       | poprzedni    |
|                  |                                                                     | 2011/2012     | 2010/2011    |
| 1                | I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)                 | 244 444,40    | 50 000,00    |
| 2                | - korekty błędów podstawowych                                       |               |              |
| 3                | I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 244 444,40    | 50 000,00    |
| 4                | 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                  | 244 444,40    | 50 000,00    |
| 5                | 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                        |               | 194 444,40   |
| 6                | a) zwiększenie (z tytułu)                                           |               | 194 444,40   |
| 7                | - wydania udziałów (emisji akcji)                                   |               | 44 444,40    |
| 8                | - przekształcenie spółki                                            |               | 150 000,00   |
| 9                | b) zmniejszenie (z tytułu)                                          |               |              |
| 10               | - umorzenia udziałów (akcji)                                        |               |              |
| 11               | ...                                                                 |               |              |
| 12               | 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                  | 244 444,40    | 244 444,40   |
| 13               | 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu          |               |              |
| 14               | 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                   |               |              |
| 15               | a) zwiększenie (z tytułu)                                           |               |              |
| 16               | ...                                                                 |               |              |
| 17               | b) zmniejszenie (z tytułu)                                          |               |              |
| 18               | ...                                                                 |               |              |
| 19               | 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu          |               |              |
| 20               | 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu                        |               |              |
| 21               | a) zwiększenie                                                      |               |              |
| 22               | b) zmniejszenie                                                     |               |              |
| 23               | 3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu                        |               |              |
| 24               | 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                    | 2 126 534,82  | 705 138,84   |
| 25               | 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                          | 646 338,93    | 1 421 395,98 |
| 26               | a) zwiększenie (z tytułu)                                           | 646 338,93    | 1 571 395,98 |
| 27               | - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                          |               | 955 554,60   |
| 28               | - z podziału zysku roku ubiegłego                                   | 646 338,93    | 615 841,38   |
| 29               | - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)      |               |              |
| 30               | ...                                                                 |               |              |
| 31               | b) zmniejszenie (z tytułu)                                          |               | 150 000,00   |
| 32               | - podwyższenie kapitału zakładowego z kapitału zapasowego           |               | 150 000,00   |
| 33               | ...                                                                 |               |              |
| 34               | 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu           | 2 772 873,75  | 2 126 534,82 |
| 35               | 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu       |               |              |
| 36               | 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny               |               |              |
| 37               | a) zwiększenie (z tytułu)                                           |               |              |
| 38               | ...                                                                 |               |              |
| 39               | b) zmniejszenie (z tytułu)                                          |               |              |
| 40               | - zbycia środków trwałych                                           |               |              |
| 41               | ...                                                                 |               |              |
| 42               | 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu       |               |              |
| 43               | 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu       |               |              |
| 44               | 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych            |               |              |
| 45               | a) zwiększenie (z tytułu)                                           |               |              |
| 46               | ...                                                                 |               |              |
| 47               | b) zmniejszenie (z tytułu)                                          |               |              |
| 48               | ...                                                                 |               |              |

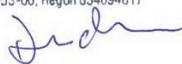


|    |                                                                                                |              |              |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 49 | 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                                  |              |              |
| 50 | 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                            | 646 338,93   | 635 298,18   |
| 51 | 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                   | 646 338,93   | 635 298,18   |
| 52 | - korekty błędów podstawowych                                                                  |              |              |
| 53 | 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                     | 646 338,93   | 635 298,18   |
| 54 | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                      |              |              |
| 55 | - podziału zysku z lat ubiegłych                                                               |              |              |
| 56 | ...                                                                                            |              |              |
| 57 | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                     | 646 338,93   | 615 841,38   |
| 58 | -przeznaczenie na kapitał zapasowy                                                             | 646 338,93   | 615 841,38   |
| 59 | 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                     |              | 19 456,80    |
| 60 | 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,                                                |              |              |
| 61 | - korekty błędów podstawowych                                                                  |              |              |
| 62 | 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                   |              |              |
| 63 | a) zwiększenie (z tytułu)                                                                      |              |              |
| 64 | - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                             |              |              |
| 65 | ...                                                                                            |              |              |
| 66 | b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                     |              |              |
| 67 | ...                                                                                            |              |              |
| 68 | 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                   |              | 19 456,80    |
| 69 | 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                            |              |              |
| 70 | 8. Wynik netto                                                                                 | 146 458,09   | 626 882,13   |
| 71 | a) zysk netto                                                                                  | 146 458,09   | 626 882,13   |
| 72 | b) strata netto                                                                                |              |              |
| 73 | c) odpisy z zysku                                                                              |              |              |
| 74 | II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)                                             | 3 163 776,24 | 3 017 318,15 |
| 75 | III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) |              |              |

sporządzono dnia 31.07.2012

sporządził:

**USŁUGI RACHUNKOWE**  
**Beata Duda**  
 61-622 Poznań, ul. Naramowicka 35c/6  
 NIP 972-002-53-00, Regon 634094817

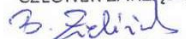


zatwierdził:

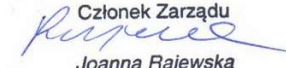
PREZES ZARZĄDU

  
 Marcin Katański

CZŁONEK ZARZĄDU

  
 Bożena Zielińska

Członek Zarządu

  
 Joanna Rajewska

#### 4. Sprawozdanie Zarządu MPL VERBUM S.A.

### Sprawozdanie Zarządu Firmy MPL VERBUM S.A. z działalności Spółki prowadzonej w roku obrotowym od 1.05.2011r. do 30.04.2012r.

Poznań, dnia 29.08.2012r.

#### 1. Informacje ogólne

| Wyszczególnienie            | Dane Emitenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pełna nazwa                 | MPL VERBUM SPÓŁKA AKCYJNA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Siedziba                    | 61-626 Poznań, ul. Szelągowska 45a                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Adres strony internetowej   | <a href="http://www.verbum.com.pl">www.verbum.com.pl</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Adres poczty elektronicznej | <a href="mailto:biuro@verbum.com.pl">biuro@verbum.com.pl</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Telefon / Fax               | 61 825 07 85 / 61 825 07 81                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Przedmiot działalności      | Tworzenie i obsługa programów lojalnościowych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Kapitał zakładowy           | Na dzień sporządzenia Raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 244.444,40 zł (dwieście czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery i 40/100 złote) i dzieli się na 2.444.444 (dwa miliony czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcji to jest: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1.000.000 (jeden milion) akcji imiennych Serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję;</li> <li>• 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;</li> <li>• 444.444 (czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela Serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.</li> </ul> |
| Organ prowadzący rejestr    | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Numer KRS                   | 0000372990                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| NIP                         | 778-12-26-405                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Organy Spółki               | Marcin Katański – Prezes Zarządu<br>Joanna Rajewska – Członek Zarządu<br>Bożena Zielińska – Członek Zarządu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Skład Rady Nadzorczej       | Tadeusz Zieliński<br>Beata Katańska<br>Bolesław Matyla<br>Marlena Suwała<br>Paweł Rektor                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



## 2. Struktura akcjonariatu

| Imię i nazwisko / nazwa | Liczba akcji     | Udział w akcjonariacie | Liczba głosów    | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|-------------------------|------------------|------------------------|------------------|---------------------------------|
| Tadeusz Zieliński       | 820 000          | 33,55%                 | 1 230 000        | 35,71%                          |
| Marcin Katański         | 1 180 000        | 48,27%                 | 1 770 000        | 51,39%                          |
| Pozostali akcjonariusze | 444 444          | 18,18%                 | 444 444          | 12,90%                          |
| <b>Łącznie</b>          | <b>2 444 444</b> | <b>100%</b>            | <b>3 444 444</b> | <b>100%</b>                     |

## 3. Informacja o istotnych zdarzeniach, które miały wpływ na działalność Spółki w minionym roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Spółka intensyfikowała wysiłki w rozwijaniu Programu Lojalnościowego w segmencie B2C dla klientów sklepów detalicznych „Koniczynka”. Kontynuowała prace nad rozwojem Programu, wprowadzaniem jego nowych modyfikacji oraz nowych narzędzi upraszczających obsługę, a także systemu zarządzającego Programem.

Spółka prowadziła badania nad nową koncepcją multipartnerskich Programów Lojalnościowych wspierającą lokalnych przedsiębiorców. Prowadzone badania i testy wykazały, że w integracji lokalnych podmiotów gospodarczych istnieje istotny potencjał rynkowy, który spółka będzie się starała wykorzystać. W ramach omawianych działań, spółka opracowała i wdrożyła nowy multipartnerski Program Lojalnościowy TUTAY, podnoszący atrakcyjność zakupów w niezależnych lokalnych sklepach detalicznych i punktach usługowych, a także uruchamiający synergię działań marketingowych lokalnych sklepów i punktów usługowych. Spółka podpisała umowy z nowymi pracownikami zrekrutowanymi do działu sprzedaży, przeprowadziła dla nich szkolenia i rozpoczęła sprzedaż Programu.

W raporcie rocznym 2010/2011 Zarząd informował o możliwości przejęcia pakietu udziałów w jednej z firm prowadzących podobną działalność w segmencie programów lojalnościowy B2C i dysponujących już odpowiednim know-how, doświadczeniem oraz funkcjonującymi projektami.

W roku 2011/2012 Spółka prowadziła negocjacje i objęła udziały w kapitale zakładowym Spółki OnPay Sp. z o.o., która po zmianie nazwy na Antares Sp. z o.o. utworzyła z udziałem Belchatowsko Kleszczowskiego Parku Przemysłowo – Technologicznego nową spółkę o nazwie OnPay Sp. z o.o., która od lutego 2012 wdraża ogólnopolski program lojalnościowo-rabatowy dla klientów sklepów detalicznych i punktów usługowych oparty o Moją Kartę OnPay. W chwili obecnej Program OnPay działa na terenie województwa śląskiego.




W ostatnim raporcie rocznym Spółka wskazywała na element ryzyka związany ze zmianą przepisów prawa farmaceutycznego w kontekście prowadzenia programów lojalnościowych w aptekach. Z powodu wejścia w życie tzw. ustawy refundacyjnej zawierającej zakaz reklamy aptek Spółka zawiesiła od 1.01.2012r. prowadzenie programu lojalnościowego w segmencie B2C dla klientów niezależnych aptek. Jednocześnie spółka pracuje nad nową koncepcją, zgodnych z obowiązującym od 1.01.2012 prawem, programów lojalnościowych na rynku farmaceutycznym.

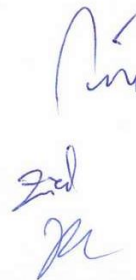
W roku obrotowym 2011/2012 Spółka odczuła skutki nowelizacji ustawy o VAT, która miała wpływ na zmianę struktury benefitów wydawanych przez firmę i spowodowała obniżenie rentowności Spółki. Uczestnicy prowadzonych przez Spółkę programów lojalnościowych w segmencie B2B zdecydowanie częściej decydowali się na zaoferowane w ramach programów i promocji lojalnościowych benefity w postaci nagród finansowych niż rzeczowych.

Spółka w ciągu roku obrachunkowego kontynuowała prace nad realizacją, wdrażaniem i rozwojem platformy lojalnościowej umożliwiającej szybkie wdrażanie programów lojalnościowych dla klientów z grupy MSP, w oparciu o którą, w roku obrachunkowym, realizowane były pierwsze projekty multipartnerskie w segmencie B2B.

W oparciu między innymi o środki z emisji akcji Spółka kontynuowała prace projektowe i programistyczne związane z wdrażaniem systemu informatycznego dedykowanego obsłudze programów multipartnerskich. Spółka kontynuowała prace nad rozwojem i wdrożeniem kolejnych narzędzi raportowania aktywności uczestników w tego rodzaju programach.

Spółka prowadziła prace nad dalszym rozwojem platformy lojalnościowej B2B Satisfaction umożliwiającą szybkie i niskokosztowe wdrażanie programów lojalnościowych dla klientów z grupy MSP. Wykorzystanie platformy pozwala spółce na uruchamianie typowych promocji i programów lojalnościowych, z wykorzystaniem standardowych katalogów nagród, prostych systemów raportowania oraz strony internetowej z systemem indywidualnych kont uczestników, w terminie nawet 24 godzin. Dzięki temu klienci spółki zyskują bardzo elastyczne narzędzie reagowania na działania rynkowe konkurentów.

W ciągu roku obrachunkowego Spółka stale podnosiła poziom wyposażenia technicznego zakupując sprzęt komputerowy niezbędny do utrzymania wysokiej jakości produkowanych materiałów reklamowych. Spółka zainwestowała również w adaptację pomieszczeń biurowych na potrzeby nowo zatrudnionych pracowników. Obecnie Spółka opracowuje i przygotowuje do wdrożenia nową stronę internetową [www.verbum.com.pl](http://www.verbum.com.pl).



W lutym 2012r. Spółka przeszła pozytywnie coroczny audyt wewnętrzny i zachowała certyfikat ISO 9001 w zakresie projektowania, wdrażania i obsługi programów lojalnościowych. Kolejny audyt certyfikujący zaplanowany jest na styczeń 2014r.

W roku obrotowym 2011/2012 podjęła działalność Spółka zależna Loyalty Solutions Polska Sp. z o.o.

#### 4. Informacja o przewidywanym rozwoju MPL Verbum S.A.

Spółka w kolejnych latach będzie kontynuowała rozwój w ramach swojej podstawowej działalności, jakim jest obsługa programów lojalnościowych, partnerskich i motywacyjnych w segmencie B2B.

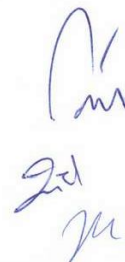
Jednocześnie Spółka będzie intensywnie pracować nad rozwojem narzędzi umożliwiających organizowanie, wdrażanie i obsługę programów multipartnerskich zarówno w segmencie B2B jak i B2C. Spółka będzie intensyfikowała wysiłki związane z przygotowaniem koncepcji programów multipartnerskich oraz z pozyskaniem strategicznych partnerów dla nowo tworzonych programów. Celem Zarządu jest wdrożenie w terminie najbliższych kilkunastu miesięcy przynajmniej 2 nowych dużych programów multipartnerskich. Zarząd zakłada, że przychody z tej działalności powinny w dłuższej perspektywie przekroczyć 50% ogólnych przychodów osiąganych przez Spółkę. Zarząd przewiduje, że zwiększenie udziału programów multipartnerskich w całości działalności Spółki będzie miało pozytywny wpływ na zmniejszenie uzależnienia Spółki od współpracy z pojedynczymi dużymi odbiorcami.

Spółka będzie kontynuować rozwój działalności związanej ze sprzedażą i obsługą programów lojalnościowych w segmencie B2C dedykowanych dla niezależnych sklepów detalicznych, zarówno w wariantach monopartnerskim – programy dedykowane dla poszczególnych sieci detalicznych, jak i multipartnerskim – programy otwarte na partnerów z różnych branż i regionów.

Spółka zamierza aktywnie działać na polu dostarczania benefitów dla programów lojalnościowych i promocji organizowanych samodzielnie przez różnego rodzaju podmioty – producentów, sieci handlowe i usługowe – których niezbędnym elementem jest zakup nagród, obsługa logistyczna i kontrola całego procesu.

Spółka będzie kontynuowała prace nad tworzeniem i wdrażaniem narzędzi lojalnościowych na rynku farmaceutycznym, w zakresie dozwolonym przez system prawny.

Spółka będzie starała się aktywnie uczestniczyć w toczących się procesach konsolidacji na rynku programów lojalnościowych.





## 5. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Spółki

Sytuacja finansowa w Spółce MPL VERBUM S.A. jest stabilna. W roku obrotowym od 1.05.2011r. do 30.04.2012r. Spółka osiągnęła przychody na poziomie 6.886.042,40 złotych. Był to najlepszy wynik w historii Spółki. Jednocześnie Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 146.458,09 złotych.

W najbliższych latach Zarząd zakłada stopniowy wzrost przychodów i rentowności sprzedaży. Będą one efektem kontynuowania współpracy z najważniejszymi dotychczasowymi klientami Spółki oraz rozwoju nowych produktów w ofercie Spółki, których udział w przychodach Spółki będzie stopniowo wzrastał.

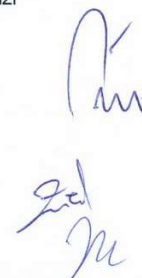
## 6. Informacja Zarządu Spółki na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

Spółka w okresie objętym raportem aktywnie działała na kilku polach:

Spółka MPL Verbum podobnie jak w latach ubiegłych, koncentrowała się na projektowaniu, wdrażaniu i obsłudze programów lojalnościowych w segmencie B2B dla dużych podmiotów gospodarczych. Podstawową była aktywność w obszarze podnoszenia jakości obsługi oraz budowania mocnych relacji z dotychczasowymi klientami Spółki. Spółka kontynuowała wszystkie wcześniej zawarte kontrakty oraz intensyfikowała działania mające na celu pozyskanie nowych klientów i nowych kontraktów. Działania te zaowocowały pozyskaniem trzech nowych klientów, dla których Spółka rozpoczęła prowadzenie 4 programów lojalnościowych.

Efektom działań Spółki był wzrost przychodów w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Wzrostowi przychodów towarzyszył jednak ponad proporcjonalny wzrost kosztów działalności operacyjnej wynikający głównie ze wzrostu kosztów działalności marketingowej, a także wzrostem nakładów na rozwój i testowanie nowych produktów (m.in. wzrost kosztów wynagrodzeń oraz kosztów usług obcych). Działania te spowodowały obniżenie wyniku na działalności operacyjnej. Zarząd Spółki jest jednak przekonany, iż przyczynią się one do wzrostu przychodów oraz zysków w kolejnych latach.

W roku 2011/2012 Spółka obsługiwała pierwszy multipartnerski program lojalnościowy w branży materiałów budowlanych, w którym aktywnie obecnych jest dwóch partnerów o charakterze strategicznym oraz dwóch partnerów wspierających. Jednocześnie Spółka prowadziła i prowadzi negocjacje z kolejnymi potencjalnymi partnerami programu mając na celu zwiększenie ich grona o kolejne podmioty w trakcie trwania kolejnego okresu obrotowego.





Spółka opracowała i wprowadziła nową strategię promocyjną, nakierowaną na pozyskanie kolejnych klientów ze szczególnym uwzględnieniem promocji usług związanych z realizacją programów multipartnerskich w segmencie B2B.

Spółka kontynuuje prace nad wdrożeniem nowego produktu o charakterze multipartnerskim w segmencie B2B nakierowanego na promocję energooszczędnych rozwiązań w budownictwie. Trwają ustalenia dotyczące podpisania umowy z pierwszym - strategicznym Partnerem programu.

W odpowiedzi na niższą rentowność sprzedaży spowodowaną zmianą struktury benefitów jakie otrzymują uczestnicy prowadzonych przez Spółkę programów lojalnościowych w segmencie B2B, a które są pochodną nowelizacji ustawy o VAT, w związku z którą klienci Spółki zdecydowanie częściej decydują się na zaoferowanie w ramach programów i promocji lojalnościowych benefitów w postaci gotówki lub bonów towarowych Spółka rozpoczęła prace koncepcyjne nad stworzeniem innowacyjnego produktu, który będzie dla klienta równie atrakcyjny jak gotówka, czy bon, a równocześnie pozwoli Spółce zwiększyć rentowność.

Spółka intensyfikowała wysiłki w rozwijaniu innego Programu Lojalnościowego z segmentu B2C „Koniczynka” dla klientów sklepów detalicznych. Dział sprzedaży Spółki prowadził aktywną akwizycję Partnerów Programu. Spółka kontynuowała prace nad rozwojem Programu, wprowadzaniem jego nowych modyfikacji oraz nowych narzędzi upraszczających obsługę, a także systemu zarządzającego Programem.

Spółka aktywnie pracowała nad rozwojem nowych produktów, w tym nad nowym, multipartnerskim produktem lojalnościowym. Spółka po przeprowadzonych badaniach i testach wdrożyła Program Lojalnościowy w segmencie B2C podnoszący atrakcyjność zakupów w niezależnych lokalnych sklepach detalicznych. Program obecny jest na rynku pod marką TUTAY.

Spółka rekrutowała pracowników do działu sprzedaży, przeprowadziła dla nich szkolenia i rozpoczęła sprzedaż Programu. Na kolejny rok zaplanowana jest dalsza rekrutacja, oraz intensywna sprzedaż Programu.

Spółka kontynuowała prace nad realizacją, wdrażaniem i rozwojem własnej platformy lojalnościowej umożliwiającej szybkie wdrażanie programów lojalnościowych dla klientów z grupy MSP, w oparciu o którą realizowane będą wszystkie nowe rozwiązania.

Spółka prowadziła prace związane z projektowaniem i wdrażaniem autorskiego systemu informatycznego dedykowanego obsłudze programów multipartnerskich w segmentach B2B i B2C oraz prace nad wdrożeniem kolejnych narzędzi raportowania aktywności uczestników i rejestracji transakcji w programach multipartnerskich. Platformę wykonuje zewnętrzna firma informatyczna.



Spółka zawarła umowę z udziałowcami Spółki OnPay Sp. z o.o. Efektem realizacji podpisanej umowy było dokonanie 2-etapowej inwestycji kapitałowej w Spółkę OnPay Sp. z o.o. W pierwszym etapie MPL Verbum zainwestowało kwotę 300 000,00 zł. w drugim etapie Spółka zwiększyła do 340 000,00 zł. swoje zaangażowanie w spółkę ANTARES Sp. z o.o., (dawniej OnPay Sp. z o.o.) obejmując w niej łącznie 39,64 %. Spółka ANTARES, poprzez wniesienie aportu w postaci własnego zorganizowanego przedsiębiorstwa, objęła 53,97% udziałów w nowoutworzonej Spółce OnPay Sp. z o.o., powstałej z udziałem Belchatowsko-Kleszczowskiego Parku Przemysłowo Technologicznego Sp. z o.o., który objął w niej 45,45% udziałów wnosząc wkład pieniężny w kwocie 800 000,00 zł.

Przedsięwzięcie OnPay zostało przetestowane w procesie preinkubacji na terenie województwa śląskiego i ocenione przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości jako innowacyjne, a co za tym idzie zakwalifikowane do wsparcia o charakterze udziałowym w ramach programu „Innowacja Kluczem do Sukcesu” realizowanego w ramach działania 3.1. Inicjowanie Działalności Innowacyjnej osi priorytetowej 3 Kapitał dla Innowacji Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Wyjście Belchatowsko-Kleszczowskiego Parku Przemysłowo Technologicznego ze Spółki nastąpi w okresie od 3 do 10 lat od powstania Spółki poprzez stworzenie w Spółce funduszu wykupu. OnPay Sp. z o.o. jest firmą, która przygotowała i rozpoczęła wdrażanie ogólnopolskiego multipartnerskiego programu lojalnościowego dla klientów sklepów detalicznych i punktów usługowych. Partnerami Programu OnPay są polscy przedsiębiorcy działający na rynkach lokalnych. Program oparty jest o obsługiwany przez wszystkich Partnerów "Moją Kartę OnPay", dzięki czemu klienci dokonujący zakupów u różnych Partnerów Programu mogą uzyskiwać atrakcyjne rabaty i gromadzić na swoich kontach promocyjne punkty wymienne na nagrody. Program OnPay jest atrakcyjnym narzędziem marketingowym ukierunkowanym na uatrakcyjnienie oferty, podniesienie konkurencyjności oraz kreowanie współdziałania lokalnych przedsiębiorców.

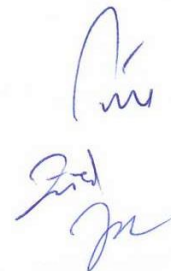
Spółka we współpracy z doradcami podatkowymi intensywnie pracowała nad optymalizacjami podatkowymi w zakresie VAT, PIT i CIT – w przyszłości powinno pozwolić to Spółce na wypracowanie przewagi konkurencyjnej w tym zakresie.

Zarząd dokłada wszelkich starań, aby zwiększyć poziom sprzedaży usług podnosząc ilość obsługiwanych klientów, jak i wolumeny obrotów z klientami dotychczasowymi, a także podnieść sumę wypracowanego zysku.

#### **7. Informacja na temat wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza – wypłacono wynagrodzenia brutto w łącznej wysokości 5850,00 zł.

Organ Zarządzający – wypłacono wynagrodzenia brutto w łącznej wysokości 228.378,44 zł.



## 8. Czynniki ryzyka działalności Spółki

Czynnikami ryzyka definiowanymi przez Spółkę na kolejne okresy pozostają kwestie związane ze zmianami prawa podatkowego, w szczególności w zakresie podatku VAT i PIT, a także niespójnymi, zmieniającymi się i niejednołitymi interpretacjami prawa podatkowego przez poszczególne urzędy skarbowe. Interpretacje te dotyczą nie tylko Spółki, ale samych uczestników nagradzanych w programach lojalnościowych, którzy w myśl istniejących przepisów, aby uzyskać pewność przyjętej interpretacji, musieliby w niektórych przypadkach kierować samodzielne zapytania o interpretacje do właściwych organów podatkowych.

Podobnym czynnikiem ryzyka są kwestie przepisów związanych z prowadzeniem konkursów i loterii promocyjnych. Niejednołitość wykładni przepisów i wydłużanie procedur uniemożliwia Spółce sprawne prowadzenie tego typu przedsięwzięć, które są ważnym elementem motywacyjnym w prowadzonych programach.

Czynnikiem ryzyka jest również pogłębiające się spowolnienie gospodarcze, które powoduje ograniczanie budżetów marketingowych w firmach i obniżanie marż na działaniach Spółki, a także przekładanie startu nowych edycji programu na kolejne kwartały. Niepewne oceny dotyczące rozwoju gospodarczego obniżają skłonność klientów Spółki zarówno w segmencie programów B2B jak i B2C do podejmowania długookresowych zobowiązań z jakimi wiąże się realizacja programów lojalnościowych.

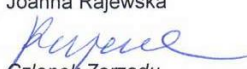
Czynnikiem ryzyka, który może mieć wpływ na rentowność Spółki jest przechodzenie sponsorów programów lojalnościowych na nagrody w postaci doładowań kart płatniczych przedpłaconych oraz bony towarowe. Wiąże się to z potencjalnym spadkiem marż uzyskiwanych przez Spółkę z tytułu realizacji nagród.

Czynnikiem ryzyka jest również rosnąca konkurencja cenowa na rynku programów lojalnościowych, szczególnie ze strony małych agencji reklamowych, która wpływa na obniżanie marż.



Marcin Katański

Prezes Zarządu



Joanna Rajewska

Członek Zarządu



Bożena Zielińska

Członek Zarządu

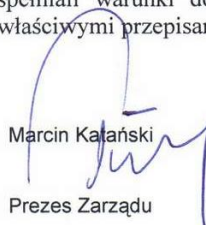


## 5. Oświadczenia Zarządu MPL VERBUM S.A.

### **Oświadczenia Zarządu MPL VERBUM S.A. dotyczące sporządzenia sprawozdania rocznego oraz podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego**

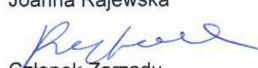
Zarząd Spółki MPL VERBUM S.A. oświadcza, iż według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1.05.2011r. – 30.04.2012r. jak i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a także że sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1.05.2011r. – 30.04.2012r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Jednocześnie Zarząd Spółki MPL VERBUM S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za okres od 1.05.2011r. – 30.04.2012r. Morison Finansista Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Główna 6, działa jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.



Marcin Kalański

Prezes Zarządu



Joanna Rajewska

Członek Zarządu



Bożena Zielińska

Członek Zarządu

## 6. Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Oświadczenie MPL Verbum S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zawartych w załączniku nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

| LP. | ZASADA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | TAK/NIE/NIE DOTYCZY | KOMENTARZ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.  | Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. | TAK                 | Emitent stosuje powyższą zasadę poza częścią dotyczącą transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet. Zdaniem Emitenta koszty realizacji transmisji mogą znacznie przekroczyć ich wymierne korzyści. Inwestorzy będą mieli dostęp do istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń za pomocą strony internetowej Emitenta oraz raportów bieżących. |
| 2.  | Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | TAK                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|     | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:<br>3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | TAK                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|     | 3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | TAK                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|                                                                                                                                                                                                                                                               |     |                                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,                                                                                                                                                                  | TAK | Ze względu na poziom konkurencji, duże rozdrobnienie rynku i wynikające z tego trudności w zdobywaniu informacji trudno jest określić pozycję Spółki na rynku. |
| 3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,                                                                                                                                                                                                              | TAK |                                                                                                                                                                |
| 3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, | TAK |                                                                                                                                                                |
| 3.6. dokumenty korporacyjne spółki,                                                                                                                                                                                                                           | TAK |                                                                                                                                                                |
| 3.7. zarys planów strategicznych spółki,                                                                                                                                                                                                                      | TAK |                                                                                                                                                                |
| 3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),                                                                       | TAK | Emitent nie publikuje prognoz finansowych. W przypadku podjęcia decyzji o publikacji prognoz Emitent opublikuje prognozy na swojej stronie internetowej.       |
| 3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,                                                                                                                                      | TAK |                                                                                                                                                                |
| 3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,                                                                                                                                         | TAK |                                                                                                                                                                |



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |     |                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 3.11. (skreślony)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |     |                                                                                       |
| 3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | TAK |                                                                                       |
| 3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,                                                                                                                                                                                     | TAK |                                                                                       |
| 3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, | TAK |                                                                                       |
| 3.15. (skreślony)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |     |                                                                                       |
| 3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,                                                                                                                                                                                                 | NIE | <b>Zdaniem Emitenta publikacja pytań akcjonariuszy mogłaby naruszyć ich interesy.</b> |
| 3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,                                                                                                                                                                                                                                         | TAK |                                                                                       |
| 3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,                                                                                                                                                                                                                                                                       | TAK |                                                                                       |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |     |                                                                                                     |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,                                                                                                                                                                                        | TAK | <b>Zgodnie z regulaminem ASO<br/>Spółka nie ma już obowiązku posiadania Autoryzowanego Doradcy.</b> |
|    | 3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | TAK |                                                                                                     |
|    | 3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | TAK |                                                                                                     |
|    | 3.22. (skreślony)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |     |                                                                                                     |
|    | Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie. | TAK |                                                                                                     |
| 4. | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.                                                                                                                    | TAK |                                                                                                     |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |     |                                                                                                                                                                                                     |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5. | Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> . | NIE | W opinii Spółki inwestorzy mają zapewniony wystarczający dostęp do informacji poprzez dział „relacje inwestorskie” na stronie internetowej <a href="http://www.verbum.com.pl">www.verbum.com.pl</a> |
| 6. | Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.                                                                              | TAK | Zgodnie z regulaminem ASO Spółka nie ma już obowiązku posiadania Autoryzowanego Doradcy.                                                                                                            |
| 7. | W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.                                                                                                            | TAK | Zgodnie z regulaminem ASO Spółka nie ma już obowiązku posiadania Autoryzowanego Doradcy.                                                                                                            |
| 8. | Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.                                                                                                                                                                                | TAK | Zgodnie z regulaminem ASO Spółka nie ma już obowiązku posiadania Autoryzowanego Doradcy.                                                                                                            |
| 9. | Emitent przekazuje w raporcie rocznym:<br><br>9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,                                                                                                                                                                                       | TAK |                                                                                                                                                                                                     |



|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |     |                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | 9.2. Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.                                                                                                                                      | NIE | Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy jest regulowane w Umowie i jest kwestią poufną. Emitent nie może podawać tych danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy. Zgodnie z regulaminem ASO Spółka nie ma już obowiązku posiadania Autoryzowanego Doradcy. |
| 10. | Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.                                                                               | TAK |                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 11. | Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.                                                                                                                      | NIE | Spółka będzie organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami, jeśli tylko okaże się to konieczne dla usprawnienia komunikacji z rynkiem kapitałowym. Spółka nie wyklucza zmiany tego stanowiska w przyszłości.                           |
| 12. | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej. | TAK |                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 13. | Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.                                    | TAK |                                                                                                                                                                                                                                                      |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |     |  |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--|
| 13a. | W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych. | TAK |  |
| 14.  | Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | TAK |  |
| 15.  | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | TAK |  |

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |     |                                                                                                                                                                                                     |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 16.  | <p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul> | NIE | <p><b>Wszelkie istotne informacje mające wpływ na bieżącą działalność Emitenta będą publikowane w formie raportów bieżących i okresowych oraz publikowane na stronie internetowej Emitenta.</b></p> |
| 16a. | <p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | TAK |                                                                                                                                                                                                     |

Prezes Zarządu  
Marcin Katański