



## **RAPORT ROCZNY**

Spółki MPL VERBUM S.A.  
za rok obrotowy obejmujący okres  
od 1 maja 2012r.  
do 30 kwietnia 2013r.

Poznań, 4.09.2013r.

## **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 1.05.2012r.-30.04.2013r.

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



Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

Przekazujemy do Państwa wiadomości Raport Roczny Spółki MPL VERBUM S.A. za rok obrachunkowy 2012/2013. Był to już drugi rok w naszej historii, w którym akcje Spółki były notowane na rynku NewConnect, a jednocześnie rok, który upłynął pod znakiem postępującego spowolnienia gospodarczego i negatywnych impulsów, jakimi oddziaływało na Spółkę otoczenie.

Mimo niekorzystnej sytuacji rynkowej, która dotknęła przede wszystkim szeroko pojętą branżę materiałów budowlanych, na którą przypada istotna część realizowanych przez Spółkę projektów, udało nam się, dzięki intensywnym działaniom sprzedażowym, wypracować największe w historii Spółki przychody w wysokości 7 077 252,02 zł., czyli o 3 % wyższe niż w roku poprzednim.

Jednocześnie prowadzona restrukturyzacja w zakresie kosztów stałych, wycofanie się z realizacji niektórych projektów oraz intensywna praca nad obniżeniem kosztów zakupów oraz logistyki, pozwoliła na uzyskanie lepszego niż przed rokiem wyniku na poziomie operacyjnym. Niestety zysk netto, który osiągnęła Spółka był niższy niż w roku poprzednim, co było wynikiem wycofania się z inwestycji kapitałowej w spółkę Antares Sp. z o.o.

W obliczu niekorzystnej sytuacji rynkowej zarząd, dla realizacji dodatnich wyników finansowych, postanowił skoncentrować się na podstawowej działalności, czyli projektowaniu, wdrażaniu i obsłudze programów lojalnościowych i motywacyjnych w segmencie B2B, w tym rozwiązań multipartnerskich, w których Spółka konsekwentnie upatruje szans na dynamiczny wzrost w najbliższych latach.

Działania te, w połączeniu z dobrą ofertą oraz jakością obsługi pozwoliły na utrzymanie portfela dotychczasowych istotnych klientów Spółki oraz pozyskanie kilku nowych kontraktów, co powinno przełożyć się na wzrost przychodów i rentowności wraz z poprawą ogólnej sytuacji rynkowej.

Wchodząc w nowy rok obrachunkowy 2013/2014 jesteśmy przekonani, że będzie on kolejnym rokiem pozytywnego rozwoju. Zakładamy dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto, co mamy nadzieję, pozytywnie wpłynie na zainteresowanie inwestorów Spółką oraz poziom kursu jej akcji, który pozostanie na niesatysfakcjonującym poziomie i istotnie odbiega od rzeczywistej wartości Spółki.

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	1.05.2012r.- 30.04.2013r.	1.05.2011r.- 30.04.2012r.	1.05.2012r.- 30.04.2013r.	1.05.2011r.- 30.04.2012r.
Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody netto ze sprzedaży	7 077 252,02	6 886 042,40	1 699 995,68	1 637 000,45
Zysk/strata na sprzedaży	220 784,63	199 469,40	53 033,71	47 419,33
Amortyzacja	112 999,62	126 149,43	27 143,14	29 989,17
Zysk/strata na działalności operacyjnej	282 804,53	207 196,72	67 931,24	49 256,32
Zysk/strata brutto	103 912,88	189 377,09	24 960,46	45 020,11
Zysk/strata netto	81 430,88	146 458,09	19 560,15	34 817,09
Aktywa ogółem	4 358 190,82	4 176 425,79	1 051 966,21	1 001 036,84
Kapitał własny	3 128 781,56	3 163 776,24	755 215,32	758 317,45
Należności długoterminowe	152 000,00	0,00	36 689,28	0,00
Należności krótkoterminowe	1 367 645,98	1 421 934,98	330 118,03	340 819,97
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 108 106,10	780 171,75	267 471,12	186 997,38
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	523 913,93	507 363,67	126 460,67	121 608,70
- Zobowiązania odsetkowe (kredyty, pożyczki)	434 705,30	446 255,11	104 927,78	106 961,75
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	703 081,33	502 128,88	169 707,53	120 353,99
- zobowiązania odsetkowe (kredyty, pożyczki)	13 267,44	14 702,77	3 202,45	3 524,07

Sposób obliczenia kursu EUR/PLN	30.04.2013r.	30.04.2012r.
Dla danych z RZiS średnia arytmetyczna średnich kursów NBP w okresie objętym sprawozdaniem	4,1631	4,2065
Dla danych bilansowych średni kurs dzienny NBP na dzień bilansowy	4,1429	4,1721

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

**INFORMACJA DODATKOWA**  
**Sporządzona do sprawozdania finansowego z działalności**  
**jednostki za okres**  
**obrachunkowy od 01.05.2012 do 30.04.2013**

#### **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 2013 roku.
5. Przyjęty w spółce rok obrotowy i podatkowy trwa 12 kolejnych miesięcy ale różni się od roku kalendarzowego i trwa od 1 maja 2012 roku do dnia 30 kwietnia 2013 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:



- 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.



Handwritten signature and date: 2013/05/02

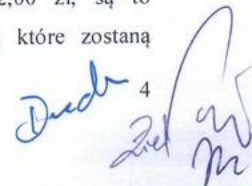
**Główne składniki aktywów trwałych**

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	873 747,42	-	38 489,58	-	38 489,58	-	-	-	-	912 237,00
2	Urządzenia techniczne i maszyny	56 362,48	-	3 132,43	-	3 132,43	-	-	-	-	59 494,91
3	Środki transportu	335 367,69	-	99 546,36	-	99 546,36	146 967,62	-	-	146 967,62	287 946,43
4	Inne środki trwałe	121 792,53	-	31 650,98	-	31 650,98	-	-	-	-	153 443,51
5	Inne wartości niematerialne i prawne	92 195,44	-	173 800,00	-	173 800,00	-	-	-	-	265 995,44

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				stana na początek roku obrotowego	stan na koniec roku obrotowego
13	14	15	16	17	18	19	20	21
83 360,78	-	17 940,68	-	17 940,68	-	101 301,46	790 386,64	<b>810 935,54</b>
54 382,80	-	1 222,76	-	1 222,76	-	55 605,56	1 979,68	<b>3 889,35</b>
218 340,99	-	66 907,55	-	66 907,55	146 967,62	138 280,92	117 026,70	<b>149 665,51</b>
121 792,53	-	391,47	-	391,47	-	122 184,00	-	<b>31 259,51</b>
40 632,94	-	26 537,16	-	26 537,16	-	67 170,10	51 562,50	<b>198 825,34</b>
<b>SUMA</b>								<b>1 194 575,25</b>

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*

2. W pozycji bilansu A.I.3 wartości niematerialne i prawne, inne wartości niematerialne i prawne kwota 198.825,34 zł to wartość netto oprogramowania „MPL Verbum Back Office Loyalty z panelem administratora i wykupionymi prawami autorskimi”, „Platforma informatyczna”, „System internetowy” oraz „Kodowanie serwisu www.verbum.com.pl”
3. W pozycji bilansu A.II.1.d) rzeczowe aktywa trwałe, środki transportu, kwota 144.942,37 zł to wartość netto czterech samochodów osobowych będących w leasingu operacyjnym, który dla potrzeb bilansowych kwalifikowany jest jako leasing finansowy.
4. W pozycji bilansu A.III.2 należności długoterminowe od pozostałych jednostek, kwota 152.000,- zł to należność od Loyalty Sp. z o.o. za sprzedaż udziałów Spółki Antares. Pozostała część należności w kwocie 38.000,- zł znajduje się w należnościach krótkoterminowych w pozycji bilansu B.II.2.c)
5. W pozycji bilansu B.II.2.a) należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, ujęty jest odpis z aktualizacji należności w kwocie 2.491,70 zł, jest to stan z lat poprzednich, w roku obrachunkowym Spółka nie dokonała żadnych odpisów z aktualizacji należności.
6. Pozycja bilansu B.II.2.c) należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek – inne – w kwocie 2.213,- zł to składki na grupowe ubezpieczenie pracowników, zapłacone a potrącone z wynagrodzenia w następnym okresie rozliczeniowym. Kwota 67.770,38 zł to zaliczki wypłacone pracownikom do rozliczenia w następnych okresach rozliczeniowych. Kwota 38.000,- zł wspomniana wyżej.
7. W pozycji bilansu B.III.1.c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne główne pozycje to:
  - środki pieniężne w kasie, w kwocie – 20.639,93 zł
  - środki pieniężne na rachunkach bieżących w bankach, w kwocie 63.669,43 zł
  - środki pieniężne na lokatach bankowych w kwocie 1.008.651,64 zł z czego kwota 471.440,- zł stanowi zabezpieczenie gwarancji bankowych opisanych poniżej.
  - Inne środki pieniężne w kwocie 15.145,10 zł to środki pieniężne w drodze, płatności kartą kredytową rozliczone w następnym okresie rozliczeniowym.
8. Rozliczenia międzyokresowe dotyczą:
  - Krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynoszących 19.242,00 zł, są to głównie składki na ubezpieczenia społeczne, fundusz pracy i FGŚP, które zostaną




Dziedzi 4  
Zielony  
M



zapłacone w następnym okresie rozliczeniowym kwota 11.830,- zł oraz zapłacone polisy ubezpieczeniowe rozliczane w czasie, kwota 7.412,- zł

## II. Wyjaśnienia dotyczące bilansu spółki – pasywa

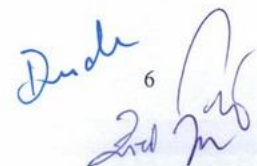
1. Na dzień sporządzenia sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 244.444,40 zł (dwieście czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery i 40/100 złote) i dzieli się na 2.444.444 (dwa miliony czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcji to jest:
  - 1.000.000 (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 2013 roku nie podjęto uchwały co do podziału zysku za rok obrotowy 2012/2013. Zysk prawdopodobnie zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.
3. Pozycja bilansu A.VII zysk (strata) z lat ubiegłych – w roku obrotowym ujawniono chwałę zgromadzenia wspólników z dnia 12 października 2010 roku o podziale zysku z lat ubiegłych w kwocie 19.456,80 zł. Stosownie do zapisu uchwały zaksięgowano zysk na kapitał zapasowy.
4. Pozycja bilansu B.I.1 rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2.414,- zł została zmniejszona w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 743,- zł w wyniku zmniejszenia się dodatniej różnicy przejściowej (leasing dwóch samochodów, obecnie spółka ma w leasingu cztery 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.
5. Pozycja bilansu B.II.2.c) i B.III.2.c) – inne zobowiązania długoterminowe i inne zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 89.208,63 zł i w kwocie 48.219,38 zł przedstawia zobowiązanie z tytułu leasingu wspomnianego w punkcie 1.3 i II.2.



6. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:
  - Do 1. roku – kredyt hipoteczny w wysokości 11.527,92 zł
    - leasing (raty kapitałowe) w wysokości 48.219,38 zł
  - Powyżej 1. roku do 3. lat – kredyt hipoteczny w wysokości 40.654,23 zł
    - leasing (raty kapitałowe i wartość wykupu) w wysokości 89.208,63 zł
  - Powyżej 3 do 5 lat – kredyt hipoteczny w wysokości 31.308,06 zł
  - Powyżej 5. lat – kredyt hipoteczny w wysokości 351.215,09 zł
7. W pozycji bilansu B.III.2.a) kredyty i pożyczki wykazano:
  - W kwocie 11.527,92 zł część kredytu hipotecznego o okresie spłaty do 1. roku
  - W kwocie 1.739,52 zł wykorzystany limit na karcie kredytowej
7. W pozycji bilansu B.III.2.i) zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek – inne – w kwocie 266.500,- zł to wpłacone kaucje przez kontrahentów.

### 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 2012 roku do 30 kwietnia 2013 roku osiągnęła przychód z tego tytułu w wysokości 7.077.252,02 zł.
2. Na pozycję rachunku wyników D.III – inne przychody operacyjne – w kwocie 1.223,57 zł głównie składają się:
  - Uzyskany zwrot za zakup kasy fiskalnej w kwocie 700,- zł
  - Pozostała kwota to głównie zwroty za zakupy kartą kredytową.
3. Pozycja rachunku wyników E.III – inne koszty operacyjne – w kwocie 3,67 zł to zaokrąglenia podatku VAT powstałe przy sporządzaniu deklaracji miesięcznych VAT-7.

  
6

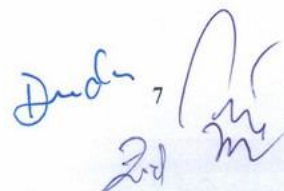
- Pozycja rachunku wyników H.IV – inne koszty finansowe w kwocie 10.470,31 zł – to część odsetkowa leasingu samochodów osobowych, opisanego wyżej.
4. Wynik finansowy brutto jednostki różni się od dochodu do opodatkowania ustalonego zgodnie z art.7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.  
Podstawowe różnice wynikają z następujących pozycji:
- Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów – 8.845,65 zł, zwiększenie podstawy opodatkowania
  - Amortyzacja nie będąca kosztem uzyskania przychodów – 58.810,77 zł, zwiększenie podstawy opodatkowania
  - Raty kapitałowe leasingu będące kosztem uzyskania przychodów – 49.333,66 zł, zmniejszenie podstawy opodatkowania
  - Zmiany rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – W roku obrotowym stan rezerwy na początku okresu wynosił 3.157,- zł z czego zmniejszono rezerwę w kwocie 743,- 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 10.470,31 zł część odsetkowa raty leasingowej.
2. W pozycji C.I.4 – inne wpływy finansowe – ujęto wpłacone kaucje przez kontrahentów.
3. W rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania” ujęto kwotę 471.440,- 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/0042259 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/0040473 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/0042672 na rzecz Dyrektora Izby Celnej w Poznaniu do kwoty 61.500,- zł – gwarancja jest zabezpieczeniem wydania nagród w loterii. Zabezpieczeniem dla Banku Raiffeisen Bank, wystawcy gwarancji jest utworzona przez spółkę lokata bankowa na kwotę 61.500,- zł
  - Gwarancja bankowa nr CRD/G/0043736 na rzecz Dyrektora Izby Celnej w Poznaniu do kwoty 109.000,- 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 109.000,- zł.
  - Gwarancja bankowa na rzecz Dyrektora Izby Celnej w Poznaniu do kwoty 49.200,- 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 49.200,- zł.
2. W okresie od 1 maja 2012 roku do 30 kwietnia 2013 spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 346.619,35 zł. W tym na:
- Adaptację pomieszczeń siedziby firmy kwota 38.489,58 zł

*Janusz 8*  
*Zid M*

- Komputery kwota 3.132,43 zł
- Samochody (leasing) kwota 99.546,36 zł
- Inne: regał, zestaw nagłaśniający, stół do realizacji dźwięku 31.650,98,- zł
- Wartości niematerialne i prawne kwota 173.800,- 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 247.616,44 zł
- Rada nadzorcza – wypłacono wynagrodzenie brutto w wysokości 11.700,- 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.

6. Spółka nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych

7. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

- Antares Sp. z o.o. – brak transakcji pomiędzy spółkami
- Loyalty Salutions Polska Sp. z o.o. – przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług w kwocie 71.144,55 zł oraz 50.000,- zł otrzymanej zaliczki.

Miejscowość: Poznań, dnia 31-07-2013

Sporządził: Beata Duda

USŁUGI RACHUNKOWE  
Beata Duda  
51-622 Poznań, ul. Naraniowska 35c/4  
IHP 972-002-53-03, Regon 63034817




Zatwierdził: Marcin Katański

PREZES ZARZĄDU

Marcin Katański

Członek Zarządu

Joanna Rajewska

CZŁONEK ZARZĄDU

Bożena Zielińska



ul. Szelągowska 45A, 61-626 Poznań  
tel. +48 61 825 07 85, fax. +48 61 825 07 81  
NIP: 778-12-26-405, Regon: 630822602  
(PIECZĘC JEDNOSTKI)

**BILANS**  
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30.04.2013

		AKTYWA	
		Stan na	
Poz.	Nazwa pozycji	30.04.2013	30.04.2012
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 351 575,25</b>	<b>1 452 435,52</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>198 825,34</b>	<b>197 862,50</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	198 825,34	51 562,50
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	146 300,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>995 749,91</b>	<b>909 393,02</b>
1	Środki trwałe	995 749,91	909 393,02
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	810 935,54	790 386,64
c)	urządzenia techniczne i maszyny	3 889,35	1 979,68
d)	środki transportu	149 665,51	117 026,70
e)	inne środki trwałe	31 259,51	-
2	Środki trwałe w budowie	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>152 000,00</b>	-
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	152 000,00	-
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>5 000,00</b>	<b>345 180,00</b>
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	5 000,00	345 180,00
a)	w jednostkach powiązanych	-	345 180,00
-(1)	udziały lub akcje	-	345 180,00
-(2)	inne papiery wartościowe	-	-
-(3)	udzielone pożyczki	-	-
-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	5 000,00	-
-(1)	udziały lub akcje	5 000,00	-
-(2)	inne papiery wartościowe	-	-
-(3)	udzielone pożyczki	-	-
-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 006 615,57</b>	<b>2 723 990,27</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>506 621,49</b>	<b>376 776,76</b>
1	Materiały	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	263 948,73	263 836,87
3	Produkty gotowe	-	-
4	Towary	232 131,71	90 176,62
5	Zaliczki na dostawy	10 541,05	22 763,27
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 367 645,98</b>	<b>1 421 934,98</b>
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	1 367 645,98	1 411 823,27
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 228 110,13	1 349 120,34
-(1)	do 12 miesięcy	1 228 110,13	1 349 120,34
-(2)	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	31 552,47	17 176,55
c)	inne	107 983,38	45 526,38
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 113 106,10</b>	<b>785 171,75</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 113 106,10	785 171,75
a)	w jednostkach powiązanych	5 000,00	5 000,00
-(1)	udziały lub akcje	-	-
-(2)	inne papiery wartościowe	-	-
-(3)	udzielone pożyczki	5 000,00	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	1 108 106,10	780 171,75
-(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 092 961,00	775 275,55
-(2)	inne środki pieniężne	15 145,10	4 896,20
-(3)	inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>19 242,00</b>	<b>140 106,78</b>
	<b>SUMA</b>	<b>4 358 190,82</b>	<b>4 176 425,79</b>

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*



ul. Szelągowska 45A, 61-626 Poznań  
tel. +48 61 825 07 85, fax. +48 61 825 07 81  
(PIECZEC JEDNOSTKI)  
NIP: 778-12-26-408, Regon: 630922602

		PASywa		Stan na	
Poz.		Nazwa pozycji	30.04.2013	30.04.2012	
<b>A</b>		<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>3 128 781,56</b>	<b>3 163 776,24</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	2 802 906,28	2 753 416,95	
V		Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	
VI		Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	
VII		Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	19 456,80	
VIII		Zysk (strata) netto	81 430,88	146 458,09	
IX		Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	
<b>B</b>		<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 229 409,26</b>	<b>1 012 649,55</b>	
I		<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 414,00</b>	<b>3 157,00</b>	
1		Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 414,00	3 157,00	
2		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	
		-(-1) długoterminowa	-	-	
		-(-2) krótkoterminowa	-	-	
3		Pozostałe rezerwy	-	-	
		-(-1) długoterminowe	-	-	
		-(-2) krótkoterminowe	-	-	
II		<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>523 913,93</b>	<b>507 363,67</b>	
1		Wobec jednostek powiązanych	-	-	
2		Wobec pozostałych jednostek	523 913,93	507 363,67	
	a)	kredyty i pożyczki	434 705,30	446 255,11	
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	
	c)	Inne zobowiązania finansowe	89 208,63	61 108,56	
	d)	Inne	-	-	
III		<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>703 081,33</b>	<b>502 128,88</b>	
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	702 580,03	501 627,58	
	a)	kredyty i pożyczki	13 267,44	14 702,77	
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	
	c)	Inne zobowiązania finansowe	48 219,38	26 106,75	
	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
		-(-1) do 12 miesięcy	343 971,18	297 187,22	
		-(-2) powyżej 12 miesięcy	343 971,18	297 187,22	
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy	-	30 000,00	
	f)	zobowiązania wekslowe	-	-	
	g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	30 622,03	127 600,84	
	h)	z tytułu wynagrodzeń	-	-	
	i)	Inne	266 500,00	6 030,00	
3		Fundusze specjalne	501,30	501,30	
IV		<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>			
1		Ujemna wartość firmy	-	-	
2		Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	
		-(-1) długoterminowe	-	-	
		-(-2) krótkoterminowe	-	-	
		<b>SUMA</b>	<b>4 358 190,82</b>	<b>4 176 425,79</b>	

Sporządzono dnia 31.07.2013

sporządził:

USŁUGI RACHUNKOWE  
Beata Duda  
61-622 Poznań, ul. Narutowicza 35C/8  
NIP 972-002-53-00, Regon 63401817

PREZES ZARZĄDU  
Marcin Katarński

zatwierdził:

Członek Zarządu  
Joanna Hajewska

CZŁONEK ZARZĄDU  
Bożena Zielińska



ul. Szelągowska 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 01.05.2012 DO 30.04.2013

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		Dane za rok	
Poz.	Nazwa pozycji	2012/2013	2011/2012
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>7 077 252,02</b>	<b>6 886 042,40</b>
-	od jednostek powiązanych	-	2 400,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 387 771,13	6 793 076,65
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie -)	47 877,93	8 501,88
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	737 358,82	101 467,63
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6 856 467,39</b>	<b>6 686 573,00</b>
I	Amortyzacja	112 999,62	126 149,43
II	Zużycie materiałów i energii	117 570,50	139 843,87
III	Usługi obce	1 497 737,33	1 738 730,78
IV	Podatki i opłaty, w tym:	24 819,59	23 735,60
-(1)	podatek akcyzowy	-	-
V	Wynagrodzenia	849 149,13	830 192,67
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia dla pracowników	155 266,83	131 569,86
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 629 696,30	1 290 312,99
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 469 228,09	2 406 037,80
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>220 784,63</b>	<b>199 469,40</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>62 023,57</b>	<b>7 730,72</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	60 800,00	5 500,00
II	Dotacje	-	-
III	Inne przychody operacyjne	1 223,57	2 230,72
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3,67</b>	<b>3,40</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III	Inne koszty operacyjne	3,67	3,40
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>282 804,53</b>	<b>207 196,72</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>16 520,68</b>	<b>29 009,96</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
-(1)	od jednostek powiązanych	-	-
II	Odsetki, w tym:	16 520,68	28 750,08
-(1)	od jednostek powiązanych	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V	Inne	-	259,88
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>195 412,33</b>	<b>46 829,59</b>
I	Odsetki, w tym:	45 232,33	38 047,32
-(1)	dla jednostek powiązanych	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	150 180,00	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV	Inne	-	8 782,27
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>103 912,88</b>	<b>189 377,09</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>103 912,88</b>	<b>189 377,09</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>22 482,00</b>	<b>42 919,00</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>81 430,88</b>	<b>146 458,09</b>

Sporządzono dnia 31.07.2013

sporządził:

USŁUGI RACHUNKOWE  
Beata Duda  
61-622 Poznań, ul. Narutowicza 35c/15  
NIP: 972-002-50, Regon: 630922602

PREZES ZARZĄDU  
Marcin Katański

zatwierdził:

Członek Zarządu  
Joanna Hajewska

CZŁONEK ZARZĄDU  
Bożena Zielińska





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

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
sporządzony za okres od 01.05.2012 do 30.04.2013

(poićczyć jednostki)

(metoda pośrednia)

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Dane za rok	
	bieżący	poprzedni
	2012/2013	2011/2012
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	81 430,88	146 458,09
II. Korekty razem	394 027,59	(312 817,99)
1 Amortyzacja	112 999,62	126 149,43
2 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	45 232,33	46 829,59
4 Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	89 380,00	(5 500,00)
5 Zmiana stanu rezerw	(743,00)	(3 201,00)
6 Zmiana stanu zapasów	(129 844,73)	(164 035,54)
7 Zmiana stanu należności	92 289,00	(511 718,79)
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	180 275,15	191 517,71
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4 439,22	7 140,61
10 Inne korekty		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>475 488,47</b>	<b>(166 359,90)</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	60 800,00	5 500,00
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	60 800,00	5 500,00
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	100 772,99	576 184,13
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100 772,99	236 004,13
2 Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3 Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		340 180,00
b) w pozostałych jednostkach		-
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4 Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(39 972,99)</b>	<b>(570 684,13)</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy		3 339,43
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych ins. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-
2 Kredyty i pożyczki		3 339,43
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4 Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	107 551,13	113 767,87
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	12 985,14	10 305,75
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	49 333,66	51 632,53
8 Odsetki	45 232,33	46 829,59
9 Inne wydatki finansowe		5 000,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(107 551,13)</b>	<b>(110 734,64)</b>
<b>D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A,III±B,III±C,III)</b>	<b>327 934,35</b>	<b>(847 778,67)</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>780 171,75</b>	<b>1 627 950,42</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>1 108 106,10</b>	<b>780 171,75</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	471 440,00	316 028,00

sporządzono dnia 31.07.2013

sporządził:

USŁUGI RACHUNKOWE  
Beata Duda  
61-622 Poznań, ul. Narutowicka 13c/5  
t. 972-102-51-00, Regon 630922602

zatwierdził:

PREZES ZARZĄDU  
Marcin Katarński

Członek Zarządu  
Joanna Hajewska

CZŁONEK ZARZĄDU  
Bożena Zielińska



ul. Szelągowska 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 01.05.2012 do 30.04.2013

dane w zł, gr

Wyszczególnienie		Dane za rok	
		bieżący	poprzedni
		2012/2013	2011/2012
1	<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	244 444,40	244 444,40
2	- korekty błędów podstawowych		
3	<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	244 444,40	244 444,40
4	<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	244 444,40	244 444,40
5	<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>		
6	a) zwiększenie (z tytułu)		
7	- wydania udziałów (emisji akcji)		
8	- przekształcenie spółki		
9	b) zmniejszenie (z tytułu)		
10	- umorzenia udziałów (akcji)		
11	...		
12	<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	244 444,40	244 444,40
13	<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>		
14	<b>2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy</b>		
15	a) zwiększenie (z tytułu)		
16	...		
17	b) zmniejszenie (z tytułu)		
18	...		
19	<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>		
20	<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>		
21	a) zwiększenie		
22	b) zmniejszenie		
23	<b>3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>		
24	<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	2 753 416,95	2 126 534,82
25	<b>4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	49 489,33	646 338,93
26	a) zwiększenie (z tytułu)	165 914,89	646 338,93
27	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
28	- z podziału zysku roku ubiegłego	165 914,89	646 338,93
29	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
30	...		
31	b) zmniejszenie (z tytułu)	116 425,56	
32	- rozliczenie kosztów wejścia na GPW	116 425,56	
33	...		
34	<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	2 802 906,28	2 772 873,75
35	<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>		
36	<b>5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>		
37	a) zwiększenie (z tytułu)		
38	...		
39	b) zmniejszenie (z tytułu)		
40	- zbycia środków trwałych		
41	...		
42	<b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>		
43	<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>		
44	<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>		
45	a) zwiększenie (z tytułu)		
46	...		
47	b) zmniejszenie (z tytułu)		
48	...		

*Droga*  
*[Signature]*

49	6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
50	7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	165 914,89	646 338,93
51	7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	165 914,89	646 338,93
52	- korekty błędów podstawowych		
53	7.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu, po korektach	165 914,89	646 338,93
54	a) zwiększenie (z tytułu)		
55	- podziału zysku z lat ubiegłych		
56	...		
57	b) zmniejszenie (z tytułu)	165 914,89	626 882,13
58	-przeznaczenie na kapitał zapasowy	165 914,89	626 882,13
59	7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
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		
69	7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
70	8. Wynik netto	81 430,88	146 458,09
71	a) zysk netto	81 430,88	146 458,09
72	b) strata netto		
73	c) odpisy z zysku		
74	II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 128 781,56	3 163 776,24
75	III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

sporządzono dnia 31.07.2013

sporządził:

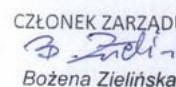
USŁUGI RACHUNKOWE  
 Beata Duda  
 61-622 Poznań, ul. Narutowicza 35c/4  
 NIP 972-002-53-00, Regon 144094817



PREZES ZARZĄDU  
  
 Marcin Katański

zatwierdził:

Członek Zarządu  
  
 Joanna Hajewska

CZŁONEK ZARZĄDU  
  
 Bożena Zielińska

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

### Sprawozdanie Zarządu Firmy MPL VERBUM S.A. z działalności Spółki prowadzonej w roku obrotowym od 1.05.2012r. do 30.04.2013r.

Poznań, dnia 4.09.2013r.

#### 1. Informacje ogólne

Wyszczególnienie	Dane Emitenta
Pełna nazwa	MPL VERBUM SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba	61-626 Poznań, ul. Szelałgowska 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 Katarński – Prezes Zarządu Joanna Rajewska – Członek Zarządu Bożena Zielińska – Członek Zarządu
Skład Rady Nadzorczej	Tadeusz Zieliński Beata Katarńska Bolesław Matyla Marlena Suwała Paweł Rektor



## 2. Struktura akcjonariatu

Imię i nazwisko / nazwa	Liczba akcji	Udział w akcjonariacie	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Tadeusz Zieliński	783 000	32,03%	1 193 000	34,64%
Marcin Katański	1 131 550	46,29%	1 721 550	49,98%
Relationship & Marketing Investment Sp. z o.o.	90 000	3,68%	90 000	2,61%
Pozostali akcjonariusze	439 894	18,00%	439 894	12,77%
Łącznie	2 444 444	100%	3 444 444	100%

## 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.

Rok obrotowy 2012/2013 był rokiem trudnym ze względu na postępujące spowolnienie gospodarcze, widoczne szczególnie w segmencie firm związanych z szeroko pojętą branżą budowlaną, gdzie Spółka realizuje większość projektów, skutkujące ograniczeniami wysokości budżetów marketingowych wśród zdecydowanej większości aktualnych i potencjalnych klientów Spółki, a także wywołanym nasilającą się konkurencją obniżeniem rentowności prowadzonych przez Spółkę projektów.

Zarząd Spółki wobec niekorzystnej sytuacji rynkowej oraz w związku z niezadowolającymi wynikami finansowymi wypracowanymi w pierwszych kwartałach roku 2012/2013, zdecydował się skoncentrować wysiłki na utrzymaniu przychodów i skali działalności Spółki poprzez koncentrację na podstawowym segmencie działalności, jakim jest obsługa projektów lojalnościowych w segmencie B2B, oraz na przeprowadzeniu restrukturyzacji w zakresie kosztów stałych i rewizji efektywnościowej wszystkich prowadzonych projektów.

Działania te poskutkowały pozyskaniem kilku nowych projektów oraz wzrostem przychodów Spółki i zrealizowanego wyniku operacyjnego.

Jednocześnie prowadzone są działania mające na celu obniżenie kosztów zmiennych, co powinno w dłuższej perspektywie przyczynić się do poprawy pozycji konkurencyjnej Spółki oraz wzrostu rentowności. W ich ramach Spółka przygotowywała i złożyła wniosek o dofinansowanie projektu informatyzacji procesów B2B występujących pomiędzy Spółką, a jej dostawcami i odbiorcami w ramach działania 8.2 POIG, którego wdrożenie pozwoli na poprawę pozycji konkurencyjnej Spółki poprzez obniżenie kosztów zakupów i usprawnienie obsługi procesu dostarczania benefitów w prowadzonych programach lojalnościowych. Wniosek został pozytywnie zweryfikowany przez Wielkopolską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości Sp. z o.o.



W trakcie roku obrotowego Spółka sprzedała wszystkie posiadane udziały w kapitale zakładowym Spółki ANTARES Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni tj. 2295 udziałów stanowiących 39,70 % udziału w kapitale zakładowym spółki. Udziały zostały sprzedane za cenę 190 000,00 zł. Spółka zrealizowała stratę na inwestycji w wysokości 150 180,00 zł. Celem i powodem transakcji była właśnie ww. konieczność koncentracji działania Spółki na kluczowym obszarze, czyli obsłudze Programów Lojalnościowych w segmencie B2B, który jest decydujący dla wyników finansowych osiąganych przez Spółkę.

Spółka objęła 600 udziałów o łącznej wartości 30 000,00 zł. w nowo utworzonej Spółce pod firmą RELATIONSHIP AND MARKETING INVESTMENT Sp. z o.o. Kapitał zakładowy nowo powstałej Spółki wynosi 100 000,00 zł. i Spółka objęła w nim łącznie 30% udziałów. Pokrycie wartości udziałów ze strony Spółki nastąpiło poprzez wniesienie aportu w postaci 100% udziałów w Spółce Loyalty Solutions Polska sp. z o.o. o wartości nominalnej 5 000,00 zł. W wyniku opisanej powyżej transakcji nowo powołana Spółka RELATIONSHIP AND MARKETING INVESTMENT Sp. z o.o. stała się właścicielem 90 000 akcji MPL Verbum S.A., stanowiących 3,68% jej kapitału akcyjnego i dających prawo do sprawowania 2,61% głosów podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MPL Verbum S.A.

Podstawowym celem transakcji było pełne rozdzielenie organizacyjne Spółek MPL Verbum S.A. i Loyalty Solutions Polska sp. z o.o., dla umożliwienia rozwoju Spółki Loyalty Solutions Polska sp. z o.o. jako podmiotu niepowiązanego bezpośrednio z MPL Verbum S.A. Spółka Loyalty Solutions Polska sp. z o.o. zajmuje się outsourcingiem procesów związanych z techniczną i logistyczną obsługą programów lojalnościowych. Jednocześnie nowo powstała Spółka RELATIONSHIP AND MARKETING INVESTMENT Sp. z o.o. będzie zajmowała się inwestowaniem w przedsięwzięcia i spółki z branży reklamowej i marketingowej oraz będzie brała czynny udział w procesach konsolidacyjnych występujących na rynku. Wspólnicy Spółki RELATIONSHIP AND MARKETING INVESTMENT Sp. z o.o. zakładają, że w perspektywie kilku lat Spółka ta może zostać wprowadzona na rynek NewConnect.

W roku obrotowym 2012/2013 Spółka kontynuowała prace nad rozwojem Programu Lojalnościowego w segmencie B2C dla klientów sklepów detalicznych „Koniczynka”. Wprowadzone zostały modyfikacje pozwalające na uelastycznienie zasad Programu, nowe narzędzia upraszczające obsługę. Program był w momencie przygotowywania niniejszego sprawozdania wykorzystywany ponad 140 sklepach detalicznych, głównie na terenie Wielkopolski.

Spółka opracowała i dysponuje gotowym produktem możliwym do wykorzystania na rynku farmaceutycznym w zgodzie z obowiązującymi przepisami prawa, zaopiniowanym pozytywnie przez Dział Prawny. Spółka nieprzerwanie prowadzi rozmowy z potencjalnymi kontrahentami dotyczące sprzedaży i wdrożenia tego rozwiązania.



Spółka prowadziła prace nad dalszym rozwojem platformy lojalnościowej B2B Satisfaction umożliwiającą szybkie i nisko-kosztowe 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.

Spółka nadal odczuwała 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.

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 adaptacje pomieszczeń biurowych na potrzeby nowo zatrudnionych pracowników.

Spółka posiada certyfikat ISO 9001 w zakresie projektowania, wdrażania i obsługi programów lojalnościowych. Kolejny audyt certyfikujący zaplanowany jest na styczeń 2014r.

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

W kolejnych latach Spółka 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 wariacie 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 firm związanych z obsługą programów lojalnościowych, a także generalnie z reklamą i marketingiem.

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

Sytuacja finansowa w Spółce MPL VERBUM S.A. jest stabilna. W roku obrachunkowym od 1.05.2012r. do 30.04.2013r. Spółka osiągnęła przychody na poziomie 7 077 252,02 zł. Był to najlepszy wynik w historii Spółki. Jednocześnie Spółka wypracowała obciążony stratą z inwestycji zysk netto w wysokości 81 430,88 zł.

Spółka posiada należności krótkoterminowe w kwocie 1 367 645,98 zł. głównie z tytułu dostaw towarów i usług płatne w terminie do 1 miesiąca. Należności długoterminowe w kwocie 152 000,00 zł. z tytułu sprzedaży udziałów w Spółce Antares Sp. z o.o. ( 190 000,00 zł.), pozostała kwota 38 000,00 zł. ujęta została w innych należnościach krótkoterminowych.

Spółka dysponuje środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 1 092 961,00 zł.

Spółka posiada zobowiązania krótkoterminowe: 343 971,18 zł. z tytułu dostaw towarów i usług oraz 266 500,00 zł. kaucje wpłacone przez kontrahentów na poczet zawiązania gwarancji bankowych. Zobowiązania długoterminowe w kwocie 523 913,93 zł., z tytułu kredytu hipotecznego (siedziba firmy) i leasingów (samochody służbowe) powyżej 12 miesięcy.





W kolejnych latach Zarząd zakłada dalszy, stopniowy wzrost przychodów i rentowności sprzedaży. Będą one efektem kontynuowania współpracy z najważniejszymi dotychczasowymi klientami Spółki, pozyskiwania nowych klientów oraz rozwoju nowych produktów w ofercie Spółki.

#### **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 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.

Spółka intensyfikowała działania w oparciu o 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 kolejnych programów o charakterze multipartnerskim w segmencie B2B. W fazie przygotowania i negocjacji z potencjalnymi partnerami są projekty w branżach: energooszczędnych rozwiązań w budownictwie, części i akcesoriów motoryzacyjnych, handlu tradycyjnego oraz HORECA.

Spółka prowadziła również intensywne działania sprzedażowe mające na celu pozyskanie nowych klientów do programów monopartnerskich. Efektem tych starań było podpisanie umowy na prowadzenie Programu Lojalnościowego z wiodącym na rynkach światowych dostawcą produktów i gotowych rozwiązań systemowych opartych na polimerach dla branży budowlanej, motoryzacyjnej, meblarskiej i przemysłowej. Program Lojalnościowy prowadzony jest na terenie całej Polski dla kilku tysięcy firm wykonawczych instalujących produkty Klienta.

Spółka zakończyła starą i rozpoczęła kolejną – nową edycję pierwszego multipartnerskiego programu lojalnościowego w branży materiałów budowlanych. Wraz z zakończeniem edycji 2012 jeden z dwóch strategicznych Partnerów zdecydował się nie brać udziału w edycji 2013, o czym informowaliśmy w raporcie kwartalnym za III kwartał roku obrotowego 2012/2013. W tym czasie Spółka zakończyła sukcesem prowadzone negocjacje z kolejnymi dwoma strategicznymi Partnerami Programu. Efektem czego w edycji 2013 aktywnie obecnych jest już trzech Partnerów o charakterze strategicznym oraz dwóch Partnerów wspierających.



Spółka intensyfikowała wysiłki w rozwijaniu Programu Lojalnościowego „Koniczynka” dla klientów sklepów detalicznych. Dział sprzedaży Spółki prowadził aktywną akwizycję, w miejsce zakończonych umów zostali pozyskani kolejni Partnerzy. Na koniec roku obrotowego obecnych w Programie było 113 sklepów detalicznych. Spółka będzie w dalszym ciągu zwiększać liczbę Partnerów Programu. Obecnie prowadzone są rozmowy z siecią sklepów, które wyraziły zainteresowanie ofertą Spółki.

Spółka kontynuowała prace nad modyfikacją multipartnerskiego Programu Lojalnościowego TUTAY, podnoszącego atrakcyjność zakupów w niezależnych lokalnych sklepach detalicznych. Po zakończeniu prac Spółka planuje ponowną sprzedaż Programu.

Spółka kontynuuje prace nad stworzeniem nowego, innowacyjnego produktu, który będzie dla klientów równie atrakcyjny jak gotówka, czy bon, a równocześnie pozwoli Spółce zwiększyć rentowność. Jest to reakcja Spółki 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.

W ciągu roku Zarząd Spółki przeprowadził restrukturyzację w zakresie kosztów stałych, w związku z gorszymi od zakładanych wynikami finansowymi. Spółka podjęła również działania mające na celu poprawę rentowności oraz pozycji konkurencyjnej poprzez obniżenie kosztów zmiennych związanych z obsługą poszczególnych projektów.

Spółka rozwijała działalność outsourcingową w zakresie realizacji usług związanych z obsługą procesu realizacji nagród (zakup, wydanie i logistyka), zarówno rzeczowych jak i finansowych, w Programach Lojalnościowych prowadzonych samodzielnie przez działy marketingu klientów. Spółka kontynuuje proces konsolidowania zakupów u kluczowych dostawców, a także zamierza szerzej korzystać z usługi tzw. dropshippingu w celu optymalizacji kosztów przesyłek, które szczególnie w przypadku nagród rzeczowych o niskiej wartości jednostkowej wpływają znacząco na koszty usługi świadczonej przez Spółkę.

Wykorzystując atrakcyjny i znacznie odbiegający od rzeczywistej wartości poziomu kursu akcji Spółki, Prezes Zarządu dokonał w ciągu roku obrotowego zakupów akcji Spółki w łącznej ilości 4550 szt.

Spółka dokonała zmiany Animatora Akcji. Zarząd Spółki wypowiedział dotychczasową umowę z BDM S.A. i podpisał umowę z nowym Animatorem: BZ WBK S.A., który rozpoczął pełnienie funkcji od dnia 6 maja 2013r.



Spółka kontynuowała prace wdrożeniowo - rozwojowe własnej platformy lojalnościowej umożliwiającej szybkie wdrażanie programów lojalnościowych dla klientów z grupy MSP, w oparciu o którą realizowane będą wszystkie nowe rozwiązania.

Spółka zakończyła 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 wykonała zewnętrzna firma informatyczna.

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 benefity 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 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 11 700,00 zł.

Organ Zarządzający – wypłacono wynagrodzenia brutto w łącznej wysokości 247 616,44 zł.

#### **8. Czynniki ryzyka działalności Spółki**

Czynniki 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 niejednorodnymi 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 samodzielnie zapytania o interpretacje do właściwych organów podatkowych.


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

Czynnikiem ryzyka jest również odczuwalne 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 B2C do podejmowania długookresowych zobowiązań z jakimi z natury rzeczy 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.

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

Spółka we współpracy z klientami stosuje odroczony termin płatności: od kilku do kilkudziesięciu dni, stąd możliwość wystąpienia ryzyk: kredytowego i utraty płynności. Spółka minimalizuje te ryzyka poprzez: utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych na rachunkach bankowych, dostępność finansowania z otwartej linii kredytowej, bieżący monitoring i windykację, a także podpisywanie długoterminowych umów z dużymi, sprawdzonymi kontrahentami.

  
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 1.05.2012r. – 30.04.2013r. 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 1.05.2012r. – 30.04.2013r. 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 1.05.2012r. – 30.04.2013r. 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 Katański

Prezes Zarządu

Joanna Rajewska

Członek Zarządu

Bożena Zielińska

Członek Zarządu

**MPL Verbum S.A.**

ul. Szelałowska 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

## 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, umożliwić 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: 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.	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	<b>Ze względu na poziom konkurencji, duże rozdrobnienie rynku i wynikające z tego trudności w zdobywaniu informacji trudno jest określić pozycję Spółki na rynku.</b>
	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	<b>Emitent nie publikuje prognoz finansowych. W przypadku podjęcia decyzji o publikacji prognoz Emitent opublikuje prognozy na swojej stronie internetowej.</b>
	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	



<p>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,</p>	<p>TAK</p>	<p><b>Zgodnie z regulaminem ASO Spółka nie ma już obowiązku posiadania Autoryzowanego Doradcy.</b></p>
<p>3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,</p>	<p>TAK</p>	
<p>3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,</p>	<p>TAK</p>	
<p>3.22. (skreślony)</p>		
<p>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.</p>	<p>TAK</p>	
<p>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.</p>	<p>TAK</p>	

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: 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	<b>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.</b>
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	<b>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.</b>
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.	<p>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.</p>	TAK	
14.	<p>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.</p>	TAK	
15.	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	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 Kataliński

