



Sprawozdanie
niezależnego biegłego
rewidenta z badania
rocznego sprawozdania
finansowego

Poznań, dnia 24 września 2026 r.

MPL Verbum S.A.

za rok obrotowy, który zakończył
się 30 kwietnia 2026 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Skryta 7/1
60-779 Poznań

NIP 7811817052
KRS 0000304558

+48 61 816 27 81
biuro@4audyt.pl
4audyt.pl

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
MPL Verbum S.A.**

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego **MPL Verbum S.A.** („Spółki”, „Jednostki”) z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Szelągowskiej 45A, KRS 0000372990, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 30 kwietnia 2026 r., na które składają się:

- a. bilans sporządzony na dzień 30 kwietnia 2026 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **9 677 835,42 zł**,
- b. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 maja 2025 r. do dnia 30 kwietnia 2026 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **1 188 179,47 zł**,
- c. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 maja 2025 r. do dnia 30 kwietnia 2026 r., które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **674 846,23 zł**,
- d. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 maja 2025 r. do dnia 30 kwietnia 2026 r., który wykazuje ujemne przepływy pieniężne w kwocie **877 878,48 zł**,
- e. informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

(„sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe:

- a. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 kwietnia 2026 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2026 r., poz. 522 ze zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- b. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i statutem Spółki,
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego (KSB) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – tekst jednolity Dz. U. z 2025 r., poz. 1891 ze zm.).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów ze zm. („kodeks etyki”), a także z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy również nasze pozostałe obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami oraz kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za dany okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Za kluczowe sprawy badania, które powinny być przedstawione w naszym sprawozdaniu, uznaliśmy sprawy opisane poniżej. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście przeprowadzanego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Ponadto podsumowaliśmy sposób, w jaki nasze badanie odniosło się do tych spraw, a w przypadkach, w których uznaliśmy to za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi sprawami. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

KLUCZOWA SPRAWA BADANIA - ROZPOZNAWANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

W roku obrotowym, który zakończył się 30 kwietnia 2026 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży usług w łącznej kwocie 44 758 tys. zł. Jednostka przedstawiła ujawnienia związane z przychodami ze sprzedaży w nocy 28 dodatkowych informacji i objaśnień.

Zagadnienie to było kluczowe dla naszego badania ze względu na istotną wartość przychodów ze sprzedaży oraz charakter działalności Spółki, obejmującej obsługę wielu programów promocyjnych i lojalnościowych, dla których warunki umowne mogą określać różne zasady rozliczeń i momenty wykonania lub odbioru usług. W konsekwencji szczególnej uwagi wymagała prawidłowość ujęcia przychodów we właściwym okresie sprawozdawczym, w szczególności w odniesieniu do transakcji realizowanych na przełomie roku obrotowego. Ponadto, zgodnie z KSB, rozpoznawanie przychodów stanowi obszar wymagający uwzględnienia ryzyka zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

JAK NASZE BADANIE ODNIOSŁO SIĘ DO TEJ SPRAWY

W ramach przeprowadzonego badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie:

- kontroli wewnętrznej działającej w obszarze przychodów ze sprzedaży,
- ogólnego procesu rozpoznawania, ujęcia, wyceny i prezentacji poszczególnych źródeł przychodów przez Spółkę, w tym związanych z nimi istotnych osądów oraz szacunków.

Procedury przeprowadzone w tym obszarze obejmowały w szczególności:

- przegląd przyjętych przez Spółkę regulacji wewnętrznych dotyczących ujmowania przychodów,
- analizę zgodności tych regulacji z mającymi zastosowanie przepisami prawa,
- przegląd analityczny przychodów ze sprzedaży,
- uzgodnienie wartości przychodów ze sprzedaży wykazanych w rachunku zysków i strat z przychodami zaprezentowanymi w deklaracjach podatkowych (VAT),
- testy szczegółowe na wybranej próbie faktur sprzedaży, w tym test zapisów księgowych/manualnych księgowania dotyczących przychodów,
- analizę istotnych umów z odbiorcami, w tym warunków dotyczących zakresu usług, zasad rozliczeń, odbioru usług oraz momentu powstania prawa do wynagrodzenia,
- niezależne potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług,
- weryfikację kompletności ujęcia przychodów w analizowanym okresie, w szczególności poprzez analizę transakcji zawartych na przełomie roku pod kątem ujęcia ich w księgach rachunkowych zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości i mającymi zastosowanie przepisami prawa,

- ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących przychodów ze sprzedaży.

W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie zidentyfikowaliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby modyfikacji opinii z badania.

KLUCZOWA SPRAWA BADANIA – WYCENA UDZIAŁÓW ORAZ ODZYSKIWALNOŚĆ POŻYCZEK UDZIELONYCH ENFORCE MEDICAL TECHNOLOGIES SP. Z O.O.

Na dzień 30 kwietnia 2026 r. Spółka posiadała udziały w jednostce stowarzyszonej Enforce Medical Technologies sp. z o.o. („EMT”) o wartości bilansowej 243 tys. zł. Ponadto Spółka wykazywała długoterminowe pożyczki udzielone EMT wraz z naliczonymi odsetkami w łącznej wartości 748,6 tys. zł.

Na dzień bilansowy Zarząd Spółki przeprowadził test utraty wartości udziałów w EMT oraz odrębną ocenę odzyskiwalności udzielonych pożyczek i naliczonych odsetek. Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd nie stwierdził konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

Ujawnienia związane z aktywami zaangażowanymi w jednostkę podporządkowaną zostały przez Spółkę przedstawione w notach 8, 10, 48 oraz 57 dodatkowych informacji i objaśnień

Zagadnienie to było kluczowe dla naszego badania, ponieważ wiązało się z istotnym wartościowo składnikiem aktywów. Ponadto obszar ten był przedmiotem naszej szczególnej analizy, ponieważ wiązał się ze znaczącym osądem Zarządu, który został przez nas zidentyfikowany jako mający wysoki stopień niepewności. W szczególności wartość udziałów zależy od prognoz przyszłych wyników EMT, która to spółka znajduje się na etapie komercjalizacji rozwijanych produktów, a tym samym wycena obarczona jest znaczącą niepewnością oszacowania. Ocena odzyskiwalności pożyczek zależy natomiast od zdolności EMT do wygenerowania w przyszłości przepływów pieniężnych umożliwiających ich spłatę.

JAK NASZE BADANIE ODNIOSŁO SIĘ DO TEJ SPRAWY

W ramach badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie:

- kontroli wewnętrznej działającej w obszarze inwestycji w jednostkach podporządkowanych,
- ogólnego procesu wyceny inwestycji w jednostkach podporządkowanych, w tym związanych z nimi istotnych osądów oraz szacunków.

W pierwszej kolejności nasze procedury obejmowały ocenę stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości dotyczących ujęcia i wyceny udziałów oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek, uzgodnienie ich wartości bilansowych z księgami rachunkowymi i dokumentacją źródłową oraz ocenę poprawności ich klasyfikacji i prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto udokumentowaliśmy nasze zrozumienie działalności prowadzonej przez EMT. Przeanalizowaliśmy dane finansowe tej jednostki na dzień 30 kwietnia 2026 r. oraz oceniliśmy przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości udziałów i udzielonych jej pożyczek.

W ramach dalszych procedur dokonaliśmy krytycznej oceny modelu przyjętego przez Spółkę do oszacowania wartości odzyskiwalnej udziałów oraz odrębnie oceniliśmy odzyskiwalność pożyczek.

Nasze procedury dotyczące testu utraty wartości udziałów obejmowały w szczególności:

- ocenę metodologii zastosowanego modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz sprawdzenie jego poprawności matematycznej, w tym weryfikację istotnych parametrów rynkowych wykorzystanych w wycenie poprzez ich porównanie z niezależnymi danymi zewnętrznymi oraz ocenę założeń przyjętych dla okresu rezydualnego,
- weryfikację kluczowych założeń operacyjnych i finansowych oraz ocenę racjonalności prognoz finansowych EMT przyjętych przez Zarząd Spółki na potrzeby testu utraty wartości, w szczególności poprzez analizę założeń dotyczących wolumenów i cen sprzedaży, marż, kosztów działalności, zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz nakładów inwestycyjnych, a także porównanie wyników faktycznie osiągniętych przez EMT z wcześniejszymi prognozami,
- omówienie z Zarządem Spółki oraz Zarządem EMT aktualnego statusu prac rozwojowych i komercjalizacji produktów, w tym czynników mogących wpływać na realizację przyjętych prognoz, oraz analizę zdarzeń po dniu bilansowym mających znaczenie dla przyjętych założeń i wyceny udziałów.

W odniesieniu do udzielonych pożyczek nasze procedury obejmowały w szczególności:

- weryfikację warunków umów pożyczek i zawartych do nich aneksów, w tym oprocentowania i terminów wymagalności;
- uzyskanie potwierdzenia sald oraz ponowne przeliczenie naliczonych odsetek;
- ocenę zdolności EMT do spłaty pożyczek na podstawie prognozowanych przepływów pieniężnych oraz przewidywanego harmonogramu obsługi zadłużenia.

Ponadto nasze działania obejmowały:

- analizę zdarzeń po dniu bilansowym i ich wpływu na działalność jednostki stowarzyszonej,
- ocenę adekwatności ujawnień w sprawozdaniu finansowym dotyczących inwestycji w jednostkę stowarzyszoną.

W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie zidentyfikowaliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby modyfikacji opinii z badania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz

sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- a. identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- b. uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- c. oceniamy zasadność zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz poprawność szacunków księgowych i powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;

- d. wyciągamy wniosek na temat zasadności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz weryfikujemy, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub modyfikujemy naszą opinię, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia przez nas sprawozdania z badania, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- e. oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje m.in. o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz że będziemy ją informować o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 30 kwietnia 2026 r. („sprawozdanie z działalności”) oraz pozostałe informacje zawarte w raporcie rocznym Spółki za ten rok obrotowy, z wyłączeniem sprawozdania finansowego i naszego sprawozdania biegłego rewidenta („Raport Roczny”) (łącznie „inne informacje”).

Sprawozdanie z działalności uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania natomiast Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sporządzenie sprawozdania z działalności

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji.

W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone.

W odniesieniu do sprawozdania z działalności, które uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, jeżeli na podstawie wykonanej przez nas pracy stwierdzilibyśmy jego istotne zniekształcenie, byłibyśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, natomiast pozostałe informacje składające się na Raport Roczny będą dostępne po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w pozostałych informacjach zawartych w raporcie Rocznym, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanych przez nas prac, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Spółki:

- a. zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- b. jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Łukasz Motała.

Łukasz Motała
numer w rejestrze biegłych rewidentów 13232

działający w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Skrytej 7/1, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3363.

Poznań, dnia 24 września 2026 r.