

Dokument Informacyjny MPL Verbum S.A.

z siedzibą: ul. Szelałowska 45A, 61-626 Poznań

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (na rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca



Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
pl. Wiosny Ludów 2, 61-831 Poznań

Doradca Finansowy



RECTOR CAPITAL

Rector Capital Paweł Rektor
ul. Czechosłowacka 121a/8, 61-425 Poznań

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 7 lutego 2011 roku

1. WSTĘP

1.1. EMITENT

Firma spółki	MPL Verbum Spółka Akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba	Poznań
Adres	ul. Szelągowska 45A, 61-626 Poznań
Telefon	+ 48 61 82 50 785
Faks	+ 48 61 82 50 781
Adres poczty elektronicznej	biuro@verbum.com.pl
Adres strony internetowej	www.verbum.com.pl
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	0000372990
REGON	630922602
NIP	778-12-26-405

1.2. AUTORYZOWANY DORADCA

Firma spółki	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Kraj	Polska
Siedziba	Poznań
Adres	pl. Wiosny Ludów 2, 61-831 Poznań
Telefon	+48 61 85 09 200
Faks	+48 61 85 09 201
Adres poczty elektronicznej	AutoryzowanyDoradca@gtfr.pl
Adres strony internetowej	www.gtfr.pl
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	0000369868
REGON	301591100
NIP	778-14-76-013

1.3. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect:

- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 444.444 (słownie: czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 444444 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 444.444 (słownie: czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 444444 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna akcji serii B i C wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect wynosi 144.444,40 zł (słownie: sto czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery złotych i czterdzieści groszy).

Należy wskazać, że prawo głosu z akcji zwykłych na okaziciela serii B i C nie jest równe prawu głosu z akcji imiennych serii A, gdzie na każdą akcję przypadają 2 (dwa) głosy. Opis akcji imiennych uprzywilejowanych serii A znajduje się w pkt 4.6.1. niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

SPIS TREŚCI

1.	Wstęp.....	2
2.	Czynniki ryzyka	8
2.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	8
2.1.1.	Ryzyko związane z niepowodzeniem strategii oraz niezrealizowanie przyjętych prognoz finansowych Emitenta.....	8
2.1.2.	Ryzyko związane z nowymi produktami i usługami	8
2.1.3.	Ryzyko niespełnienia oczekiwań klientów	8
2.1.4.	Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów	9
2.1.5.	Ryzyko związane z niewywiązywaniem się klientów z umownych terminów płatności	9
2.1.6.	Ryzyko sezonowości przychodów i kosztów	9
2.1.7.	Ryzyko zmiany skali działania	10
2.1.8.	Ryzyko związane z bezpieczeństwem informacji i ochroną danych osobowych... ..	10
2.1.9.	Ryzyko technologiczne	10
2.1.10.	Ryzyko związane z podwykonawcami w zakresie usług kurierskich	10
2.1.11.	Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami Zarządu i fluktuacji kadr oraz wzrost kosztów pracy.....	11
2.1.12.	Ryzyko związane z możliwością prowadzenia działalności konkurencyjnej przez pracowników Emitenta	11
2.1.13.	Ryzyko możliwości zmiany poziomu finansowania celów emisji	11
2.1.14.	Ryzyko związane z brakiem doświadczenia w wypełnianiu obowiązków spółki publicznej.....	11
2.1.15.	Ryzyko konfliktu interesów	11
2.1.16.	Ryzyko związane z nieskuteczną ochroną swoich własności intelektualnych	12
2.1.17.	Ryzyko związane z wymogiem posiadania zezwoleń na organizację loterii	12
2.1.18.	Ryzyko zmiany stóp procentowych	12
2.1.19.	Ryzyko zmiany kursu walutowego	12
2.1.20.	Ryzyko związane z małą dywersyfikacją portfela produktów	13
2.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność.....	13
2.2.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	13
2.2.2.	Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych i spadkiem marż	13
2.2.3.	Ryzyko związane z udostępnianiem informacji na temat Emitenta	13
2.2.4.	Ryzyko związane z funkcjonowaniem sieci Internet.....	13
2.2.5.	Ryzyko związane z niezamawianymi wiadomościami (spam).....	14
2.2.6.	Ryzyko częstych zmian polskich przepisów podatkowych oraz ich interpretacji..	14
2.2.7.	Ryzyko niekorzystnych zmian pozostałych polskich przepisów prawnych	14
2.3.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestycją w instrumenty finansowe Emitenta	14
2.3.1.	Ryzyko braku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego (niedojścia emisji do skutku).....	14
2.3.2.	Ryzyko związane z notowaniem praw do akcji Emitenta	15
2.3.3.	Ryzyko opóźnienia notowań praw do akcji	15
2.3.4.	Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji.....	15
2.3.5.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.....	15
2.3.6.	Ryzyko związane z niewypłacalnością Emitenta	15

2.3.7.	Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie lub skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców	15
2.3.8.	Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z podmiotami odpowiedzialnymi za utrzymanie płynności instrumentów finansowych Emitenta lub wykluczenia takich podmiotów z działania w alternatywnym systemie	16
2.3.9.	Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami	16
2.3.10.	Ryzyko związane z wykluczeniem akcji emitenta z obrotu	17
2.3.11.	Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.....	18
3.	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym	18
3.1.	Emitent	18
3.2.	Autoryzowany Doradca	20
3.3.	Doradca finansowy.....	22
4.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.....	24
4.1.	Typ i rodzaj instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu	24
4.2.	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych.....	25
4.2.1.	Ograniczenia umowne	25
4.2.2.	Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta.....	26
4.2.3.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej	26
4.2.4.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.....	28
4.2.5.	Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów	31
4.2.6.	Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady Wspólnot Europejskich dotyczącego kontroli koncentracji przedsiębiorstw.....	33
4.3.	Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	34
4.3.1.	Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	34
4.3.2.	Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści	34
4.4.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	49
4.5.	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	49
4.5.1.	Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Emitenta	49
4.5.2.	Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszom Emitenta	54
4.6.	Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	54
4.7.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	55
4.7.1.	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy i innych udziałów w zyskach Emitenta	55
4.7.2.	Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne	56
4.7.3.	Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych	57
4.7.4.	Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych	58

4.7.5.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	58
4.7.6.	Podatek od spadków i darowizn	59
4.7.7.	Odpowiedzialność płatnika podatku	59
5.	Dane o Emitencie	60
5.1.	Podstawowe dane o Emitencie	60
5.1.1.	Dane teleadresowe	60
5.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta	60
5.3.	Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent.....	60
5.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru	60
5.5.	Krótki opis historii Emitenta	60
5.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia	62
5.6.1.	Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta	62
5.6.2.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	63
5.6.3.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	63
5.6.4.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	63
5.6.5.	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	64
5.6.6.	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	64
5.7.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności	66
5.7.1.	Podstawowe produkty i usługi	66
5.7.2.	Określenie wartościowe i ilościowe oraz udział poszczególnych grup produktów, towarów i usług	71
5.7.3.	Strategia rozwoju Emitenta	71
5.7.4.	Wybrane dane finansowe Emitenta	73
5.8.	Otoczenie rynkowe Emitenta	74
5.9.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	79
5.10.	Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	79

5.11.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....	79
5.12.	Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.....	80
5.13.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	80
5.14.	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	80
5.15.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale 6 niniejszego Dokumentu Informacyjnego	80
5.16.	Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących Emitenta	81
5.16.1.	Dane o członkach Zarządu Emitenta	81
5.16.2.	Dane o Radzie Nadzorczej Emitenta	81
5.17.	Dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu.....	83
6.	Sprawozdania finansowe.....	84
6.1.	Opinia i raport uzupełniający opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1.05.2009 do 30.04.2010 wraz z danymi porównywanymi .	84
6.2.	sprawozdanie za okres półroczny roku obrotowego 2010/2011	114
7.	Załączniki.....	119
7.1.	Odpis z właściwego dla emitenta rejestru	119
7.2.	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....	126
7.3.	Definicje i objaśnienia skrótów.....	148

2. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestowanie w instrumenty rynku kapitałowego wiąże się z ryzykiem. W związku z tym przedstawiono czynniki ryzyka, które zostały zidentyfikowane przez Emitenta zgodnie z jego najlepszą wiedzą oraz przy dochowaniu należytej staranności. Należy zaznaczyć, iż opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez niego działalności.

Istotne jest, aby przed podjęciem decyzji o nabyciu akcji, inwestorzy zapoznali się z przedstawionymi czynnikami ryzyka oraz z pozostałymi informacjami zawartymi w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Czynniki ryzyka usystematyzowano w następujące grupy ryzyk: (2.1) związane z działalnością Emitenta, (2.2) związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność, (2.3) związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestycją w instrumenty finansowe Emitenta.

2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

2.1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEPOWODZENIEM STRATEGII ORAZ NIEZREALIZOWANIE PRZYJĘTYCH PROGNOZ FINANSOWYCH EMITENTA

W niniejszym Dokumencie Informacyjnym został zamieszczony szczegółowy plan inwestycyjny Emitenta (pkt. 5.8 – Strategia rozwoju emitenta). Ze względu na specjalistyczny profil działalności Emitenta oraz innowacyjność oferowanych produktów, strategia rozwoju Emitenta powinna być na bieżąco dostosowywana do potrzeb rynku oraz uwzględniać aktualne rozwiązania wykorzystywane na rynkach zagranicznych w zakresie oferowanych produktów. Należy również zaznaczyć, iż jednym z założeń w planie inwestycyjnym oraz strategii Emitenta jest duży potencjał wzrostu polskiego rynku programów lojalnościowych w segmencie B2B. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku niespełnienia któregośkolwiek z założeń leżących u podstaw planu inwestycyjnego, realizacja strategii może ulec opóźnieniu lub zmianie. W efekcie może to mieć negatywny wpływ na sytuację i wyniki finansowe Emitenta w następnych latach.

2.1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z NOWYMI PRODUKTAMI I USŁUGAMI

Strategia rozwoju Emitenta zakłada tworzenie innowacyjnych produktów i usług, a także dalszy rozwój już istniejących w oparciu o środki pozyskane w drodze emisji akcji. Istnieje jednak ryzyko stworzenia produktów i usług, które będą się cieszyły mniejszym zainteresowaniem ze strony klientów niż pierwotnie zakładał Emitent. Może zaistnieć również sytuacja, w której będą wymagane wyższe nakłady inwestycyjne na stworzenie nowych produktów niż pierwotnie zakładano. Może mieć to negatywny wpływ na sytuację i wyniki finansowe Emitenta.

2.1.3. RYZYKO NIESPEŁNIENIA OCZEKIWAŃ KLIENTÓW

Emitent działa na rynku produktów i usług, które mają w dużej mierze charakter innowacyjny. Tym samym działalność Emitenta jest obciążona ryzykiem związanym z nieprzewidywalnością. Działając w takim obszarze Emitent narażony jest na ryzyka związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. rozwijanych usług, przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów etc. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na przychody i wyniki finansowe Emitenta.

Emitent ogranicza to ryzyko poprzez bieżące badanie potrzeb klientów. Dostosowuje swoją ofertę produktową do oczekiwań klientów wskazując na optymalne korzyści z wdrożenia programów lojalnościowych.

2.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH KLIENTÓW

Charakter działalności prowadzonej przez Emitenta powoduje, że większość przychodów generują usługi świadczone dla niewielkiej liczby dużych klientów – kluczową grupę klientów stanowią klienci korporacyjni. Utrata jednego lub kilku z nich, bądź znaczne ograniczenie skali świadczonych usług dla któregoś z nich może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, tym bardziej, iż podstawowy produkt oferowany przez Emitenta (programy lojalnościowe w segmencie B2B) jest dedykowany dla indywidualnych potrzeb każdego z klientów.

Stopień koncentracji przychodów ze sprzedaży od czterech największych klientów w dwóch ostatnich latach obrotowych wynosił średnio 69 %. Udział każdego z tych odbiorców był większy niż 10% rocznych przychodów ze sprzedaży ogółem. Wynika to z faktu, iż dotychczasowa skala działalności Emitenta nie była zbyt duża, a główne produkty oferowane przez Emitenta, czyli programy lojalnościowe w segmencie B2B są z zasady przedsięwzięciami o znacznej wartości, wdrażanymi z perspektywą 2-5 lat. Dodatkowo utrzymanie standardu obsługi ogranicza wzrost liczby jednocześnie obsługiwanych programów lojalnościowych. Ponadto efektywność kosztowa powoduje dążenie Emitenta do wzrostu skali pojedynczego programu, co w efekcie może spowodować wzrost koncentracji przychodów.

Emitent stara się ograniczyć to ryzyko poprzez realizację inwestycji (szczegółowo opisanych w pkt. 5.8. Dokumentu Informacyjnego) mających na celu wprowadzenie do oferty nowych produktów skierowanych do większego grona potencjalnych klientów. Nowe produkty będą ustandaryzowane technologicznie, co pozwoli Emitentowi zmniejszyć uzależnienie od konkretnych klientów. Dzięki powielarności możliwe będzie skrócenie procesu adaptacji programu dla konkretnych potrzeb klienta. W przypadku rezygnacji niektórych uczestników programu lojalnościowego, ich miejsce z łatwością będą mogli zająć kolejni uczestnicy bez potrzeby zmiany struktury samego programu.

2.1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWYWIĄZYWANIEM SIĘ KLIENTÓW Z UMOWNYCH TERMINÓW PŁATNOŚCI

Podobnie jak w każdej innej działalności, również w przypadku Emitenta istnieje ryzyko związane z nieterminowym spływem należności. Może ono mieć charakter opóźnień w płatnościach lub całkowitego ich braku w przypadku niewypłacalności klienta. Przy uwzględnieniu charakterystyki działalności Emitenta, tj. ponoszenia kosztów programów lojalnościowych (np. zakupu gadżetów) przed otrzymaniem płatności od klientów, należy wskazać na istnienie ryzyka płynności Emitenta. Dodatkowo brak zapłaty w terminie może powodować konieczność tworzenia rezerw, co bezpośrednio może mieć wpływ na wynik finansowy oraz stabilność płatniczą Emitenta. Ponadto istnieje ryzyko, iż Emitent z uwagi na charakter wykonywanych usług (usługi odpowiadające specyficznym wymaganiom klientów), nie będzie mógł sprzedać takiej nieopłaconej usługi innemu klientowi – może to wpływać na ewentualne straty finansowe Emitenta w przypadku niewypłacalności jego klienta (np. wskutek upadłości, likwidacji). Może to doprowadzić do ograniczenia płynności finansowej Emitenta oraz do konieczności utrzymywania wysokiego poziomu kapitału obrotowego.

Emitenta stara się ograniczyć przedstawione ryzyko utrzymując odpowiedni poziom kapitału obrotowego. W przyszłości w związku z rozwojem nowych usług i rozdrobnieniem klientów, Emitent zamierza wprowadzić odpowiednie zapisy w umowach zabezpieczające interes Emitenta w związku z realizowanymi usługami.

2.1.6. RYZYKO SEZONOWOŚCI PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Działalność Emitenta charakteryzuje się okresowym wahaniami przychodów i kosztów w ciągu roku obrotowego. Wynika to ze specyfiki świadczonych usług związanych z edycyjnością programów lojalnościowych, które trwają od początku roku kalendarzowego aż do jego końca.

Jedną z zasad programów lojalnościowych w segmencie B2B polega na tym, iż punkty zebrane w danej edycji

programu nie przechodzą na kolejne edycje (tj. na kolejny rok kalendarzowy). Z reguły zasady programu lojalnościowego wymagają, aby uczestnicy programu zamówili nagrody za punkty zebrane przez siebie w danym roku kalendarzowym do końca stycznia następnego roku pod rygorem utraty prawa do realizacji nagród za zebrane punkty. Realizacja nagród następuje zatem najczęściej pod koniec danej edycji programu. W związku z tym przychody osiągane przez Emitenta w okresie pomiędzy listopadem a styczniem, kiedy uczestnicy programów lojalnościowych realizują swoje nagrody, są zdecydowanie wyższe od przychodów osiąganych przez Emitenta w pozostałych miesiącach.

2.1.7. RYZYKO ZMIANY SKALI DZIAŁANIA

Nie można wykluczyć, iż wzrost skali działalności związany z realizacją strategii opisanej w pkt. 5.8. Dokumentu Informacyjnego będzie wiązał się z koniecznością reorganizacji przedsiębiorstwa Emitenta, która umożliwi realizację i koordynację nowych projektów oraz kontynuację usług prowadzonych do tej pory. Może to na początkowym etapie spowodować konieczność zmian dotychczasowego sposobu zarządzania projektami Emitenta, które mogą mieć negatywny wpływ na sytuację i wyniki finansowe Emitenta poprzez okresowy wzrost niektórych pozycji kosztowych.

2.1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z BEZPIECZEŃSTWEM INFORMACJI I OCHRONĄ DANYCH OSOBOWYCH

Obsługa programów lojalnościowych przez Emitenta wiąże się z koniecznością gromadzenia, przetwarzania i przechowywania danych poufnych lub objętych szczególną ochroną, w tym danych osobowych. W tym celu Emitent używa wielu systemów informatycznych, które mogą być narażone na ataki z zewnątrz w celu np. przechwycenia danych lub w celu ich uszkodzenia. Przechwycenie takich danych przez osoby trzecie może skutkować m.in. zerwaniem umów przez klientów Emitenta i powstaniem wobec Emitenta roszczeń ze strony klientów i innych stron, dotyczących w szczególności naruszenia chronionych prawem ich interesów, co w konsekwencji może odbić się negatywnie na sytuacji finansowej Emitenta. Poza tym zaistnienie takiej sytuacji mogłoby negatywnie wpłynąć na opinię o Emitencie, a nawet narazić go na odpowiedzialność prawną. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Emitent stosuje odpowiednie zabezpieczenia softwarowe we własnych systemach, procedury ograniczenia dostępu do danych oraz fizyczne zabezpieczenia miejsc ich przechowywania a także korzysta z zewnętrznych systemów ochrony przed atakami zewnętrznymi oraz przed dostępem do danych osób do tego niepowołanych.

2.1.9. RYZYKO TECHNOLOGICZNE

Emitent w swojej działalności wykorzystuje sprzęt komputerowy, oprogramowanie, a także korzysta z infrastruktury zewnętrznych przedsiębiorstw informatycznych

Na wewnętrzną infrastrukturę informatyczną Emitenta składają się przede wszystkim serwery obsługujące bazy danych, nośniki danych do archiwizacji dokonywanych operacji, oprogramowanie obsługujące aplikacje do zarządzania programami lojalnościowymi i bazami danych oraz oprogramowanie zabezpieczające systemy informatyczne i dane Emitenta. Z kolei w zakresie zewnętrznej infrastruktury informatycznej Emitent korzysta przede wszystkim z hostingu stron internetowych poszczególnych programów lojalnościowych oraz zewnętrznych kanałów komunikacji z uczestnikami programów lojalnościowych.

Pomimo stosowania przez Emitenta najnowszych rozwiązań technologicznych nie można wykluczyć ryzyka awarii, którego konsekwencją może być wydłużenie czasu koniecznego do zrealizowania zleceń klientów. Może to wpłynąć negatywnie na sytuację i wyniki finansowe Emitenta. Emitent uwzględnia jednak to ryzyko w umowach z klientami, gwarantując sobie odpowiedni czas reakcji pozwalający na podjęcie działań w okresie ewentualnych awarii.

2.1.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z PODWYKONAWCAMI W ZAKRESIE USŁUG KURIERSKICH

Emitent dostarcza towary do swoich klientów korzystając z usług firm kurierskich. Nieterminowa dostawa lub powstałe uszkodzenia wpłynęłyby negatywnie na wizerunek Emitenta.

Emitent zmniejsza powyższe ryzyko poprzez współpracę z największymi firmami kurierskimi w Polsce i na świecie.

2.1.11. RYZYKO ZWIĄZANE Z KLUCZOWYMI PRACOWNIKAMI ZARZĄDU I FLUKTUACJI KADR ORAZ WZROST KOSZTÓW PRACY

Zarówno członkowie zarządu, jak i pracownicy stanowią jeden z głównych elementów przewagi konkurencyjnej Emitenta i gwarantują sprawne funkcjonowanie i rozwój działalności Emitenta. Dysponują oni bowiem specjalistyczną wiedzą i wieloletnim doświadczeniem. W związku z tym, istnieje ryzyko, że odejście kilku kluczowych pracowników w tym samym czasie mogłoby doprowadzić do przejściowych trudności w prowadzeniu działalności przez Emitenta.

Kontynuowanie działalności operacyjnej przez Emitenta w przypadku utraty doświadczonych pracowników wymagałoby szybkiego pozyskania nowych osób na ich miejsce. Może się to wiązać z koniecznością zaoferowania im wyższego poziomu wynagrodzeń.

Emitent zamierza przeciwdziałać temu ryzyku poprzez stworzenie programu motywacyjnego dla pracowników.

2.1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI KONKURENCYJNEJ PRZEZ PRACOWNIKÓW EMITENTA

Pracownicy Emitenta posiadają dużą wiedzę specjalistyczną i wieloletnie doświadczenie, co pozwala na systematyczne wdrażanie nowych rozwiązań. Istnieje ryzyko odejścia pracowników uczestniczących w rozwijaniu i ulepszaniu nowych produktów w celu założenia własnej działalności, konkurencyjnej wobec Emitenta.

Emitent zamierza przeciwdziałać zaistnieniu takiej sytuacji poprzez stworzenie programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników.

2.1.13. RYZYKO MOŻLIWOŚCI ZMIANY POZIOMU FINANSOWANIA CELÓW EMISJI

Emitent zakłada finansowanie planowanych nakładów inwestycyjnych w latach 2010-2012 z wpływów z emisji akcji oraz z środków własnych. W przypadku, gdyby pojawiła się konieczność zwiększenia wydatków na zaplanowane inwestycje, wpływy z emisji akcji mogą okazać się niewystarczające do sfinansowania wszystkich zamierzeń inwestycyjnych. Emitent dopuszcza możliwość realizacji założonych inwestycji w ograniczonym zakresie i innym horyzoncie czasowym. W konsekwencji zmian w harmonogramie realizacji założonego programu inwestycyjnego mogą ulec zmianie prognozowane wyniki finansowe.

2.1.14. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM DOŚWIADCZENIA W WYPEŁNIANIU OBOWIĄZKÓW SPÓŁKI PUBLICZNEJ

Zarząd Emitenta nie posiada doświadczenia w wypełnianiu obowiązków związanych z uzyskaniem statusu spółki publicznej, w szczególności obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych.

W celu wypełnienia wszelkich niezbędnych obowiązków. Emitent odbył szkolenie z wypełniania obowiązków informacyjnych na rynku NewConnect przeprowadzone przez Autoryzowanego Doradcę. Ponadto Emitent wdraża zmiany w niektórych obszarach prowadzonej działalności, ulepsza i rozwija systemy informacyjne oraz przeprowadza szkolenia kadry zarządzającej i innych pracowników. Ewentualne opóźnienia realizacji tych działań mogą negatywny wpływ na postrzeganie Emitenta, a w konsekwencji na wyniki ekonomiczne.

2.1.15. RYZYKO KONFLIKTU INTERESÓW

Emitent podpisuje z niektórymi klientami umowy na wyłączność. Nie może tym samym świadczyć usług na

rzecz spółek konkurencyjnych w stosunku do swojego klienta. W konsekwencji - ograniczony zostaje zakres potencjalnych klientów Emitenta.

2.1.16. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESKUTECZNĄ OCHRONĄ SWOICH WŁASNOŚCI INTELEKTUALNYCH

Emitent nie może zagwarantować, iż kroki podjęte przez niego w celu ochrony jego praw własności intelektualnej będą wystarczające, aby zapobiec ich naruszeniu. Nielegalne wykorzystanie znaków handlowych Emitenta, jego *know-how*, czy tajemnicy handlowej mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, ewentualnie spowodować konieczność poniesienia kosztów prawnych, co mogłoby wpłynąć na wyniki i przychody Emitenta

2.1.17. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYMOGIEM POSIADANIA ZEZWOLEŃ NA ORGANIZACJĘ LOTERII

W ramach niektórych programów lojalnościowych Emitent organizuje loterie, na które każdorazowo musi posiadać zezwolenie udzielone przez Dyrektora Izby Celnej, zgodnie z Ustawą o grach hazardowych z dnia 19 listopada 2009 roku (Dz.U. 09.201.1540 z dnia 30 listopada 2009 r.).

Loterie są jednym z kluczowych elementów programów lojalnościowych stanowiących o ich atrakcyjności. Jednocześnie występowanie loterii w programie lojalnościowym znacząco podnosi efektywność samego programu dla zleceniodawcy. Nieuzyskanie zezwolenia na urządzenie konkretnej loterii lub jej uzyskanie w późniejszym niż zakładano terminie może spowodować, iż klient nie zdecyduje się na organizację programu lojalnościowego. Działając w kierunku ograniczenia tego ryzyka Emitent korzysta z usług kancelarii prawnych wyspecjalizowanych w uzyskiwaniu tego rodzaju zezwoleń.

Poza tym należy zaznaczyć, iż do wniosku o udzielenie zezwolenia na organizowanie loterii Emitent jest zobowiązany przedłożyć m.in. gwarancję bankową stanowiącą zabezpieczenie wypłaty nagród w danej loterii. W związku z tym istnieje ryzyko nieotrzymania zezwolenia również ze względu na brak bankowej gwarancji wypłaty nagród. Emitent podejmuje kroki w celu wyeliminowania tego ryzyka poprzez utrzymywanie właściwego poziomu środków pieniężnych mogących stanowić zabezpieczenie gwarancji bankowych. Trudności związane z uzyskaniem zezwoleń na organizowanie loterii mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Emitenta.

2.1.18. RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Emitent posiada kredyt inwestycyjny oprocentowany na bazie zmiennej stopy procentowej. Istnieje ryzyko niekorzystnej zmiany stóp procentowych, prowadzącej do wzrostu kosztów obsługi kredytu Emitenta i w rezultacie zmniejszenia wyniku finansowego.

2.1.19. RYZYKO ZMIANY KURSU WALUTOWEGO

Emitent nabywa większość towarów używanych jako nagrody w programach lojalnościowych (w szczególności urządzenia RTV, AGD, komputery i gadzety promocyjne) od krajowych importerów. Wynegocjowanie warunków cenowych z klientami Emitenta odbywa się na początku roku kalendarzowego (sporządzanie katalogów nagród dla programów lojalnościowych), natomiast realizacja nagród przez uczestników programów następuje pod koniec roku kalendarzowego. W głównej mierze wynika to z faktu, iż punkty zebrane w danej edycji nie przechodzą na następny rok (na następną edycję programu lojalnościowego). Pomiędzy przygotowaniem katalogu, a realizacją nagród, może nastąpić wzrost ich cen u importerów spowodowany wzrostem kursów walut zagranicznych w stosunku do złotego (przede wszystkim dolara amerykańskiego i euro). W związku z tym istnieje ryzyko osiągnięcia przez Emitenta mniejszego niż zakładano poziomu marży ze sprzedawanych nagród. W skrajnych przypadkach Emitent może być zmuszony do zakupu nagród bez późniejszej marży lub nawet ze stratą. Ewentualny wzrost kursów walutowych może mieć zatem negatywny wpływ na realizację zamierzonych wyników finansowych Emitenta.

2.1.20. RYZYKO ZWIĄZANE Z MAŁĄ DYWERSYFIKACJĄ PORTFELA PRODUKTÓW

Pomimo szerokiego zakresu kompetencji Emitenta, jego portfel produktów jest stosunkowo nieduży. Emitent nie dostrzega zagrożenia swojej pozycji konkurencyjnej. Niemniej jednak w celu ograniczenia tego ryzyka zamierza rozszerzyć swoją ofertę w oparciu o środki pozyskane z emisji akcji. W wyniku planowanych inwestycji Emitent zamierza poszerzyć swoją ofertę o nowe produkty w tym m.in. system zarządzania materiałami promocyjnymi (PGMS), system umożliwiający prowadzenie konkursów i quizów w oparciu o Internet, sms oraz premium-sms. Emitent planuje także rozwój działalności w zakresie świadczonych usług informatycznych. Działania te mają na celu wzbogacenie oferty Emitenta (szczegółowo zostały opisane w pkt. 5.8 Dokumentu Informacyjnego).

2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

Na działalność operacyjną Emitenta, a tym samym wyniki finansowe i sytuację majątkową, mają wpływ czynniki makroekonomiczne – m.in. poziom i tempo wzrostu PKB, wydatki inwestycyjne przedsiębiorstw, stopa inflacji i wysokość stóp procentowych. Stanowią one pochodną polityki gospodarczej kraju, ale również sytuacji gospodarczej na świecie.

W przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej w Polsce i/lub na świecie istnieje ryzyko obniżenia popytu na usługi oferowane przez Emitenta. Może to w konsekwencji doprowadzić do osiągnięcia niższych od zakładanych przychodów, wyniku finansowego i pogorszenia ogólnej sytuacji finansowej Emitenta.

Opisane ryzyko ma charakter systematyczny i nie jest możliwe jego ograniczenie.

2.2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ FIRM KONKURENCYJNYCH I SPADKIEM MARŻ

Emitent prowadzi działalność gospodarczą w branży, która charakteryzuje się wysoką konkurencją i stosunkowo niskimi barierami wejścia. W przyszłości może dojść do sytuacji, w której zwiększy się liczba spółek oferujących podobne do Emitenta usługi. Istnieje również ryzyko wejścia na polski rynek podmiotów zagranicznych, posiadających zaplecze technologiczne, kapitałowe, większe doświadczenie niż Emitent.

W takiej sytuacji konieczne stanie się obniżanie marż i ponoszenie większych kosztów na promocję. Mogą wystąpić również trudności w pozyskiwaniu nowych klientów. Wszystkie te zdarzenia mogą w konsekwencji wpływać na sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta.

Nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie wskazanego powyżej ryzyka. Emitent stara się je jednak ograniczyć zwiększając atrakcyjność świadczonych usług. Zamierza również systematycznie wprowadzać nowe usługi i produkty, czemu służyć ma pozyskanie środków finansowych w drodze emisji akcji.

2.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z UDOSTĘPNIANIEM INFORMACJI NA TEMAT EMITENTA

Wprowadzenie akcji Emitenta do Alternatywnego Systemu Obrotu – NewConnect, wymaga spełnienia określonych wymogów, w tym sporządzenia publicznie dostępnego Dokumentu Informacyjnego. Przedstawione są w nim w sposób szczegółowy wszystkie informacje na temat Emitenta.

Powoduje to powstanie dwóch istotnych dla Emitenta ryzyk. Po pierwsze istnieje niebezpieczeństwo skopiowania przez firmy konkurencyjne określonych rozwiązań lub modelu biznesowego Emitenta. Dodatkowo Emitent jest narażony na wrogie działania konkurencyjne prowadzące do wojny cenowej. W celu ograniczenia tych ryzyk Emitent zwiększa skalę prowadzonej działalności, poszerza ofertę produktową oraz podejmuje działania w celu zwiększenia liczby klientów.

2.2.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z FUNKCJONOWANIEM SIECI INTERNET

Działalność Emitenta w pewnym stopniu uzależniona jest od dostępu jego klientów oraz klientów końcowych do Internetu. Emitent nie ma wpływu na jakość świadczenia usług przez firmy dostarczające Internet oraz nie ma możliwości pełnego zabezpieczenia się przed zakłóceniami w funkcjonowaniu sieci Internet. Trudności związane z zakłóceniami spowodowanymi infrastrukturą techniczną mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Emitenta.

2.2.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEZAMAWIANYMI WIADOMOŚCIAMI (SPAM)

W wielu usługach świadczonych przez Emitenta, jako jeden z środków komunikacji wykorzystuje się pocztę e-mail. Wzrost ilości informacji niezamawianych przez użytkowników sieci Internet (spam) powoduje ryzyko klasyfikacji powiadomień przesyłanych do użytkowników jako spam, co może wpływać na zakłócenia w komunikacji z poszczególnymi użytkownikami. W celu ograniczenia tego ryzyka przy przysyłaniu powiadomień klientom Emitent stosuje zmienne adresy IP.

2.2.6. RYZYKO CZĘSTYCH ZMIAN POLSKICH PRZEPISÓW PODATKOWYCH ORAZ ICH INTERPRETACJI

Niestabilność polskiego systemu podatkowego może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta oraz jego klientów. Związane jest z tym ryzyko pogorszenia wyników finansowych Emitenta. Występujące różnice w interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko – w razie nieprawidłowego odczytania i zastosowania się Spółki do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania kar. Realizacja zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych nie miała miejsca w przeszłości, jednak nie można jej zupełnie wykluczyć.

2.2.7. RYZYKO NIEKORZYSTNYCH ZMIAN POZOSTAŁYCH POLSKICH PRZEPISÓW PRAWNYCH

Poza przepisami prawa podatkowego, również zmiany w zakresie innych dziedzin prawa mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta. Nowelizacje ustaw mogą wynikać m.in. z ciągłego dostosowywania prawa krajowego do wymogów unijnych.

Na działalność Emitenta, poza ogólnymi regulacjami którym podlegają wszystkie podmioty prowadzące działalność gospodarczą (Kodeks Sółek Handlowych, ustawa o swobodzie działalności gospodarczej, ustawa o rachunkowości), w szczególności mają wpływ regulacje zawarte w ustawie o grach hazardowych oraz ustawie o ochronie danych osobowych.

2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ INWESTYCJĄ W INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA

2.3.1. RYZYKO BRAKU REJESTRACJI PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO (NIEDOJŚCIA EMISJI DO SKUTKU)

Emisja akcji serii C może nie dojść do skutku, w przypadku gdy zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C albo w sytuacji, gdyby sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówił zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję akcji serii C. W przypadku nie dojścia emisji do skutku, inwestorom zostaną zwrócone wpłaty dokonane na akcje serii C. Należy jednak zaznaczyć, że Zarząd Emitenta jest przygotowany do zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego poprzez emisję akcji serii C we właściwym terminie. Natomiast ryzyko odmowy zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję akcji serii C jest w ocenie Emitenta mało prawdopodobne.

2.3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PRAW DO AKCJI EMITENTA

Prawo do akcji (dalej: PDA) zgodnie z art. 3 pkt. 29 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi jest papierem wartościowym z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej. Prawo to powstaje z chwilą dokonania przydziału tych akcji, a wygasa z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych (prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.) albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców. W sytuacji niedojścia emisji Akcji Serii C do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na NewConnect może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

2.3.3. RYZYKO OPÓŹNIENIA NOTOWAŃ PRAW DO AKCJI

PDA powinny zostać wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie nie wcześniej niż w dniu ich zarejestrowania w KDPW. Ewentualne przedłużenie procedury, związanej z wprowadzeniem PDA do obrotu może spowodować przesunięcie terminu rozpoczęcia ich notowań, a w konsekwencji inwestorzy będą narażeni na dłuższe zamrożenie swoich środków finansowych zainwestowanych w PDA Emitenta.

2.3.4. RYZYKO NIEDOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI RYNKU I WAHAŃ CEN AKCJI

Biorąc pod uwagę, iż akcje Emitenta nie były do tej pory notowane ani na rynku regulowanym, ani w alternatywnym systemie obrotu nie można ustalić czy instrumenty finansowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Kurs akcji i płynności akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Istnieje ryzyko, że inwestor nabywający akcje nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

2.3.5. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU

Założyciele Emitenta posiadają pakiet większościowy w strukturze akcjonariatu, a tym samym wywierają większy wpływ na jego działalność niż pozostali akcjonariusze. Wiąże się to z ryzykiem, że akcjonariusze mniejszościowi nie będą w stanie wpływać na sposób funkcjonowania Emitenta (struktura akcjonariatu została przedstawiona w pkt. 4. 21. niniejszego Dokumentu Informacyjnego).

2.3.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWYPŁACALNOŚCIĄ EMITENTA

W razie niewypłacalności Emitenta, jego wierzyciele są uprawnieni do zaspokojenia swoich wierzytelności z majątku Emitenta zgodnie z kolejnością ustaloną przez przepisy prawa upadłościowego i naprawczego. W związku z tym w przypadku ewentualnej upadłości Emitenta istnieje duże prawdopodobieństwo, że znaczna część jego majątku zostanie przeznaczona na zaspokojenie roszczeń wierzycieli, a inwestorzy posiadający akcje Emitenta stracą część lub całość środków zainwestowanych w te instrumenty. W momencie sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie ma przesłanek, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu niewypłacalnością bądź upadłością Emitenta.

2.3.7. RYZYKO ROZWIĄZANIA LUB WYGAŚNIĘCIA UMOWY Z AUTORYZOWANYM DORADCĄ, ZAWIESZENIA PRAWA DO DZIAŁANIA AUTORYZOWANEGO DORADCY W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE LUB SKREŚLENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY Z LISTY AUTORYZOWANYCH DORADCÓW

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect w przypadku:

- 1) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w § 18 ust. 3, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4,
- 2) wyrażenia sprzeciwu, o którym mowa w § 18 ust. 6,
- 3) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- 4) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1

- Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu. W okresie zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi emitenta dokonywanie transakcji w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect na instrumentach finansowych emitenta będzie niemożliwe.

Ponadto wygaśnięcie umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszenie prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym systemie Obrotu Newconnect lub skreślenie Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców może tymczasowo utrudnić emitentowi wypełnianie jego obowiązków związanych z funkcjonowaniem w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect (w szczególności w początkowym okresie notowania instrumentów finansowych emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect).

2.3.8. RYZYKO ROZWIĄZANIA LUB WYGAŚNIĘCIA UMOWY Z PODMIOTAMI ODPOWIEDZIALNYMI ZA UTRZYMANIE PŁYNNOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EMITENTA LUB WYKLUCZENIA TAKICH PODMIOTÓW Z DZIAŁANIA W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE

Zgodnie z § 20 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku w alternatywnym systemie lub wykluczenia go z tego działania Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo umowy z Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami. W uzasadnionych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o kontynuowaniu notowania danych instrumentów finansowych na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu, bez zawierania umowy z Animatorem Rynku.

Zgodnie z § 21 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Market Makera w alternatywnym systemie lub wykluczenia go z tego działania Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie obrotu może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu. W uzasadnionych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o zmianie rynku i kontynuowaniu notowania danych instrumentów finansowych na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu, bez zawierania umowy z Animatorem Rynku.

2.3.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM OBROTU AKCJAMI

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- 1) na wniosek Emitenta
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na Emitentach notowanych na rynku NewConnect, o których mowa w Rozdziale V Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

Zgodnie z art. 78 ust 2. ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust 3. ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwości zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust 4. ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.3.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM AKCJI EMITENTA Z OBROTU

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Ponadto zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć z obrotu

instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na Emitentach notowanych na rynku NewConnect, o których mowa w Rozdziale V Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

2.3.11. RYZYKO NAŁOŻENIA NA EMITENTA KAR ADMINISTRACYJNYCH PRZEZ KNF ZA NIEWYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA

Na podstawie art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz art. 171 – 176a Ustawy o obrocie instrumentami Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonanie obowiązków, wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

3.1. EMITENT

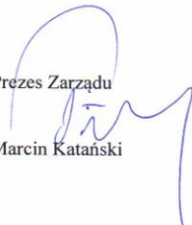
Firma spółki	MPL Verbum Spółka Akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba	Poznań
Adres	ul. Szelałowska 45A, 61-626 Poznań
Telefon	+ 48 61 82 50 785
Faks	+ 48 61 82 50 781
Adres poczty elektronicznej	biuro@verbum.com.pl
Adres strony internetowej	www.verbum.com.pl
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	0000372990
REGON	630922602
NIP	778-12-26-405

W imieniu Emitenta występuje pan Marcin Katański – Prezes Zarządu.

Emitent jest odpowiedzialny za całość informacji zamieszczonych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

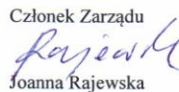
Oświadczenie

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Prezes Zarządu

Marcin Katański

Członek Zarządu

Bożena Zielińska

Członek Zarządu

Joanna Rajewska

MPL Verbum Sp. z o.o.

ul. Szelągowska 45 A, 61-626 Poznań, tel. 061/8250 785, fax 061/8250 781
biuro@verbum.com.pl, www.verbum.com.pl

3.2. AUTORYZOWANY DORADCA

Firma spółki	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Kraj	Polska
Siedziba	Poznań
Adres	pl. Wiosny Ludów 2, 61-831 Poznań
Telefon	+48 61 85 09 200
Faks	+48 61 85 09 201
Adres poczty elektronicznej	AutoryzowanyDoradca@gtfr.pl
Adres strony internetowej	www.gtfr.pl
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	0000369868
REGON	301591100
NIP	778-14-76-013

W imieniu Autoryzowanego Doradcy występuje: Maciej Richter – Partner Zarządzający Departamentu Doradztwa Gospodarczego Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Autoryzowany Doradca jest odpowiedzialny za całość informacji zamieszczonych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Oświadczamy, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami, określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



Maciej Richter

Partner Zarządzający

Departament Doradztwa Gospodarczego

Grant Thornton Frąckowiak

Audyt – Podatki – Outsourcing Rachunkowości – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wiosny Ludów 2. NIP: 778-14-76-013. REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

3.3. DORADCA FINANSOWY

Firma	Rector Capital Paweł Rektor
Kraj	Polska
Siedziba	Poznań
Adres	ul. Czechosłowacka 121A/8, 61-425 Poznań
Telefon	+48 61 83 26 022
Faks	+48 61 83 26 022
Adres poczty elektronicznej	rektor@rectorcapital.pl
Adres strony internetowej	www.rectorcapital.pl
Rejestr	Ewidencja Działalności Gospodarczej prowadzona przez Urząd Miasta Poznania
Nr rejestrowy	16586/2004/S
REGON	634595092
NIP	618-131-97-01

W imieniu Doradcy Finansowego występuje Paweł Rektor działając w oparciu o wpis do Ewidencji Działalności Gospodarczej prowadzona przez Urząd Miasta Poznania.
Doradca Finansowy jest odpowiedzialny za całość informacji zamieszczonych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Oświadczenie

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Paweł Rektor

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1. TYP I RODZAJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect:

- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 444.444 (słownie: czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 444444 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 444.444 (słownie: czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 444444 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Należy wskazać, że prawo głosu z akcji zwykłych na okaziciela serii B i C nie jest równe prawu głosu z akcji imiennych serii A, gdzie na każdą akcję przypadają 2 (dwa) głosy. Opis akcji imiennych uprzywilejowanych serii A znajduje się w pkt. 5.6.1. niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Akcje serii B stanowią łącznie 40,9 % kapitału zakładowego Emitenta. Akcje te uprawniają do 29,0 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Z kolei akcje serii C stanowią łącznie 18,18 % kapitału zakładowego Emitenta. Akcje te uprawniają do 12,90 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii B i C nie są uprzywilejowane. Akcje serii B i C nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

Akcje serii B. Akcje serii B zostały wyemitowane w związku z przekształceniem poprzednika prawnego Emitenta – MPL Verbum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w MPL Verbum Spółka Akcyjna i zostały pokryte w całości majątkiem spółki przekształcanej. Przekształcenie dokonano na podstawie uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MPL Verbum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 15 listopada 2010 roku zawartej w akcie notarialnym (Rep. A 14.537/2010) sporządzonym przez notariusza Annę Sołtysińską - Skonieczną, w Poznaniu. Emitent i Akcje serii B zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 grudnia 2010 roku. W kapitale zakładowym nowo powstałej z przekształcenia spółki pod firmą MPL Verbum Spółka Akcyjna poszczególni akcjonariusze otrzymali akcje imienne serii A uprzywilejowane co do głosu, tak że na każdą akcję przypadają 2 głosy oraz akcje zwykłe na okaziciela serii B w liczbie proporcjonalnej do liczby dotychczas posiadanych przez nich udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością. W zamian za jeden udział w spółce przekształcanej MPL Verbum Spółka z o.o. każdy wspólnik otrzymał 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B. W dniu 15 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji wyżej opisanego przekształcenia i wpisał MPL Verbum Spółka Akcyjna oraz emisję akcji serii A i B do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje serii C. Akcje serii C powstaną z praw do akcji z momentem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Łączna wartość nominalna akcji serii C odpowiadać będzie wartości praw do akcji serii C Emitenta i wynosić będzie 44.444,40 zł (słownie: czterdzieści cztery tysiące czterdzieści cztery złotych i czterdzieści groszy).

Akcje serii C zostały wyemitowane w trybie subskrypcji prywatnej (art. 431 §2 pkt 1 KSH). Podstawę emisji akcji serii C stanowi uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MPL Verbum Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu z dnia 21 grudnia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki. Na podstawie tej uchwały wyemitowano 444.444 (słownie: czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C. Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia Akcji serii C i praw do akcji serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. Ofercie podlegało 444.444 (słownie: czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcje serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 44.444,40 zł (słownie: czterdzieści cztery tysiące czterdzieści cztery złotych i czterdzieści groszy). Ustalona przez Zarząd cena emisyjna akcji serii C wynosiła 2,25 zł (słownie: dwa złote i dwadzieścia pięć groszy) za jedną akcję. Łączna kwota środków finansowych pozyskanych przez Emitenta w wyniku sprzedaży akcji serii C wyniosła 999.999,0 złotych (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych). Emitent planuje przeznaczyć całą kwotę środków finansowych pozyskanych z emisji na realizację inwestycji zaprezentowanych w pkt. 5.8. niniejszego Dokumentu Informacyjnego – Strategia rozwoju Emitenta.

Akcje serii C wprowadzane do obrotu są akcjami na okaziciela. Akcje te ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania, na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., o której mowa w art. 5 ust. 4 Ustawy o obrocie. Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru papierów wartościowych zdematerializowanych jest KDPW. Po zawarciu przez Emitenta umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie akcje serii C będą zapisane na rachunkach depozytowych KDPW.

Subskrypcja akcji serii C w ofercie niepublicznej została przeprowadzona w terminie: 19 stycznia 2011 – 27 stycznia 2011. Łączna liczba inwestorów, którzy nabyli instrumenty finansowe w ofercie niepublicznej (w trybie subskrypcji prywatnej akcji serii C) wynosi 18.

Całkowite koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty niepublicznej akcji serii C wyniosły 163.230 zł (słownie: sto sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście trzydzieści złotych).

Całkowity koszt wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy wyniósł 121.000 zł, w tym w rozbiciu na koszty:

- przeprowadzenia sprzedaży akcji -5.000 zł;
- przygotowania dokumentu informacyjnego -100.000 zł;
- promocji oferty -16.000 zł.

4.2. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

4.2.1. OGRANICZENIA UMOWNE

Akcje serii B oraz A znajdujące się w posiadaniu pierwotnych właścicieli Emitenta Pana Marcina Katańskiego oraz Pana Tadeusza Zielińskiego są objęte dwuletnim ograniczeniem zbywalności akcji typu lock up (opisanym w pkt. 5.18).

Obrót akcjami serii C nie jest w żaden sposób ograniczony.

4.2.2. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE ZE STATUTU EMITENTA

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami serii B i C Emitenta.

4.2.3. OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie, a także szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

Zawiadomienie Komisji Nadzoru Finansowego powinno zawierać informacje, o których mowa w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa powyżej powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt. 2 i 3 Ustawy o ofercie publicznej (tj. informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów) odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;

3. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w pkt. 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

1. liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
2. dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
3. dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz, którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz, którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 87 obowiązki dotyczące zawiadomienia spoczywają odpowiednio:

1. również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. na funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a. inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b. inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a. przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b. w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c. przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
4. również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
5. również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
6. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt. 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby

głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadkach, o których mowa w pkt. 5 i 6 powyżej, obowiązki zawiadomienia mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5 powyżej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

1. małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
2. osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
3. mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
4. jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych powyżej:

1. po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
2. po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt. 4 - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
3. wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki publicznych wezwań, o których mowa w art. 72-74 Ustawa o ofercie publicznej, zgodnie z art. 75 ust. 3 pkt. 1 – nie powstają w przypadku nabywania akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu. Powyższe wyłączenie znajduje zastosowanie w przypadku akcji Emitenta, gdyż żadna z tych akcji nie jest przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie, ani przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, a akcje Emitenta wprowadzane są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

4.2.4. OBOWIĄZKI I OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OBROcie INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa, jakie podmioty zobowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z art. 156 ust. 1 pkt. 1 postanowieniami tego artykułu są to osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem akcji spółki, lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- b) akcjonariusze spółki publicznej, lub

- c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- d) maklerzy lub doradcy.

Ponadto, zgodnie z art. 156 ust. 1 pkt. 2 -3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi są to również osoby, które posiadają informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa albo posiadają informację poufną uzyskaną w inny sposób niż wyżej wymienione, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Zgodnie z art. 156 ust. 4. ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

1. są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
2. nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
3. są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
4. nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Z kolei ujawnieniem informacji poufnej zgodnie z art. 156 ust. 5. ustawy o obrocie instrumentami finansowymi jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

1. jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4. pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
2. jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w ust. 4. pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
3. nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4. pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Co więcej, zgodnie z art. 159 ust. 1a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Okresem zamkniętym jest (art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi):

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

1. przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
2. w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
3. w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
4. w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
5. w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
6. w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Osoby wchodzące w skład organów nadzorczych lub zarządzających Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności

gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych od obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Należy zaznaczyć, iż art. 161a ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, mają zastosowanie także do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W związku z tym ww. regulacje mają zastosowanie do papierów wartościowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego.

4.2.5. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 euro, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji. Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

1. połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
2. przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
3. utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
4. nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1. jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
2. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
3. polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub

- udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
4. następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
5. przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

1. wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
2. przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
3. wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
4. przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

1. zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
2. wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
3. udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w

wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

4.2.6. OGRANICZENIA WYNIKAJĄCE Z ROZPORZĄDZENIA RADY WSPÓLNOT EUROPEJSKICH DOTYCZĄCEGO KONTROLI KONCENTRACJI PRZEDSIĘBIORSTW

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, ograniczające swobodny obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (dalej Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie dotyczące Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

1. zawarciu umowy,
2. ogłoszeniu publicznej oferty, lub
3. przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

1. łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 euro (pięć miliardów), oraz
2. łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 euro (dwieście pięćdziesiąt milionów), chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma również wymiar wspólnotowy, gdy:

1. łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 euro (dwa miliardy pięćset milionów), oraz
2. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro (sto milionów),
3. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro (sto milionów), z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25.000.000 euro (dwadzieścia pięć milionów), oraz
4. łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego, z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro (sto milionów), chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Łączny obrót w rozumieniu Rozporządzenia dotyczącego Koncentracji obejmuje kwoty uzyskane przez zainteresowane przedsiębiorstwa w poprzednim roku finansowym ze sprzedaży.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

1. instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
2. czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

4.3.1. ORGAN LUB OSOBA UPRAWNIONA DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zgodnie z KSH oraz statutem Spółki organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji jest Walne Zgromadzenie Emitenta.

4.3.2. DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI

Akcje serii B. Akcje serii B powstały na mocy aktu przekształcenia spółki MPL Verbum sp. z o. o. w spółkę akcyjną, podjętego w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu przy ul. Garbary 71/42 przed notariuszem Anną Sołtysińską – Skonieczną w dniu 15 listopada 2010 r. (Rep. A 14.537/2010). Emitent i Akcje serii B zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 15 grudnia 2010 roku.

Protokół nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników

§ I.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników otworzył **pan Marcin Katański**.

Następnie Zgromadzenie jednomyślnie, w głosowaniu tajnym, powołało na **Przewodniczącego** tego Zgromadzenia **pana Marcina Katańskiego**, który wybór ten przyjął. -----

Przewodniczący stwierdził, że Zgromadzenie zdolne jest do podjęcia wiążących uchwał, odbywa się na podstawie formalnego zwołania listami poleconymi wysłanymi dnia 11 października 2010 roku oraz dnia 26 października 2010 roku, jest na nim reprezentowane 100% (sto procent) kapitału zakładowego - **100** (sto) udziałów i głosów, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia i wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. -----

§ II.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą **MPL Verbum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu**, podjęło następujące uchwały: -----

Uchwała nr 1

w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną

Działając na podstawie art. 551 § 1 oraz art. 562 § 1 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanawia, co następuje:

W.S.I. [Signature] [Signature]

§ 1.

[Typ Spółki, w jaki spółka zostaje przekształcona]

Spółka pod firmą MPL Verbum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu (Spółka lub Spółka Przekształcana) zostaje przekształcona w spółkę akcyjną pod firmą MPL Verbum Spółka Akcyjna (Spółka Przekształcona). -----

Przekształcenie zostaje dokonane na zasadach określonych w planie przekształcenia sporządzonym przez Zarząd Spółki w dniu 20 września 2010 roku, zbadanym zgodnie z art. 559 § 1 kodeksu spółek handlowych przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. -----

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zobowiązuje i upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszystkich czynności prawnych i faktycznych wymaganych dla dokonania przekształcenia Spółki w Spółkę Przekształconą. -----

§ 2.

[Wysokość kapitału zakładowego Spółki Przekształconej]

Wysokość kapitału zakładowego Spółki Przekształconej wynosić będzie 200.000,00 (dwieście tysięcy) złotych. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej zostaje pokryty majątkiem Spółki Przekształcanej, którego wartość wynosi 2.463.850,73 (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące osiemset pięćdziesiąt i 73/100) złotych, ustalona zgodnie z bilansem sporządzonym na dzień 01 września 2010 roku. Na pokrycie kapitału zakładowego Spółki Przekształconej przeznacza się kapitał zakładowy Spółki Przekształcanej o wartości 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych oraz kapitał zapasowy Spółki Przekształcanej w kwocie 150.000,00 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych, wobec czego kwota wpłacona na pokrycie kapitału zakładowego, który wynosi 200.000,00 (dwieście tysięcy) złotych wpłacona została w całości. Kapitał zakładowy Spółki Przekształconej dzieli się na: -----

- a. 1.000.000 (milion) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję, -----
- b. 1.000.000 (milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda. -----

Akcje Spółki Przekształconej zostaną wydane wspólnikom Spółki Przekształconej proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów w Spółce Przekształconej. Przewiduje się, iż w zamian za jeden udział w Spółce Przekształconej wspólnik otrzyma 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B. -----

Akcje imienne serii A Spółki Przekształconej zostaną objęte w następujący sposób: ---

- a) Marcin Katański - obejmie 590.000 (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 0590000 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję i łącznej wartości nominalnej 59.000,00 (pięćdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych; -----
- b) Tadeusz Zieliński - obejmie 410.000 (czterysta dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od 0590000 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję i łącznej wartości nominalnej 41.000,00 (czterdzieści jeden tysięcy) złotych. -----

Akcje zwykłe na okaziciela serii B Spółki Przekształconej zostaną objęte w następujący sposób: -----

- a) Marcin Katański - obejmie 590.000 (pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 0590000 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 59.000,00 (pięćdziesiąt dziewięć tysięcy) złotych; -----

ACS 

- b) Tadeusz Zieliński - obejmie 410.000 (czterysta dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach 0590000 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 41.000,00 (czterdzieści jeden tysięcy) złotych. -----

§ 3.

[Wysokość kwoty przeznaczonej na wypłaty dla wspólników nie uczestniczących w Spółce Przekształconej]

Nie przewiduje się, aby którykolwiek z dotychczasowych wspólników Spółki Przekształcanej zrezygnował z uczestnictwa w Spółce Przekształconej, a zatem nie wskazuje się kwot przeznaczonych na wypłaty, o których mowa w art. 563 pkt 3 kodeksu spółek handlowych. -----

§ 4.

[Zakres praw przyznanych osobiście wspólnikom uczestniczącym w Spółce Przekształconej]

Nie przewiduje się przyznania wspólnikom uczestniczącym w Spółce Przekształconej praw osobistych. -----

§ 5.

[Nazwiska i imiona członków zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej Spółki Przekształconej]

Do Zarządu Spółki Przekształconej powołani zostają: -----

- Marcin Grzegorz Katański, który pełnić będzie funkcję Prezesa Zarządu, posługujący się dowodem osobistym numer ANJ 582555, zamieszkały: ul Witosza 3, 63-800 Gostyń, -----
- Bożena Zielińska, która pełnić będzie funkcję Członka Zarządu, posługująca się dowodem osobistym numer AGV 597369, zamieszkała: ul Laurowa 36, 61-680 Poznań, -----

455



- Joanna Magdalena Rajewska, która pełnić będzie funkcję Członka Zarządu, posługująca się dowodem osobistym numer ALA 281790, zamieszkała: ul. Malinowa 8, 62-052 Komorniki. -----

Do Rady Nadzorczej Spółki Przekształconej powołani zostają: -----

- Tadeusz Juliusz Zieliński, który pełnić będzie funkcję członka Rady Nadzorczej, posługujący się dowodem osobistym numer AGX 109229, zamieszkały: ul. Laurowa 36, 61-680 Poznań, -----
- Beata Jolanta Katańska, która pełnić będzie funkcję członka Rady Nadzorczej, posługująca się dowodem osobistym numer AKA 574042, zamieszkała: ul. Witosza 3, 63-800 Gostyń, -----
- Bolesław Kazimierz Matyla, który pełnić będzie funkcję członka Rady Nadzorczej, posługujący się dowodem osobistym numer AHK 316401, zamieszkały: ul. Nad Kanią 117, 63-800 Gostyń, -----
- Paweł Robert Rektor, który pełnić będzie funkcję członka Rady Nadzorczej, posługujący się dowodem osobistym numer AIH 559543, zamieszkały: ul. Czechosłowacka 121A/8, 61-425 Poznań, -----
- Marlena Suwała, która pełnić będzie funkcję członka Rady Nadzorczej, posługująca się dowodem osobistym numer AGE 401313, zamieszkała: os. Wichrowe Wzgórze 36/64 61-699 Poznań. -----

§ 6.

[Zgoda na brzmienie statutu Spółki Przekształconej]

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników wyraża zgodę na brzmienie statutu spółki MPL Verbum spółka akcyjna powołanego niżej w uchwale nr 2 niniejszego Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników MPL Verbum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. -----

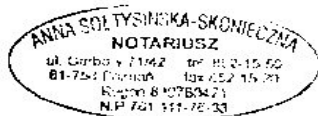
Wsi

[Signature]

Przewodniczący stwierdził, że powyższą uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym większością **100** głosów „za”, przy braku głosów „przeciw” i głosów „wstrzymujących się”. -----

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta. -

Akcje serii C. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21 grudnia 2010 roku przyjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego będącą podstawą prawną emisji akcji serii C oraz uchwałę w sprawie zaoferowania akcji serii C w ramach subskrypcji prywatnej będącą podstawą prawną ubiegania się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect akcji serii B, serii C oraz PDA serii C.



WYPIS

Repetorium A 16. 054/2010

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku (21.12.2010)
przed notariuszem:

Anną Soltyśńską-Skonieczną

prowadzącą Kancelarię Notarialną przy ulicy Garbary 71/42 w Poznaniu, w tejże Kancelarii, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą **MPL Verbum Spółka Akcyjna** z siedzibą w Poznaniu (61-626), przy ul. Szelągowskiej 45A (NIP: 778-12-26-405, REGON: 630922602); zawiązanej dnia 15 listopada 2010 roku, za numerem Repetorium A 14.537/2010 tutejszej Kancelarii; wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu pod numerem **KRS 0000372990**.

145

[Signature]

Protokół nadzwyczajnego walnego zgromadzenia

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie otworzył pan Marcin Katański przedstawił następujący porządek obrad: -----

1. Otwarcie obrad Zgromadzenia; -----
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia; -----
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał; -----
4. Przyjęcie porządku obrad Zgromadzenia; -----
5. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki; -----
6. Podjęcie uchwały w sprawie wprowadzenia akcji serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect; -----
7. Zakończenie obrad. -----

Powyższy porządek obrad został przyjęty jednomyślnie. -----

Następnie Zgromadzenie jednomyślnie, w głosowaniu tajnym, powołało na Przewodniczącego tego Zgromadzenia pana Marcina Grzegorza Katańskiego, syna Grzegorza i Małgorzaty, zamieszkałego w Gostyniu (63-800), przy ul. Witosa 3, legitymującego się dowodem osobistym ANJ 582555, który wybór ten przyjął. --

KCS

Przewodniczący stwierdził, że Zgromadzenie zdolne jest do podjęcia wiążących uchwał, mimo że odbywa się bez formalnego zwołania, ponieważ reprezentowane jest na nim 100% (sto procent) kapitału zakładowego - 2.000.000 (dwa miliony) akcji i 3.000.000 (trzy miliony) głosów, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia i wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. -----

§ II.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą **MPL Verbum Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu**, podjęło następujące uchwały: -----

Uchwała nr 1

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki

Na podstawie art. 430, art. 431 § 1, § 2 pkt 1 i § 7, art. 432 i art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala co następuje: ----

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki do kwoty 244.444,40 (dwieście czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery i 40/100) złotych, to jest o kwotę 44.444,40 (czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery i 40/100) złotych poprzez emisję 444.444 (czterystu czterdziestu czterech tysięcy czterystu czterdziestu czterech) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda. -----

AS)

[Signature]

2. Akcje nowej emisji serii C zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----
3. Akcje nowej emisji serii C będą uczestniczyły w dywidendzie za rok obrotowy rozpoczynający się 01 maja 2010 roku, a kończący się 30 kwietnia 2011 roku. -----
4. Akcje serii C w liczbie 444.444 objęte zostaną przez inwestorów wskazanych przez Zarząd. -----
5. Akcje serii C zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych. -----
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji oferty objęcia akcji do maksymalnie nie więcej niż dziewięćdziesięciu dziewięciu osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia – stosownych umów. Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji prywatnej. -----
7. Cena emisyjna akcji serii C wynosi 2,25 (dwa i 25/100) złote. -----
8. Akcje nowej emisji serii C nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami). -----
9. Na podstawie pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej pozbawienie prawa poboru oraz określającej zasady ustalenia ceny emisyjnej, w interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii C w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii C, która brzmi: -----

155

„Zarząd wskazuje, iż niezbędne jest pozyskanie zewnętrznego źródła finansowania w drodze oferty prywatnej akcji, co pozwoli Spółce dalej się rozwijać i realizować zamierzone przez zarząd Spółki inwestycje. Wielkość dokapitalizowania Spółki przekracza możliwości jej dotychczasowych akcjonariuszy. Pozyskanie zewnętrznych inwestorów oraz wprowadzenie akcji MPL Verbum do ASO NewConnect jest również wskazane z punktu widzenia wzrostu wiarygodności i rozpoznawalności Spółki na rynku. Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż cena emisyjna za akcje serii C powinna wynieść 2,25 złote, zgodnie z wyceną Spółki sporządzoną we współpracy z profesjonalną firmą doradcą” -----

§ 2.

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do: -----
 - określenia szczegółowych warunków emisji, w tym szczegółowych terminów zawarcia umów o objęcie akcji serii C oraz zasad wniesienia wkładów za akcje serii C; -----
 - złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 kodeksu spółek handlowych. -----
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały. -----

§ 3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmienia się Statut Spółki, w ten sposób, że § 7 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu: -----

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 200.000 (dwieście tysięcy) złotych i dzieli się na: -----
 - a. 1.000.000 (milion) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję, -----
 - b. 1.000.000 (milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda. ---

ASy 

otrzymuje brzmienie: -----

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 244.444,40 (dwieście czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery i 40/100) złote i dzieli się na: -----
 - a. 1.000.000 (milion) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję, -----
 - b. 1.000.000 (milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, -----
 - c. 444.444 (czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000001 do 444444 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda. -----

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia (za wyjątkiem zmiany Statutu, która wchodzi w życie z dniem rejestracji). -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższą uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym większością 3.000.000 głosów „za”, przy braku głosów „przeciw” i głosów „wstrzymujących się”. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta. -----

Uchwała nr 2

w sprawie wprowadzenia akcji serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect

WAS)

§ 1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wprowadzić akcje serii B, akcje serii C oraz prawa do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. -----
2. Akcje serii B, akcje serii C oraz prawa do akcji serii C będą miały formę zdematerializowaną. -----
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii C, akcji serii B oraz praw do akcji serii C w celu ich dematerializacji. -----

§ 2.

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do: -----
- a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, -----
 - b) złożenia akcji Spółki serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, w przypadku, gdy złożenie do depozytu akcji okaże się niezbędne w procesie wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, -----

Wsk


- c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B, akcji spółki serii C oraz praw do akcji serii C, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C. -----

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższą uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym większością 3.000.000 głosów „za”, przy braku głosów „przeciw” i głosów „wstrzymujących się”. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta. -----

§ III.

Na tym Zgromadzenie zakończono. Do protokołu dołączono listę obecności. -----

§ IV.

Przewodniczący oświadcza, że koszty niniejszego aktu ponosi Spółka. -----

Lista obecności
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą
MPL Verbum
Spółka Akcyjna
z siedzibą w Poznaniu
z dnia 21 grudnia 2010 roku

L.p.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Liczba głosów	Podpis
1.	Marcin Katański	590.000	1.770.000	<i>Marcin Katański</i>
2.	Tadeusz Zieliński	410.000	1.230.000	<i>T. Zieliński</i>

Przewodniczący Zgromadzenia

Marcin Katański

4.4. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE

Akcje serii B. Akcje serii B powstały w wyniku przekształcenia MPL Verbum sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Akcje te uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 r..

W dniu 28 września 2010 r., miało miejsce zwyczajne walne zgromadzenie Spółki, na którym podjęto uchwałę w sprawie rozporządzenia zyskiem spółki MPL Verbum sp. z o.o. za rok obrotowy 2009/2010. Walne zgromadzenie MPL Verbum sp. z o.o. postanowiło w ramach powyższej uchwały o podziale wypracowanego przez spółkę MPL Verbum sp. z o.o. zysku, w wysokości 615.841,38 zł (słownie: sześćset piętnaście tysięcy osiemset czterdzieści jeden złotych 38/100), w następujący sposób: 615.841,38 zł (słownie: sześćset piętnaście tysięcy osiemset czterdzieści jeden złotych 38/100) zostało przeznaczone na kapitał zapasowy Spółki.

Akcje serii C. Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 r.

Wszystkie akcje Emitenta są równe w prawach co do dywidendy. Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

4.5. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI

Akcjonariuszom Spółki przysługują niżej przedstawione uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce.

4.5.1. PRAWA KORPORACYJNE PRZYSŁUGUJĄCE AKCJONARIUSZOM EMITENTA

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH)

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH)

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej.

Prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 5 KSH)

Na żądanie akcjonariusza odpisy sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej powinny zostać mu wydawane, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia, prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego oraz prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 400-401 KSH)

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd emitenta jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406¹ – 406⁶ KSH)

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. przez system ESPI). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w walnych zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie

inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 - 412¹ KSH)

Akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusze mogą wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników zgodnie z art. 412 - 412¹ KSH.

Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 KSH)

Zgodnie z art. 407 §1 KSH Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem. Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

Prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 KSH)

Stosownie do art. 410 §1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów.

Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 KSH)

W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia oraz listę akcjonariuszy głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd dołącza do księgi protokołów. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał. W terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia spółka publiczna ujawnia na swojej stronie internetowej wyniki głosowań w zakresie wskazanym w art. 421 § 2 KSH. Wyniki głosowań są dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały walnego zgromadzenia.

Prawo do zaskarzania uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 422–424 KSH)

Prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 KSH). W takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokolowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.

Prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 KSH)

Prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa (art. 428 KSH)

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody, z tym, że nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 429 KSH akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486-487 KSH)

Zgodnie z art. 486 §1 jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce. W przypadku wytoczenia powództwa na podstawie art. 486 § 1 oraz w razie upadłości spółki, osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę walnego zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez spółkę zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH)

Na podstawie wyżej powołanych przepisów KSH akcjonariuszom przysługuje prawo do przeglądania dokumentów związanych odpowiednio z procedurą łączenia, podziału oraz przekształceń Spółki.

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 §1 pkt. 4 KSH wobec określonej spółki handlowej lub spółdzielni, będącej akcjonariuszem Emitenta (art. 6 §4 i §5 KSH)

Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta ma prawo zwrócić się do spółki handlowej z żądaniem udzielenia informacji na piśmie czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu powyższych przepisów KSH, wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

4.5.2. PRAWA MAJĄTKOWE PRZYSŁUGUJĄCE AKCJONARIUSZOM EMITENTA

Prawo do zbywania akcji Emitenta (art. 337 §1 KSH)

Zgodnie art. 337 §1 KSH akcje Emitenta są zbywalne.

Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy (art. 347-348 KSH)

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, zwyczajnie walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały, albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia stosownie do art. 348 § 3 KSH.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru (art. 433 KSH)

Zgodnie z art. 433 §1 KSH akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. W interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 §3 KSH).

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach (art. 340 § 3 KSH)

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej (art. 474 §1 KSH)

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 §1 KSH. W myśl art. 474 §1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 §2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

4.6. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w zakresie prawa do dywidendy oraz nie zawiera szczególnych postanowień dotyczących zasad podziału zysku. Dywidenda wypłacana będzie w polskich złotych (PLN). Intencją Emitenta jest przeznaczanie zysków na inwestycje. Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie zysków za rok obrotowy kończący się 30 kwietnia 2011 roku na inwestycje i dalszy rozwój.

Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje na zakończenie dnia, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą (art. 348 § 4 KSH).

Statut Emitenta przewiduje możliwość wypłaty zaliczki na dywidendę. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §124 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać, co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §130 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie, przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Polityka dywidendy Emitenta będzie zgodna z zasadami, mającymi zastosowanie do wypłat dywidendy przez spółki publiczne. Warunki wypłaty dywidendy będą ustalone przez Zarząd Emitenta w porozumieniu z KDPW. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki, jej zapotrzebowania na środki finansowe oraz wymogów adekwatności kapitałowej obowiązujących firmy inwestycyjne. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

4.7. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji powinni skorzystać z porad świadczonych przez Doradców Podatkowych.

4.7.1. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB FIZYCZNYCH Z TYTUŁU DYWIDENDY I INNYCH UDZIAŁÓW W ZYSKACH EMITENTA

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), zobowiązany jest jako płatnik pobrać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

4.7.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW UZYSKIWANYCH Z DYWIDENDY PRZEZ OSOBY PRAWNE

Zgodnie z art. 22 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatek dochodowy od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach, w tym także:

- dochodu z umorzenia akcji;
- dochodu uzyskanego z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji;
- wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej;
- dochodu przeznaczonego na podwyższenie kapitału zakładowego;
- dochodu stanowiącego równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej podlega zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
- spółka, uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale emitenta;
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka, o której mowa w pkt. 2, albo położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności (nie mniej niż 10%) nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, upływa po dniu uzyskania tych dochodów.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji (w wysokości 10% akcji w kapitale zakładowym) nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka uzyskująca dochody (przychody) będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym osoba prawna utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym osoba prawna po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu przychodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane, jako płatnicy, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego, spółka pobiera podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Spółka przekazuje kwotę podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek Urzędu Skarbowego, którym kieruje Naczelnik Urzędu Skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników niemających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - na rachunek Urzędu Skarbowego, którym kieruje Naczelnik Urzędu Skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Płatnicy są obowiązani przesłać Urzędowi Skarbowemu deklarację o pobranym podatku, sporządzoną według ustalonego wzoru.

4.7.3. OPODATKOWANIE OSÓB FIZYCZNYCH W ZWIĄZKU Z DOCHODEM UZYSKANYM ZE ZBYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie z art. 30b ust. 1 i 2 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a;
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38;
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e - osiągnięta w roku podatkowym.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Opisane powyżej zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką

umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną i obliczyć należny podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt. 1. ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowym odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

4.7.4. OPODATKOWANIE OSÓB PRAWNYCH W ZWIĄZKU Z DOCHODEM UZYSKANYM ZE ZBYCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Dochodem ze sprzedaży akcji, podlegającym opodatkowaniu, jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym, przy czym przychodem jest kwota otrzymana ze sprzedaży akcji, natomiast kosztem uzyskania przychodu są wydatki poniesione na nabycie tych akcji. Dochód ze sprzedaży akcji jest opodatkowany na zasadach ogólnych i łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 19 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy są obowiązani bez wezwania składać deklarację, według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu (straty) osiągniętego od początku roku podatkowego i wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy między podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnicy mogą również deklarować dochód lub stratę w sposób uproszczony, na zasadach określonych w art. 25 ust. 5-6 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zastosowanie stawki podatku, wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo nieodebranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

4.7.5. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie, a zatem także w ramach obrotu na rynku NewConnect.

Nie podlegają temu podatkowi także transakcje, których przynajmniej jedna strona jest na podstawie odrębnych przepisów opodatkowana w związku z taką transakcją podatkiem od towarów i usług.

W przypadku, gdy żadna z w/w sytuacji nie wystąpi sprzedaż akcji będzie opodatkowana podatkiem od

czynności cywilnoprawnych (stawka podatku wyniesie 1%). W przypadku, gdy akcje wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

4.7.6. PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku (Dz. U. 04.142.1514 z późn. zm.) o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto, zgodnie z art. 4a tej samej ustawy, małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami związanymi z obowiązkami informacyjnymi.

Ponadto, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 105 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia akcji (udziałów) otrzymanych w drodze spadku albo darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

4.7.7. ODPOWIEDZIALNOŚĆ PŁATNIKA PODATKU

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5. DANE O EMITENCIE

5.1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

5.1.1. DANE TELEADRESOWE

Firma spółki	MPL Verbum Spółka Akcyjna
Kraj	Polska
Siedziba	Poznań
Adres	ul. Szelągowska 45A, 61-626 Poznań
Telefon	+ 48 61 82 50 785
Faks	+ 48 61 82 50 781
Adres poczty elektronicznej	biuro@verbum.com.pl
Adres strony internetowej	www.verbum.com.pl
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	0000372990
REGON	630922602
NIP	778-12-26-405

5.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA

Emitent został utworzony na czas nieograniczony.

5.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent został utworzony jako spółka akcyjna na podstawie przepisów Kodeks spółek handlowych i innych obowiązujących przepisów prawa.

Emitent został utworzony poprzez przekształcenie MPL Verbum Sp. z o. o. w spółkę akcyjną. Uchwałę o przekształceniu podjęło Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą MPL Verbum Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w dniu 15 listopada 2010 roku, którego obrady zaprotokołował notariusz Anna Sołtysińska - Skonieczna prowadząca Kancelarię Notarialną w Poznaniu, przy ulicy Garbary 71/42 (Rep.nr A 14.537/2010).

5.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU

Postanowienie w przedmiocie wpisu Emitenta do Krajowego Rejestru Sądowego zostało wydane w dniu 15 grudnia 2010 przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do KRS pod numerem 0000372990 (sygn. akt 29073/10/104.).

5.5. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

- Spółka została założona w 1997 r. pod firmą Agencja Reklamowa Verbum Sp. z o.o. Założycielami Spółki byli Pan Marcin Katański, Tadeusz Zieliński oraz Krzysztof Maciejewski.
- Do 2000 r. Spółka funkcjonowała jako agencja reklamowa typu full service. Podstawowa działalność Spółki opierała się na realizacji prasowo-radiowych kampanii promocyjnych oraz na tworzeniu wydawnictw promocyjnych. W tym czasie spółka otrzymała kilka wyróżnień na festiwalach reklamowych za kampanie przeprowadzone m. in. dla Telekomunikacji Polskiej S.A. i Escom Computer Poland.
- W 2000 r. Spółka wprowadziła nową strategię działania, która opierała się na koncentracji działalności na rynku marketingowych programów lojalnościowych. Spółka podjęła działania zmierzające do wyspecjalizowania się w projektowaniu, wdrażaniu i obsłudze programów lojalnościowych ze szczególnym naciskiem na programy w segmencie B2B. Dzięki temu Spółka przestała bezpośrednio konkurować z innymi agencjami reklamowymi. Zmiana strategii umożliwiła również współpracę w charakterze specjalisty w dziedzinie programów lojalnościowych z klientami już obsługiwanymi przez agencje reklamowe. Zmiany wprowadzone w ramach nowej strategii działania przyczyniły się do szybkiego rozwoju Spółki. Spółka pozyskała wielu nowych klientów oraz podtrzymała relacje z dotychczasowymi.
- W 2001 r., Spółka zmieniła nazwę na MPL Verbum Sp. z o.o. (MPL – Marketingowe Programy Lojalnościowe).
- W 2004 r. Spółka wprowadziła własny autorski model projektowania i realizacji programów lojalnościowych wykorzystujący koncepcję tzw. programów klubowych (marki klubowej), w których nacisk położony jest na „budowanie” długookresowych i silnych relacji z klientami (uczestnikami programu) w odróżnieniu od tradycyjnych programów lojalnościowych opierających się głównie na „nagradzaniu”, czyli materialnym beneficie dla uczestnika programu.
- W 2006 r. Spółka nabyła nieruchomość (budynek biurowy oraz halę magazynową) w centrum Poznania, w której znajduje się obecna siedziba Spółki. W ten sposób Spółka zagwarantowała sobie stabilną infrastrukturę oraz znacznie obniżyła koszty funkcjonowania. Obecnie wartość nabytej nieruchomości jest wyższa o ponad 50% od ceny jej zakupu.
- W 2008 r. Spółka z wykorzystaniem pozyskanej wcześniej dotacji z PARP wprowadziła systemu zarządzania jakością ISO:9001, który certyfikowała w 2008 roku. W latach 2009 – 2010 w Spółce pozytywnie przeprowadzono audyty ISO:9001.
- Od 2008 roku Spółka sukcesywnie poszerzała zakres oferowanych produktów. W ostatnich dwóch latach Spółka wprowadziła do oferty m.in.:
 - PGMS (system zarządzania materiałami reklamowymi) – system stanowiący narzędzie usprawniające pracę działów marketingu klientów korzystających z programów lojalnościowych realizowanych przez MPL Verbum,
 - aplikacje internetowe zarządzające programami lojalnościowymi, pierwsze programy wykorzystujące jako nagrody karty płatnicze typu pre-paid z opcją doładowania na okaziciela,
 - wprowadzenie do każdego z programów lojalnościowych oferowanych przez MPL Verbum możliwości korzystania z własnego serwera sms do komunikacji z uczestnikami.
- W dniu 15 grudnia 2010 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Poznań-Nowe Miasto i

Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka dokonała przekształcenia formy prawnej w Spółkę Akcyjną.

5.6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA

5.6.1. OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitały rezerwowe.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2.444.444,40 zł (słownie: dwa miliony czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery złote i czterdzieści groszy) i dzieli się na 2.444.444 akcji w tym:

- 1.000.000 (słownie: milion) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,1 PLN każda,
- 1.000.000 (słownie: milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,1 PLN każda,
- 444.444 (słownie: czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,1 PLN każda.

Emitent zaznacza, że podwyższenie kapitału zakładowego o wartość uzyskaną z emisji akcji serii C nie została jeszcze zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka zakłada, że rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpi najpóźniej do 30 czerwca 2011 roku.

Na każdą akcję przypada 1 (jeden) głos, za wyjątkiem akcji imiennych serii A, z których na każdą akcję przypadają 2 (dwa) głosy. Struktura akcjonariatu Emitenta przedstawiona została w punkcie 4.15. Dokumentu Informacyjnego (Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu).

Przeniesienie akcji imiennych uprzywilejowanych na innego posiadacza akcji imiennych Spółki nie powoduje utraty ich uprzywilejowania. Przeniesienie akcji imiennych uprzywilejowanych na inną osobę powoduje utratę uprzywilejowania i zmianę charakteru akcji z imiennych na akcje na okaziciela. Zgodnie z postanowieniami statutu zmiana charakteru akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Akcje serii A oraz serii B zostały objęte przez Wspólników Spółki Przekształcanej, w wyniku przekształcenia MPL Verbum sp. z o. o. (Spółka Przekształcana) w spółkę MPL Verbum spółka akcyjna (Spółka Przekształcona) zgodnie z art. 551 § 1 KSH przeprowadzonej na podstawie uchwały NZW z dnia 15 listopada 2010 roku. W zamian za jeden udział w Spółce Przekształcanej każdy wspólnik otrzymał 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu oraz 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 § 1 KSH oraz § 27 Statutu, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 30.04.2010 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w kwocie 705.138,84 zł (słownie: siedemset pięć tysięcy sto trzydzieści osiem złotych i osiemdziesiąt cztery grosze).

Kapitał rezerwowy

W Spółce nie utworzono kapitałów rezerwowych.

5.6.2. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Wszystkie akcje Emitenta serii A i B zostały w całości pokryte majątkiem spółki przekształcanej - spółki MPL Verbum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Akcje Emitenta serii C zostały opłacone w całości przez Inwestorów, którzy objęli akcje serii C.

Akcje serii C zostały objęte w wyniku przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MPL Verbum S.A. z dnia 21 grudnia 2010 r.

5.6.3. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI

Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych ani obligacji dających prawo pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

5.6.4. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE – NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO – MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE

Statut Spółki przewiduje, iż Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego o łączną kwotę nie większą niż 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych w terminie do 31 grudnia 2012 roku. Na zasadach opisanych w zdaniu poprzednim kapitał zakładowy może zostać podwyższony poprzez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego łącznie o nie więcej niż 1.500.000 (słownie: milion pięćset tysięcy) akcji. Emisja akcji w ramach kapitału docelowego może być dokonana przez Zarząd wyłącznie w celu realizacji programu motywacyjnego dla zarządu, pracowników i współpracowników Spółki. W granicach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do pozbawienia w całości lub w części prawa poboru za zgodą Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach w/w podwyższeń lub podwyższenia kapitału

zakładowego oraz wydanie tych akcji w zamian za wkłady niepieniężne nie wymagają zgody Rady Nadzorczej. Zarząd może wydawać akcje emitowane w ramach w/w podwyższenia lub podwyższeń kapitału zakładowego w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

W terminie ważności Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy w granicach kapitału docelowego może zostać podwyższony z uwzględnieniem zasady opisanych powyżej o łączną kwotę nie większą niż 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych oraz łącznie o nie więcej niż 1.500.000 (słownie: milion pięćset tysięcy) akcji.

5.6.5. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane z nimi kwity depozytowe nie są ani nie były wcześniej notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

5.6.6. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Powiązanie Emitenta ze spółką zależną Loyalty Solutions Polska Sp. z o.o.

Emitent posiada 100% udziałów w spółce zależnej Loyalty Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Posiadane udziały dają Emitentowi 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Loyalty Solutions Polska Sp. z o.o.

Dane spółki Loyalty Solutions Polska Sp. z o.o.

Firma spółki	Loyalty Solutions Polska Sp. z o.o.
Kraj	Polska
Siedziba	Poznań
Adres	ul. Szelągowska 45A, 61-626 Poznań
Telefon	+ 48 61 82 50 785
Faks	+ 48 61 82 50 781
Adres poczty elektronicznej	biuro@verbum.com.pl
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
Nr KRS	VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 0000343332
REGON	301297292
NIP	972-12-08-043

Spółka Loyalty Solutions Polska Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 30 listopada 2009 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343332 (sygn. sprawy:

Spółka Loyalty Solutions Polska Sp. z o.o. została utworzona w celu realizacji wydzielonych programów lojalnościowych.

Spółka Loyalty Solutions Polska Sp. z o.o. będzie się zajmować sprzedażą i obsługą wystandaryzowanych programów lojalnościowych, które będą realizowane z wykorzystaniem „platformy lojalnościowej”. Będą to promocje i programy realizowane w oparciu o standardowe mechanizmy marketingu lojalnościowego o wysokim stopniu uniformizacji. Programy realizowane przez spółkę Loyalty Solutions Polska Sp. z o.o. oparte będą głównie o element materialnej motywacji – standardowy mechanizm nagradzania transakcji z wystandaryzowanym zestawem nagród w postaci kart płatniczych typu pre-paid oraz nagród rzeczowych. Długookresowe budowanie i pogłębianie relacji z uczestnikami będzie miało mniejsze znaczenie. Główną przewagą będzie szybkość i prostota wprowadzenia programu lub promocji oraz niski koszt jego obsługi. Dzięki daleko idącej standaryzacji działania programu, z usług spółki będą mogły korzystać firmy mniejsze lub regionalne oddziały i przedstawicielstwa koncernów (w ramach budżetów promocyjnych na poziomie regionalnych szefów sprzedaży). Takie rozwiązanie umożliwi jednocześnie korzystanie z usług spółki także firmom konkurującym ze sobą, co jest niemożliwe w przypadku zindywidualizowanych programów lojalnościowych prowadzonych przez MPL Verbum S.A.

Gрупę docelowych klientów dla spółki Loyalty Solutions Polska Sp. z o.o. będą stanowiły średniej wielkości przedsiębiorstwa chcące stosować w ograniczonym zakresie (obszar, czas, grupa klientów) narzędzia marketingowe typu lojalnościowego w segmencie B2B.

Należy zaznaczyć, iż do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego spółka Loyalty Solutions Polska Sp. z o.o. nie rozpoczęła faktycznej działalności gospodarczej, a tym samym nie generuje żadnych przychodów ani kosztów.

Zarząd spółki Loyalty Solutions Polska Sp. z o.o. planuje rozpocząć działalność w pierwszej połowie 2011 roku.

Powiązania Emitenta z osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta lub głównymi akcjonariuszami

Emitent wskazuje, że:

Główny akcjonariusz Emitenta Pan Marcin Katański, który posiada akcje dające (przed rejestracją akcji serii C) udział w wysokości 59% w kapitale i 59% w głosach na Walnym Zgromadzeniu, jest jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta. Po emisji akcji serii C udział Pana Marcina Katańskiego w kapitale i głosach wynosić będzie odpowiednio 48,27% w kapitale i 51,39 % w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pani Beata Katańska jest żoną głównego akcjonariusza oraz prezesa zarządu Emitenta Pana Marcina Katańskiego.

Członek Zarządu Emitenta Pani Bożena Zielińska jest żoną jednego z głównych akcjonariuszy oraz Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pana Tadeusza Zielińskiego.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Bolesław Matyla jest ojcem Członka Rady Nadzorczej Emitenta Pani Beaty Katańskiej.

Powiązania Emitenta z Autoryzowanym Doradcą

Pomiędzy Emitentem (lub osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta i głównymi akcjonariuszami), a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład organów Autoryzowanego Doradcy) nie występują powiązania majątkowe, organizacyjne ani personalne.

5.7. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

5.7.1. PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI

Podstawowym produktem oferowanym przez Spółkę są programy lojalnościowe w segmencie biznesowym nazywanym w skrócie B2B (*business-to-business*). Polegają one na zastosowaniu narzędzi motywujących przedsiębiorców do zakupu produktów i usług lub udzielania rekomendacji w kanale dystrybucji produktom i usługom podmiotu prowadzącego tego typu program. Ma on na celu podniesienie atrakcyjności w ocenie klienta produktu lub usługi, która ma zbliżoną cenę i jakość do konkurencji.

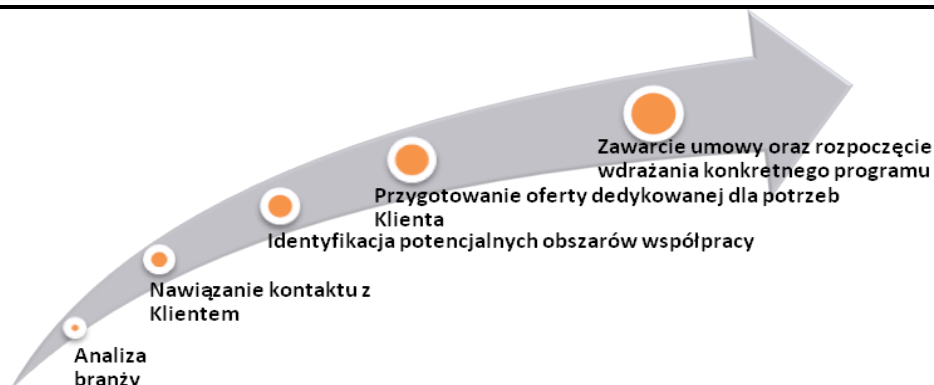
Emitent posiada szeroki zakres kompetencji, co umożliwia spółce tworzenie i zarządzanie programami lojalnościowymi tworzonymi dla klientów. W ramach wszystkich prowadzonych programów Emitent wykonuje:

- **prace projektowe** – stworzenie koncepcji, kreacja, projektowanie graficzne, projektowanie mechanizmów motywacyjnych, projektowanie sposobów komunikacji w programie, projektowanie systemów nagradzania obowiązujących w programie, przygotowywanie regulaminu programu, projektowanie aplikacji internetowych do obsługi i zarządzania programem;
- **prace wdrożeniowe** – przygotowywanie baz danych, migracja baz danych, druk i produkcja wszystkich materiałów poligraficznych związanych z programem, wysyłka materiałów, obsługa zapisywania uczestników do programu, budowa stron internetowych programu oraz budowa sprzężonych ze stronami internetowymi aplikacji bazodanowych i integrujących mechanizmy zbierania punktów na kontach uczestników z mechanizmami zamiany punktów na nagrody oraz mechanizmami komunikacji z uczestnikami;
- **prace związane z obsługą programu** – administracja bazami danych, naliczanie punktów, przyjmowanie zamówień na nagrody, zakup i wysyłka nagród dla uczestników, aktualizacja stron internetowych, obsługa infolinii, przygotowywanie cyklicznych wysyłek materiałów związanych z programem, sporządzanie raportów z działania programu, prace nad rozwojem i udoskonalaniem programu, rozliczanie podatkowe uczestników programu, prowadzenie dodatkowych konkursów, loterii i quizów dla uczestników programów, przygotowywanie i obsługa spotkań integracyjnych i szkoleniowych dla uczestników programu.

Należy dodać, że w ramach prac związanych z obsługą programów lojalnościowych Spółka realizuje usługi reklamowe polegające na projektowaniu graficznym i druku materiałów wydawniczych promujących program lojalnościowy oraz różnego rodzaju akcje specjalne realizowane w jego ramach. Spółka wykonuje też usługi projektowania i programowania serwisów internetowych związanych z programem lojalnościowym lub realizowanymi w jego ramach działaniami dodatkowymi i specjalnymi. Spółka projektuje i przygotowuje materiały promocyjne dla programów lojalnościowych (w tym reklamy prasowe i internetowe) oraz specjalne gadżety związane z programem. Wszystkie powyższe działania wykonywane są w ramach obsługi programów

lojalnościowych.

Schemat działań w procesie tworzenia programu lojalnościowego w segmencie B2B



Źródło: Emitent

Do stworzenia efektywnego programu lojalnościowego w segmencie B2B (*business-to-business*) konieczna jest analiza działania kanałów dystrybucji w danej branży. Przede wszystkim ma ona na celu określenie kluczowych ogniw, które mogą mieć wpływ na promocję produktu na drodze od jego producenta do ostatecznego klienta. Na tej podstawie Emitent tworzy rozwiązania mogące zwiększyć efektywność działania przedsiębiorcy z danej branży.

Emitent posiadając produkt, w postaci gotowych rozwiązań wspierających sprzedaż, typuje konkretnych producentów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo, że wdrożenie oferowanych przez Spółkę rozwiązań może istotnie wpłynąć na efektywność prowadzonej przez nich sprzedaży.

Kolejnym etapem jest nawiązanie kontaktu z wytypowanymi wcześniej potencjalnymi klientami z analizowanej branży. Z uwagi na strategiczny charakter oferowanych rozwiązań, Emitent stara się nawiązywać kontakt z klientem na możliwie najwyższym szczeblu (właściciel, zarząd). Częstym i najbardziej efektywnym sposobem pozyskania nowych klientów jest też udzielanie rekomendacji ze strony wcześniejszych klientów MPL Verbum.

Pierwszy kontakt z klientem zazwyczaj sprowadza się do wzajemnej prezentacji oraz identyfikacji potencjalnych obszarów współpracy. W sytuacji, gdy klient zainteresowany jest współpracą z Emitentem przygotowana jest indywidualna oferta. Prezentuje ona projekt produktu Emitenta przystosowanego do indywidualnych potrzeb konkretnego klienta wraz z szacunkową ceną.

Należy zaznaczyć, że ze względu na skomplikowany charakter rozwiązań oferowanych przez Emitenta, prezentacja oferty ma charakter rozwiązań spotkania z zarządem potencjalnego kontrahenta.

Rozliczenia z klientami oparte są na przygotowywanym w momencie podpisywania umowy budżecie. Przychody z tytułu jego realizacji można podzielić na cztery kategorie.:

1. Przychody związane z wdrożeniem programu lojalnościowego. Stanowią one przychody Spółki o charakterze ryczałtowym i znanym w momencie podpisywania umowy z klientem.
2. Przychody z bieżącej obsługi programu będące pochodną zakładanej pracochłonności wynikającej

bezpośrednio z przyjętego mechanizmu działania danego programu lojalnościowego. Są to przychody o charakterze ryczałtowym, znanym precyzyjnie w momencie podpisywania umowy z klientem.

3. Przychody z tytułu nagród wydawanych uczestników programu lojalnościowego, które zależą od nominalnej sprzedaży (lub zakupu) produktów klienta Spółki przez uczestników programu w danym okresie lub realizacji przez uczestników odpowiedniego przyrostu sprzedaży lub zakupu. W związku z tym przychody z tytułu nagród są trudne do precyzyjnego oszacowania w momencie podpisywania umowy z klientem. Można przyjąć, że zależą one od następujących czynników: atrakcyjności danego programu lojalnościowego dla jego uczestników, ogólnej koniunktury w danej branży, poziomu konkurencji oraz konkretnych działań promocyjnych i lojalnościowych prowadzonych w tym samym czasie przez konkurentów.
4. Przychody związane z akcjami specjalnymi prowadzonymi w ramach programów lojalnościowych. Znane są one jedynie częściowo już w momencie podpisywania umowy. Akcje specjalne prowadzone są na mocy osobnych zleceń i stanowią reakcję klienta na poziom koniunktury oraz działania promocyjne, reklamowe i cenowe konkurentów.

Programy klubowe aktywnie wpływają na wszystkie ogniwa dystrybucji, stymulując korzystne dla marki decyzje i zachowania kluczowych osób.

Schemat ogniwa dystrybucji programu lojalnościowego w segmencie B2B



Źródło: Emitent

Działalność uzupełniająca

W ramach działalności uzupełniającej Emitent świadczy przede wszystkim usługi będące składowymi lub wycinkami programów lojalnościowych stanowiących działalność podstawową.

Oprócz tego głównym produktem z zakresu działalności uzupełniającej Spółki jest organizowanie programów lojalnościowych w segmencie dla klientów w skrócie nazywanym B2C (*business-to-customer*). Programy lojalnościowe typu B2C polegają na zaoferowaniu klientom dodatkowych korzyści (twardych i miękkich) z tytułu powtarzalnych zakupów produktów objętych programem. Podobnie jak w przypadku segmentu B2B program lojalnościowy B2C jest często tańszą dla producenta alternatywą dla prowadzenia stałych promocji cenowych lub po prostu obniżki cen. Mechanizmy działania programu są zbliżone do mechanizmów działania wykorzystywanych w programach lojalnościowych B2B. Jednak w programach B2C osiągane indywidualnie korzyści są mniejsze ze względu na to, iż poziom zakupów generowany przez pojedynczego konsumenta i związanych z jego decyzją zakupową jest wielokrotnie niższy niż obrót generowany przez klienta biznesowego.

Dostawcy

Emitent w ramach prowadzonej działalności korzysta z usług wielu dostawców. Wśród nich do najważniejszych należą dostawcy przyszłych nagród tj. sprzętu AGD i RTV, gadżetów promocyjnych oraz sprzętu komputerowego, a także dostawcy usług informatycznych, graficznych, drukarskich, transportowych, turystycznych i eventowych (imprez okolicznościowych). Niemniej jednak żaden z nich nie ma pozycji dominującej.

Główni klienci

Głównymi klientami korzystających z usług Emitenta są:

- producenci produktów, które nie posiadają żadnych unikalnych cech w stosunku do konkurentów. Ich parametry określone są stosownymi normami, a dystrybucja najczęściej odbywa się poprzez niezależnych dystrybutorów (sklepy, hurtownie), np. materiały budowlane, materiały izolacyjne i wykończeniowe, materiały instalacyjne, elektroinstalacyjne, produkty i półprodukty spożywcze używane w przemyśle spożywczym, cukierniczym, wędliniarskim, cateringu (cukier, mąka, przyprawy, tłuszcze itp.),
- producenci aparatury oraz produktów RTV AGD itp., których sprzedaż mocno podlega rekomendacji sprzedawcy (np. różne urządzenia sterujące, sprzęt AGD)
- hurtownie materiałów budowlanych (np. materiałów wykończeniowych, elektrycznych, kanalizacyjnych, instalacyjnych), które sprzedają swoje produkty firmom usługowym montującym je u ostatecznego odbiorcy.
- Producenci oraz hurtownie olejów, części i akcesoriów motoryzacyjnych zaopatrujące niezależne stacje benzynowe, zakłady naprawcze i serwisy samochodowe, firmy transportowe.
- hurtownie farmaceutyczne, które poprzez programy przywiązują do współpracy z sobą niezależne apteki (oferują w ramach programów szkolenia, wsparcie biznesowe – programy dla klientów aptek, specjalne listy cenowe, nagrody rzeczowe, spotkania).
- podmioty zajmujące się sprzedażą detaliczną towarów, na które konsumenci zgłaszają regularny popyt np. sklepy wielkopowierzchniowe lub stacje paliw.

Spółka pozyskuje klientów głównie dzięki rekomendacjom. Nowe rozwiązania techniczne, w które Spółka inwestuje, są odpowiedzią na zapotrzebowanie dotychczasowych klientów. Dzięki temu Spółka jest w stanie utrzymać dotychczasowych klientów, a także często zwiększyć obszar współpracy z nimi. Klienci często przechodzą od prowadzenia prostych programów lojalnościowych do rozbudowanych programów lojalnościowo-społecznościowych, które odpowiadają najnowszym trendom w obszarze tzw. relationship marketing. Wszystkie nowe technologie wprowadzane przez firmę stanowią w pierwszym rzędzie rozwój oferty skierowanej do dotychczasowych klientów.

Wybrani klienci Emitenta:

- Farby KABE Polska Sp. z o.o. – marka Farby KABE
- LARS – marka AURATON
- RuckZuck.biz Sp. z o.o. – marka Ruck Zuck

- ACP PHARMA Sp. o.o.
- Saint-Gobain Construction Products Polska Sp. z o.o. - marka ISOVER
- BERKER Polska Sp. z o.o. - marka BERKER
- Lafarge Gips Sp. z o.o – marki NIDA i Lafarge
- Telekomunikacja Polska S.A.
- Rockwool Polska Sp. z o.o. – marka Rockwool
- PKN ORLEN S.A.
- Starter Sp. z o.o. – marka Starter
- Stovit Group Sp. z o.o.
- Platinum Oil –WCS Sp. z o.o.
- Merloni Indesit Polska Sp. z o.o. – marki ARISTON i INDESIT
- Hilding Anders Polska Sp. o.o. – marka HILDING
- Hansgrohe Sp. z o.o. – marka HANSGROHE
- ESSO Polska Sp. z o.o.
- Eti Polam Sp. z o.o. – marka ETI
- Cefarm Zielona Góra S.A.
- Schneider Electric Polska Sp. z o.o. – marka ELDA
- Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.
- Classen-pol S.A. – marka CLASSEN
- Exide Technologies S.A. – marki CENTRA i EXIDE
- BP Europa SE – marka BP Gas
- BZ WBK S.A.
- Fabryka Styropianu ARBET Sp. j – marka ARBET
- LOB S.A. – marki LOB i YETI
- Rehau Sp. z o.o. – Marka REHAU
- Domus Ducting Polska Sp. z o.o. – marka DOMUS
- Grupa LACPOL – marka Hula Krasula
- Arctic Paper S.A.

Zatrudnienie

Od 2007 r. liczba pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę systematycznie wzrasta. Przeciętny stan zatrudnienia pracowników w ostatnim roku obrotowym wynosił 15 osób.

Poza pracownikami zatrudnionymi na podstawie umów o pracę Emitent zatrudniał w ostatnim roku obrotowym kilkadziesiąt osób (np. ankieterów, telemarketerów, copy-writer-ów czy grafików) na podstawie umów zlecenia lub umów o dzieło. Spółką kieruje 3-osobowy Zarząd. Prezesem Zarządu Emitenta jest Pan Marcin Katański, który jest jednocześnie głównym akcjonariuszem Emitenta (szerzej o tym mówi punkt 5.6.6. oraz 5.17. niniejszego Dokumentu Informacyjnego).

5.7.2. OKREŚLENIE WARTOŚCIOWE I ILOŚCIOWE ORAZ UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG

Charakter działalności prowadzonej przez Emitenta powoduje, że większość rocznych przychodów ze sprzedaży generują usługi świadczone dla niewielkiej liczby kluczowych klientów. Stopień koncentracji przychodów ze sprzedaży od czterech największych klientów w dwóch ostatnich latach obrotowych wynosił średnio 69 %. Udział każdego z tych odbiorców był większy niż 10% całkowitych rocznych przychodów ze sprzedaży. Wynika to z faktu, iż główne produkty oferowane przez Emitenta, czyli programy lojalnościowe w segmencie B2B są z zasady przedsięwzięciami o znacznej skali, wdrażanymi z perspektywą 2-5 lat. Dodatkowo utrzymanie standardu obsługi ogranicza wzrost liczby jednocześnie obsługiwanych programów lojalnościowych. Ponadto efektywność kosztowa powoduje dążenie Emitenta do wzrostu skali pojedynczego programu, co w efekcie może spowodować wzrost koncentracji przychodów.

W tabeli poniżej przedstawiono zestawienie przychodów Emitenta w podziale na poszczególne grupy produktów w roku obrachunkowym kończącym się 30 kwietnia 2010 roku.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta

Struktura przychodów ze sprzedaży Emitenta (w zł)	2010-04-30	udział %
Przychody ze sprzedaży programów lojalnościowych w obszarze klientów korporacyjnych B2B	4 899 243,89	85,57
Przychody ze sprzedaży programów lojalnościowych w obszarze klientów detalicznych B2C	821 215,00	14,34
Zmiana stanu produktów	5 262,00	0,09
Przychody ogółem	5 725 720,89	100,00

Źródło: Emitent

5.7.3. STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA

Zgodnie z założeniami strategii Zarządu oraz dotychczasowych właścicieli, Spółka zamierza w najbliższych dwóch latach zwiększać inwestycje w obszarze programów lojalnościowych B2B, zarówno poprzez rozwój dotychczasowych programów lojalnościowych, jak i wprowadzenie do oferty nowych rozwiązań. Strategia Spółki zakłada, iż rynek programów lojalnościowych w Polsce, szczególnie w segmencie B2B ma wciąż duży potencjał wzrostu. Stąd zarówno Zarząd Spółki, jak i jej dotychczasowi właściciele planują strategię działania Spółki w oparciu o założenie dalszego wzrostu organicznego Spółki. W ciągu najbliższych półtora roku Emitent zamierza przeznaczyć na inwestycje 1,2 mln zł.

Strategia Emitenta zakłada realizację programu inwestycyjnego, w tym wprowadzenie do oferty nowych przedsięwzięć (usług) zgodnie z wymienionymi poniżej celami. Niektóre z tych przedsięwzięć, spowodują zmniejszenie uzależnienia od koncentracji klientów, gdyż staną się usługami, które będą mogły funkcjonować nawet w przypadku rezygnacji niektórych partnerów danego programu, na miejsce których z czasem pojawiają się inni partnerzy.

Cele emisji akcji

Do planowanych inwestycji należą między innymi:

A. Inwestycja 1 - Rozwój, promocja i sprzedaż programu lojalnościowego dla aptek

Program realizowany przez MPL Verbum jest jedynym na rynku oferowanym przez podmiot niezwiązany z hurtowym dostawców leków. Program jest narzędziem marketingowym, które apteki przystępujące do programu otrzymują bezpłatnie i wykorzystują w celu budowania lojalności swoich najlepszych klientów. Korzystanie z narzędzia marketingowego oferowanego przez MPL Verbum pozwala Aptecz na prowadzenie nowoczesnego programu lojalnościowego bez konieczności

podjmowania zobowiązań odnośnie realizacji limitów zakupowych u określonego hurtowego dystrybutora leków. Dzięki temu apteka zyskuje pełną swobodę wyboru dostawcy leków, co umacnia jej pozycję negocjacyjną i daje możliwość pełnej optymalizacji własnej marży. Grono potencjalnych klientów stanowi blisko 4000 niezależnych aptek, które na program lojalnościowy powinny przeznaczać do 3% własnych przychodów.

Inwestycja polega na rozwoju technicznym programu, wprowadzeniu wersji z kartą chipową, wyposażeniu systemu w dodatkowe funkcje. Spółka planuje wdrożyć system mini CRM pozwalający właścicielowi apteki na prowadzenie bazy danych pacjentów, automatyczne wysyłanie wiadomości sms do pacjentów, zbudowanie w oparciu o przejrzysty CMS własnej strony internetowej w domenie programu. Poza tym Spółka zamierza rozpocząć wydawanie bezpłatnego magazynu dla pacjentów aptek korzystających z programu.

Tabela. Inwestycja 1 – charakterystyka

Koszt inwestycji	0,6 mln zł
Planowany okres ponoszenia nakładów inwestycyjnych	16 miesięcy

Źródło: Emitent

B. Inwestycja 2 – Wdrożenie multipartnerskiego programu lojalnościowego w segmencie B2B

Produkt ten będzie nowatorskim rozwiązaniem na polskim rynku, umożliwiającym integrację działań prowadzonych przez kilku producentów produktów komplementarnych w segmencie B2B w ramach jednego programu lojalnościowego.

W ramach multipartnerskiego programu lojalnościowego w segmencie B2B spółka MPL Verbum będzie mogła oferować klientom (partnerom) miejsce na stworzonej platformie. Główną zaletą multipartnerskiego programu lojalnościowego w segmencie B2B jest niespotykana na rynku atrakcyjność dla uczestników programu. W ramach jednego programu mogą oni kumulować nagrody od kilku sponsorów oferujących komplementarne dobra i usługi.

W przeciwieństwie do istniejących programów, w przypadku programu multipartnerskiego B2B uczestnik otrzymuje benefity od całości swoich zakupów o ile każda jego potrzeba jest pokrywana przez ofertę któregoś z partnerów programu. Program pozwala połączyć korzyści otrzymywane od wszystkich partnerów i dzięki temu zrealizować jednostkowo znacznie większy benefit dla uczestnika niż byłoby to możliwe w oparciu o program jednego partnera.

Tabela. Inwestycja 2 – charakterystyka

Koszt inwestycji	0,4 mln zł
Planowany okres ponoszenia nakładów inwestycyjnych	16 miesięcy

Źródło: Emitent

C. Inwestycja 3 – Budowa, rozwój, promocja i sprzedaż platformy lojalnościowej B2B SATISFACTION – abonamentowego systemu internetowego umożliwiającego przedsiębiorcom tworzenie własnych programów lojalnościowych.

Inwestycja ta jest szansą na kolejne nowatorskie rozwiązanie umożliwiające szybkie i łatwe wprowadzanie profesjonalnych programów lojalnościowego przez przedsiębiorców z sektora MSP. Należy zaznaczyć, iż aktualnie ze względu na wysokie koszty początkowe oraz długi czas potrzebny na uruchomienie profesjonalnego programu lojalnościowego przedsiębiorcy nie są w stanie szybko i efektywnie samodzielnie wprowadzać nowych programów lojalnościowych.

Głównymi zaletami platformy B2B SATISFACTION będą:

- szybkość wprowadzenia oraz elastyczność programów lojalnościowych,
- znikomy koszt związany z bieżącą obsługą,
- wygodny system nagradzania, oparty o przynajmniej 100 produktów będących w stałej

ofercie MPL Verbum,

- własne, podarunkowe karty płatnicze typu pre-paid.

System ten stanowiłby konkurencję dla SODEXHO PASS, jednak byłby bardziej elastyczny, funkcjonalny oraz przyjazny w relacjach biznesowych.

Tabela. Inwestycja 3 – charakterystyka

Koszt inwestycji	0,2 mln zł
Planowany okres ponoszenia nakładów inwestycyjnych	16 miesięcy

Źródło: Emitent

Tabela. Przeznaczenie środków pozyskanych w drodze oferty.

Cel inwestycji	Nakłady inwestycyjne	Planowany okres ponoszenia nakładów inwestycyjnych
	(mln zł)	(miesiące)
1. Program lojalnościowy dla niezależnych aptek	0,6	16
2. Multipartnerski program lojalnościowy B2B	0,40	16
3. Platforma lojalnościowa B2B SATISFACTION	0,20	16
Razem	1,20	-

Źródło: Emitent.

5.7.4. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA

Sprawozdania finansowe Emitenta są jednostkowe, sporządzane i badane stosownie do postanowień przepisów Ustawy o rachunkowości. Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe Emitenta.

Tabela. Wybrane dane finansowe Emitenta (rok obrotowy Emitenta trwa od 1.05 do 30.04)

Wyszczególnienie	2007/2008 (tys. zł)	2008/2009 (tys. zł)	2009/2010 (tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 220	5 926	5 726
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	288	739	939
Zysk brutto	244	649	771
Zysk netto	186	522	616
Aktywa razem	2 749	2 128	2 403
Aktywa trwałe	722	764	844
Zobowiązania długoterminowe	489	483	466
Zobowiązania krótkoterminowe	1 030	585	470
Kapitał własny	483	1 005	1 390

Źródło: Emitent

5.8. OTOCZENIE RYNKOWE EMITENTA

Charakterystyka rynku

Podstawowe informacje. W ramach podstawowej działalności operacyjnej Emitent świadczy usługi związane z tworzeniem i obsługą programów lojalnościowych (ang. *customer loyalty programmes*). Mają one za zadanie kształtować pozytywne długotrwałe relacje z klientami. Bazując na przepisach unijnych, a dokładniej Rozporządzeniu Komisji Europejskiej (WE) nr 1262/2008 z dnia 16 grudnia 2008 r., programy lojalnościowe „są stosowane [...] w celu zachęcenia klientów do zakupu [...] dóbr bądź usług. W momencie zakupu określonego dobra lub usługi klient otrzymuje [...] punkty lojalnościowe wymienne na nagrody [...]. Klient może dokonać wymiany punktów lojalnościowych na nagrody w postaci bezpłatnych lub po obniżonej cenie dóbr lub usług. [...] Klienci mogą być zobligowani do zebrania odpowiedniej minimalnej liczby lub wartości punktów lojalnościowych zanim będą mieli możliwość dokonania ich wymiany. Punkty lojalnościowe mogą być przyznawane za pojedyncze zakupy lub grupy zakupów lub też za kontynuację zakupów w określonym czasie. Jednostka może sama być organizatorem programu lojalnościowego lub też uczestniczyć w programie lojalnościowym organizowanym przez stronę trzecią. Oferowane nagrody mogą być dobrami lub usługami oferowanymi przez samą jednostkę oraz/lub mogą stanowić prawa do żądania dóbr lub świadczenia usług od strony trzeciej”.

Na podstawie przytoczonych definicji w programach lojalnościowych istotne jest budowanie długoterminowych relacji z klientami. Długoterminowy charakter programów lojalnościowych odróżnia je od promocji, które ograniczają się jedynie do doraźnych działań i polegają zazwyczaj na rozdawaniu kart lub kuponów zniżkowych.

Wykorzystanie narzędzia, jakim jest program lojalnościowy pozwala czerpać korzyści biznesowe z wiedzy o zachowaniach konkretnych klientów. Oprócz możliwości zachęcenia ich do dalszej współpracy, coraz częściej w programach chodzi o określenie profilu klienta. Pozwala to stworzyć ofertę lepiej dopasowaną do jego potrzeb, a przez to zwiększyć efektywność promocji, tworzyć innowacyjne produkty, a także w kontekście samych programów lojalnościowych, tworzyć lepsze systemy premiowania stałych klientów. Analiza danych dotyczących zachowań klientów zebranych z wykorzystaniem programów lojalnościowych umożliwia określenie ich potrzeb i preferencji, a co za tym idzie lepsze dopasowanie działań marketingowych.

Programy lojalnościowe szczególnie dobrze sprawdzają się na rynkach mocno nasyconych produktami konkurencyjnymi oraz na rynkach, gdzie zastosowanie produktów wynika przede wszystkim ze spełnienia przez nie określonych norm i parametrów technicznych, które w podobnym stopniu spełniane są przez kilku, bądź kilkunastu konkurentów. W tej sytuacji oferowane towary czy usługi różnią się przede wszystkim marką i w niewielkim stopniu ceną. Brak jest natomiast istotnych różnic funkcjonalnych, czy jakościowych pomiędzy konkurencyjnymi produktami. Z tego powodu klienci przy dokonywaniu wyboru uwzględniają również inne czynniki nie związane bezpośrednio z produktem. Program motywacyjny może stanowić czynnik decydujący o wyborze przez klienta produktu danej marki

Za światowego prekursora programów lojalnościowych uważana jest firma S&H, która wykorzystwała tę metodę marketingu już w latach 50. Pionierami programów lojalnościowych w Polsce były wielkie sieci paliwowe. Na przykład sieć Shell zaczęła stosować ten rodzaj marketingu już w 1999 r. Obecnie program ma już około 2 mln uczestników. Jednak inne duże sieci również mogą się pochwalić podobną liczbą uczestników swoich programów – do programu VITAY sieci PKN Orlen należy 3 mln klientów. Różne formy programów lojalnościowych są też oferowane przez niemal wszystkie firmy telekomunikacyjne.

Zalety programów lojalnościowych. Programy lojalnościowe prowadzi się głównie dlatego, że najbardziej rentowni są stali klienci. Istotnym elementem programów lojalnościowych jest kumulacja otrzymywanych korzyści w czasie, co sprowadza się do powstającego u klientów wrażenia „im więcej kupuję, tym więcej dostaję”, mimo iż z reguły poziom otrzymywanych korzyści w stosunku do wartości dokonywanych transakcji jest taki sam. Wśród klientów powstaje wrażenie podwójnego otrzymywania nagrody – w pierwszej fazie są oni wynagradzani promocyjnymi punktami, a w drugiej ostatecznie otrzymanymi za zebrane punkty

nagrodami.

Programy lojalnościowe budują również psychologiczną barierę wyjścia z relacji z danym producentem przez uczestników programu. Polega ona na obawie straty dotychczas zebranych przywilejów. Klient, który zaczął zbierać punkty w celu ich wymiany na określony produkt jest mniej podatny na ofertę konkurencji. Klient stoi przed wyborem koncentracji swoich zakupów u jednego dostawcy oraz zdobyciu oczekiwanego benefitu albo dywersyfikacji swoich zakupów na wielu dostawców i nie otrzymania spodziewanych korzyści u żadnego z dostawców stosujących program lojalnościowy. Dzięki temu mechanizmowi programy lojalnościowe czynią klienta mniej czułym na cenę i skłaniają do powielania zakupów u tego samego kontrahenta.

Dobrze zaplanowany program lojalnościowy czyni kontrahentów zdecydowanie mniej podatnymi na akcje promocyjne prowadzone przez konkurentów. Działania wynika to z faktu, że skorzystanie przez uczestnika z chwilowo atrakcyjne propozycji może zagrozić zrealizowaniu przez niego celu w programie lojalnościowym, a co za tym idzie utraty znacznie większych korzyści.

Przedsiębiorstwa nie stosujące programów lojalnościowych zazwyczaj podejmują różnorodne nieskoordynowane działania marketingowe w kanale dystrybucji, których efektów nie sposób ocenić. Co więcej, efekty tego typu działań nie kumulują się w czasie. Z kolei skrupulatnie przygotowany program lojalnościowy pozwala na wiarygodną ocenę jego efektywności, a ponadto wyzwała synergii pomiędzy różnorodnymi działaniami marketingowymi podejmowanymi w jego ramach.

Stosowanie programów lojalnościowych wpływa na budowanie długotrwałych relacji z Klientem. Uczestnik programu dokładnie wie, jakie warunki musi spełnić, aby otrzymać nagrodę. Jeżeli będzie dążył do otrzymania nagrody, jego relacja z organizatorami programu lojalnościowego naturalnie wydłuży się.

Tabela. Korzyści dla uczestników programów lojalnościowych.

Korzyści „miękkie”	Korzyści „twarde”
• sprawniejsza obsługa, • bliższe relacje, • wsparcie doradcze, • edukacja w zakresie danych produktów i usług, • poczucie przynależności do społeczności związanej z daną marką (integracja, spotkania, konferencje, zabawa), • poczucie bycia ważnym dla organizatorów programów lojalnościowych, • zaspokajanie potrzeb związanych z byciem docenionym	• nagrody rzeczowe, • bonusy finansowe, • wsparcie biznesowe (np. producent prowadzący program lojalnościowy B2B dla hurtowni oferuje jako korzyść prowadzenie wspólnych z hurtownią akcji reklamowych i promocyjnych, skierowanych do klientów hurtowni lub dofinansowuje budżet marketingowy hurtowni – wspólne reklamy, wspólne wystawy na targach, dni otwarte etc)

Źródło: Emitent

Rodzaje programów lojalnościowych.

Programy lojalnościowe można dzielić według różnych kryteriów. Jednym głównych jest ich adresat. Na tej podstawie można wyróżnić programy B2C skierowane do klientów końcowych (ang. *end-users*) oraz **programy B2B** skierowane do sprzedawców, pośredników, profesjonalistów oraz przedsiębiorstw wykorzystujących dany produkt do swojej produkcji. Programy lojalnościowe w segmencie B2B określa się też często mianem programów motywacyjnych, czy partnerskich. Ze względu na swój międzynarodowy charakter najbardziej znanymi programami lojalnościowymi B2C są programy linii lotniczych typu frequent flyer programs (FFP).

W zamian za określoną liczbę przebytych kilometrów określonymi liniami lotniczymi można otrzymać darmowy bilet, podwyższenie standardu podróży poprzez zmianę miejsca w klasie turystycznej na business itp. Przykładem programu FFP jest Miles & More, w którym można zbierać punkty latając samolotami linii Polskich Linii Lotniczych LOT.

Najpopularniejszym programem lojalnościowym B2C w Polsce jest Payback. Rozpoczął on swoją działalność 16 września 2009 r. Jego operatorem jest wywodząca się z Niemiec spółka Loyalty Partner Polska. Payback jest również największym program lojalnościowym w Europie. Program Payback zaczął działać w marcu 2000 r. Po pierwszym miesiącu należało do niego już 1 mln klientów. Punkty w programie można zbierać korzystając z usług lub nabywając produkty u ponad 175 spółek partnerskich. Z programu korzysta średnio 4 razy w miesiącu ponad 61% (stan na sierpień 2007 r.) gospodarstw domowych w Niemczech. Całkowita wartość transakcji dokonywanych przy użyciu kart Payback w Niemczech w 2008 r. wyniosła 16 mld euro, a uczestnicy programu oszczędzają rocznie kwotę rzędu średnio 200 euro.

Coraz więcej przedsiębiorstw zdaje sobie sprawę, że programy lojalnościowe B2B są co najmniej tak samo istotne jak programy B2C. W swoich założeniach oba rodzaje programów są do siebie bardzo podobne, jednak o ile w programy B2C są elementem strategii typu *pull*, to programy lojalnościowe B2B stanowią istotny element strategii typu *push*.

Zadaniem programów lojalnościowych w segmencie B2B jest efektywne wsparcie produktu w kanale dystrybucji. Program ma zapewnić produktowi odpowiednie wsparcie we wszystkich niewralgicznych ogniwach dystrybucji, na drodze prowadzącej od producenta do ostatecznego odbiorcy. Podobnie jak w przypadku programów B2C, także programy lojalnościowe B2B najlepiej sprawdzają się na rynkach nasyconych, na których konkurują ze sobą produkty podobne zarówno od strony funkcjonalnej, jak i jakościowej oraz cenowej. W takiej sytuacji program motywuje uczestników kanału dystrybucji do udzielania produktowi danego producenta rekomendacji, która zawsze jest najbardziej efektywnym narzędziem sprzedaży. Jest przy tym oczywiste, że uczestnicy kanału dystrybucji nie są w stanie w jednakowym stopniu wspierać wszystkich sprzedawanych towarów. Dobrze skrojony program lojalnościowy koncentruje uwagę uczestników kanału dystrybucji na konkretnych markach i produktach kosztem innych.

Zadaniem programów jest również zapewnienie szybkiego i efektywnego przekazywania, od producenta do konsumenta, informacji dotyczących promocji danych produktów, ich modyfikacji czy nowych funkcji, a także całkowicie nowych produktów wprowadzanych na rynek. Programy B2B tworzą więc platformy komunikacyjno-motywacyjne umożliwiające producentom komunikowanie się i motywowanie do pożądanых zachowań poszczególnych uczestników kanału dystrybucji. Program pozwala również budować i wzmacniać pozytywne relacje w kanale dystrybucji oraz budować znajomość, pozytywny wizerunek i wiedzę o produktach danej marki wśród osób kluczowych z punktu widzenia dostarczenia ich do ostatecznego konsumenta.

W przypadku wielu produktów, które konsument kupuje jedynie okazjonalnie lub kilka razy w swoim życiu, trudno mówić o budowaniu jego lojalności, tutaj jednak zdecydowanie warto stosować programy lojalnościowe wobec uczestników sieci dystrybucji, którzy każdego dnia dokonują jego sprzedaży czy zakupu. Rzetelna wiedza osób na co dzień zajmujących się ich sprzedażą i zakupem danych produktów, przekonanie o ich zaletach i wartości pozwala na lepszą obsługę ostatecznych klientów i zapewnienie im pełnej fachowej informacji, co zawsze podnosi efektywność sprzedaży. Ze względu na swój charakter nie jest możliwe dokładne określenie udziałów poszczególnych firm w tym segmencie rynku. Na bazie monitoringu prowadzonego przez MPL Verbum można stwierdzić, że programy lojalnościowe czy motywacyjne są (w różnych formach) powszechnie stosowane praktycznie we wszystkich branżach. Stają się one elementem niezbędnym w sytuacji, gdy coraz trudniejsza staje się konkurencja w kanale dystrybucji za pomocą tradycyjnych narzędzi, takich jak polityka rabatowa, czy warunki dostawy. Program lojalnościowy poprzez efekt pozytywnego wyróżnienia powoduje, że produkty danego producenta stają się elementem stałego repertuaru marek, jakimi posługują się kluczowi decydenci w kanale dystrybucji.

Programy lojalnościowe w segmencie B2B, wyposażone w elementy motywacyjne oraz elementy z zakresu marketingu relacji, stają się bardzo ważnymi narzędziami budowania, umacniania i podtrzymywania mocnych

pozytywnych relacji producenta z wszystkim kluczowymi osobami w kanale dystrybucji. Programy lojalnościowe wspierają pracę przedstawicieli handlowych, dostarczając dodatkowych powodów i okazji do regularnych kontaktów z ich partnerami w sieci dystrybucji. Programy lojalnościowe stwarzają przedstawicielom producenta okazję przeniesienia ich relacji w osobami w kanale dystrybucji na wyższy i bardziej osobisty poziom, co zdecydowanie podnosi skuteczność podejmowanych przez nich działań. Po stronie odbiorców programy lojalnościowe w segmencie B2B stwarzają wrażenie bycia w centrum zainteresowania, bycia docenianym przez producenta, co buduje pozytywny wizerunek produktu w ich oczach i dodatkowo przyczynia się do pożądanego efektu w postaci rekomendacji produktu w stosunku do ostatecznego odbiorcy.

Regułą w programach lojalnościowych w segmencie B2B staje się stosowanie narzędzi z zakresu wsparcia biznesowego, jakiego duże firmy, udzielają lokalnym przedsiębiorcom na różnych szczeblach kanału dystrybucji. Wsparcie to pozwala niewielkim lokalnym firmom na korzystanie, we własnej działalności, z zaawansowanych narzędzi marketingowych, do których ze względu zarówno na skalę działalności i kulturę prowadzenia biznesu nie miałyby dostępu. Programy lojalnościowe przybierają tutaj postać programów partnerskich, gdzie obie strony realizują w sposób synergiczny własne cele. Korzyści płynące z uczestnictwa w programie lojalnościowym B2B dla firm uczestniczących w kanale dystrybucji mogą zdecydowanie przewyższyć korzyści jakie alternatywnie mogłyby one osiągać korzystając z tradycyjnych działań marketingowych ze strony producenta w postaci rabatów, terminów płatności czy warunków dostawy.

Koszty programów lojalnościowych. W najprostszych programach lojalnościowych wykorzystywane są karty z indywidualnym numerem przypisanym klientowi, który jest przechowywany w systemie informatycznym. Systemy obsługujące program lojalnościowy może również obejść się bez fizycznej obecności karty i identyfikować klienta w inny sposób – po przypisanym numerze wysyłanym sms-em, czy pocztą elektroniczną, poprzez jego numer telefonu komórkowego, poprzez zaproponowany przez klienta nazwę użytkownika, czy nawet poprzez odcisk palca. Droższą metodą jest wyprodukowanie kart personalizowanych, które posiadają wytłoczone dane użytkownika. System informatyczny umożliwia gromadzenie informacji na temat kupującego i późniejsze ich przetwarzanie. Właśnie stworzenie systemu informatycznego, do zarządzania programem oraz raportowania rezultatów, jest najważniejszym elementem kosztowym każdego programu.

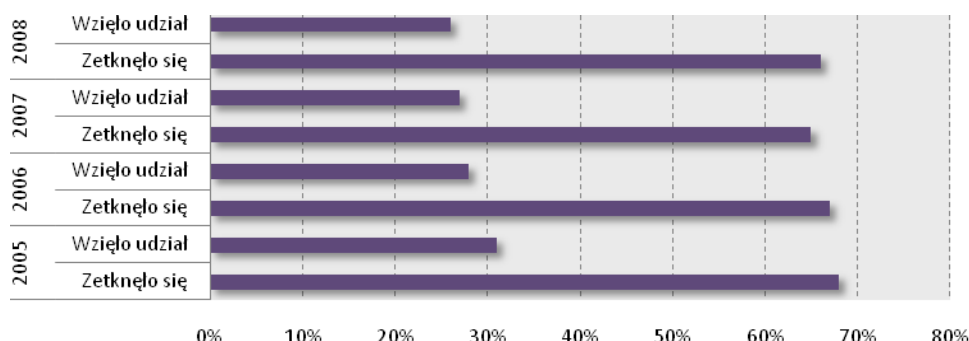
Oprócz kosztów wytworzenia systemu informatycznego i samych kart, istotną pozycją przy budowie programu lojalnościowego, szczególnie w dużych sieciach sprzedaży, jest zakup terminali POS do odczytu kart lojalnościowych. Koszty bieżącej obsługi programu stanowią również istotny wydatek. Składają się na nie koszty związane z utrzymaniem infrastruktury technicznej, administrowaniem bazami danych, utrzymaniem infolinii oraz prowadzeniem komunikacji z uczestnikami. Do budżetu wlicza się również oferowane klientom zachęty w postaci bonusów, rabatów itp. oraz nagrody rzeczowe lub finansowe, na które uczestnicy wymieniają punkty uzyskane w ramach programu.

Coraz popularniejszym sposobem na obniżenie kosztów prowadzenia programów jest łączenie systemów lojalnościowych i tworzenie tzw. **programów multipartnerskich**, które stanowią alternatywę w stosunku do klasycznych programów monosponsorskich. Wprowadzenie wielu partnerów do programu pozwala dzielić jego koszty. Jednak prawdziwą przewagą programów multipartnerskich, dzięki której, w zgodnej opinii ekspertów, stanowią one przyszłość programów lojalnościowych, jest ich zdecydowanie większa atrakcyjność w oczach uczestników. Jest ona związana z objęciem programem jak największej części koszyka zakupowego danego klienta. W programie multipartnerskim, praktycznie każdy zakup dowolnego towaru, czy usługi (jakiego konsument dokonuje każdego dnia) przynosi klientowi dodatkową wartość wyrażaną w punktach. Dlatego, im większa część aktywności zakupowej klienta objęta jest jednym programem lojalnościowym, tym większe jego korzyści, które są sumą profitów uzyskiwanych od różnych producentów.

Systemy lojalnościowe powodują wzrost obrotów objętych nimi przedsiębiorstw przynajmniej o kilkanaście procent. Programy lojalnościowe charakteryzuje bardzo dynamiczny rozwój. Z badań firmy ARC Rynek i Opinia wynika, że w listopadzie 2009 r. 12% Polaków było uczestnikami przynajmniej jednego programu – kartę stałego klienta posiadało co najmniej 3,5 mln dorosłych Polaków. Tymczasem w marcu 2010 r., czyli niespełna 5 miesięcy później, samych uczestników tylko jednego programu – Payback, było ponad 5

milionów.

Wykres. Liczba Polaków, którzy zetknęli się z programami lojalnościowymi



Źródło: Źródło: ARC Rynek i Opinia za: R. Grzyb, P. Otto, Na programach lojalnościowych pośrednik zarabia więcej niż konsument, w: Dziennik Gazeta Prawna, 5 stycznia 2010

Konkurencja

Głównymi konkurentami Emitenta są agencje reklamowe, których elementem oferty stało się projektowanie, wdrażanie i prowadzenie programów lojalnościowych. Żadna z nich nie ma pozycji dominującej. Z reguły są to firmy o obrotach od kilku do kilkunastu mln złotych, zatrudniające kilkunastu pracowników.

Tabela. Syntetyczne zestawienie głównych konkurentów Emitenta

Nasilenie konkurencji	Rodzaj	Przykład
	1) Małe i średnie agencje reklamowe	• Oskar Wegner (www.oscarwegner.pl) • Pegasus Advertising (www.pegasus.pl) • Albedo Marketing (www.albedomarketing.pl) • Profil (www.profill.biz.pl) • Polymus (www.polymus.com.pl) • Advertiva Loyalty Solutions (www.advertiva.pl)
	2) Duże, międzynarodowe agencje reklamowe	• Tequila Polska (www.tequilapolska.pl) • Ogilvy One (www.ogilvyone.pl)
	3) Firmy informatyczne	• Comarch
	4) Firmy zajmujące się premiowaniem i nagradzaniem	• Sodexo Pass • Bonus System

Źródło: Emitent

Grupa 1 - Małe i średnie agencje reklamowe. Małe i średnie agencje reklamowe stanowią bezpośrednią konkurencję. MPL Verbum ma jednak nad większością z tych firm przewagę w postaci niższych kosztów, posiadania własnego magazynu i lepszego systemu zarządzania programami. Własny dział IT sprawia, że spółka może szybko wdrażać i modyfikować rozwiązania w zakresie przetwarzania danych i komunikacji. Dodatkowym atutem spółki w porównaniu z typowymi agencjami reklamowymi jest specjalizacja i prymat

udzielamy rozwiązaniom i koncepcjom o charakterze marketingowym nad kreacja i grafika, którą spółka w całości outsoursuje.

Grupa 2 – Duże, międzynarodowe agencje reklamowe. Ograniczoną konkurencję stanowią duże, międzynarodowe agencje reklamowe posiadające własne specjalne działy zajmujące się programami lojalnościowymi. Należy podkreślić, że świadczą one usługi dla klientów posiadających bardzo duże budżety przeznaczone na działania w segmencie programów skierowanych do klientów indywidualnych (B2C, business-to-consumer). Duże agencje często korzystają z usług mniejszych agencji, takich jak MPL Verbum, jako poddostawców np. w zakresie zakupu, magazynowania i dystrybucji nagród.

Grupa 3 – Firmy informatyczne. Konkurentami są także firmy informatyczne, które posiadają własne rozwiązania techniczne do prowadzenia programów np. COMARCH. Potencjalni klienci MPL Verbum kupując gotowe rozwiązania informatyczne próbują prowadzić programy lojalnościowe samodzielnie, z poziomu działu marketingu, bez korzystania z wyspecjalizowanej agencji. Doświadczenia Spółki wskazują jednak, że sprawdza się to jedynie w przypadku niewielkich i prostych programów.

Grupa 4 – Firmy zajmujące się premiowaniem i nagradzaniem. Konkurentami są także firmy, które dostarczają rozwiązania w postaci bonów lub kart przedpłaconych. Jednak rozwiązania przez nie oferowane są jedynie częściowe – w zakresie technologii lub nagród. Nie tworzą one kompletnych idei czy projektów. Nie oferują także wsparcia w zakresie prowadzenia programów.

5.9. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

Inwestycje rzeczowe:

W latach obrotowych 2008/2009 i 2009/2010 Emitent dokonał inwestycji m.in. w:

- Modernizację nieruchomości będącej siedzibą Emitenta, znajdującą się w Poznaniu przy ul. Szelągowskiej 36,
- zakup 2 samochodów osobowych przeznaczone do transportu towarów.

Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.

5.10. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani postępowanie upadłościowe, ani postępowanie układowe, ani postępowanie likwidacyjne.

5.11. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM – JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

5.12. INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA

Emitent nie był i nie jest podmiotem postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Ponadto Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie uważa, aby miał stać się w przyszłości podmiotem postępowań, które to postępowania mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

5.13. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

5.14. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności bądź wydarzenia, które miałyby wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

5.15. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE 6 NINIEJSZEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO

W ocenie Zarządu Emitenta od zakończenia dnia sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawionego w rozdziale 6 niniejszego Dokumentu Informacyjnego, nie zaszły inne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, finansowej ani pozycji majątkowej Emitenta, poza poniższymi:

- w dniu 15 grudnia 2010 roku zarejestrowana została spółka MPL Verbum S.A. powstała w wyniku przekształcenia spółki MPL Verbum Sp. z o.o.
- w dniu 21 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 444.444 (słownie: czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcji serii C. W wyniku objęcia nowej emisji akcji przez inwestorów, Spółka została dokapitalizowana kwotą 999.999 zł (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt

tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie zostało jeszcze zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy. Spółka zakłada, że rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpi najpóźniej do 30 kwietnia 2011 roku.

5.16. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH EMITENTA

5.16.1. DANE O CZŁONKACH ZARZĄDU EMITENTA

Zgodnie ze statutem Emitenta Zarząd składa się z jednej lub większej liczby osób, powoływanych przez Radę Nadzorczą z zastrzeżeniem, iż pierwszy skład Zarządu został powołany przez założycieli Emitenta. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza wybiera spośród członków Zarządu Prezesa Zarządu. Obecny skład Zarządu został powołany w dniu 15 listopada 2010 roku na trzyletnią kadencję. Kadencja obecnego Zarządu wygasa 15 listopada 2013 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Marcin Katański – Prezes Zarządu

Pan Marcin Katański jest założycielem MPL Verbum a obecnie pełni w niej funkcję Prezesa Zarządu. Jest absolwentem zarządzania i marketingu Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, specjalność handel i marketing. Poza tym studiował oraz był stypendystą Uniwersytetu Paderborn (Niemcy) oraz Uniwersytetu w Gratz (Austria). Posiada ponad 17 letnie doświadczenie w projektowaniu kampanii reklamowych, zarządzaniu zespołem strategiczno-kreatywnym, tworzeniu oraz zarządzaniu programami lojalnościowymi. W latach 1993-1996 roku pracował w agencji AMS, gdzie pełnił funkcję dyrektora kreatywnego i kierował działem planowania mediów. Z MPL Verbum związany od 1997 roku, od 2003 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu. Jest autorem wprowadzanej od 2000 roku strategii rozwoju MPL Verbum zakładającej koncentrację na projektowaniu, wdrażaniu i realizacji programów lojalnościowych w segmencie B2B. Pan Marcin Katański posiada doświadczenie w sprzedaży, projektowaniu i realizacji programów lojalnościowych, marketingu baz danych, badaniach rynkowych, media-planingu, kreacji, branding, przygotowywaniu i prowadzeniu prezentacji projektów przedsięwzięć biznesowych.

Bożena Zielińska – Członek zarządu

Pani Bożena Zielińska pełni funkcję Członka Zarządu MPL Verbum. Jest absolwentką filologii polskiej Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Posiada 18 letnie doświadczenie w zakresie sprzedaży oraz obsługi klienta. Wcześniej zdobywała doświadczenie na stanowisku dyrektora sprzedaży w Vera Print Sp. z o.o. oraz AMS Sp. z o.o. W latach 2000-2002 była dyrektorem ds. obsługi klienta w Domus Ducting Polska. Od 2003 roku pełni funkcję członka zarządu w MPL Verbum. Pani Bożena Zielińska posiada doświadczenie w sprzedaży, prezentacji oraz negocjacjach handlowych.

Joanna Rajewska – Członek Zarządu

Pani Joanna Rajewska jest absolwentką Uniwersytetu im. A. Mickiewicza na kierunku Politologia ze specjalizacją Marketing Polityczny. Od 2001 roku jest związana z MPL Verbum. Na początku swojej kariery w MPL Verbum objęła stanowisko Account Executive, następnie Account Manager, a w 2008 roku została Członkiem Zarządu – Dyrektorem ds. Obsługi Klienta. Pani Joanna Rajewska posiada doświadczenia w sprzedaży, obsłudze klienta, organizacji i obsłudze programów lojalnościowych, organizacji imprez promocyjnych i integracyjnych oraz przygotowywaniu i prowadzeniu prezentacji projektów przedsięwzięć biznesowych.

5.16.2. DANE O RADZIE NADZORCZEJ EMITENTA

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Emitenta z zastrzeżeniem, iż pierwszy skład Rady Nadzorczej został powołany przez założycieli Emitenta.

Obecny skład Rady Nadzorczej został powołany w dniu 15 listopada 2010 roku na pięcioletnią kadencję. Kadencja obecnej Rady Nadzorczej wygasa 15 listopada 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

Beata Katańska – Członek Rady Nadzorczej

Pani Beata Katańska jest absolwentką Wydziału Chemii Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Ukończyła również studia podyplomowe na Uniwersytecie im. Adama Mickiewicza o specjalnościach informatyka i matematyka. Od 1993 pracuje jako nauczyciel w Zespole Szkół Zawodowych w Gostyniu. Specjalizuje się w zakresie edukacji oraz wykorzystania narzędzi informatycznych i Internetu w dydaktyce.

Bolesław Matyla – Członek Rady Nadzorczej

Pan Bolesław Matyla jest absolwentem Wydziału Budowy Maszyn Politechniki Poznańskiej. Ukończył kilka kursów z zakresu zarządzania, finansów oraz negocjacji. W 1994 r. ukończył kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek prawa handlowego. Posiada bogate doświadczenie w zakresie organizacji pracy, podnoszenia jakości produkcji oraz wprowadzania systemów zarządzania jakością zgodnych z normami ISO. W latach 1983 - 1996 pełnił funkcję zastępcy dyrektora ds. technicznych w Wielkopolskiej Hucie Szkła w Gostyniu. W okresie od 1997 - 2001 pracował na stanowisku dyrektora technicznego firmy PLM Glass Sp. z o.o. Od 2001 do 2007 r. pełnił funkcje dyrektora ds. jakości i techniki, prokurenta, a następnie członka zarządu REXAM SZKŁO GOSTYŃ.

Paweł Rektor – Członek Rady Nadzorczej

Pan Paweł Rektor jest absolwentem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. Posiada tytuł Executive MBA nadany przez Helsinki School of Economics i WSB oraz tytuł Audytora Wiodącego systemu zarządzania jakością wg standardu ISO 9000:2000 oraz systemu zarządzania środowiskowego wg standardu ISO 14001:2004. Jest absolwentem Studiów Podyplomowych Inwestycji Kapitałowych i uczestnikiem wielu kursów z zakresu finansów, rachunkowości, negocjacji i zarządzania.

W latach 1994-1996 był inspektorem kredytowym w BRE Bank S.A., a w latach 1996-1999 pełnił funkcję starszego specjalisty ds. kredytów w Banku Amerykańskim w Polsce S.A (obecnie DZ Bank S.A.). W latach 1999 – 2004 pracował jako zastępca dyrektora ds. konsultingu w TGP Sp. Jawna (Grupa PBG S.A.), a następnie od 2004 do 2005 r., był członkiem zarządu Fabryki Papieru Sp. z o.o. w Jeleniej Górze. W 2008 r. pełnił funkcję członka zarządu Iglas Sp. z o.o.

Od 2004 r. prowadzi własną działalność gospodarczą w oparciu o wpis do Ewidencji Działalności Gospodarczej pod firmą „Rektor Capital” Paweł Rektor, w zakresie doradztwa w obszarze pozyskiwania finansowania dla przedsiębiorstw.

W latach 1999-2000 był członkiem Rady Nadzorczej Gazotech Sp. z o.o., a od 2008 r. jest członkiem Rady Nadzorczej spółki Telestrada S.A. (spółka notowana na rynku NewConnect).

Marlena Suwała – Członek Rady Nadzorczej

Pani Marlena Suwała jest absolwentką rachunkowości i finansów przedsiębiorstw na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu. Posiada 10 letnie doświadczenie w zakresie księgowości i finansów przedsiębiorstw. Sukcesywnie awansowała w zawodzie księgowego osiągając w efekcie stanowisko Głównego Księgowego. Od roku 2005 pracuje w spółce Międzynarodowe Targi Poznańskie Sp. z o.o., gdzie zajmuje stanowisko Dyrektora Ekonomicznego, odpowiadając za segment rachunkowości zarządczej, budżetowania, controllingu, analizy strategicznej i obsługi formalno-prawnej spółki. Pani Suwała jest również Sekretarzem w Radzie Nadzorczej Międzynarodowych Targów Lubelskich S.A.

Tadeusz Zieliński – Członek Rady Nadzorczej

Pan Tadeusz Zieliński jest z wykształcenia magistrem sztuki. Od ponad 20 lat zajmuje się zawodowo sprzedażą i marketingiem. Ukończył wiele kursów i szkoleń z zakresu marketingu, sprzedaży, negocjacji handlowych. W trakcie swojej kariery zawodowej pełnił m.in. funkcje przedstawiciela handlowego, dyrektora

regionalnego i menedżera sprzedaży. Zajmował się zarządzaniem zespołem handlowców oraz organizowaniem sieci dystrybucji. Jest specjalistą w zakresie budowania relacji handlowych i wsparcia sprzedaży. Od 1991 do 1996 roku pracował w agencji reklamowej AMS Sp. z o.o. jako specjalista w zakresie kreacji i opracowywania kampanii reklamowych. Od 1996 roku zajmuje się sprzedażą produktów chemii budowlanej w firmie Baumit sp. z o.o.

5.17. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, to jest przed rejestracją akcji Emitenta serii C oraz przed wprowadzeniem akcji Emitenta do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, akcjonariuszami Emitenta są:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Oznaczenie serii akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
Marcin Katański	590 000	A	118 000	59%	1 770 000	59%
	590 000	B				
Tadeusz Zieliński	410 000	A	82 000	41%	1 230 000	41%
	410 000	B				
Razem	2 000 000	nd	200 000	100%	3 000 000	100%

Źródło: Opracowanie własne Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k na podstawie danych Emitenta

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C struktura akcjonariatu będzie kształtować się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Oznaczenie serii akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
Marcin Katański	590 000	A	118 000	48,27	1 770 000	51,39
	590 000	B				
Tadeusz Zieliński	410 000	A	82 000	33,55	1 230 000	35,71
	410 000	B				
Pozostali	444 444	C	44 444,40	18,18	444 444	12,90
Razem	2 444 444	nd	244 444,40	100%	3 444 444	100%

Źródło: Opracowanie własne Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k na podstawie danych Emitenta

Akcje serii A są akcjami imiennymi i nie będą przedmiotem obrotu na rynku NewConnect. Ich zbywanie będzie możliwe jedynie w drodze umów cywilnoprawnych zawieranych poza obrotem giełdowym. Zgodnie z § 8 statutu Emitenta zbywalność akcji imiennych jest ograniczona w ten sposób, że w przypadku zbywania akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu zbywca jest obowiązany złożyć pisemną ofertę ich nabycia pozostałym posiadaczom akcji imiennych Spółki. Oświadczenie woli posiadacza akcji imiennych o nabyciu zaoferowanych mu akcji powinno zostać złożone w formie pisemnej w ciągu 2 tygodni od daty otrzymania oferty zakupu akcji. Po bezskutecznym upływie wskazanego wyżej terminu zbycie akcji może nastąpić bez ograniczeń. Spółka nie otrzymała od żadnego z akcjonariuszy akcji imiennych, tj. akcji serii A informacji o zamiarze zbycia całości lub części posiadanych przez niego akcji.

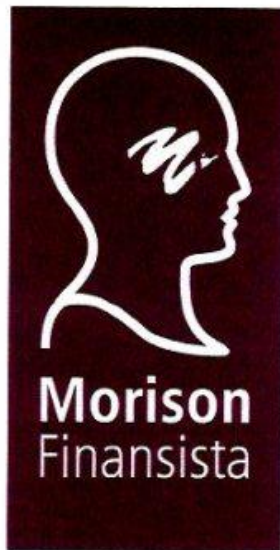
Akcje serii B oraz serii A są objęte czasowym ograniczeniem zbywalności akcji typu lock up:

- Pan Marcin Katański, Prezes Zarządu Spółki i jeden z akcjonariuszy zobowiązał się, że przez okres 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia 19.01.2011 nie dokona przeniesienia posiadanych przez niego akcji serii A oraz B na inny podmiot ani ich obciążenia prawami osób trzecich o charakterze rzeczowym lub obligacyjnym.
- Pan Tadeusz Zieliński, jeden z akcjonariuszy Spółki, zobowiązał się, że przez okres 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia 19.01.2011 nie dokona przeniesienia posiadanych przez niego akcji serii A oraz B na inny podmiot ani ich obciążenia prawami osób trzecich o charakterze rzeczowym lub obligacyjnym.

Spółka Beskidzki Dom Maklerski SA jako Animator Rynku dla Emitenta objęła 5.000 (słownie: pięć tysięcy) akcji serii C Emitenta w celu wykonywania zleconych w umowie zobowiązań w postaci wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta już od pierwszego dnia notowania ich na rynku NewConnect.

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

6.1. OPINIA I RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1.05.2009 DO 30.04.2010 WRAZ Z DANYMI PORÓWNYWAWCZYMI



MLP VERBUM Sp. z o.o.
POZNAŃ, ul. Szelągowska 45 A

OPINIA I RAPORT
NIEZALEZNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
wraz ze
sprawozdaniem finansowym
za okres
od 1 maja 2009 do 30 kwietnia 2010r.





OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Wspólników

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MPL Verbum Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu, ul. Szelałowska 45A, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 30 kwietnia 2010 r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową **2 403 051,04 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 maja 2009
do 30 kwietnia 2010 r. wykazujący zysk netto **615 841,38 zł**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy
od 1 maja 2009 do 30 kwietnia 2010 r. wykazujące
wzrost kapitału własnego o kwotę **385 298,18 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
od 1 maja 2009 do 30 kwietnia 2010 r. wykazujący zwiększenie
stanu środków pieniężnych netto na sumę **528 588,21 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649),



An independent member of
Morison International

Siedziba:
ul. Główna 6
61-005 Poznań
sekr. +48 61 65 44 102
faks +48 61 87 52 950

Oddział w
Warszawie:
ul. Długa 8/14-4
00-238 Warszawa
tel. +48 601 099 948

email: biuro@finansista.pl
www.morison.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
Poznań Nowe Miasto i Wilda
VIII Wydział Gospodarczy
KRS

KRS 0000101208
REGON
630540941
NIP 778-01-48-896
kapitał zakładowy
468.000 zł

- 2 -

Opinia z badania sprawozdania finansowego sporządzonego na 30 kwietnia 2010 r.
MPL Verbum Sp. z o.o.



3. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 30 kwietnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 maja 2009 do 30 kwietnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne

Kluczowy biegły rewident

P. Jajko
Piotr Jajko

nr w rejestrze 10696

Prezes Zarządu

L. Skudławska
Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Poznań, dnia 23 sierpnia 2010 r.



An independent member of
Morison International

**MPL VERBUM Sp. z o.o.
POZNAŃ, ul. Szelągowska 45A**

**RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
wraz
ze SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

**za rok obrotowy
od 1 maja 2009 r. do 30 kwietnia 2010 r.**



Spis treści

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Charakterystyka badanej jednostki	3
2. Przedmiot badania	4
3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni	4
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	4
CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	6
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	6
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	8
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2007-2009	8
WYNIKI BADANIA	10
1. System rachunkowości	10
2. Inwentaryzacja	11
3. Bilans	11
4. Rachunek zysków i strat	11
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
6. Rachunek przepływów pieniężnych	12
7. Informacja dodatkowa	12
8. Sprawozdanie z działalności Spółki	12
9. Zdarzenia po dacie bilansu	12
10. Zgodność z przepisami prawa	12
11. Kontynuacja działania	12
INFORMACJE KOŃCOWE	13



Morison International

2

**RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI MPL VERBUM W POZNANIU
ZA ROK OBROTOWY OD 1 MAJA 2009 R. DO 30 KWIETNIA 2010 R.**

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka badanej jednostki

- 1.1 MPL Verbum Sp. z o.o. powstała na podstawie umowy spółki spisanej aktem notarialnym nr rep. A. 1323/1997 w dniu 4.04.1997 r. sporządzonym przed notariuszem Witoldem Duczmalem. Spółka została wpisana w dniu 29.08.2002 r. do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000127990. Spółka posiada nr statystyczny REGON 630922602 oraz nr identyfikacyjny NIP 778-12-26-405. Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym wynosiło 14. Zmiany organizacyjne nie wystąpiły.
- 1.2 Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług marketingowych. Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym umowy oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.
- 1.3 Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 50 000,00 zł i dzielił się na 100 udziałów o wartości 500 zł każda, objętych przez 2 udziałowców. Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

<u>Udziałowiec</u>	<u>Ilość udziałów</u>	<u>Ilość głosów</u>	<u>Wartość nominalna udziałów</u>	<u>Udział w kapitale podstawowym</u>
1. Marcin Katański	59	59	29 500	59%
2. Tadeusz Zieliński	41	41	20 500	41%

W ciągu roku nie zaszły zmiany w strukturze własności kapitału:

1.4 Spółką zarządza Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 kwietnia 2010 r. wchodzi:

- | | |
|-----------------------------|-------------------|
| - Marcin Katański | - Prezes Zarządu |
| - Bożena Zielińska | - Członek Zarządu |
| - Joanna Magdalena Rajewska | - Członek Zarządu |



Morison International

3



- 1.5 Rokiem obrotowym Spółki jest okres dwunastu miesięcy od 1 maja do 30 kwietnia następnego roku.

2. Przedmiot badania

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe na które składa się :

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30 kwietnia 2010 r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową **2 403 051,04 zł**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 maja 2009
do 30 kwietnia 2010 r. wykazujący zysk netto **615 841,38 zł**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy
od 1 maja 2009 do 30 kwietnia 2010 r. wykazujące
wzrost kapitału własnego o kwotę **385 298,18 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
od 1 maja 2009 do 30 kwietnia 2010 r. wykazujący zwiększenie
stanu środków pieniężnych netto na sumę **528 588,21 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni

- 3.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujące okres od 1.05.2008 r. do 30.04.2009 r.
wykazujące sumę bilansową **2 128 163,12 zł**
i zamykające się wynikiem finansowym netto **521 929,80 zł**
nie podlegało obowiązkowemu badaniu
i zostało zatwierdzone w dniu 30 października 2009 r. przez Zgromadzenie Wspólników.
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30.04.2009 r. zostało:
- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym 12.11.2009 r.
 - złożone w Urzędzie Skarbowym Poznań – Winogrody dnia 10.11.2009 r.
- 3.2 Podział wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy dokonany został zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 30 października 2009 r.. Zgodnie z Uchwałą Wspólnicy odstąpili od podziału zysku i przeznaczili go na kapitał zapasowy. Zgromadzenie Wspólników z dnia 20 kwietnia 2010 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 250 000,00 zł.

4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „Morison Finansista Audit” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255, zgodnie z treścią umowy nr . 105/2009/2010 zawartą dnia 1.07.2010 r.
Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. 152 z 2009 r. poz. 1223 z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości.



nieaktywny numer
Morison International

4





Wyboru podmiotu uprawnionego dokonało zgodnie z umową Spółki Zgromadzenie Wspólników, na podstawie uchwały z dnia 30 czerwca 2010 r.

Wykonawca oraz czas i miejsce badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 5 do 9 lipca 2010 r. w siedzibie badanej jednostki. Z ramienia firmy "Morison Finansista Audit" badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem biegłego rewidenta Piotra Jajko (nr uprawnienia 10696).

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, zespół badający spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

5. Zakres i metody badania

- 5.1 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.
Kierownik jednostki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, rozdziału 6 ustawy o biegłych rewidentach, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowych.
Powyższe standardy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać racjonalną pewność co do prawidłowości sprawozdania finansowego i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.
- 5.2 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.
Zarząd Spółki udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.
- 5.3 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.
- 5.4 Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.



Morison International

5



CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Bilanse badanego Przedsiębiorstwa w latach 2008 - 2010 wykazują spadek sumy aktywów i pasywów z kwoty 2 749 tys. zł do kwoty 2 403 tys. zł tj. o 12,6%. W roku badanym suma bilansowa wzrosła o 12,9%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.04.2010		Stan na dzień 30.04.2009		Stan na dzień 30.04.2008		Zmiana stanu 04.2010/04.2009	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8-4)
A.	Aktywa trwałe	844	35,1%	764	35,9%	722	26,3%	80	10,5%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	844	35,1%	764	35,9%	722	26,3%	80	10,5%
	Środki trwałe	844	35,1%	764	35,9%	722	26,3%	80	10,5%
III.	Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
B.	Aktywa obrotowe	1 559	64,9%	1 364	64,1%	2 027	73,7%	195	14,3%
I.	Zapasy	129	5,4%	46	2,2%	334	12,2%	83	181,6%
	Półprodukty i produkty w toku	20	0,8%	12	0,6%	329	12,0%	8	65,6%
	Towary	91	3,9%	5	0,3%	4	0,1%	66	1331,0%
	Zaliczki na dostawy	18	0,7%	27	1,3%	1	0,0%	-10	-35,5%
II.	Należności krótkoterminowe	226	9,4%	648	30,5%	844	30,7%	-422	-66,1%
	Należności od pozostałych jednostek	226	9,4%	648	30,5%	844	30,7%	-422	-66,1%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 190	49,5%	862	31,1%	845	30,7%	629	79,9%
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 190	49,5%	862	31,1%	845	30,7%	629	79,9%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	0,6%	8	0,4%	4	0,1%	5	63,9%
	AKTYWA RAZEM	2 403	100,0%	2 128	100,0%	2 749	100,0%	275	12,9%

Po stronie **aktywów** nie nastąpiły szczególne zmiany w strukturze majątku. Dominuje majątek obrotowy: należności krótkoterminowe i środki pieniężne. W badanym okresie zauważalny jest wzrost udziału środków pieniężnych o 18,4 p.p.



Morison International

6



Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.04.2010		Stan na dzień 30.04.2009		Stan na dzień 30.04.2008		Zmiana stanu 04.2010/04.2009	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8-4)
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 390	57,9%	1 005	47,2%	483	17,6%	385	38,3%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	50	2,1%	50	2,3%	50	1,8%	0	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	705	28,3%	433	20,4%	247	9,0%	272	62,8%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	19	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	19	-
VIII.	Zysk (strata) netto	616	25,6%	522	24,5%	166	6,8%	94	18,0%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 013	42,1%	1 123	52,8%	2 266	82,4%	-110	-9,8%
I.	Rezerwy na zobowiązania	2	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	2	-
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	2	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	466	19,4%	483	22,7%	489	17,8%	-17	-3,5%
	Wobec pozostałych jednostek	466	19,4%	483	22,7%	489	17,8%	-17	-3,5%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	470	19,5%	585	27,5%	1 030	37,6%	-116	-19,8%
	Wobec jednostek powiązanych	0	0,0%	0	0,0%	30	1,1%	0	-
	Wobec pozostałych jednostek	469	19,5%	585	27,5%	1 000	36,4%	-116	-19,8%
	Fundusze specjalne	1	0,0%	1	0,0%	1	0,0%	0	0,0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	75	3,1%	85	2,6%	747	27,2%	20	36,4%
	Inne rozliczenia międzyokresowe	75	3,1%	85	2,6%	747	27,2%	20	36,4%
PASYWA RAZEM		2 403	100,0%	2 128	100,0%	2 749	100,0%	275	12,9%

Struktura finansowania majątku ulegała sukcesywnie korzystnej zmianie - dominującą pozycję zajmował **kapitał własny** - udział na poziomie 57,9% - w wyniku osiągniętego zysku.

Udział zobowiązań zmniejszył się o 10,7 p.p.

W Spółce zachowane zostały:

„**złota zasada bilansowa**” - w myśl, której majątek trwały w miarę możliwości powinien być sfinansowany kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

„**złota zasada finansowa**” - według, której kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku.



2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

Lp.	Wyszczególnienie	2009/2010	2008/2009	2007/2008	Zmiana stanu	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota tys. zł (3-4)	% (5:4)
1	2	3	4	5	5	6
1	Przychody ze sprzedaży	5 720	6 315	4 959	-595	-9,4%
2	Koszty działalności operacyjnej	4 794	5 580	4 638	-786	-14,1%
3	Wynik na sprzedaży	927	735	320	191	26,0%
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	12	3	-32	9	284,5%
5	Wynik na operacjach finansowych	-168	-89	-44	-79	-
6	Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5)	771	649	244	122	18,7%
7	Wynik nadzwyczajny	0	0	0	0	-
8	Wynik brutto (6+7)	771	649	244	122	18,7%
9	Obowiązkowe zmniejszenia wyniku	155	127	58	28	21,7%
10	Wynik netto (8-9)	616	522	186	94	18,0%

W badanym roku w stosunku do roku poprzedniego wyniki finansowe Spółki uległy poprawie.

W największym stopniu zwiększeniu uległ **wynik na sprzedaży**. Oznacza to, że podstawowa działalność Spółki poprawiła swoją rentowność.

Negatywny wpływ na wynik Spółki wywarła **strata na operacjach finansowych** wynikająca z kosztów odsetek i kosztów sprzedanych wierzycelności.

W okresie 2009/2010 roku zysk na pozostałej działalności operacyjnej wzrósł o 9 tys. zł., a na operacjach finansowych strata pogłębiła się o 79 tys. zł.

3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2007-2009

Wszystkie **wskaźniki płynności finansowej** w badanym okresie wykazują generalnie tendencję wzrostową.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się powyżej poziomu uważanego za właściwy i wynosi 3,3 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 3,0 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności III stopnia 2,6 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Wskaźnik szybkości obrotu należności uległ skróceniu o dwadzieścia dwa dni w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego i wynosi 14 dni.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań i wskaźnik obrotu zapasów wyniosły odpowiednio 17 i 10 dni.



Morison International

8



Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych pozostał na tym samym poziomie i wynosi 2 lata. W porównaniu do okresu 2007/2008 zmniejszył się o jeden rok.

Wskaźniki pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym w stosunku do poprzedniego okresu wzrósł do 57,9%. Wzrósł także wskaźnik pokrycia majątku trwałego i wynosi 164,7%.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania informuje, iż kapitał stały stanowi 77,7% sumy pasywów.

Lp.	Treść	2009/2010	2008/2009	2007/2008
1	2	3	4	5
1. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności				
1.1.	Rentowność majątku wynik finansowy netto / suma aktywów	25,6%	24,5%	6,8%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto / kapitał własny	44,3%	51,9%	38,5%
1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	10,8%	8,3%	3,8%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	16,2%	11,6%	6,5%
2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową				
2.1	Płynność - wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	3,3	2,3	2,0
2.2	Płynność - wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	3,0	2,3	1,6
2.3	Płynność - wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	2,5	1,1	0,8
2.4	Płynność długoterminowa aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	2,6	2,0	1,8
3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem				
3.1	Szybkość obrotu należności należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	14	36	62
3.2	Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	17	27	54
3.3	Szybkość obrotu zapasów zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	10	3	26
4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1	Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach) kapitał własny / zysk netto	2	2	3
4.2	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny / aktywa ogółem	57,9%	47,2%	17,6%
4.3	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny / aktywa trwałe	164,7%	131,6%	66,9%
4.4	Trwałość struktury finansowania kapitał własny + rezerwy długoterminowe / zobowiązania długoterminowe suma pasywów	77,3%	69,9%	35,4%



Morison International

9





WYNIKI BADANIA

1. System rachunkowości

Badana Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Obowiązujące zasady rachunkowości zostały wprowadzone Zarządzeniem kierownika jednostki i są odpowiednie do zakresu prowadzonej działalności.

Dokumentacja zasad rachunkowości zawiera uregulowania w zakresie:

- określenia roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
 - zakładowego planu kont,
 - wykazu ksiąg rachunkowych (wykazu zbiorów danych),
 - opisu systemu przetwarzania danych (opisu systemu informatycznego),
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do potrzeb Jednostki i pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

W jednostce stosowany jest komputerowy system przetwarzania danych.

System przetwarzania danych spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości.

Ochrona danych spełnia wymogi rozdziału 8 ustawy o rachunkowości

Wprowadzony w Spółce wykaz kont syntetycznych oraz zbiory kont analitycznych umożliwiają grupowanie operacji gospodarczych wg zasad rachunkowości i są źródłem danych wprowadzonych do sprawozdania finansowego.

System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowo wystawiane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Zakwalifikowanie dowodu do księgowania poprzedza kontrola formalno rachunkowa i merytoryczna oraz akceptacja.

Nasze badanie nie wykazało uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe oraz dowody księgowe są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Ciągłość bilansowa

Ciągłość bilansowa została zachowana. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było zatwierdzone w sposób prawidłowy sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 30.04.2009 r.

Przyjęta polityka rachunkowości stosowana była w sposób ciągły.



Morison International

10



W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej Jednostka zmieniła, ze skutkiem od pierwszego dnia roku obrotowego, dotychczas stosowane rozwiązanie w zakresie ewidencji środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu.

Wpływ tych zmian Jednostka przedstawiła w informacji dodatkowej zapewniając porównywalność danych sprawozdania finansowego roku obrotowego z danymi dotyczącymi roku poprzedzającego.

2. Inwentaryzacja

Inwentaryzację zapasów przeprowadzono drogą spisu z natury według stanu na dzień 30.04.2010 roku. Zachowano terminowość i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji. Nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych.

Należności i zobowiązania inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi oraz poprzez porównanie ze złożonymi deklaracjami i dokonanymi przelewami.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą potwierdzenia sald. Stan gotówki został potwierdzony inwentaryzacją w dniu 30 czerwca 2010 roku.

Pozostałe aktywa i pasywa zweryfikowano przez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzacja potwierdziła realność sald.

Zespół badający nie obserwował przebiegu inwentaryzacji rocznej.

3. Bilans

Bilans został sporządzony zgodnie z art. 46 ustawy o rachunkowości i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Wykazana w aktywach bilansu wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

W pasywach bilansu prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto wszystkie zobowiązania Jednostki.

4. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat został sporządzony zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Rachunek zysków i strat zawiera informacje w zakresie ustalonym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości w wariantach porównawczym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości i przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.



Morison International

11

[Podpis]



Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony w sposób określony załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zwiększenie **528 588,21 zł**

7. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa składająca się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

została sporządzona w sposób prawidłowy i kompletny, zgodnie z wymogami określonymi przepisami ustawy o rachunkowości.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej firmy.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

8. Sprawozdanie z działalności Spółki

Dokonaliśmy przeglądu sprawozdania z działalności Spółki. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym oraz uwzględniają wymagane zagadnienia określone w art. 49 ustawy o rachunkowości.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.

10. Zgodność z przepisami prawa

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Kierownictwa Jednostki, iż w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

11. Kontynuacja działania

Zgodnie z informacją zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności Spółki nie jest zagrożona.

Zdaniem biegłych nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności przy założeniu warunków roku badanego.



Pracownice Morison
Morison International

12



INFORMACJE KOŃCOWE

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

- 3 egzemplarze – Zamawiający,
- 1 egzemplarz – Wykonawca.

Kluczowy biegły rewident

Piotr Jajko
Piotr Jajko

nr w rejestrze 10696

Prezes Zarządu

Lidia Skudławska
Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Załączniki:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans, rachunek zysków i strat,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia wraz z notami objaśniającymi,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności sprawozdania finansowego za 2009/2010 r.

Poznań, dnia 23 sierpnia 2010 r.



Współpraca merytoryczna
Morison International

13



INFORMACJA DODATKOWA
Sporządzona do sprawozdania finansowego z działalności
jednostki za rok
obrachunkowy 2009/2010

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. MPL Verbum Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Szelągowska 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 0000127990
4. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 maja 2009 roku do dnia 30 kwietnia 2010 roku.
5. Przyjęty w spółce rok obrotowy i podatkowy trwa 12 kolejnych miesięcy ale różni się od roku kalendarzowego i trwa od 1 maja 2009 roku do dnia 30 kwietnia 2010 roku.
6. Sprawozdanie spółki nie 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

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.

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	przebieżenie		zbycie	likwidacja	inne		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Budynki i lokale	767 617,42	-	50 000,00	-	50 000,00	-	-	-	-	817 617,42
2	Urządzenia techniczne i maszyny	55 012,82	-	-	-	-	14 146,54	-	-	14 146,54	40 866,28
3	Środki transportu	28 000,00	-	148 505,93	-	148 505,93	-	-	-	-	176 505,93
4	Inne środki trwałe	118 392,53	-	-	-	-	-	-	-	-	118 392,53

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
24 542,66	-	19 294,60	-	19 294,60	-	43 837,26	743 074,76	773 780,16
46 861,39	-	2 980,50	-	2 980,50	9 747,07	40 094,82	8 151,43	771,46
15 999,97	-	46 350,14	44 703,65	91 053,79	-	107 053,76	12 000,03	69 452,17
117 593,17	-	799,36	-	799,36	-	118 392,53	799,36	-

2. Spółka opłaca podatek od nieruchomości z tytułu uzyskania prawa własności budynku, w którym znajduje się siedziba w wysokości 8.608,- zł
3. Zysk za rok obrotowy 2009/2010 prawdopodobnie zostanie częściowo przeznaczony na kapitał zapasowy oraz na wypłatę dywidendy udziałowcom.
4. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:
 - Do 1. roku – kredyt hipoteczny w wysokości 9 208,15 zł
 - Powyżej 1. roku do 3. lat – kredyt hipoteczny w wysokości 20 602,56 zł
 - Powyżej 3 do 5 lat – kredyt hipoteczny w wysokości 24 177,87 zł
 - Powyżej 5. lat – kredyt hipoteczny w wysokości 421.353,72 zł
5. Rozliczenia międzyokresowe dotyczą:
 - Krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynoszących 13.539,57 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.
 - Przychodów przyszłych okresów wynoszących 75.000,- zł są to otrzymane zaliczki na poczet przyszłych zleceń.
6. 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 86200-02-0000158 na rzecz Skarbu Państwa Ministra Finansów do kwoty 19 800,- zł - gwarancja jest zabezpieczeniem wydania nagród w loterii pod nazwą „Rzymskie wakacje”. Zabezpieczeniem dla Banku Millennium, wystawcy gwarancji, jest utworzona przez spółkę lokata bankowa o ograniczonej możliwości dysponowania na kwotę 20 500,- zł
 - Gwarancja bankowa nr 86200-02-0035479 na rzecz Skarbu Państwa Ministra Finansów do kwoty 173 000,- zł – gwarancja jest zabezpieczeniem wydania nagród w loterii pod nazwą „Loteria roku miłości”. Zabezpieczeniem dla Banku Millennium, wystawcy gwarancji, jest utworzona przez spółkę lokata bankowa o ograniczonej możliwości dysponowania na kwotę 179 000,- zł
 - Gwarancja bankowa nr 1854/671/001/10/00 na rzecz Dyrektora Izby Celnej w Poznaniu do kwoty 30 000,- zł – gwarancja jest zabezpieczeniem wydania nagród w loterii pod nazwą „Apteka spełnia marzenia”. Zabezpieczeniem dla Banku Zachodniego WBK, wystawcy gwarancji, jest utworzona przez spółkę lokata bankowa o ograniczonej możliwości dysponowania na kwotę 30 000,- zł
7. Spółka osiąga przychody ze sprzedaży usług reklamowych i obsługi programów lojalnościowych dla podmiotów krajowych. W roku obrotowym 2009/2010 osiągnęła przychód z tego tytułu w wysokości 5.725.720.89 zł.

8. 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 – 25.409,75 zł
 - Amortyzacja nie będąca kosztem uzyskania przychodów – 36.718,59 zł
 - Raty kapitałowe leasingu będące kosztem uzyskania przychodów – 27 329,02 zł
9. W roku obrotowym 2009/2010 spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 50.000,- zł z tytułu podwyższenia wartości budynku, który został zmodernizowany oraz 1.631,55 zł - wykup samochodu osobowego z leasingu.
10. Stan i struktura zatrudnienia w roku obrotowym:
- Przeciętne zatrudnienie – 15 osób
 - Pracownicy umysłowi – 15 osób
11. Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego:
- Organ zarządzający – wypłacono wynagrodzenia w wysokości 279.674,- zł
12. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego wypłaconym lub należnym za rok obrotowy 2009/2010.
- Badanie rocznego sprawozdania finansowego – należne wynagrodzenie w wysokości 20 000,- zł plus podatek VAT według obowiązującej stawki, zgodnie z umową.
13. Na koniec roku obrotowego 2009/2010 tj. na dzień 30.04.2010 spółka dokonała zmiany kwalifikacji leasingu operacyjnego na leasing finansowy dwóch samochodów osobowych. Samochody osobowe ujęto w ewidencji środków trwałych. W wyniku tej zmiany dokonano następujących zapisów księgowych:
- w rzeczowych aktywach trwałych – środki transportu, ujęto wartość początkową samochodów w wysokości 146 874,38 zł oraz umorzenie do dnia 30.04.2010 w wysokości 81 422,23 zł.
 - W kosztach ujęto amortyzację za rok 2009/2010 w wysokości 36 718,59 zł, która nie stanowi podatkowych kosztów uzyskania przychodów.
 - Wyksięgowano z kosztów (konto 403 – usługi obce) raty leasingowe wraz z podatkiem VAT nie do odliczenia (zgodnych z harmonogramem spłaty leasingu) w wysokości 33 254,29 zł. Do kosztów finansowych zaliczono raty odsetkowe w wysokości 5 925,27 zł a kwotę 27 329,02 która stanowi podatkowy koszt uzyskania przychodów zaewidencjonowano na koncie pozabilansowym 499.

- Pozostałe do spłaty raty kapitałowe i podatek VAT nie do odliczenia ujęto w pasywach bilansu jako pozostałe rozrachunki w wysokości 55 384,91 zł.
- W wyniku powyższych operacji powstała dodatnia różnica przejściowa w wysokości 10 067,24 zł. Spółka utworzyła rezerwę na odroczony podatek dochodowy w wysokości 1 913,- zł
- Kwotę 19 456,80 zł to jest różnica pomiędzy bilansowym a podatkowym ujęciem leasingu ujęto w pozycji bilansu – zysk z lat ubiegłych.

14. Spółka nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych

15. Wyjaśnienie do rachunku przepływów pieniężnych

W rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania” ujęto kwotę 229 500,- zł. Jest to suma utworzonych lokat bankowych będących zabezpieczeniem gwarancji bankowych opisanych w punkcie 6 niniejszej informacji.

Miejscowość: Poznań, dnia 20-08-2010

Sporządził: Beata Duda

Zatwierdził: Marcin Katański

JOHANNA KUCHARSKA
Kancelista
81-527 12 121, 12 122, 12 123, 12 124
12 125, 12 126, 12 127, 12 128, 12 129, 12 130

PREZES ZARZĄDU
Marcin Katański

CZŁONEK ZARZĄDU
Bożena Zielińska

Członek Zarządu
Joanna Rajewska

Bilans

AKTYWA

+/ -	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-04	Na koniec ub. roku 2009-04-30
-	A	Aktywa trwałe	844.003,79	764.025,58
-	I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	844.003,79	764.025,58
-	1	Środki trwałe	844.003,79	764.025,58
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	773.780,16	743.074,76
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	771,46	8.151,43
	d)	środki transportu	69.452,17	12.000,03
	e)	inne środki trwałe	0,00	799,36
	2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
-	III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
-	IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	B	Aktywa obrotowe	1.559.047,25	1.364.137,54
-	I	Zapasy	129.060,24	45.825,54
	1	Materiały	0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	20.217,07	12.210,07
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	91.269,48	6.377,97
	5	Zaliczki na dostawy	17.573,77	27.237,50
-	II	Należności krótkoterminowe	226.212,71	648.404,42
-	1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- (1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	Należności od pozostałych jednostek	226.212,71	648.404,42
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	223.086,05	624.442,68
	- (1)	do 12 miesięcy	223.086,05	624.442,68
	- (2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, ośr. ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	2.964,66	22.563,74
	c)	inne	162,00	1.398,00
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	1.190.234,73	661.646,52
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.190.234,73	661.646,52
	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	- (2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- (3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- (4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- (1)	udziały lub akcje	0,00	0,00

Bilans

AKTYWA

+/ -	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-04	Na koniec ub. roku 2009-04-30
		-(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		-(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
		-(4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	-	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1.190.234,73	661.646,52
		-(1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1.190.234,73	661.646,52
		-(2) inne środki pieniężne	0,00	0,00
		-(3) inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2	Ione inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13.539,57	8.261,06
		Suma	2.403.051,04	2.128.163,12

Bilans

PASYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-04	Na koniec ub. roku 2009-04-30
-	A	Kapitał (fundusz) własny	1.390.437,02	1.005.138,84
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	50.000,00	50.000,00
	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	705.138,84	433.209,04
	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	19.456,80	0,00
	VIII	Zysk (strata) netto	615.841,38	521.929,80
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.012.614,02	1.123.024,28
-	I	Rezerwy na zobowiązania	1.913,00	0,00
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.913,00	0,00
	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	(1)	długoterminowa	0,00	0,00
	(2)	krótkoterminowa	0,00	0,00
	3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	(1)	długoterminowe	0,00	0,00
	(2)	krótkoterminowe	0,00	0,00
-	II	Zobowiązania długoterminowe	466.134,15	482.811,71
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	466.134,15	482.811,71
	a)	kredyty i pożyczki	466.134,15	482.811,71
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
	d)	inne	0,00	0,00
-	III	Zobowiązania krótkoterminowe	469.566,87	585.212,57
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	469.566,87	585.212,57
	a)	kredyty i pożyczki	9.591,13	150.000,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	1.133,90
	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	228.874,40	384.946,28
	(1)	do 12 miesięcy	228.874,40	384.946,28
	(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
	f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g)	z tytułu podatków, cci, ubezpieczeń i innych świadczeń	175.215,13	44.990,25
	h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
	i)	inne	55.384,91	3.640,84
	3	Fundusze specjalne	501,30	501,30
-	IV	Rozliczenia międzyokresowe	75.000,00	55.000,00
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	75.000,00	55.000,00
	(1)	długoterminowe	0,00	0,00
	(2)	krótkoterminowe	75.000,00	55.000,00
	Suma		2.403.051,04	2.128.163,12

OLGA RACHUNKOWE
Hanna Gruda
ul. Szelągowska 45A
61-626 Poznań
NIP: 778-12-26-405

PREZES Zarządu
Marcin Kabaniski

Członek Zarządu
Joanna Rajewska

CZŁONEK ZARZĄDU
Bożena Zielińska

Jednostronny rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/ -	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-04	Rok ubiegły
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5.725.720,89	5.926.220,62
*	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5.720.455,89	6.315.081,86
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	5.265,00	-388.861,24
	III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
-	B	Koszty działalności operacyjnej	4.799.031,81	5.190.979,34
	I	Amortyzacja	69.424,60	36.245,74
	II	Zużycie materiałów i energii	101.641,10	143.942,96
	III	Usługi obce	994.487,62	1.472.406,64
-	IV	Podatki i opłaty, w tym:	24.184,59	16.702,00
*	- (1)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	507.940,70	453.856,06
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia dla pracowników	80.744,76	66.913,74
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	96.564,22	37.890,70
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.924.044,22	2.963.021,50
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	926.689,08	735.241,28
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	51.192,38	3.348,57
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Dotacje	0,00	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	51.192,38	3.348,57
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	39.013,24	7,19
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3.579,80	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	35.433,44	7,19
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	938.868,22	738.582,66
-	G	Przychody finansowe	10.472,77	751,82
-	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
*	- (1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	II	Odstęki, w tym:	4.599,00	721,82
*	- (1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	V	Inne	5.873,77	30,00
-	H	Koszty finansowe	178.518,61	90.070,68
-	I	Odstęki, w tym:	40.791,19	90.070,68
*	- (1)	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	IV	Inne	137.727,42	0,00
	I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	770.822,38	649.263,80
-	J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	K	Zysk (strata) brutto (I±J)	770.822,38	649.263,80
	L	Podatek dochodowy	154.981,00	127.334,00
	M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	615.841,38	521.929,80

USŁUGI RACHUNKOWE
Beata G...
61-626 Poznań ul. Szelągowska 45A
NIP: 778-12-26-405

PREZES ZARZĄDU

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU

Marcin Katarński

Joanna Rajewska

Bożena Zielińska

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(pieczęć jednostki)

sporządzony za okres od 01-05-2009 do 30-04-2010

(metoda pośrednia)

jednostka obliczeniowa: zł, gr

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		2009/2010	2008/2009
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
1.	Zysk (strata) netto	615 841,38	521 929,80
II.	Korekty razem	444 762,25	-591 605,59
1.	Amortyzacja	69 424,60	36 245,74
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	46 788,09	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 579,80	
5.	Zmiana stanu rezerw	1 913,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-83 234,70	288 355,67
7.	Zmiana stanu należności	422 191,71	195 365,93
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-30 621,74	-414 831,66
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	14 721,49	-696 741,27
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	1 060 603,63	-69 675,79
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1.	Wpływy	819,67	
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	819,67	
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	51 631,55	77 786,30
1.	Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51 631,55	77 786,30
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach		
	- nabywanie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-50 811,88	-77 786,30
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1.	Wpływy		0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		0,00
II.	Wydatki	481 203,54	35 815,88
1.	Nabywanie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	250 000,00	
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	157 066,43	35 815,88
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27 329,02	
8.	Odsetki	46 788,09	0,00
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-481 203,54	-35 815,88
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A+III+/-B+III+/-C+III)	528 588,21	-183 277,97
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	661 646,52	844 924,49
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	1 190 234,73	661 646,52
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	229 500,00	

Spis: 02/05/09 - data

20.08.2010

PREZES ZARZĄDZU

Członek Zarząd

Joanna Rajewska

CZŁONEK ZARZĄDU

Bożena Zielińska

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Nazwa przedsiębiorstwa

MPL Verbum Sp. z o.o.

ul. Szelałowska 45A

61-626 Poznań

za okres 01-05-2009 - 30-04-2010

TREŚĆ	Kwoty za okres	
	poprzedni	bieżący (sprawozdawczy)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	50 000,00	50 000,00
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)		
-		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
-		
-		
-		
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	50 000,00	50 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
-		
-		
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	247 056,36	433 209,04
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	186 152,68	271 929,80
a) zwiększenie (z tytułu)	186 152,68	521 929,80
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (poza wymaganą ustawowo minimalną wartość)	186 152,68	521 929,80
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		250 000,00
- pokrycia straty		
- wypłata dywidendy		250 000,00
-		
-		
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	433 209,04	705 138,84
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		
-		

6.2. SPRAWOZDANIE ZA OKRES PÓŁROCZNY ROKU OBROTOWEGO 2010/2011

MPL VERBUM Sp. z o.o.
61-626 Poznań ul. Szelągowska 45A
NIP: 778-12-26-405

Bilans

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-10	Na koniec 2009-10
-	A	Aktywa trwałe	815.653,34	748.893,34
-	I	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	II	Rzeczowe aktywa trwałe	810.653,34	748.320,34
-	1	Środki trwałe	810.653,34	748.320,34
	a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	763.560,00	733.479,56
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	0,41	6.594,61
	d)	środki transportu	47.092,93	8.000,07
	e)	inne środki trwałe	0,00	246,10
	2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
-	III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1	Odi jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Odi pozostałych jednostek	0,00	0,00
-	IV	Inwestycje długoterminowe	5.000,00	0,00
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
-	3	Długoterminowe aktywa finansowe	5.000,00	0,00
	a)	w jednostkach powiązanych	5.000,00	0,00
	(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	573,00
-	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	573,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	B	Aktywa obrotowe	1.858.029,51	1.645.641,79
-	I	Zapasy	189.570,10	50.859,40
	1	Materiały	0,00	0,00
	2	Półprodukty i produkty w toku	32,90	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	93.737,20	41.927,53
	5	Zaliczki na dostawy	95.800,00	8.931,87
-	II	Należności krótkoterminowe	737.707,08	748.852,18
-	1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
-	2	Należności od pozostałych jednostek	737.707,08	748.852,18
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	736.503,70	746.438,79
	(1)	do 12 miesięcy	736.503,70	746.438,79
	(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	633,38	1.015,39
	c)	inne	570,00	1.398,00
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
	3	Inne należności od pozostałych jednostek	923.530,62	836.959,65
-	III	Inwestycje krótkoterminowe	923.530,62	836.959,65
-	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
	(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
	(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00

Druk: 2010-10-31 Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2041.3

Strona 1 pierwsza

PREZES ZARZĄDU



CZŁONEK ZARZĄDU

Marcin Katarński

ul. Szelągowska 45 A, 61-626 Poznań
Tel: 061/ 8250 785 NIP: 778-12-26-405

Bożena Zielińska

Członek Zarządu
Joanna Rajewska

MPL VERBUM Sp. z o.o.
61-626 Poznań ul. Szelągowska 45A
NIP: 778-12-26-405

Bilans

AKTYWA

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-10	Na koniec 2009-10
		(2) inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		(3) udzielone pożyczki	0,00	0,00
		(4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
-	c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	923.530,62	836.959,65
	(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	923.530,62	836.959,65
	(2)	inne środki pieniężne	0,00	0,00
	(3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7.221,71	8.970,56
		Suma	2.673.682,85	2.394.535,13

PREZES ZARZĄDU

Marek Katarński

CZŁONEK ZARZĄDU

Bożena Zielińska

Członek Zarządu
Joanna Rajewska



ul. Szelągowska 45 A, 61-626 Poznań
Tel: 061/ 8250 785 NIP: 778-12-26-405

Bilans

PASYWA

+/	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-10	Na koniec 2009-10
-	A	Kapitał (fundusz) własny	1.670.314,33	1.339.831,54
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	50.000,00	50.000,00
	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	705.138,84	433.209,04
	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	635.298,18	0,00
	VIII	Zysk (strata) netto	279.877,31	856.622,50
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
-	B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.003.368,52	1.054.703,59
	I	Rezerwy na zobowiązania	1.181,00	0,00
	1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.181,00	0,00
	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
		- (1) długoterminowa	0,00	0,00
		- (2) krótkoterminowa	0,00	0,00
	3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
		- (1) długoterminowe	0,00	0,00
		- (2) krótkoterminowe	0,00	0,00
	II	Zobowiązania długoterminowe	471.253,89	479.218,58
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	471.253,89	479.218,58
		a) kredyty i pożyczki	461.559,16	479.218,58
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
		d) inne	9.694,73	0,00
	III	Zobowiązania krótkoterminowe	449.093,63	520.485,01
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
		a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
		- (1) do 12 miesięcy	0,00	0,00
		- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		b) inne	0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	448.592,33	519.983,71
		a) kredyty i pożyczki	10.868,50	150.000,00
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
		c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
		d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	334.173,22	296.333,92
		- (1) do 12 miesięcy	334.173,22	296.333,92
		- (2) powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
		f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
		g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	72.370,59	70.008,95
		h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
		i) inne	31.180,02	3.640,84
	3	Fundusze specjalne	501,30	501,30
	IV	Różniczenia międzyokresowe	81.840,00	55.000,00
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2	Inne różniczenia międzyokresowe	81.840,00	55.000,00
		- (1) długoterminowe	0,00	0,00
		- (2) krótkoterminowe	81.840,00	55.000,00
	Suma		2.673.682,85	2.394.535,13

PREZES ZARZĄDU

Marcin Kuciński

CZŁONEK ZARZĄDU
Bożena Zielińska

Członek Zarządu
Joanna Rajewska

Jednostronny rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

+/-	Poz.	Nazwa pozycji	Na koniec 2010-10	Na koniec 2009-10
-	A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2.359.001,06	2.580.028,74
*	-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2.379.185,23	2.594.980,81
	II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie	-20.184,17	-14.952,07
	III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
	IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
-	B	Koszty działalności operacyjnej	2.001.289,92	2.142.619,43
	I	Amortyzacja	38.750,45	15.705,24
	II	Zużycie materiałów i energii	43.719,88	44.172,93
	III	Usługi obce	640.468,71	660.971,41
-	IV	Podatki i opłaty, w tym:	21.768,00	17.393,50
*	(-)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
	V	Wynagrodzenia	283.317,71	253.837,89
	VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia dla pracowników	42.231,61	41.593,73
	VII	Pozostałe koszty rodzajowe	97.440,46	24.945,64
	VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	833.593,10	1.083.999,09
	C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	357.711,14	437.409,31
-	D	Pozostałe przychody operacyjne	10.270,24	2,22
	I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Dotacje	0,00	0,00
	III	Inne przychody operacyjne	10.270,24	2,22
-	E	Pozostałe koszty operacyjne	6.551,53	2,58
	I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
	III	Inne koszty operacyjne	6.551,53	2,58
	F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	361.429,85	437.408,95
-	G	Przychody finansowe	8.803,80	101,32
	I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
*	(-)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
-	II	Odsetki, w tym:	8.803,80	101,32
*	(-)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	V	Inne	0,00	0,00
-	H	Koszty finansowe	20.074,34	21.505,57
-	I	Odsetki, w tym:	17.957,36	21.505,57
*	(-)	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
	II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
	III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
	IV	Inne	2.116,98	0,00
	I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	350.159,31	416.004,70
-	J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II.)	0,00	0,00
	I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
	II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
	K	Zysk (strata) brutto (I+J)	350.159,31	416.004,70
	L	Podatek dochodowy	70.282,00	81.312,00
	M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
	N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	279.877,31	334.692,70

PREZES ZARZĄDU

Marcin Katarński

CZŁONEK ZARZĄDU

Bożena Zielińska

Członek Zarządu

Joanna Rajewska



ul. Szelągowska 45 A, 61-626 Poznań
Tel: 061/ 8250 785 NIP: 778-12-26-405

OŚWIADCZENIE
o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego
za okres od 01.05.2009r. do 30.04.2010r.

Oświadczamy, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem, że:

1. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone rzetelnie, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. 152 z 2009 r. poz. 1223 z późn. zm.) oraz obowiązującymi przepisami prawa. W Jednostce przestrzegane były przepisy prawa i warunki zawartych umów, istotnych z punktu widzenia naszej działalności, a zwłaszcza jej kontynuacji,
2. Udostępniliśmy biegłemu rewidentowi / zespołowi badającemu księgi rachunkowe i pełną dokumentację dowodową, potwierdzającą stan zapisów księgowych,
3. Przedłożone biegłemu rewidentowi / zespołowi badającemu dokumenty założycielskie, rejestrowe, statutowe są aktualne na dzień rozpoczęcia badania sprawozdania finansowego,
4. Według naszej wiedzy, sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów i przeoczeń, a rozliczenia z tytułów podatkowych i niepodatkowych dokonane zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami, do których właściwe organy kontrolne nie zgłosiły żadnych zastrzeżeń,
5. W sprawozdaniu finansowym w sposób prawidłowy przedstawiono wycenę aktywów i pasywów oraz ujęto w sposób kompletny przychody i koszty dotyczące okresu sprawozdawczego, oraz utworzono niezbędne rezerwy i rozliczono różnice kursowe w rozrachunkach zagranicznych,
6. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania jednostki,
7. Ustalliliśmy wszystkie zapasy zbędne i nie wykazujące ruchu, dokonując ich przeceny, przestrzegając zasady ostrożnej wyceny bilansowej,
8. W sprawozdaniu finansowym wykazaliśmy wszystkie należności i zobowiązania, w tym warunkowe jak gwarancje, poręczenia (również wekslowe) i zastawy oraz rozrachunki sporne,
9. Posiadamy wszystkie tytuły prawne do składników aktywów wykazanych w bilansie,
10. Biegłemu rewidentowi / zespołowi badającemu przedstawiliśmy wykazy spraw sądowych założonych przez naszą Firmę oraz toczących się przeciwko jednostce, a także będących w przygotowywaniu do wystąpienia na drogę sądową,
11. Przedstawiliśmy także wykaz kontroli zewnętrznych i wykaz zabezpieczeń na majątku jednostki zamieszczony w informacji dodatkowej,
12. Odstąpiliśmy od naliczania odsetek za zwłokę w regulowaniu naszych należności. Ujęliśmy w księgach rachunkowych należne kontrahentom odsetki karne, dotyczące nieterminowo regulowanych zobowiązań.
13. Ujawniliśmy wszystkie powiązania z osobami fizycznymi i prawnymi, dotyczące bezpośredniego lub pośredniego udziału w zarządzaniu i kontroli oraz udziału w kapitale jednostek powiązanych z naszą firmą,
14. Biegłemu rewidentowi / zespołowi badającemu ujawniliśmy wszystkie zdarzenia, które nastąpiły po dacie bilansu, mogące mieć wpływ na wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym oraz na ocenę sytuacji majątkowo – finansowej Jednostki,
15. Spółka nie posiada na dzień bilansowy otwartych instrumentów finansowych, w szczególności: kontraktów futures, forward, kontraktów opcyjnych, kontraktów swap; niewykazanych i nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym.
16. Oświadczamy, że nie istnieją żadne formalne lub nieformalne układy z inną jednostką, dotyczące wyrównania sald środków pieniężnych i kapitałów lub funduszy.

USŁUGI RACHUNKOWE
Beata Duda
61-622 Poznań, ul. Narutowicza 35c/6
NIP 972-532-53-50, Regon 634064817

Duda

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

PREZES ZARZĄDU

Marcin Katarński

Członek Zarządu

Joanna Rajewska

Podpisy
Członków Zarządu / Dyrekcji Jednostki

Poznań, dnia 23.08.2010r.

CZŁONEK ZARZĄDU

Bożena Zielińska

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU

CODo PO/17.12/137/2010 Operator: CHUDZIAK EWA Strona 1 z 8

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Grochowska 6
Poznań

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.12.2010 godz. 12:54:06

Numer KRS: **0000372990**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	15.12.2010
Ostatni wpis	Numer wpisu 1 Data dokonania wpisu 15.12.2010
Sygnatura akt	PO.VIII NS-REJ.KRS/29073/10/104
Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	*****
3.Firma, pod którą spółka działa	MPL VERBUM SPÓŁKA AKCYJNA
4.Data o wcześniejszej rejestracji	*****
5.Czy przedsiębiorca prowadził działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
2.Adres	ul. SZELAŃGOWSKA, nr 45 A, lok. ---, miejsc. POZNAŃ, kod 61-626, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 15.11.2010 R., REP. A NR 14537/2010, NOTARIUSZ ANNA SOLTYSIŃSKA-SKONIECZNA

statutu	KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU,
---------	-----------------------------------

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczanego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZESZTALCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZESZTALCENIE SPÓŁKI MPL VERBUM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ POD FIRMĄ MPL VERBUM SPÓŁKA AKCYJNA, NA PODSTAWIE UCHWAŁY ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW SPÓŁKI POD FIRMĄ MPL VERBUM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, Z DNIA 15 LISTOPADA 2010 ROKU SPORZĄDZONEJ PRZED NOTARIUSZEM ANNĄ SOLTYSIŃSKĄ, SKONIECZNA, W KANCELARII NOTARIALNEJ ANNY SOLTYSIŃSKIEJ-SKONIECZNEJ Z SIEDZIBĄ W POZNANIU PRZY UL. GARBARY 71/42, REP. A NR 14537/2010;
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1. Nazwa lub firma MPL VERBUM SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze 0000127990
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr *****
	5. Numer REGON 630922602

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	200 000,00 zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	150 000,00 zł.
3. Liczba akcji wszystkich emisji	2000000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 zł.
5. Kwantowe określenie części kapitału	200 000,00 zł.

wpłaconego	
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.000.000 AKCJI IMIENNYCH SERII A, OD NUMERU 0000001 DO 1000000, AKCJE IMIENNE SERII A SĄ UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU W STOSUNKU DWA GŁOSY NA JEDNĄ AKCJĘ.
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UMOŻLIWIENIE SĄ: PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, ALBO DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KATAŃSKI
	2. Imiona	MARCIN
	3. Numer PESEL/REGON	69090605454



	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	RAJEWSKA
	2.Imiona	JOANNA MAGDALENA
	3.Numer PESEL/REGON	75122004128
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZIELIŃSKA
	2.Imiona	BOŻENA
	3.Numer PESEL/REGON	58042410462
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
		Podrubryka 1	
		Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko	ZIELIŃSKI	
	2.Imiona	TADEUSZ	
	3.Numer PESEL	51011502152	
2	1.Nazwisko	KATAŃSKA	
	2.Imiona	BEATA	
	3.Numer PESEL	69012403380	
3	1.Nazwisko	MATYLA	
	2.Imiona	BOLESŁAW	
	3.Numer PESEL	42072702778	
4	1.Nazwisko	SUWAŁA	
	2.Imiona	MARLENA	
	3.Numer PESEL	78030102087	
5	1.Nazwisko	REKTOR	
	2.Imiona	PAWEŁ ROBERT	
	3.Numer PESEL	67030211110	

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1	17, 23, Z, PRODUKCJA ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH
2	18, 11, Z, DRUKOWANIE GAZET
3	18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
4	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWIEM DO DRUKU
5	18, 14, Z, INTROUGATORSTWO I PODOBNE USŁUGI
6	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
7	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
8	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
9	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
10	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
11	46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
12	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
13	47, 79, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ARTYKUŁÓW UŻYWANYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
14	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁUKOWEJ LUB INTERNET
15	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWĄ, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
16	52, 10, , MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE TOWARÓW
17	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄZEK
18	58, 12, Z, WYDAWANIE WYKAZÓW ORAZ LIST (NP. ADRESOWYCH, TELEFONICZNYCH)
19	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
20	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
21	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
22	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
23	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
24	59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
25	59, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ POSTPRODUKCYJNA ZWIĄZANA Z FILMAMI, NAGRAŃMI WIDEO I PROGRAMAMI TELEWIZYJNYMI
26	59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
27	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
28	60, 10, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW RADIOFONICZNYCH
29	60, 20, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH OGÓLNOŚCIEPNYCH I ABONAMENTOWYCH
30	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM



31	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
32	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
33	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
34	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
35	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
36	63, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH
37	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
38	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
39	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
40	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
41	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
42	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
43	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
44	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
45	73, 20, Z, BADAŃ RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
46	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
47	74, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ FOTOGRAFICZNA
48	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
49	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIANYCH PRAWEM AUTORSKIM
50	79, 90, C, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE REZERWACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
51	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ, TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
52	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
53	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
54	85, 51, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI SPORTOWEJ ORAZ ZAJĘĆ SPORTOWYCH I REKREACYJNYCH
55	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
56	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
57	92, 00, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z GRAMI LOSOWYMI I ZAKŁADAMI WZAJEMNYMI
58	93, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ KLUBÓW SPORTOWYCH
59	93, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE SPORTEM
60	93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przedwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów



CODo	PO/17.12/137/2010	Operator: CHUDZIAK EWA	Strona 8 z 8
Rubryka 3 - Zarząd komisyjny Brak wpisów			
Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu Brak wpisów			
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym Brak wpisów			
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym Brak wpisów			
Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym Brak wpisów			
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej Brak wpisów			

Poznań, 17.12.2010 godz: 12:54:06

Podpis

 CHUDZIAK EWA



7.2. UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD

Statut Spółki
MPL VERBUM Spółka Akcyjna

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Celem dalszego wspólnego prowadzenia działalności gospodarczej założyciele podejmują

uchwałę o przekształceniu spółki pod firma „MPL VERBUM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu w spółkę akcyjną zwaną dalej „Spółką”.

§ 2

1. Firma Spółki brzmi: „MPL Verbum Spółka Akcyjna”.
2. Spółka może używać skrótu firmy „MPL Verbum” S.A.
3. Siedzibą Spółki jest miasto Poznań.

§ 3

1. Spółka powstała z przekształcenia spółki pod firmą „MPL VERBUM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
2. Założycielami Spółki są Marcin Katański i Tadeusz Zieliński.

§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może powoływać i prowadzić oddziały, przedstawicielstwa, filie i zakłady na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6

Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności) jest:

1. Produkcja artykułów piśmiennych (PKD 17.23.Z),
2. Drukowanie gazet (PKD 18.11.Z),
3. Pozostałe drukowanie (PKD 18.12.Z),
4. Introligatorstwo i podobne usługi (PKD 18.14.Z),
5. Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z),
6. Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z),
7. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 46.19.Z),
8. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
9. Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

- (PKD 47.79.Z),
10. Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z),
 11. Wydawanie książek (PKD 58.11.Z),
 12. Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) (PKD 58.12.Z),
 13. Wydawanie gazet (PKD 58.13.Z),
 14. Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z),
 15. Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z),
 16. Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z),
 17. Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z),
 18. Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.11.Z),
 19. Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi (PKD 59.12.Z),
 20. Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59.20.Z),
 21. Nadawanie programów radiofonicznych (PKD 60.10.Z),
 22. Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych (PKD 60.20.Z),
 23. Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
 24. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
 25. Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),
 26. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),
 27. Przetwarzanie danych zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
 28. Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),
 29. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z),
 30. Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z),
 31. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
 32. Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z),
 33. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji (PKD 73.12.A),
 34. Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD

- 73.12.B),
35. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C),
 36. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D),
 37. Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
 38. Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),
 39. Działalność fotograficzna (PKD 74.20.Z),
 40. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
 41. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),
 42. Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 79.90.C),
 43. Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z),
 44. Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z),
 45. Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z),
 46. Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych (PKD 85.51.Z),
 47. Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z),
 48. Działalność klubów sportowych (PKD 93.12.Z),
 49. Pozostała działalność związana ze sportem (PKD 93.19.Z),
 50. Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (PKD 93.29.Z).

III. KAPITAŁ SPÓŁKI, AKCJE ORAZ OBLIGACJE SPÓŁKI

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 200.000 (dwieście tysięcy) złotych i dzieli się na:
 - a. 1.000.000 (słownie: milion) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję,
 - b. 1.000.000 (słownie: milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób że na każdą akcję

przypadają 2 (słownie: dwa) głosy.

3. Kapitał zakładowy może być pokrywany zarówno wkładami pieniężnymi jak i wkładami niepieniężnymi.
4. Akcje serii A oraz serii B są wydawane za udziały w spółce „MPL Verbum” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wyniku przekształcenia Spółki zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.
5. Akcje serii A oraz serii B zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem spółki – zostały pokryte majątkiem Spółki pod firmą „MPL Verbum” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka przekształcana).

§ 8

1. W przypadku zbywania akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu zbywca jest obowiązany złożyć pisemną ofertę ich nabycia pozostałym posiadaczom akcji imiennych Spółki. Oświadczenie woli posiadacza akcji imiennych o nabyciu zaoferowanych mu akcji powinno zostać złożone w formie pisemnej w ciągu 2 tygodni od daty otrzymania oferty zakupu akcji. Po bezskutecznym upływie wskazanego wyżej terminu zbycie akcji może nastąpić bez ograniczeń.
2. Czynność prawna dokonana z naruszeniem postanowień §8 ust. 1 Statutu jest bezskuteczna względem Spółki oraz pozostałych akcjonariuszy Spółki.
3. Zbycie akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu na rzecz posiadacza akcji imiennych Spółki nie powoduje utraty ich uprzywilejowania. Zbycie akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu na rzecz innej osoby powoduje utratę uprzywilejowania i zmianę charakteru akcji z imiennych na akcję na okaziciela.
4. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

§ 9

1. Akcje Spółki mogą zostać umorzone wyłącznie w trybie umorzenia dobrowolnego.
2. Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.
4. W zamian za umorzone akcje mogą być wydawane imienne świadectwa użytkowe. Zarząd decyduje o emisji świadectw użytkowych.

§ 10

1. Zarząd Spółki jest upoważniony przez okres do dnia 31 grudnia 2012 roku do dokonania jednego albo więcej podwyższeń kapitału zakładowego o łączną kwotę nie większą niż 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych - kapitał docelowy.
2. Zarząd może wydawać akcje w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
3. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne nie wymagają zgody Rady Nadzorczej.
4. W granicach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do pozbawienia w całości lub w części prawa poboru za zgodą Rady Nadzorczej.
5. Emisja akcji w ramach kapitału docelowego może być dokonana przez Zarząd wyłącznie w celu realizacji programu motywacyjnego dla zarządu, pracowników i współpracowników Spółki.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 11

Organami Spółki są:

- A. Zarząd,
- B. Rada Nadzorcza,
- C. Walne Zgromadzenie.

A. ZARZĄD

§ 12

1. Zarząd składa się z jednej lub większej liczby osób, powoływanych przez Radę Nadzorczą z zastrzeżeniem ustępu poniżej.
2. Pierwszy Zarząd powoływany jest przez Założycieli Spółki.
3. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu oraz wybiera spośród nich Prezesa.
4. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.
5. Odwołanie członka Zarządu przed upływem kadencji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Za ważny powód uznaje się w szczególności:
 - a. objęcie przez członka Zarządu stanowiska członka zarządu, rady nadzorczej lub dyrektora oddziału w spółce konkurencyjnej, chyba że zgodę na to objęcie uprzednio wyrazi Walne Zgromadzenie;
 - b. wykazanie przez Spółkę straty bilansowej przez dwa kolejne lata obrotowe;

- c. chorobę uniemożliwiającą członkowi Zarządu należyte prowadzenie spraw Spółki;
- d. rażące naruszenie przez członka Zarządu jego obowiązków przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, Statucie oraz regulaminie Zarządu.

§ 13

1. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.
2. Uchwalenie regulaminu i jego zmiana następuje w drodze uchwały podjętej jednomyślnie w obecności wszystkich członków Zarządu.
3. Regulamin określa w szczególności wewnętrzny podział kompetencji członków Zarządu.

§ 14

1. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.
2. Dopuszczalne jest głosowanie w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
3. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki.
4. Sprawą przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 100.000 (słownie: stu tysięcy) złotych.
5. Jeżeli przed załatwieniem sprawy nieprzekraczającej zakresu zwykłych czynności spółki, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

§ 15

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki umocowani są:

- a. Prezes Zarządu – samodzielnie;
- b. dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

B. RADA NADZORCZA

§ 16

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków.

2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej.
3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat.
4. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
5. Pierwsza Rada Nadzorcza powoływana jest przez Założycieli Spółki.
6. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

§ 17

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, a w razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 18

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
3. Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.

§ 19

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy m.in.:
 - a. badanie rocznego bilansu oraz rachunku zysków i strat oraz zapewnienie ich weryfikacji przez biegłych rewidentów;
 - b. badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu;
 - c. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. a i b;
 - d. ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;
 - e. zawieranie umów z członkami Zarządu;

- f. wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zaciągnięcie zobowiązań, zwolnienie z długu, zbycie, nabycie lub obciążenie majątku Spółki, jeżeli wartość danej transakcji przewyższa kwotę 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) złotych;
- g. wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględnić, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 20

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

§ 21

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innej miejscowości wskazanej przez Zarząd, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 22

1. O ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością ważnie oddanych głosów, bez konieczności zgromadzenia kworum.
2. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość $\frac{3}{4}$ (słownie: trzech czwartych) głosów oddanych.
3. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 23

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być co najmniej:
 - a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
 - b. powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
 - c. udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

§ 24

1. Poza innymi sprawami wymienionymi w przepisach prawa i niniejszym Statucie, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:
 - a. wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - b. zbycie i wydierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - c. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych;
 - d. nabycie własnych akcji, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat;
 - e. zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną lub o przekazywanie zysku przez taką spółkę.
2. Zgody Walnego Zgromadzenia nie wymaga zbycie lub nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 25

Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się w dniu 1 maja każdego roku i kończy się w dniu 30 kwietnia każdego następnego roku.

§ 26

W Spółce tworzy się:

- a. kapitał zakładowy,
- b. kapitał zapasowy,
- c. kapitały rezerwowe.

§ 27

1. W Spółce tworzy się kapitał zapasowy.
2. Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej osiem procent zysku za dany rok obrotowy.
3. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan kapitału będzie równy 1/3

(jednej trzeciej) kapitału zakładowego.

§ 28

1. Na pokrycie szczególnych strat lub wydatków w Spółce tworzy się kapitały rezerwowe.
2. O utworzeniu kapitału rezerwowego, jak też o każdorazowym jego użyciu lub likwidacji rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

§ 29

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony na:

- a. odpisy na kapitał zapasowy,
- b. dywidendę dla akcjonariuszy,
- c. inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§ 30

Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy.

§ 31

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i z prawem pierwszeństwa.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

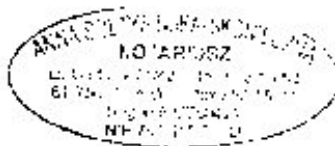
§ 32

Organizację Spółki określa regulamin wewnętrzny uchwalony przez Zarząd.

§ 33

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Poniżej zaprezentowano treść uchwał podjętych w dniu 21 grudnia 2010 r., przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki MPL Verbum Spółka Akcyjna w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. W związku z tym ulega również zmianie Statut Spółki.



WYPIS

Repertorium A 16.054/2010

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku (21.12.2010)
przed notariuszem: _____

Anną Soltysińską-Skonieczną

przewodzącą Kancelarię Notarialną przy ulicy Garbary 71/42 w Poznaniu, w tejże Kancelarii, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą **MPL Verbum Spółka Akcyjna** z siedzibą w Poznaniu (61-626), przy ul. Szelągowskiej 45A (NIP: 778-12-26-405, REGON: 630922602); zawiązanej dnia 15 listopada 2010 roku, za numerem Repertorium A 14.537/2010 tutejszej Kancelarii; wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu pod numerem KRS 0000372990. _____

AS

Protokół nadzwyczajnego walnego zgromadzenia

§ I.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie otworzył pan Marcin Katański przedstawił następujący porządek obrad: _____

1. Otwarcie obrad Zgromadzenia; _____
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia; _____
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał; _____
4. Przyjęcie porządku obrad Zgromadzenia; _____
5. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki; _____
6. Podjęcie uchwały w sprawie wprowadzenia akcji serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect; _____
7. Zakończenie obrad. _____

Powyższy porządek obrad został przyjęty jednomyślnie. _____

Następnie Zgromadzenie jednomyślnie, w głosowaniu tajnym, powołało na Przewodniczącego tego Zgromadzenia pana Marcina Grzegorza Katańskiego, syna Grzegorza i Małgorzaty, zamieszkałego w Gostyniu (63-800), przy ul. Witosa 3, legitymującego się dowodem osobistym ANJ 582555, który wybór ten przyjął. --

KCS

Przewodniczący stwierdził, że Zgromadzenie zdolne jest do podjęcia wiążących uchwał, mimo że odbywa się bez formalnego zwołania, ponieważ reprezentowane jest na nim 100% (sto procent) kapitału zakładowego - 2.000.000 (dwa miliony) akcji i 3.000.000 (trzy miliony) głosów, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia i wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. -----

§ II.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą **MPL Verbum Spółka Akcyjna** z siedzibą w Poznaniu, podjęło następujące uchwały: -----

Uchwała nr 1

W sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki

Na podstawie art. 430, art. 431 § 1, § 2 pkt 1 i § 7, art. 432 i art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala co następuje: ---

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki do kwoty 244.444,40 (dwieście czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery i 40/100) złotych, to jest o kwotę 44.444,40 (czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery i 40/100) złotych poprzez emisję 444.444 (czterystu czterdziestu czterech tysięcy czterystu czterdziestu czterech) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda. -----

AS

[Signature]

2. Akcje nowej emisji serii C zostaną objęte w zamian za wkłady pieniężne. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----
3. Akcje nowej emisji serii C będą uczestniczyły w dywidendzie za rok obrotowy rozpoczynający się 01 maja 2010 roku, a kończący się 30 kwietnia 2011 roku. -----
4. Akcje serii C w liczbie 444.444 objęte zostaną przez inwestorów wskazanych przez Zarząd. -----
5. Akcje serii C zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych. -----
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji oferty objęcia akcji do maksymalnie nie więcej niż dziewięćdziesięciu dziewięciu osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia - stosownych umów. Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji prywatnej. -----
7. Cena emisyjna akcji serii C wynosi 2,25 (dwa i 25/100) złote. -----
8. Akcje nowej emisji serii C nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami). -----
9. Na podstawie pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej pozbawienie prawa poboru oraz określającej zasady ustalenia ceny emisyjnej, w interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa pierwszeństwa objęcia akcji nowej emisji serii C w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii C, która brzmi: -----

ASS

„Zarząd wskazuje, iż niezbędne jest pozyskanie zewnętrznego źródła finansowania w drodze oferty prywatnej akcji, co pozwoli Spółce dalej się rozwijać i realizować zamierzone przez zarząd Spółki inwestycje. Wielkość dokapitalizowania Spółki przekracza możliwości jej dotychczasowych akcjonariuszy. Pozyskanie zewnętrznych inwestorów oraz wprowadzenie akcji MPL Verbum do ASO NewConnect jest również wskazane z punktu widzenia wzrostu wiarygodności i rozpoznawalności Spółki na rynku. Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż cena emisyjna za akcje serii C powinna wynieść 2,25 złote, zgodnie z wyceną Spółki sporządzoną we współpracy z profesjonalną firmą doradczą” _____

§ 2.

1. Upowaznia się Zarząd Spółki do: _____

- określenia szczegółowych warunków emisji, w tym szczegółowych terminów zawarcia umów o objęciu akcji serii C oraz zasad wniesienia wkładów za akcje serii C; _____
- złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 kodeksu spółek handlowych. _____

2. Upowaznia się Zarząd Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały. _____

§ 3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmienia się Statut Spółki, w ten sposób, że § 7 ust. 1 w dotychczasowym brzmieniu: _____

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 200.000 (dwieście tysięcy) złotych i dzieli się na: _____

- a. 1.000.000 (milion) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję. _____
- b. 1.000.000 (milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda. _____

ASG 

otrzymuje brzmienie: -----

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 244.444,40 (dwieście czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery i 40/100) złote i dzieli się na: -----
 - a. 1.000.000 (milion) akcji imiennych serii A o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję, -----
 - b. 1.000.000 (milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda, -----
 - c. 444.444 (czterysta czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0000001 do 444444 o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda. -----

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia (za wyjątkiem zmiany Statutu, która wchodzi w życie z dniem rejestracji). -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższą uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym większością 3.000.000 głosów „za”, przy braku głosów „przeciw” i głosów „wstrzymujących się”. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta. -----

Uchwała nr 2

w sprawie wprowadzenia akcji serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect

WCS

§ 1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wprowadzić akcje serii B, akcje serii C oraz prawa do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. _____
2. Akcje serii B, akcje serii C oraz prawa do akcji serii C będą miały formę zdematerializowaną. _____
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii C, akcji serii B oraz praw do akcji serii C w celu ich dematerializacji. _____

§ 2.

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do: _____
- a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, _____
 - b) złożenia akcji Spółki serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, w przypadku, gdy złożenie do depozytu akcji okaże się niezbędne w procesie wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, _____

ASX *[Signature]*

- c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B, akcji spółki serii C oraz praw do akcji serii C, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii B, akcji serii C oraz praw do akcji serii C. -----

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższą uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym większością 3.000.000 głosów „za”, przy braku głosów „przeciw” i głosów „wstrzymujących się”. -----

Przewodniczący stwierdził, że powyższa uchwała została przyjęta. -----

§ III.

Na tym Zgromadzenie zakończono. Do protokołu dołączono listę obecności. -----

§ IV.

Przewodniczący oświadcza, że koszty niniejszego aktu ponosi Spółka. -----

**Lista obecności
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą
MPL Verbum
Spółka Akcyjna
z siedzibą w Poznaniu
z dnia 21 grudnia 2010 roku**

L.p.	Imię i nazwisko	Liczba akcji	Liczba głosów	Podpis
1.	Marcin Katański	590.000	1.770.000	<i>Marcin Katański</i>
2.	Tadeusz Zieliński	410.000	1.230.000	<i>T. Zieliński</i>

Przewodniczący Zgromadzenia

Marcin Katański

Na oryginale właściwe podpisy stron i notariusza. _____



Repertorium A16.057/2010

Wypis niniejszy został wydany w dacie aktu.....
stawiającym.

Pobrano:.....

- a) takse notarialną z § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości w sprawie taksy notarialnej z dnia 28 czerwca 2004r w kwocie18,00 zł
- b) podatek VAT - 22% od powyższej kwoty6,36 zł

Podatku od czynności cywilnoprawnych nie pobrano jako nie przewidzianego przepisami ustawy z dnia 9 września 2000r o podatku od czynności cywilnoprawnych. ---



7.3. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

	Pojęcie	Objaśnienie
adres IP		<i>Internet Protocol</i> address – mające postać ciągu liczb numeryczne oznaczenie nadawane każdemu urządzeniu podłączonemu do sieci komputerowej, w której do komunikacji wykorzystywany jest protokół IP (np. IPv4).
Alternatywny System Obrotu		organizowany przez firmę inwestycyjną lub podmiot prowadzący rynek regulowany, poza rynkiem regulowanym, wielostronny system kojarzący oferty kupna i sprzedaży instrumentów finansowych w taki sposób, że do zawarcia transakcji dochodzi w ramach tego systemu, zgodnie z określonymi zasadami
Animator Rynku		Firma inwestycyjna, która przez okres co najmniej dwóch pierwszych lat notowania akcji emitenta na rynku NewConnect dba o płynność ich obrotu. W przypadku MPL Verbum S.A. rolę Animatora Rynku sprawuje Beskidzki Dom Maklerski Spółka Akcyjna
ASO		Patrz „Alternatywny System Obrotu”
Autoryzowany Doradca		Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
B2B		<i>business-to-business</i> – ogół relacji między przedsiębiorcami
Dokument Informacyjny		Niniejszy dokument, tj. dokument sporządzany w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Prezentuje informacje na temat sytuacji finansowej i prawnej Emitenta oraz instrumentów finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu.
Emitent, Spółka		MPL Verbum spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu
GPW		Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW		Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF		Komisja Nadzoru Finansowego – centralny organ administracji rządowej nadzorujący rynek finansowy w Polsce
KRS		Krajowy Rejestr Sądowy

KSH	Kodeks spółek handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych. (Dz. U. 2000 nr 94 poz. 1037 ze zm.)
NewConnect, ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt.2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
NIP	Numer Identyfikacji Podatkowej
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PDA	Patrz „Prawa do Akcji”
Poprzednik prawny Emitenta	MPL Verbum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu
Prawa do Akcji	prawa do akcji serii C (prawo do akcji – papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej, powstające z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców)
REGON	numer REGON – dziewięciocyfrowy numer statystyczny podmiotu gospodarczego w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej prowadzonym przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (ze zm.)
Ustawa o grach hazardowych	Ustawa z dnia 19 listopada 2009 r. o grach hazardowych (Dz. U. 2009 nr 201 poz. 1540 ze zm.)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1538 ze zm.)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2005 Nr 184 poz. 1539 ze zm.)

Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 ze zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. 2000 nr 54 poz. 654 ze zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. 2000 nr 86 poz. 959 ze zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. 1983 nr 45 poz. 207 ze zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 nr 121 poz. 591 ze zm.)
zł, PLN	złoty polski – jednostka monetarna i prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej