

MAGNIFICO SPÓŁKA AKCYJNA

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku

Warszawa, 23.05.2013 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

Spis treści

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU I WPROWADZENIE.....	2
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	3
1.1 Podstawowe informacje.....	3
1.2 Przedmiot działalności Emitenta	4
1.3 Skład osobowy organów Emitenta.....	4
1.4 Status spółki publicznej	5
1.5 Struktura akcjonariatu Emitenta	5
2. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA	6
2.1 Istotne zdarzenia wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w 2012 r.....	6
2.2 Najważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.	6
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ EMITENTA.....	7
4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.	8
5. ISTOTNE INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM ORAZ AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA.	8
5.1 Analiza sytuacji majątkowej oraz aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej wraz z oceną uzyskanych efektów.....	8
6. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH.....	9
7. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)	9
8. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.	9
9. INFORMACJA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	9
10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ.....	15
10.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.	16
10.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim prowadzi działalność.....	16
11. INFORMACJA NA TEMAT WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI ORAZ AUTORYZOWANEGO DORADCY.....	17

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

WPROWADZENIE

Ostatecznie rok obrotowy 2012 spółka magnifiCo S.A. (dalej: Spółka, Emitent lub magnifiCo) zamknęła następującymi wynikami:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazał sumę 2 862 859,26 zł;
- rachunek zysków i strat wykazujący stratę netto w kwocie: -703 416,87 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie środków pieniężnych w kwocie 109 859,47 zł.,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego w kwocie 703 416,87 zł.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Podstawowe informacje

Pełna nazwa	magnifiCo Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Wrocławska 10G lok. 32, 01-493 Warszawa
Podstawowa działalność	Według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) – doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A)
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2012 r. wynosił 379 459,30 zł i dzielił się na: 1/ 2.561.320 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda;

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

	2/ 853.773 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda; 3/ 379.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
Czas trwania	Nieoznaczony
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego - numer KRS 0000357969

1.2 Przedmiot działalności Emitenta

Podstawową działalność Emitenta stanowi świadczenie usług Public Relations oraz towarzyszących usług marketingowych. Rolą Emitenta jest pomoc klientowi w sformułowaniu treści i takim wyborze formy przekazu informacji, by była ona możliwie najskuteczniejsza i najbardziej efektywna w danej sytuacji. Z tego powodu Emitent oferuje nadzór nad całością procesu komunikacji, poczynając od przygotowania strategii działań, po ich realizację i ocenę efektywności. Proces komunikowania się z otoczeniem zewnętrznym obejmuje różne elementy, a głównie z nich to: relacje z mediami (media relations), Internet (Internet PR), media społecznościowe (social media), wydarzenia specjalne (special events), sponsoring, relacje inwestorskie (investor relations) oraz doradztwo strategiczne w zakresie komunikacji z otoczeniem rynkowym.

Emitent posiada bogate doświadczenie w budowaniu pozytywnego wizerunku firm, instytucji publicznych, organizacji non-profit, osób publicznych oraz wydarzeń. Renoma spółki opiera się na lojalnych współpracownikach o bardzo wysokich kwalifikacjach i wieloletnim doświadczeniu. Emitent posiada szczególne kompetencje w zakresie: relacji z mediami, organizacji dedykowanych imprez, zarządzania kryzysowego oraz tworzenia strategii komunikacyjnych dla firm i produktów. Emitent posiada bardzo dobrą historię współpracy w zakresie obsługi podmiotów z branży teleinformatycznej, finansowej, zdrowia i urody, handlowej, najnowszych technologii.

1.3 Skład osobowy organów Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład organów wchodziły następujące osoby:

a/ Skład Zarządu magnifiCo S.A.:

Karolina Siudyła - Koc	Prezes Zarządu
Urszula Niewirowicz	Członek Zarządu

Skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie na dzień publikacji niniejszego raportu. Poniżej skład Zarządu magnifiCo S.A. na dzień 23 maja 2013 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

b/ Rada Nadzorcza magnifiCo S.A.:

Mark Montoya	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Osiński	Członek Rady Nadzorczej
Halina Siudyła	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Siudyła	Członek Rady Nadzorczej
Elżbieta Dobrowolska	Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 19 września 2012 Adam Osiński zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej po 19 września 2012 był następujący:

Mark Montoya	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Halina Siudyła	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Siudyła	Członek Rady Nadzorczej
Elżbieta Dobrowolska	Członek Rady Nadzorczej

Emitent zwołał w dniu 07 stycznia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w celu zmian i uzupełnienia składu Rady. Warto zaznaczyć, że w dniu 04.02.2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało dwóch Członków Rady Nadzorczej magnifiCo S.A. - Panią Katarzynę Chechlińską oraz Pana Łukasza Mosiewicza oraz odwołało Członka Rady Nadzorczej, Panią Elżbietę Dobrowolską (RB nr 4/2013).

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Mark Montoya	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Halina Siudyła	Członek Rady Nadzorczej
Wacław Siudyła	Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Chechlińska	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Mosiewicz	Członek Rady Nadzorczej

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

1.4 Status spółki publicznej

W dniu 6 września 2010 r. magnifiCo S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect. W okresie od 6 września 2010 r. do 8 października 2010 r. notowane na rynku NewConnect były prawa do akcji zwykłych serii C magnifiCo S.A. Od dnia 11 października 2010 r. w obrocie znajdują się akcje serii A, B i C.

1.5 Struktura akcjonariatu Emitenta

Poniższa tabela przedstawia skład akcjonariatu magnifiCo S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Karolina Siudyła-Koc	1.935.242	51,00	51,00
2.	Celetis Holdings Ltd.	626.078	16,50	16,50
3.	Pozostali	1.233.273	32,50	32,50
	Razem	3.794.593	100	100

2. ISTOTNE ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

2.1 Istotne zdarzenia wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w 2012 r.

W 2012 r. Emitent wypracował przychody w kwocie 4.275.620,08 PLN zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi widoczny spadek.

W 2012 r. Emitent realizował kilka kampanii, w tym działania PR dotyczące nowych produktów klientów, organizując konkursy oraz eventy promocyjne. W tym samym czasie Emitent kontynuował również realizację działań promocyjnych dla np. Corning Cable Systems Polska Sp. z o.o., StarNet Telecom Sp. z o.o. oraz Grupa Energia Sp. z o.o. oraz MeAmoore. Umowy te nie miały charakteru umów istotnych o charakterze raportowym, o których mowa w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO, są umowami jakie Emitent zwykle zawiera w toku działalności a ich realizacja pozytywnie wpłynęła na zaprezentowane wyniki.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

Dnia 29.05.2012 r. Zarząd magnifiCo S.A. raportem bieżącym EBI nr 6/2012 poinformował rynek, że zawarł umowę z (IOM) International Organization for Migration - Biuro w Warszawie. Umowa dotyczy zaplanowania i realizacji kampanii informacyjnej zleconej przez IOM w ramach programu Pomocy w Dobrowolnym Powrocie i Reintegracji dla Migrantów. Program został opracowany przez Międzynarodową Organizację do Spraw Migracji (IOM), wyspecjalizowaną agendę międzyrządową. Wartość zawartego kontraktu wynosi 3.059.478,5 złotych i przekracza 10% wartości kapitałów własnych Emitenta, przez co kontrakt ma charakter umowy istotnej.

Przychody za 2012 są niższe niż przychody osiągnięte w analogicznym okresie roku poprzedniego, co jest spowodowane sytuacją gospodarczą w kraju, również w branży PR i marketingu. Klienci znacznie ograniczyli budżety, negocjując obniżenie miesięcznego fee. Działania new business, podjęte od początku 2012 roku, związane z poszukiwaniem kontraktów poza granicami Polski oraz szkoleniem pracowników w ramach planowania otwarcia nowego działu Social Media w strukturach Emitenta, powinny przynieść efekty dopiero w I półroczu 2013.

W dniu 2 lipca 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Przedmiotem obrad miało być podjęcie:

- uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011;
- uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności magnifiCo S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku;
- uchwały w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2011 rok na kapitał zapasowy Spółki;
- uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu;
- uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej;

Wobec braku kworum zgromadzenie zamknięto a w/w uchwały podjęto 14.08.2012.

2.2 Najważniejsze wydarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.

Spółka nie zanotowała istotnych wydarzeń po dniu bilansowym.

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ EMITENTA.

Spółka sukcesywnie realizuje cele założone w dokumencie informacyjnym:

- wzmocnienia zespołu konsultantów - Spółka stale poszerza grono konsultantów, w oparciu o różne formy współpracy. Obecny pracownikom daje szansę rozwoju, oferując możliwość udziału w szkoleniach językowych i tematycznych. Chętnie też przyjmuje stażystów, którzy chcą poszerzać swoją wiedzę z zakresu PR oraz zdobywać doświadczenie pod okiem pracowników Spółki.
- koncentracji działań na wybranych branżach - obecnie w portfolio Spółki dominują klienci z sektora „Zdrowie i Uroda”. Spółka jednak podtrzymuje decyzję o zaniechaniu koncentracji działań na specyficznych rynkach i nadal angażuje swoje środki w poszerzenie oferty

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

marketingowej. Na bieżąco koncentruje się na polepszaniu oferty i jakości usług. Bierze również udział w przetargach na obsługę PR, chcąc poszerzyć portfolio klientów i zakres działania.

- poszerzenie oferty usług PR – W roku 2012 Spółka przedstawiła kolejnym potencjalnym klientom kompleksowe oferty 360° polegające na połączeniu i synergii pomiędzy poszczególnymi świadczonymi przez Spółkę usługami z zakresu PR, Reklamy, BTL oraz Eventów. W opinii Zarządu takie rozwiązania przynoszą więcej korzyści dla klientów, mają charakter przyszłościowy i cieszą się zainteresowaniem klientów.

4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

Spółka nie prowadziła prac badawczych ani rozwojowych w 2012 r.

5. ISTOTNE INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM ORAZ AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA.

5.1 Analiza sytuacji majątkowej oraz aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej wraz z oceną uzyskanych efektów

W tabeli poniżej przedstawiono analizę wyników osiągniętych przez magnifiCo S.A. za 2011 i 2012 r.

Tabela. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat magnifiCo S.A. za 2011 r. i 2012 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	narastająco 2012	narastająco 2011
	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 275 620	6 363 693
II. Zysk (strata) ze sprzedaży	-707 334	683 526
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-714 544	683 519
IV. Zysk (strata) brutto	-703 417	673 254
V. Zysk (strata) netto	-703 417	542 699
VI. Amortyzacja	33 140	66 561

W 2012 r. nastąpiło pogorszenie wyników wypracowanych przez magnifiCo S.A. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedzającego.

Wartość przychodów ze sprzedaży osiągniętych w 2012 r. wyniosła 4.275 tys. PLN, co daje sprzedaż niższą o 33% od osiągniętej w 2011 r. Należy zaznaczyć, że w 2012 roku obok spadku zamówień klientów znacznie wzrosły koszty prowadzonej działalności.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

Poniżej wybrane wskaźniki finansowe przedstawiające sytuację majątkowo – finansową Spółki.

Tabela. Wskaźniki finansowe magnifiCo S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKOWE	31.12.2012	31.12.2011
I. Kapitał własny	1 349 914	2 053 331
A4. Kapitał zapasowy	1 681 723	1 139 024
II. Należności długoterminowe	0	0
III. Należności krótkoterminowe	2 000 973	3 082 052
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	708 374	598 514
V. Zobowiązania długoterminowe	0	0
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	1 512 945	1 740 344

Zarząd magnifiCo S.A. informuje, iż w 2013 r. Spółka będzie realizować zarówno powzięte plany rozwoju magnifiCo S.A., jak i aktywnie działać w celu zwiększenia liczby klientów i realizowanych projektów.

6. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie, za który sporządzone jest niniejsze sprawozdanie, Spółka nie nabyła akcji własnych.

7. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ EMITENTA ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

8. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

W roku 2012 Spółka nie korzystała z instrumentów finansowych w zakresie zmian cen, kredytowego, zakłóceń przepływów środków pieniężnych.

9. INFORMACJA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

MAGNIFICO S.A. stosuje zasady Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect zgodnie z raportem bieżącym opublikowanym przez Emitenta.

WS. S.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

Informacje w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” w 2012 r.

9.1. Raport ze stosowania zasad ładu korporacyjnego w Spółce w roku 2012.

Zasada		Wyjaśnienie	
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, częściowo	Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia Emitent publikuje w formie raportów bieżących oraz umieszcza na swojej stronie internetowej – zatem akcjonariusze nie biorący udziału osobiście w walnym zgromadzeniu oraz inni zainteresowani inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Obecnie koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet Emitent uznaje za niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej	TAK	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

	działalności (strona startowa),		
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	NIE	Na stronie internetowej Emitenta nie jest zamieszczona wprost ta informacja, jednakże wynika ona z publikowanych przez Spółkę, także na własnej stronie internetowej, raportów okresowych.
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	NIE	O ile Emitent będzie mógł bez wprowadzenia w błąd określić swoją pozycję na rynku zasada ta niezwłocznie znajdzie zastosowanie.
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki	NIE	Na stronie internetowej Emitenta nie jest zamieszczona wprost ta informacja, jednakże wynika ona z publikowanych przez Spółkę, także na własnej stronie internetowej, raportów okresowych.
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)	TAK	Emitent nie publikuje prognoz, w 2012 r. również ich nie wskazywał. W przypadku ich publikacji zasada będzie przestrzegana.
3.9	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	Dane oraz kontakt z do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce	TAK	
3.11	(skreślony)	-	-
3.12	Opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

3.14	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	(skreślony)	-	-
3.16	Pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje ich wybrany przez Walne Przewodniczący, kierując się przepisami prawa oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy.
3.17	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	W 2012 r. nie było takiego wydarzenia.
3.18	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	W 2012 r. nie było takiego wydarzenia.
3.19	Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	NIE	Spółka nie podpisała takiej umowy w 2012.
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	
3.22	(skreślony)	-	
3.23	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	TAK	
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą	NIE	Emitent nie posiada Autoryzowanego Doradcy.
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	Informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE	
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami	NIE	Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości. Emitent może organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami tak często, jak będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwała walnego zgromadzenia powinna zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	W 2012 r. nie było takiego wydarzenia.
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie	TAK	W 2012 r. nie było takiego wydarzenia.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

	dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.		
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	W 2012 r. nie było takiego wydarzenia.
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	W opinii Zarządu Spółka publikuje obecnie wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej, a należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych (publikacja informacji na stronach internetowych Spółki, raporty EBI i ESPI) jest obecnie wystarczające do miesięcznego informowania o działaniach Spółki. W ocenie Zarządu ogranicza ryzyko związane z nie stosowaniem tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości i jest to wystarczający sposób zapewnienia efektywnego dostępu do informacji potrzebnych do oceny sytuacji Spółki oraz jej funkcjonowania, bez konieczności dublowania informacji poprzez przekazywanie ich w raportach miesięcznych.
	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect,	TAK	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

	informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
	(skreślony)	-	-

W ocenie Emitenta powyższe nie ograniczają dostępu inwestorów do należytej i rzetelnej informacji na temat Emitenta, a w celu zmniejszenia ryzyka wynikającego z niezastosowania zasad ładu korporacyjnego Emitent posiada procedury monitoringu, przygotowania i publikacji raportów bieżących i okresowych oraz komunikacji Emitenta z rynkiem kapitałowym, ze szczególnym uwzględnieniem zasad określonych w Dobrych Praktykach Spółek notowanych na NewConnect.

Zasada nr 3.2.

„Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów.”

Na stronie internetowej Spółki nie jest zamieszczona informacja o działalności, z której Emitent uzyskuje największy przychód, jednakże informacja ta pośrednio wynika z publikowanych przez Spółkę, także za pomocą strony internetowej, raportów okresowych.

Zasada nr 3.7.

„Zarys planów strategicznych spółki.”

Na stronie internetowej Emitenta nie jest zamieszczona wprost informacja o planach strategicznych, jednakże taka informacja pośrednio jest przekazywana za pomocą raportów okresowych.

Zasada nr 11

„Przynajmniej 2 razy w roku emitent, (przy współpracy Autoryzowanego Doradcy), powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.”

Spółka w 2011 r. nie zorganizowała wskazanej w powyższej zasadzie liczby spotkań z inwestorami, analitykami i mediami głównie z uwagi na trudności organizacyjne, a także koszty takich spotkań Zarząd Spółki zamierza organizować otwarte spotkania z inwestorami, analitykami przedstawicielami mediów stosownie do potrzeb i zainteresowania takimi spotkaniami ze strony inwestorów, analityków bądź mediów.

Zasada nr 16.

„Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca (...).”

W ocenie Zarządu zakres informacji zamieszczanych w raportach miesięcznych, Spółka przekazuje do publicznej wiadomości w sprawozdaniach okresowych. Jest to w ocenie Zarządu wystarczający sposób zapewnienia efektywnego dostępu do informacji potrzebnych do oceny sytuacji Spółki oraz jej funkcjonowania, bez konieczności dublowania informacji poprzez przekazywanie ich w raportach miesięcznych.

10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

Poniżej przedstawione są informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta, a także czynniki związane bezpośrednio z otoczeniem.

Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych.

10.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.

Ryzyko związane z procesem pozyskiwania nowych kontraktów

Istnieje ryzyko, że w kolejnych latach Emitent może nie być w stanie pozyskać takiej ilości kontraktów, która gwarantowałaby mu poziom przychodów umożliwiający kontynuację dynamicznego rozwoju, co może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki, sytuację finansową, a także perspektywy rozwoju Emitenta. Ryzyko to jest związane również z niskimi barierami wejścia na rynku usług marketingowych. Duży wpływ na ewentualne ziszczenie się opisywanego ryzyka będzie miała również koniunktura gospodarcza w Polsce w kolejnych latach. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco stara się dostosowywać ofertę Emitenta do zmieniających się wymagań klientów.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Sukces w branży usług marketingowych jest w dużym stopniu uzależniony od wiedzy, know-how, kreatywności, zaangażowania oraz kompetencji pracowników. Istnieje przy tym prosta zależność pomiędzy potencjałem firmy w zakresie zasobów ludzkich, a jej pozycją konkurencyjną na rynku. Utrata kluczowych pracowników może skutkować pogorszeniem się kondycji finansowej Emitenta, poprzez np. utratę klienta bezpośrednio powiązanego z danym pracownikiem. W celu przeciwdziałania opisanemu ryzyku Emitent stosuje długofalową politykę zatrudnienia oraz system motywacyjny. Ponadto członek Zarządu Emitenta - Pani Karolina Siudyła-Koc - jest największym akcjonariuszem Emitenta, co ogranicza ryzyko odejścia z Zarządu Emitenta lub zaprzestania pracy na rzecz Emitenta.

Ryzyko związane z możliwością prowadzenia przez pracowników Emitenta działalności konkurencyjnej wobec działalności Emitenta

W przypadku działalności Emitenta, możliwość prowadzenia przez pracowników Emitenta działalności konkurencyjnej wobec Emitenta jest ryzykiem o istotnym znaczeniu, ze względu na wartość know-how oraz doświadczenie, które wykorzystane przez konkurencję mogłoby mieć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta. Ryzyko to jest ograniczone poprzez podpisywanie z pracownikami umów o zakazie konkurencji albo dołączania stosownych klauzul o zakazie konkurencji do umów o pracę lub umów cywilnoprawnych.

10.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim prowadzi działalność

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

Ryzyko związane z konkurencją

W branży Emitenta ryzyko związane z pojawieniem się nowej konkurencji jest duże, głównie z powodu atrakcyjności rynku usług marketingowych (dynamiczny wzrost) w Polsce oraz relatywnie niskich barier wejścia (w rozumieniu niezbędnych do poniesienia nakładów inwestycyjnych na majątek trwały i obrotowy) na ten rynek. Ewentualne pojawienie się nowych znaczących konkurentów może w przyszłości wywierać negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Emitent stara się ograniczać to ryzyko, od lat świadcząc usługi na najwyższym poziomie, oraz kreując markę magnifiCo, pod którą Emitent świadczy swoje usługi.

Ryzyko związane z silną pozycją klientów

Wśród kluczowych klientów Emitenta znajdują się podmioty, których skala działalności znacząco przewyższa skalę działalności Emitenta. Znaczenie tych klientów oraz ich udział w strukturze przychodów Emitenta jest znacząco większy niż znaczenie Emitenta oraz jego udział w strukturze dostaw tychże klientów. W związku z tym, Emitent narażony jest na ryzyko związane z nierówną pozycją negocjacyjną Emitenta wobec niektórych klientów. Ewentualne próby wykorzystania w przyszłości silnej pozycji negocjacyjnej przez niektórych klientów Emitenta mogą znacząco utrudnić proces negocjowania oraz zawierania nowych kontraktów lub wpłynąć negatywnie na ceny usług świadczonych przez Emitenta. Przejawem wykorzystania silnej pozycji negocjacyjnej przez niektórych klientów Emitenta może być także celowe opóźnianie przez klientów płatności na rzecz Emitenta. Takie zachowania klientów mogą mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. Emitent stara się ograniczyć opisane ryzyko poprzez dywersyfikację portfela klientów.

Ryzyko związane z możliwością pojawienia się nieprawdziwych informacji dotyczących Emitenta lub jego działalności

Na wysoce konkurencyjnym rynku, jakim jest rynek usług marketingowych, istnieje ryzyko wykorzystywania przez niektórych konkurentów Emitenta (lub inne podmioty zmierzające do osłabienia pozycji konkurencyjnej Emitenta) nieprawdziwych informacji o Emitencie, jego działalności lub osobach powiązanych z Emitentem, w celu wywarcia negatywnego wpływu na pozycję i wizerunek rynkowy Emitenta. Ewentualne rozpowszechnianie nieprawdziwych i negatywnych informacji dotyczących Emitenta, może wywierać przejściowy, lecz niekorzystny wpływ na jego pozycję negocjacyjną, a tym samym negatywnie wpływać na sytuację finansową Emitenta. Informacje takie mogą wywierać również niekorzystny wpływ na kształtowanie się kursu akcji Emitenta, nawet jeśli nie miałyby one istotnego wpływu na wyniki finansowe Emitenta. Emitent w uzasadnionych przypadkach wykorzysta drogę prawną w celu obrony swojego wizerunku, jednakże nie ma możliwości ograniczenia lub wyeliminowania takiego ryzyka.

11. INFORMACJA NA TEMAT WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI ORAZ AUTORYZOWANEGO DORADCY.

11.1 Łączna wartość wynagrodzenia wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta zawiera tabela:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA ROK 2012

Organ Spółki	kwota netto w (zł)
Zarząd	175.997,94
Rada Nadzorcza	0

11.2 Emitent nie posiada Autoryzowanego Doradcy.

magnifiCo S.A.
agencja public relations

ul. Wrocławska 10g lok. 32, 01-493 Warszawa
tel./fax: 22 241 44 35 www.magnifico.com.pl

NIP: 7010083913, REGON: 141034811, Kapitał zakładowy: 379 459,30 zł
KRS: 0000357969, Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Karolina Maria Siudyla
Siudyla
Prezes Zarządu

Urszula Niewirowicz
Niewirowicz
Członek Zarządu