

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do organizowanego przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. alternatywnego systemu obrotu na Catalyst dwuletnich
niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A

Ivopol spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świlczy

Ivopol sp. z o.o. jest właścicielem marki:



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.

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. (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:



Data sporządzenia:

22.08.2014 r.

Podstawowe dane o Emitencie

Nazwa (firma)	Ivopol spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Polska, Świlcza
Adres	Świlcza 147 H, 36-072 Świlcza
Telefon	+48 17 875 00 10
Fax	+48 17 875 00 10
E-mail	biuro@rentacardirect.pl
Strona internetowa	www.rentacardirect.pl
Przedmiot działalności	77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
NIP	8133675586
REGON	180921045
Kapitał zakładowy	409.900,00 PLN – w pełni opłacony
Numer KRS	0000442936
Zarząd	Maciej Motelski – Prezes Zarządu Andrzej Wojdyła – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Mirosław Misiólek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Rafał Godoj – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Eliza Brzegowy-Misiólek – Członek Rady Nadzorczej Alicja Kurzac – Członek Rady Nadzorczej Robert Ditrych – Członek Rady Nadzorczej

Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy

Nazwa (firma)	T&T Consulting spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Polska, Wrocław
Adres	ul. Gen. J. Bema 2, 50-265 Wrocław
Telefon	+48 71 32 72 828
Fax	+48 71 71 64 215
E-mail	biuro@ttconsulting.pl
Strona internetowa	www.ttconsulting.pl
Przedmiot działalności	70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
NIP	8982200755
REGON	021909240
Kapitał zakładowy	40.000,00 zł – w pełni opłacony
Numer KRS	0000424833
Zarząd	Robert Kostera – Prezes Zarządu (Zarząd jednoosobowy)

Podstawowe dane o obligacjach objętych dokumentem informacyjnym

Liczba	2 360	
Rodzaj	dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela z kuponem odsetkowym o zmiennym oprocentowaniu	
Oznaczenie emisji	seria A	
Jednostkowa wartość nominalna	1.000,00 zł	
Jednostkowa cena emisyjna	1.000,00 zł	
Wysokość oprocentowania w I okresie odsetkowym	10,00%	w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji
Wysokość oprocentowania w kolejnych okresach odsetkowych	WIBOR3M + 7,28% nie mniej niż 9% nie więcej niż 12%	
Częstotliwość wypłaty odsetek	kwartalnie	
Termin wykupu	26.06.2016 r.	

Spis treści

Podstawowe dane o Emitencie	2
Podstawowe dane o Autoryzowanym Doradcy	2
Podstawowe dane o obligacjach objętych dokumentem informacyjnym.....	3
1. Czynniki ryzyka.....	8
1.1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością	8
1.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi	8
1.1.2. Ryzyko związane z polityką Towarzystw Ubezpieczeniowych w zakresie wypłaty odszkodowań.....	9
1.1.3. Ryzyko związane z długością okresu likwidacji szkody i wynajmu samochodu zastępczego	9
1.1.4. Ryzyko związane z wysokością stosowanej przez Emitenta stawki za usługę wynajmu samochodu zastępczego.....	9
1.1.5. Ryzyko związane z postępowaniem sądowym	10
1.1.6. Ryzyko wypowiedzenia umów przez warsztaty partnerskie	10
1.1.7. Ryzyko wypowiedzenia umów przez kancelarie prawne.....	10
1.1.8. Ryzyko związane z przechowywaniem danych osobowych klientów	11
1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta.....	11
1.2.1. Ryzyko związane z konkurencją.....	11
1.2.2. Ryzyko zmian stóp procentowych	12
1.3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	12
1.3.1. Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy	12
1.3.2. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych.....	12
1.3.3. Ryzyko związane ze zmianą oprocentowania Obligacji	12
1.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst	13
1.4.1. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego Obligacji	13
1.4.2. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji	13
1.4.3. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu na rynku Catalyst.....	14
1.4.4. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa.....	15
2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	16
2.1. Oświadczenie Emitenta.....	16
2.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	16

3.	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	17
3.1.	Cel emisji	17
3.2.	Wielkość emisji.....	17
3.3.	Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	17
3.4.	Warunki wykupu	17
3.4.1.	Wykup Obligacji przed terminem ich zapadalności	18
3.4.2.	Odkup Obligacji przed terminem ich zapadalności	18
3.5.	Warunki wypłaty oprocentowania	18
3.6.	Informacje dotyczące poszczególnych okresów odsetkowych.....	20
3.7.	Zabezpieczenie obligacji	20
3.8.	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	20
3.9.	Rating przyznany Emitentowi lub Obligacjom.....	21
3.10.	Dodatkowe prawa z tytułu posiadania Obligacji	21
3.11.	Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Obligacji	21
3.11.1.	Opodatkowanie dochodów osób fizycznych.....	21
3.11.2.	Opodatkowanie dochodów osób prawnych.....	22
3.11.3.	Opodatkowanie dochodów podmiotów zagranicznych.....	22
3.11.4.	Podatek od spadków i darowizn	22
3.11.5.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	23
3.11.6.	Odpowiedzialność płatnika podatku.....	23
4.	Dane o Emitencie	24
4.1.	Podstawowe informacje.....	24
4.2.	Przepisy prawa, na podstawie których Emitent został utworzony	24
4.3.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru.....	24
4.4.	Historia Emitenta.....	25
4.5.	Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia	26
4.6.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	27
4.7.	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.....	27
4.8.	Wskazanie rynków instrumentów finansowych, na jakich są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	27
4.9.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej	28

4.10. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne Emitenta.....	28
4.10.1. Powiązania pomiędzy Spółką a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających Spółką i nadzorujących Spółkę.....	28
4.10.2. Powiązania pomiędzy Spółką lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a udziałowcami Emitenta	29
4.10.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	29
4.11. Podstawowe informacje o produktach, towarach, usługach	29
4.11.1. Przedmiot działalności	29
4.11.2. Model biznesowy.....	30
4.11.3. Usługi.....	31
4.11.4. Proces wynajmu samochodu zastępczego.....	32
4.11.5. Proces rozliczania należności z Towarzystwem Ubezpieczeniowym	33
4.11.6. Konkurencja	33
4.11.7. Strategia rozwoju Emitenta	34
4.11.8. Wyniki finansowe.....	35
4.12. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych	35
4.13. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....	35
4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym	35
4.15. 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.....	36
4.16. 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.....	38
4.17. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta	38
4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2013.....	38
4.19. Istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za rok obrotowy 2013.....	38
4.20. Informacje na temat osób zarządzających Emitentem i nadzorujących Emitenta	39
4.20.1. Zarząd.....	39

4.20.2.	Rada Nadzorcza.....	40
4.21.	Struktura udziałowa Emitenta	41
5.	Sprawozdania finansowe	42
5.1.	Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2013	42
5.2.	Opinia wraz z raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok obrotowy 2013	55
5.3.	Dane finansowe Emitenta za I półrocze 2014 r.	75
5.3.1.	Bilans na dzień 30.06.2014 r.	75
5.3.2.	Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.	77
6.	Informacje dodatkowe	78
6.1.	Ratingi kredytowe	78
7.	Załączniki	78
7.1.	Aktualny odpis z rejestru KRS	79
7.2.	Ujednolicony aktualny tekst umowy Spółki	85
7.3.	Treść uchwały Rady Nadzorczej Spółki w sprawie upoważnienia Zarządu do podjęcia działań celem przygotowania procesu emisji Obligacji	101
7.4.	Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji Obligacji	102
7.5.	Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie dokonania przydziału Obligacji	105
7.6.	Dokument określający warunki emisji Obligacji	106
7.7.	Definicje i objaśnienia skrótów	116

1. Czynniki ryzyka

Nabywca, podejmując decyzję o nabyciu obligacji Emitenta, powinien rozważyć czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i rynkiem, na którym ona funkcjonuje. W opinii Emitenta przedstawione niżej czynniki ryzyka obejmują główne, potencjalne źródła zagrożeń dla Spółki i prowadzonej przez nią działalności. Przedstawione niżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być przez nabywcę w ten sposób postrzegane.

Nabywca, podejmując decyzję o nabyciu obligacji Emitenta, powinien przyjąć do wiadomości i zaakceptować fakt występowania zmienności warunków prowadzenia działalności gospodarczej i związanej z tym możliwości wystąpienia innych, nieujętych w niniejszym dokumencie czynników ryzyka, które z kolei mogą wpływać na efekty prowadzonej przez Emitenta działalności. Nabywca powinien również przyjąć do wiadomości i zaakceptować fakt, że możliwość faktycznego wystąpienia któregośkolwiek z ryzyk związanych z działalnością Emitenta lub jego otoczenia może mieć negatywny wpływ na jego sytuację finansową i/lub pozycję rynkową oraz może skutkować utratą części zainwestowanego kapitału.

1.1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z Emitentem i prowadzoną przez niego działalnością

1.1.1. Ryzyko związane z celami strategicznymi

Nadrzędnym celem strategicznym Emitenta jest osiągnięcie i utrzymanie wysokiej pozycji rynkowej oraz rozwój produktu, jakim jest usługa wynajmu samochodów zastępczych na czas likwidacji szkody komunikacyjnej z ubezpieczenia OC sprawcy – oferowanego pod marką: RENT A CAR DIRECT. Osiągnięcie tak zdefiniowanego celu wymaga umiejętności szybkiego przystosowania do zmiennych warunków panujących na rynku, właściwej organizacji modelu biznesowego Emitenta oraz dostępu do źródeł finansowania. Największe zagrożenia wynikają ze zmieniających się warunków w otoczeniu prawnym, a w szczególności polityki Towarzystw Ubezpieczeniowych w zakresie wypłaty odszkodowań i funkcjonowania sądów, organizacji procesów oraz komunikacji wewnątrz struktury organizacyjnej Emitenta, a także koniunktury na rynku finansowym.

W przypadku braku właściwej oceny zagrożenia i podjęcia błędnych decyzji, istnieje ryzyko nieosiągnięcia założonych celów, co może negatywnie wpłynąć na sytuację majątkową i finansową Emitenta.

Emitent stara się ograniczyć ryzyko związane z nieosiągnięciem celów strategicznych poprzez przeprowadzanie okresowych analiz ekonomiczno-finansowych i formalno-prawnych rynku oraz jego uczestników, cykliczne przeprowadzanie audytów stosowanych procedur wewnętrznych funkcjonowania sieci sprzedaży oraz wzmacnianie swojej pozycji poprzez zwiększenie liczby rejonów działania i floty samochodowej.

1.1.2. Ryzyko związane z polityką Towarzystw Ubezpieczeniowych w zakresie wypłaty odszkodowań.

Rozliczenia pomiędzy Emitentem a Towarzystwami Ubezpieczeniowymi, mającymi ustawowy obowiązek pokrycia kosztów wynajmu samochodów zastępczych z polisy OC sprawcy, uzależnione są od stosowanej przez nie polityki w zakresie wypłaty odszkodowań. Wartość należności Emitenta od Towarzystw Ubezpieczeniowych z tytułu wynajmu samochodu zastępczego stanowi w całości jego przychód.

Istnieje zatem ryzyko, iż masowe dążenie Towarzystw Ubezpieczeniowych do ograniczenia wartości odszkodowań lub wydłużenia w czasie procedury ich rozliczania, może wpłynąć na obniżenie wysokości marży ze sprzedaży i w konsekwencji na pogorszenie wyników finansowych Emitenta, a także, ze znacznie mniejszym prawdopodobieństwem, mogłoby doprowadzić do problemów z płynnością.

W celu ograniczenia ryzyka Emitent stale monitoruje i cyklicznie weryfikuje procedury związane ze ściągalnością należności od Towarzystw Ubezpieczeniowych oraz dąży do nawiązania i utrzymania właściwych relacji biznesowych z ich przedstawicielami. Dodatkowo, z uwagi na charakter prowadzonej działalności i wydłużony cykl obrotu należnościami Emitent stale monitoruje przepływy pieniężne i utrzymuje odpowiedni poziom rezerw gotówkowych, co ogranicza ewentualne ryzyko wystąpienia problemów z płynnością.

1.1.3. Ryzyko związane z długością okresu likwidacji szkody i wynajmu samochodu zastępczego

Długość okresu likwidacji szkody i wynajmu samochodu zastępczego wiąże się z długością procesu naprawy samochodu poszkodowanego oraz wielkością osiąganego przez Emitenta przychodu. Czas naprawy samochodu uzależniony jest między innymi od wielkości i charakteru szkody oraz dostępności i terminowości dostaw części zamiennych.

Istnieje zatem ryzyko, że w procesie dochodzenia należności od Towarzystwa Ubezpieczeniowego zostanie zakwestionowany okres wynajmu samochodu zastępczego, co może wpłynąć na wydłużenie procedury rozliczenia należności lub obniżenia jej wartości, a to z kolei może się przełożyć na obniżenie wysokości marży ze sprzedaży i w konsekwencji na pogorszenie wyniku finansowego Emitenta.

W celu ograniczenia ryzyka, Emitent stale monitoruje procedury związane z procesem naprawy samochodu poszkodowanego oraz stosuje cykliczną weryfikację, ujednoliconej w skali całej sieci sprzedaży, dokumentacji w zakresie historii naprawy samochodu.

1.1.4. Ryzyko związane z wysokością stosowanej przez Emitenta stawki za usługę wynajmu samochodu zastępczego

Wysokość stosowanej przez Emitenta stawki za usługę wynajmu samochodu zastępczego z OC wiąże się z wielkością osiągniętego przychodu z tytułu świadczonej usługi.

Istnieje zatem ryzyko, że w procesie dochodzenia należności od Towarzystwa Ubezpieczeniowego zostanie zakwestionowana wysokość stosowanej przez Emitenta tej stawki, co może wpłynąć na wydłużenie procedury rozliczenia należności lub obniżenia jej wartości, a to z kolei może mieć

przełożenie na obniżenie wysokości marży ze sprzedaży i w konsekwencji na pogorszenie wyniku finansowego Emitenta.

W celu ograniczenia ryzyka Emitent stale monitoruje rynek wynajmu samochodów oraz stosuje cykliczną weryfikację, ujednoliconej w skali całej sieci sprzedaży, stawki za usługę wynajmu samochodu zastępczego.

1.1.5. Ryzyko związane z postępowaniem sądowym

W przypadku odmowy przez Towarzystwo Ubezpieczeniowe rozliczenia części lub całości należnego zwrotu kosztów usługi wynajmu samochodu zastępczego lub nieuzasadnionej próby wydłużania procesu, Emitent składa we właściwych sądach gospodarczych pozwy o zapłatę należnej kwoty.

W związku z tym istnieje ryzyko znacznego wydłużenia cyklu obrotu należnościami z uwagi na długość trwania postępowania sądowego oraz przejściowego wzrostu kosztów i pogorszenia wyniku finansowego Emitenta, a także, z mniejszym prawdopodobieństwem, istnieje możliwość wystąpienia okresowych problemów z płynnością.

W celu minimalizacji ryzyka utraty części przychodów Emitent stale monitoruje i cyklicznie weryfikuje wszystkie obowiązujące u Emitenta procedury, utrzymuje właściwe relacje z kancelariami prawnymi oraz stale monitoruje przepływy pieniężne i utrzymuje odpowiedni poziom rezerw gotówkowych, co ogranicza ewentualne ryzyko wystąpienia problemów z płynnością.

1.1.6. Ryzyko wypowiedzenia umów przez warsztaty partnerskie

Emitent wypracował własny, obowiązujący w całej sieci sprzedaży, wzorzec umowy współpracy z warsztatami partnerskimi, wykonującymi naprawy blacharsko-lakiernicze uszkodzonych samochodów poszkodowanych w wypadkach klientów. Przy współpracy z warsztatami partnerskimi Emitent realizuje 100% przychodów ze sprzedaży swoich usług.

Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku wypowiedzenia warunków umowy o współpracy przez warsztat partnerski bądź kilka warsztatów partnerskich w krótkim okresie czasu, Emitent zostanie narażony na brak możliwości sprzedaży swoich usług za ich pośrednictwem, a przez to na spadek wartości przychodów i pogorszenie wyników finansowych. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku wypowiedzenia umowy przez warsztat partnerski lub grupę warsztatów partnerskich, za pośrednictwem których Emitent osiąga znaczące przychody.

Ryzyko to ograniczane jest poprzez stałą penetrację rynku, wyszukiwanie i nawiązywanie współpracy z nowymi warsztatami partnerskimi oraz utrzymywanie właściwych relacji biznesowych z każdym z dotychczas współpracujących warsztatów partnerskich.

1.1.7. Ryzyko wypowiedzenia umów przez kancelarie prawne

Emitent realizuje proces windykacji należności od Towarzystw Ubezpieczeniowych za pośrednictwem zewnętrznych kancelarii prawnych. Skuteczność podejmowanych przez współpracujące kancelarie działań wpływa na poziom należności oraz wielkość realizowanych przepływów pieniężnych.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż zakończenie współpracy z kancelarią prawną obsługującą dany rejon działania Emitenta i generującą znaczny strumień wpływów może mieć krótkoterminowy, negatywny wpływ na płynność Emitenta – w związku z faktem nieosiągnięcia zakładanych wpływów przy założonych w danym okresie wydatkach.

Ryzyko to jest ograniczane poprzez fakt utrzymywania prawidłowych relacji z kancelariami prawnymi, zapewnienia im wyłączności terytorialnej oraz atrakcyjnego systemu rozliczeń. Dodatkowo Emitent stale monitoruje przepływy pieniężne i utrzymuje odpowiedni poziom rezerw gotówkowych, co ogranicza ewentualne ryzyko wystąpienia problemów z płynnością.

1.1.8. Ryzyko związane z przechowywaniem danych osobowych klientów

Działalność Emitenta związana jest bezpośrednio z przetwarzaniem danych osobowych klientów indywidualnych zawierających umowy wynajmu samochodu zastępczego.

Istnieje zatem ryzyko utraty bądź wypływu danych osobowych – za sprawą zagubienia nośnika zawierającego wrażliwe dane osobowe przez pracowników Emitenta, kradzieży nośnika danych, nieumiejętnego wymazania danych z nośnika lub też ataku hakera na system IT. Ryzyko związane z utratą danych osobowych należy rozpatrywać z punktu widzenia operacyjnego (utrata danych zawierających własność intelektualną niezbędną do przeprowadzania oraz realizacji procedury produktowej) oraz prawnego (związanego z utratą danych osobowych związanych z prywatnością klientów). Zaistnienie tego ryzyka może mieć wpływ na utratę zaufania do Emitenta, a także narazić Emitenta na roszczenia klientów z tytułu niewłaściwego zabezpieczenia danych osobowych.

Emitent ogranicza przedmiotowe ryzyko poprzez stosowanie wysokiej klasy systemów teleinformatycznych zabezpieczających wpływ bądź utratę danych.

1.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

1.2.1. Ryzyko związane z konkurencją

Branża, w której Emitent prowadzi działalność charakteryzuje się znaczną liczbą podmiotów o różnej skali działania oraz wysoką konkurencyjnością. Jednakże podstawowe bariery wejścia w segmencie usług wynajmu samochodów zastępczych to długotrwały cykl obrotu należności i związane z tym wysokie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

W związku z powyższym istnieje ograniczone ryzyko zmniejszenia popytu na oferowane przez Emitenta usługi, realizację założonej przez Emitenta strategii rozwoju oraz osiągane przez niego wyniki finansowe. Emitent nie jest w stanie przewidzieć, czy i w jakim stopniu w przyszłości jego oferta będzie atrakcyjna dla klientów, czy też model biznesowy i wypracowane przez Emitenta metody działania nie znajdą naśladowców.

Emitent stara się zminimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez właściwe zabezpieczenie opracowanej „technologii” realizacji usługi i jej rozliczania, dalsze doskonalenie metod i procedur, a także poprzez działania zmierzające do zwiększenia liczby rejonów działania, floty posiadanych samochodów, a tym samym do dalszego wzmocnienia pozycji rynkowej.

1.2.2. Ryzyko zmian stóp procentowych

Zmiana stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej wpływa bezpośrednio na wysokość odsetek umownych od obsługiwanych obecnie umów leasingowych oraz planowanych innych zobowiązań oprocentowanych Emitenta. Emitent wykorzystuje oprocentowane źródła finansowania do zakupu i utrzymywania floty samochodowej.

Istnieje zatem ryzyko, iż znaczny wzrost stóp procentowych przełoży się wprost na znaczny wzrost kosztów finansowych Emitenta i pogorszenie jego wyników finansowych.

Emitent ogranicza ryzyko poprzez dywersyfikację źródeł finansowania oraz dostosowanie poziomu dźwigni finansowej do aktualnie panujących warunków rynkowych.

1.3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

1.3.1. Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy

W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wypłaty odsetek od Obligacji oraz wykupu wyemitowanych Obligacji. W związku z tym, w przypadku braku wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym ich wykupem przez Emitenta lub też nawet brakiem możliwości wykupu.

W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup Obligacji Emitent nie wyklucza emisji kolejnej serii obligacji w celu zrolowania Obligacji lub też zaciągnięcia kredytu bankowego.

1.3.2. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że środki pozyskane z przeprowadzenia oferty prywatnej Obligacji umożliwią mu finansowanie działalności. Istnieje ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Emitent będzie zmuszony przeprowadzić dodatkową emisję obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji założeń strategii rozwoju Emitenta. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane środki finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

1.3.3. Ryzyko związane ze zmianą oprocentowania Obligacji

Wysokość oprocentowania Obligacji w kolejnych okresach odsetkowych uzależniona jest od wysokości stopy bazowej WIBOR 3M. W związku z tym istnieje ryzyko, iż w przypadku obniżenia stopy bazowej WIBOR 3M, stopa zwrotu dla Obligatariuszy będzie niższa niż w chwili zakupu Obligacji.

W celu zminimalizowania ryzyka dla Inwestorów w tym zakresie Emitent zastrzegł minimalne oprocentowanie:

- w pierwszym okresie odsetkowym na poziomie 10% wartości nominalnej Obligacji w skali roku,

- w kolejnych okresach odsetkowych na poziomie 9% wartości nominalnej Obligacji w skali roku.

W przypadku znacznego wzrostu stopy bazowej WIBOR 3M, koszt obsługi Obligacji może stać się dla Emitenta obciążeniem większym od założonego. W celu zminimalizowania ryzyka Emitent zastrzegł maksymalny poziom oprocentowania równy 12% wartości nominalnej Obligacji w skali roku.

1.4. Czynniki ryzyka związane z notowaniem Obligacji w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst

1.4.1. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego Obligacji

Obecnie w ASO na rynku Catalyst nie są notowane żadne Obligacje Emitenta. Ze względu na charakter rynku obrotu papierami dłużnymi precyzyjna ocena płynności obrotu Obligacjami jest trudna do przeprowadzenia. Konsekwencją takiego stanu rzeczy jest brak zapewnienia, że Obligacje Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do ASO na rynku Catalyst. Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością, co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić inwestorom sprzedaż bądź kupno Obligacji w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ponadto z wprowadzeniem Obligacji Emitenta do ASO na rynku Catalyst wiąże się także ryzyko wahań kursu rynkowego tych Obligacji. Kurs ten jest wypadkową kształtowania się popytu oraz podaży na rynku, które uzależnione są od wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na takie zachowania wpływ mają różnego rodzaju czynniki o charakterze zewnętrznym (niezwiązane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak ogólna koniunktura na światowych giełdach czy zmiany czynników makroekonomicznych, do których należą stopy wolne od ryzyka oraz sytuacji politycznej. Znaczenie mają także czynniki o charakterze wewnętrznym (związane bezpośrednio z działalnością Emitenta oraz jego sytuacją finansową czy operacyjną), takie jak okresowe zmiany wyników finansowych. W przypadku znacznego wahania kursu Obligacji ich posiadacze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zakładanego zysku.

1.4.2. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań Obligacji

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

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

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Obowiązki

emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a, § 15b, § 17 – 17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu ASO jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1. upomnieć emitenta,
2. nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 PLN.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

1. nałożyć na niego karę pieniężną,
2. zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
3. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich obligacji notowanych na organizowanym przez GPW rynku Catalyst.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

1.4.3. Ryzyko związane z wykluczeniem Obligacji z obrotu na rynku Catalyst

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 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,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,

- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 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 ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b, zgodnie z § 17c ust. 1 i 3 Regulaminu ASO jego organizator może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1. upomnieć emitenta,
2. nałożyć na niego karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 PLN.

W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w ww. rozdziale, Organizator ASO może:

1. nałożyć na niego karę pieniężną,
2. zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w ASO,
3. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie organizator ASO, na żądanie Komisji, 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.

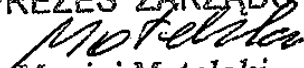
1.4.4. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie oraz z art. 169-174 Ustawy o obrocie. KNF może także nałożyć karę pieniężną w wyniku naruszenia przez Emitenta obowiązków ustawowych wskazanych w art. 157, 158, 160 oraz art. 5 Ustawy o Obrocie (art. 176 i 176 a Ustawy o obrocie). Z tytułu naruszeń przez Emitenta ww. obowiązków KNF może wymierzyć Emitentowi karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN, co może stanowić znaczne obciążenie finansowe dla Emitenta.

2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1. Oświadczenie Emitenta

W imieniu Ivopol Sp. z o.o. z siedzibą w Świlczy, niniejszym oświadczam, że według najlepszej wiedzy Spółki i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w 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 tymi instrumentami.

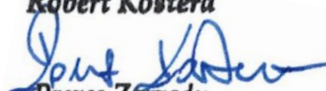
PREZES ZARZĄDU

Maciej Motelski

WICEPREZES ZARZĄDU

Andrzej Wojdyła

2.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

W imieniu T&T Consulting Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, niniejszym oświadczam, że 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 r. (z późn. zm.), oraz że według najlepszej wiedzy Autoryzowanego Doradcy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w 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 tymi instrumentami.

Robert Kostera

Prezes Zarządu

3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

3.1. Cel emisji

Celem emisji było pozyskanie środków pieniężnych na rozwój działalności Emitenta w zakresie zwiększenia liczby rejonów działania i zakupu dodatkowych 45 nowych samochodów.

Według stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nabyła 27 samochodów, natomiast zamówienia pozostałych są w trakcie realizacji, której zakończenie szacuje się na październik 2014 r. Ponadto Emitent uruchomił dwa kolejne oddziały.

3.2. Wielkość emisji

Emitent proponował nabycie do 2.500 (dwóch tysięcy pięciuset) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 2.500.000,00 PLN (dwa miliony pięćset tysięcy złotych 00/100).

Należycie subskrybowanych i opłaconych zostało 2.360 (dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt) sztuk Obligacji i tyle zostało przez Emitenta przydzielonych. Łączna wartość emisji wyniosła więc 2.360.000,00 PLN (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

3.3. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji są sobie równe i wynoszą 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych 00/100) za 1 Obligację.

3.4. Warunki wykupu

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu (tj. 26 czerwca 2016 r.) po ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych 00/100) za jedną Obligację. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy. Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu – bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

Uprawnionymi do otrzymania Kwoty Wykupu łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDW lub – tylko w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji w tym dniu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego, tj. Kwoty Wykupu i odsetek za ostatni okres odsetkowy, będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza w Dniu PDW.

Za zgodą Obligatariusza, wykup Obligacji może nastąpić poprzez złożenie zapisu na obligacje Emitenta nowej serii (tzw. rolowanie Obligacji) z zaliczeniem części lub całości Kwoty Wykupu z tytułu rolowanych Obligacji na poczet ceny obligacji Emitenta nowej serii.

Świadczenia na rzecz Obligatariuszy (w tym wykup Obligacji) będą dokonywane przez KDPW lub – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – przez podmiot prowadzący Ewidencję Obligacji.

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie – w całości lub w części – zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne. Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

3.4.1. Wykup Obligacji przed terminem ich zapadalności

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu: wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu – ustalonej na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

3.4.2. Odkup Obligacji przed terminem ich zapadalności

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego odkupu:

- części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilnoprawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami;
- części lub wszystkich wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, poprzez złożenie zapisu na obligacje Emitenta nowej serii (tzw. rolowanie Obligacji) z zaliczeniem części lub całości Kwoty Wykupu z tytułu rolowanych Obligacji na poczet ceny obligacji Emitenta nowej serii.

3.5. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M publikowanej na stronie serwisu Thomson Reuters Polska na pięć dni roboczych przed pierwszym dniem każdego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę

w wysokości 7,28% (siedem i dwadzieścia osiem setnych procenta), liczonej w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Oprocentowanie w pierwszym okresie odsetkowym wyniesie nie mniej niż 10% (dziesięć procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym. Oprocentowanie we wszystkich pozostałych okresach odsetkowych nie może być niższe niż 9% (dziewięć procent) i wyższe niż 12% (dwanaście procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym.

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji będą Obligatariusze, posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDO lub Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta. Podstawą naliczenia odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub w Ewidencji w Dniu PDO.

Odsetki od Obligacji naliczane będą od dnia następującego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu włącznie.

W okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następnego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie liczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Wartość odsetek przysługująca Obligatariuszowi od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo

zgodnie ze wzorem:

$$\text{Odsetki} = \frac{WN \times R}{365} \times n$$

gdzie:

- WN to wartość nominalna Obligacji,
- R to oprocentowanie Obligacji w skali roku obowiązujące w danym okresie odsetkowym,
- n to liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczane są odsetki.

Świadczenia na rzecz Obligatariuszy (w tym wypłata odsetek od Obligacji) będą dokonywane przez KDPW lub – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW – przez podmiot prowadzący Ewidencję Obligacji – tylko w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW.

3.6. Informacje dotyczące poszczególnych okresów odsetkowych

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień PDO (dzień ustalenia prawa do odsetek)	Ostatni dzień okresu odsetkowego oraz dzień wypłaty odsetek	Liczba dni
I	26 czerwca 2014 r.	18 września 2014 r.	26 września 2014 r.	92
II	26 września 2014 r.	17 grudnia 2014 r.	26 grudnia 2014 r.	91
III	26 grudnia 2014 r.	18 marca 2015 r.	26 marca 2015 r.	90
IV	26 marca 2015 r.	18 czerwca 2015 r.	26 czerwca 2015 r.	92
V	26 czerwca 2015 r.	18 września 2015 r.	26 września 2015 r.	92
VI	26 września 2015 r.	17 grudnia 2015 r.	26 grudnia 2015 r.	91
VII	26 grudnia 2015 r.	18 marca 2016 r.	26 marca 2016 r.	91
VIII	26 marca 2016 r.	17 czerwca 2016 r. *	26 czerwca 2016 r. **	92
* Dzień PDO (dzień ustalenia prawa do odsetek) oraz Dzień PDW (dzień ustalenia prawa do wykupu)				
** Dzień wypłaty odsetek oraz dzień wykupu Obligacji				

3.7. Zabezpieczenie obligacji

Obligacje (wierzytelności z nich wynikające) nie są zabezpieczone.

3.8. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań na dzień 31.03.2014 r. przedstawia poniższa tabela.

Zobowiązania długoterminowe, w tym:	-
- kredyty i pożyczki	-
- obligacje	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4.035.650,89
- kredyty i pożyczki	687.625,10
- obligacje	-

Emitent finansuje swoją działalność zarówno kapitałem własnym, jak i kapitałem obcym. Spółka posiada prawidłową strukturę źródeł finansowania i bezpieczny poziom zadłużenia (56%). Zobowiązania krótkoterminowe w swej strukturze obejmują głównie obsługę leasingu floty samochodowej oraz pożyczkę, której termin spłaty przypada na koniec 2014 r. Dalszy rozwój sieci rejonów działania i wzrost sprzedaży usług wynajmu samochodów zastępczych z OC wiąże się ze wzrostem poziomu należności o wydłużonym cyklu obrotu. W związku z tym Emitent zakłada, iż w celu realizacji obecnej strategii rozwoju podejmie działania zmierzające do zwiększania posiadanych kapitałów. Emitent nie wyklucza możliwości emisji kolejnych serii obligacji.

Emitent do czasu całkowitego wykupu Obligacji będzie starał się utrzymywać relatywnie stały poziom zadłużenia – stosownie do skali prowadzonej działalności.

Wszystkie zobowiązania Emitenta regulowane są terminowo i w pełnej wysokości.

3.9. Rating przyznany Emitentowi lub Obligacjom

Ani Emitentowi, ani Obligacjom nie został przyznany rating.

3.10. Dodatkowe prawa z tytułu posiadania Obligacji

Dodatkowe prawa z tytułu posiadania Obligacji nie zostały ustanowione.

3.11. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Obligacji

Poniższe informacje dotyczące zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Obligacjami mają jedynie charakter informacyjny. Każdy nabywca Obligacji, przed podjęciem decyzji o nabyciu, powinien zapoznać się z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa lub zasięgnąć opinii doradcy podatkowego.

Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Obligacjami zależy od źródła osiągniętego dochodu oraz od statusu prawnego Obligatariusza. Źródłem i podstawą opodatkowania dochodu są odsetki i/lub dochód z odpłatnego zbycia Obligacji (różnica pomiędzy ceną zbycia i nabycia Obligacji).

3.11.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Od uzyskanych dochodów z tytułu odsetek od Obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% (art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem braku możliwości łączenia z innymi dochodami – między innymi opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia Obligacji pobierany jest podatek dochodowy w wysokości 19% różnicy pomiędzy sumą przychodów uzyskanych w wyniku odpłatnego zbycia Obligacji (i/lub wykupu przez Emitenta) a kosztami uzyskania przychodu stanowiącymi sumę poniesionych wydatków na nabycie Obligacji (art. 30b ust. 1 i ust. 2 pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie Obligacji, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Przepisy te również stosuje się z uwzględnieniem braku możliwości łączenia z innymi dochodami – między innymi opodatkowanymi na zasadach ogólnych

Płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego jest Emitent i/lub podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy (gdy wypłata świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji następuje za pośrednictwem tych podmiotów).

3.11.2. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze zbycia Obligacji, a kosztami uzyskania przychodu, stanowiącymi wydatki poniesione na nabycie Obligacji.

Dochód osób prawnych opodatkowany jest według stawki wynoszącej 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Osoby prawne, które otrzymały odsetki od Obligacji i/lub dokonały zbycia Obligacji zobowiązane są do uwzględnienia dochodu z tego tytułu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku (art. 25 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Płatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych jest podatnik. Dochody uzyskane w związku z posiadaniem i obrotem Obligacjami przez osobę prawną łączy się z pozostałymi dochodami uzyskiwanymi przez podatnika.

3.11.3. Opodatkowanie dochodów podmiotów zagranicznych

Osoby fizyczne, które nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zastosowanie odpowiedniej stawki podatku wynikającej ze stosowania właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Osoby prawne, jeśli nie mają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.11.4. Podatek od spadków i darowizn

Nabycie przez osoby fizyczne, w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw majątkowych związanych z posiadaniem Obligacji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

1. prawa majątkowe związane z posiadaniem Obligacji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2. w dniu nabycia nabywca, spadkodawca lub darczyńca był obywatelem polskim i miał miejsce stałego pobytu lub siedziby 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.

3.11.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zwolnieniu od podatku od czynności cywilnoprawnych podlega sprzedaż Obligacji (art. 9 pkt 9 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych):

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli obligacje te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego (art.3 pkt.9 Ustawy o obrocie), przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Obrót Obligacjami Emitenta w ASO na rynku Catalyst zwolniony jest z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zbycie Obligacji podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych Obligacji (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania zbycia Obligacji i obciąża kupującego (art. 4 pkt 1 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych).

3.11.6. Odpowiedzialność płatnika podatku

Płatnik, na podstawie przepisów prawa podatkowego, zobowiązany jest do obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu (art. 8 Ordynacji podatkowej).

Płatnik odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem (art. 30 Ordynacji podatkowej).

4. Dane o Emitencie

4.1. Podstawowe informacje

Nazwa (firma)	Ivopol spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Świlcza
Adres	Świlcza 147 H, 36-072 Świlcza
Telefon	+48 17 875 00 10
Fax	+48 17 875 00 10
E-mail	biuro@rentacardirect.pl
Strona internetowa	www.rentacardirect.pl
Identyfikator PKD	77.11.Z – Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
NIP	8133675586
REGON	180921045
Kapitał zakładowy	409.900,00 PLN – w pełni opłacony
Numer KRS	0000442936
Czas trwania Emitenta	nieoznaczony
Zarząd	Maciej Motelski – Prezes Zarządu Andrzej Wojdyła – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza	Mirosław Misiólek – Przewodniczący Rady Nadzorczej Rafał Godoj – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Eliza Brzegowy-Misiólek – Członek Rady Nadzorczej Alicja Kurzac – Członek Rady Nadzorczej Robert Ditrych – Członek Rady Nadzorczej

4.2. Przepisy prawa, na podstawie których Emitent został utworzony

Emitent został utworzony na podstawie przepisów KSH.

4.3. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zarówno utworzenie Emitenta, jak i prowadzenie przez niego działalności gospodarczej nie wymagają koncesji, zezwoleń i licencji.

4.4. Historia Emitenta

17 października 2012 r.	Pan Andrzej Czajka powołuje spółkę Emitenta z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Matejki 4 z kapitałem zakładowym w wysokości 5.000,00 PLN. Pan Andrzej Czajka zostaje jedynym Wspólnikiem Spółki.
5 grudnia 2012 r.	Rejestracja Emitenta w KRS pod firmą: IVOPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rzeszowie. Prezesem Zarządu zostaje Pan Andrzej Bizon.
20 grudnia 2012 r.	Emitent zawiera ze spółką Autocentrum Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie umowę, na mocy której dokonuje zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej program wynajmu samochodów zastępczych z OC sprawcy pod marką RENT A CAR DIRECT wraz z wszelkimi prawami i obowiązkami wynikającymi z realizowanych umów wynajmu.
11 stycznia 2013 r.	Rejestracja w KRS zmiany siedziby Emitenta na Świlczę oraz zmian w organach Spółki. Decyzją Zgromadzenia Wspólników na stanowisko Prezesa Zarządu zostaje powołany Pan Maciej Motelski, a Pan Paweł Orzechowski zostaje ustanowiony prokurentem.
9 maja 2013 r.	Rejestracja w KRS zmiany wspólnika Emitenta w wyniku zbycia wszystkich udziałów Emitenta przez Pana Andrzej Czajkę na rzecz Pani Elizy Brzegowy-Misiólek, która zostaje jedynym wspólnikiem Emitenta.
28 czerwca 2013 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 200.000,00 PLN do kwoty 205.000,00 PLN poprzez emisję nowych udziałów, które zostają objęte po wartości nominalnej przez dotychczasowego wspólnika i zostają pokryte wkładem pieniężnym.
12 grudnia 2013 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 204.900,00 PLN do kwoty 409.900,00 PLN poprzez emisję nowych udziałów, które zostają objęte przez Paged S.A. z siedzibą w Warszawie i pokryte gotówką o wartości 2.500.000,00 PLN. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników dokonuje także zmian w umowie Spółki, w myśl których powołuje Radę Nadzorczą i nadaje wspólnikom uprawnienia osobiste w zakresie powoływania i odwoływania swoich reprezentantów w organach Emitenta.
2 stycznia 2014 r.	Wspólnik Emitenta, Pani Eliza Brzegowy-Misiólek, powołuje na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Macieja Motelskiego.
7 stycznia 2014 r.	Wspólnik Emitenta, Pani Eliza Brzegowy-Misiólek, powołuje na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Mirosława Misiółka.
27 stycznia 2014 r.	Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału Emitenta i zmian w umowie Spółki.
10 marca 2014 r.	Wspólnik Emitenta, Paged S.A. z siedzibą w Warszawie powołuje na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Rafała Godoja, oraz członków Rady Nadzorczej: Pana Roberta Ditrycha oraz Panią Alicję Kurzac.
10 marca 2014 r.	Wspólnik – Paged S.A. z siedzibą w Warszawie staje się jednostką dominującą wobec Emitenta.
6 maja 2014 r.	Wspólnik Emitenta – Paged S.A. z siedzibą w Warszawie powołuje na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Andrzeja Wojdyłę.

6 maja 2014 r.	Rada Nadzorcza Emitenta podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd Emitenta do przeprowadzenia emisji obligacji.
3 czerwca 2014 r.	Zarząd Emitenta podejmuje uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A.
26 czerwca 2014 r.	Zarząd Emitenta dokonuje przydziału 2.360 sztuk obligacji serii A, pozyskując 2.360.000,00 zł.
kwiecień – lipiec 2014 r.	Zamiana finansowania 70 samochodów z umowy wynajmu średnioterminowego na leasing operacyjny, co przełożyło się na obniżenie kosztów obsługi z jednoczesnym pozytywnym wpływem na przepływy finansowe.
lipiec 2014 r.	Rozwój sieci – uruchomienie działalności w regionach Lublin i Kielce.
lipiec 2014 r.	Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zakup 100 sztuk samochodów. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego zrealizowano zakup 27 sztuk. Na pozostałe samochody złożone zostały zamówienia, których realizacji będzie następowała sukcesywnie do końca października 2014 r. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna flota wynosi 188 samochodów.

4.5. Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 409.900,00 PLN (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset złotych 00/100) i dzieli się na 8.198 (osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 PLN (pięćdziesiąt złotych 00/100) każdy.

Każdy ze wspólników Emitenta może mieć więcej niż jeden udział. Udziały nie mogą być zbywane ani nie mogą być obciążane do dnia 31 grudnia 2015 r. Zbycie lub zastawienie udziałów po tej dacie wymaga zgody Rady Nadzorczej Emitenta. Wspólnikom Emitenta przysługuje prawo pierwokupu udziałów przeznaczonych do zbycia na warunkach uzgodnionych z proponowanym nabywcą.

Kapitał zakładowy Emitenta może być podwyższony. W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Wspólnikom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych udziałów, proporcjonalnie do ilości posiadanych udziałów.

Jeżeli wspólnik – Paged S.A. z siedzibą w Warszawie – będzie chciał zbyć na rzecz proponowanego nabywcy swoje udziały Emitenta, wówczas wspólnik – Pani Eliza Brzegowy-Misiłek, będzie miała prawo do włączenia wszystkich swoich udziałów do oferty zbycia na tych samych warunkach co Paged S.A. z siedzibą w Warszawie (przyłączenie do zbycia).

Wspólnicy Emitenta mogą być zobowiązani uchwałą Zgromadzenia Wspólników, w każdym roku obrotowym, do dopłat do kapitału w kwocie do 10-krotnej wartości nominalnej posiadanych udziałów na początku danego roku obrotowego. Dokładną wartość i termin dopłat określa Zgromadzenie Wspólników.

Na kapitały własne Emitenta składają się:

- kapitał (fundusz) zakładowy – który wykazywany jest w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych udziałów,

- kapitał (fundusz) zapasowy – na którym ujmowane są odpisy z podziału zysku oraz księgowane nadwyżki środków ponad wartość nominalną objętych udziałów,
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokości niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- zysk (strata) netto – jest to bieżący wynik finansowy Emitenta w danym roku obrotowym.

Poniższa tabela przedstawia wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta według stanów na 31.12.2012 r., 31.03.2013 r., 31.12.2013 r. i 31.03.2014 r.

Wyszczególnienie	31.12.2012 r. [PLN]	31.03.2013 r. [PLN]	31.12.2013 r. [PLN]	31.03.2014 r. [PLN]
Kapitał (fundusz) własny	-4.147,60	-2.850,69	3.569.248,25	3.697.686,37
Kapitał (fundusz) podstawowy	5.000,00	5.000,00	409.900,00	409.900,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	-	-	2.295.100,00	2.295.100,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-9.147,60	-9.147,60	864.248,25
Zysk (strata) netto	-9.147,60	1.296,91	873.395,85	128.438,12

4.6. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.7. 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

Obligacje nie są obligacjami zmiennymi; nie dają również pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zmiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia nowych emisji akcji.

4.8. Wskazanie rynków instrumentów finansowych, na jakich są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie były notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych. Emitent nie wystawiał także kwitów depozytowych.

4.9. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, nie jest też podmiotem dominującym w rozumieniu przepisów KSH., Ustawy o Rachunkowości i Ustawy o Ofercie. Z dniem 10 marca 2014 r. powstał stosunek dominacji Paged S.A. z siedzibą w Warszawie wobec Emitenta w związku z powołaniem przez niego trzech członków Rady Nadzorczej do jej pięcioosobowego składu (art. 4 § 1 pkt. 4 lit. c KSH).

Paged S.A. z siedzibą w Warszawie to jedna z najstarszych polskich firm (założona w 1931 r.) operująca w kilku branżach. Głównym przedmiotem jej działalności jest wyrób mebli oraz sklejk. Spółka zatrudnia około 2.000 pracowników i jest notowana na rynku regulowanym GPW.

Poniższa tabela zawiera podstawowe informacje na temat Paged S.A. – spółki dominującej wobec Emitenta.

Nazwa (firma)	Paged Spółka Akcyjna
Siedziba	Polska, Warszawa
Adres	ul. Żurawia 45, 00-680 Warszawa
Przedmiot działalności	wyrób mebli
Forma prawna	spółka akcyjna
NIP	5261009095
REGON	010800595
Strona internetowa	www.paged.pl
Kapitał zakładowy	30.380.002,00 PLN
Numer KRS	0000015401
Prezes Zarządu	Daniel Mzyk – Prezes Zarządu
Przychody w 2013 r. *	686.690.000,00 PLN
Zysk netto w 2013 r. *	58.386.000,00 PLN
* dane skonsolidowane	

4.10. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne Emitenta

4.10.1. Powiązania pomiędzy Spółką a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających Spółką i nadzorujących Spółkę

Pani Eliza Brzegowy-Misiołek, która jest członkiem Rady Nadzorczej, posiada 4100 udziałów Spółki o łącznej wartości nominalnej 205.000,00 zł. Stanowią one 50,01%-owy udział w kapitale zakładowym Emitenta.

Pan Maciej Motelski, który jest Prezesem Zarządu, w dniu 26 czerwca 2014 r. (data dokonania przydziału) objął 20 sztuk Obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 20.000,00 zł.

4.10.2. Powiązania pomiędzy Spółką lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a udziałowcami Emitenta

Pan Maciej Motelski pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki na mocy powołania (na zasadzie uprawnienia osobistego) przez Panią Elizę Brzegowy-Misiólek (udziałowiec Emitenta) – zgodnie z § 14 ust. 1 pkt 1.1 umowy Spółki.

Pan Andrzej Wojdyła pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki na mocy powołania (na zasadzie uprawnienia osobistego) przez Paged S.A. (udziałowiec Emitenta) – zgodnie z § 14 ust. 1 pkt 1.2 umowy Spółki.

Pan Mirosław Misiólek (przewodniczący Rady Nadzorczej) oraz Pani Eliza Brzegowy-Misiólek (członek Rady Nadzorczej) pełnią swoje funkcje na mocy powołania (na zasadzie uprawnienia osobistego) przez Panią Elizę Brzegowy-Misiólek (udziałowiec Emitenta) – zgodnie z § 14a ust. 1 pkt 1.1 i 1.3 umowy Spółki.

Pan Rafał Godoj (wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej), Pan Robert Ditrych (członek Rady Nadzorczej) oraz Pani Alicja Kurzac (członek Rady Nadzorczej) pełnią swoje funkcje na mocy powołania (na zasadzie uprawnienia osobistego) przez Paged S.A. (udziałowiec Emitenta) – zgodnie z § 14a ust. 1 pkt 1.2 i 1.4 umowy Spółki.

Pan Mirosław Misiólek, który jest przewodniczącym Rady Nadzorczej, jest mężem Pani Elizy Brzegowy-Misiólek.

4.10.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) nie występują powiązania osobowe, majątkowe, ani organizacyjne.

4.11. Podstawowe informacje o produktach, towarach, usługach

4.11.1. Przedmiot działalności

Emitent prowadzi działalność polegającą na świadczeniu usług wynajmu samochodów pod marką RENT A CAR DIRECT. Emitent specjalizuje się w wynajmie samochodów zastępczych dla klientów poszkodowanych w wypadkach i kolizjach.

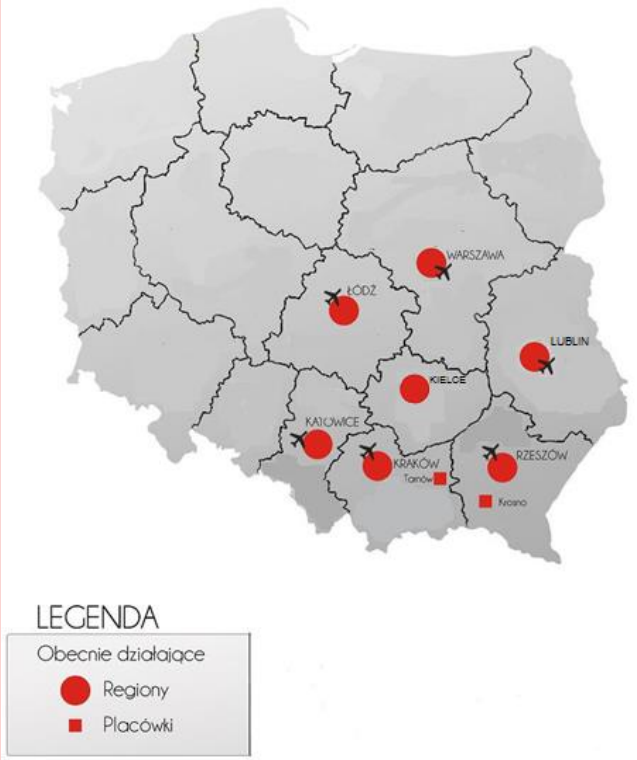
Emitent prowadzi działalność na podstawie przepisów art. 34 ust. 1 oraz art. 36 ust. 1 Ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych oraz art. 361 i art. 805 § 2 Kodeksu cywilnego, które nakładają na Towarzystwa Ubezpieczeniowe obowiązek zagwarantowania poszkodowanemu w wypadkach i kolizjach samochodu zastępczego, w ramach polisy obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (OC) sprawcy.

4.11.2. Model biznesowy

Model biznesowy Emitenta opiera się na świadczeniu usług poprzez sieć własną rejonów działania funkcjonujących pod marką Emitenta. Emitent pełni funkcję centrali, koordynuje i nadzoruje działalność rejonów oraz dokonuje rozliczeń z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi.

Obecnie sieć własną Emitenta tworzy 9 rejonów działania umiejscowionych w centralnej i południowo-wschodniej Polsce. Kierownicy rejonów działania realizują zadania bieżące z zakresu sprzedaży usług oraz nawiązywania i utrzymywania właściwych relacji z warsztatami partnerskimi.

Poniższa tabela przedstawia obecną sieć rejonów działania marki RENT A CAR.

Rejon działania	Adres i telefon	Mapa rejonów działania
Katowice	ul. Siemianowicka 52C 40-301 Katowice + 48 666 088 715	 LEGENDA Obecnie działające ● Regiony ■ Placówki
Kielce	Zagórsko k. Kielc ul. Salonowa 1 26-052 Sitkówka Nowiny +48 535 345 360	
Kraków	ul. Półnanki 18 30-740 Kraków + 48 661 041 728	
Krosno	ul. Krakowska 191A 38-400 Krosno + 48 795 595 052	
Lublin	ul. Turystyczna 45 20-229 Lublin +48 692 032 775	
Łódź	ul. Rokicińska 78 92-302 Łódź + 48 609 319 382	
Rzeszów	Rzeszów-Kraczkowa 1440 37-124 Kraczkowa + 48 604 578 052	
Tarnów	ul. Krakowska 197 33-100 Tarnów + 48 795 597 352	
Warszawa	ul. Przedpole 2 02-241 Warszawa + 48 669 500 589	
Infolinia	+ 48 669 502 502	

W zakresie sprzedaży usług wynajmu samochodów zastępczych, Emitent ściśle współpracuje z warsztatami blacharsko-lakierniczymi, dla których usługa Emitenta jest uzupełnieniem ich własnej oferty w zakresie naprawy samochodu uszkodowanego. Sieć warsztatów partnerskich obejmuje obecnie 252 podmioty, z których blisko 90% to autoryzowane stacje obsługi. Z tytułu współpracy z warsztatem partnerskim Emitent wnosi opłaty w formie ryczałtu.

Emitent dysponuje flotą 188 samochodów obejmującą 11 klas. Flota składa się z pojazdów kilku marek, nowych i będących na gwarancji, w pełni ubezpieczonych i serwisowanych wyłącznie w stacjach ASO. Polityka Emitenta w zakresie zarządzania flotą przewiduje cykliczną wymianę samochodów na nowe po upływie 3 lat lub po osiągnięciu przebiegu 80.000 km. Źródłem finansowania zakupu samochodów są oraz będą w przyszłości: środki własne, leasing finansowy i/lub operacyjny, kredyty i obligacje. Obecnie, miesięczne wykorzystanie floty Emitenta mieści się w przedziale 79-82%.

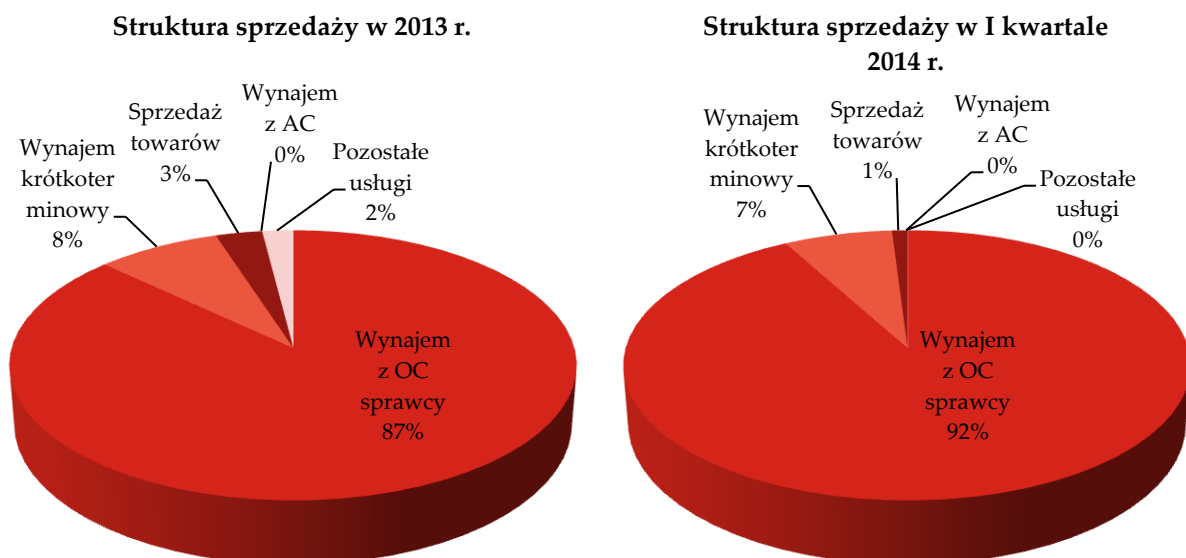
4.11.3. Usługi

Emitent świadczy usługi wynajmu samochodów o charakterze krótkoterminowym, zarówno dla podmiotów gospodarczych, jak i osób fizycznych. Podział przedmiotowy usług przedstawia się następująco:

- usługa wynajmu samochodu zastępczego z OC – wykonywana na podstawie wymienionych wyżej przepisów prawa, realizowana średnio w okresie 14 dni i opłacana przez Towarzystwo Ubezpieczeniowe z OC sprawcy;
- usługa wynajmu samochodu zastępczego z AC – wykonywana na podstawie zlecenia i gwarancji płatności wydanych przez Towarzystwo Ubezpieczeniowe, realizowana średnio w okresie 14 dni i opłacana przez Towarzystwo Ubezpieczeniowe z AC uszkodowanego;
- usługa wynajmu krótkoterminowego – wynajem samochodów podmiotom gospodarczym i osobom fizycznym, wynajem Assistance, obsługa lotnisk;
- pozostałe usługi – dotyczą wynajmu dodatkowego wyposażenia, kierowcy, podstawiania samochodu pod wskazany adres, myjni, pracy po godzinach otwarcia biura i dodatkowych konsultacji oraz innych.

Emitent prowadzi także sprzedaż towarów i materiałów związanych z branżą motoryzacyjną.

Poniższe wykresy przedstawiają strukturę przychodów Emitenta.



4.11.4. Proces wynajmu samochodu zastępczego

Poniższa tabela zawiera opis procesu wynajmu samochodu zastępczego z OC.

Lp.	Zdarzenie	Czynności
1.	Wypadek / kolizja	1. Poszkodowany zgłasza szkodę do Towarzystwa Ubezpieczeniowego. 2. Poszkodowany umawia się na wykonanie naprawy samochodu w warsztacie partnerskim współpracującym z Emitentem.
2.	Zawarcie umowy	3. Warsztat partnerski zgłasza do call center Emitenta zapotrzebowanie na <u>bezpłatny</u> samochód zastępczy z OC. 4. Call center Emitenta umawia termin spotkania z poszkodowanym w warsztacie partnerskim. 5. Poszkodowany otwiera zlecenie naprawy samochodu w warsztacie naprawczym oraz podpisuje z pracownikiem Emitenta umowę wynajmu samochodu zastępczego z OC.
3.	Wydanie samochodu zastępczego	6. Po otwarciu zlecenia warsztat partnerski przystępuje do naprawy samochodu poszkodowanego. 7. Po podpisaniu umowy i innych dokumentów pracownik Emitenta wydaje poszkodowanemu kluczyki do samochodu zastępczego.

Lp.	Zdarzenie	Czynności
4.	Zwrot samochodu zastępczego	8. Po dokonaniu naprawy samochodu poszkodowanego, warsztat partnerski wydaje samochód poszkodowanemu. 9. Poszkodowany po odebraniu naprawionego samochodu w warsztacie partnerskim zwraca pracownikowi Emitenta wynajęty samochód zastępczy – koniec usługi wynajmu samochodu zastępczego z OC. 10. Pracownik Emitenta wraz z poszkodowanym uzupełnia wszystkie niezbędne dokumenty związane ze szkodą i wynajmem samochodu zastępczego celem przygotowania do uruchomienia procesu rozliczania usługi z Towarzystwem Ubezpieczeniowym.

4.11.5. Proces rozliczania należności z Towarzystwem Ubezpieczeniowym

Emitent rozpoczyna proces rozliczania usługi po zakończeniu umowy wynajmu pojazdu z OC i zebraniu kompletu dokumentów od poszkodowanego. Obowiązek skompletowania całej dokumentacji spoczywa na poszkodowanym. Emitent dokonuje weryfikacji dokumentacji od poszkodowanego, a następnie przesyła kompletną dokumentację wraz z fakturą do Towarzystwa Ubezpieczeniowego, któremu przysługuje ustawowy termin 30 dni na wydanie decyzji w sprawie roszczenia Emitenta i wypłaty odszkodowania z polisy OC sprawcy. W przypadku decyzji odmownej lub wypłaty częściowej Emitent podejmuje działania windykacyjne wobec Towarzystwa Ubezpieczeniowego. Emitentowi przysługuje również, w określonych w umowie wynajmu samochodu zastępczego z OC warunkach, prawo dochodzenia roszczeń od poszkodowanego.

4.11.6. Konkurencja

Emitent prowadzi działalność na konkurencyjnym rynku, z dużą liczbą funkcjonujących podmiotów o różnej skali działania. Zdecydowana większość z nich zajmuje się świadczeniem usług wynajmu krótkoterminowego i długoterminowego samochodów dla przedsiębiorstw i osób fizycznych. Na rynku przeważają podmioty dysponujące flotą od kilku do kilkunastu pojazdów i działające na ograniczonym obszarze.

Potencjalną konkurencję dla Emitenta stanowią podmioty o podobnej wielkości floty samochodowej lub większe, posiadające zaplecze finansowe, działające w segmencie wynajmu samochodów zastępczych na czas likwidacji szkody komunikacyjnej z ubezpieczenia OC sprawcy i operujące na tym samym obszarze oraz wśród tych samych partnerów (warsztatów partnerskich) sieci Emitenta.

Poniższa tabela przedstawia wykaz przedsiębiorstw stanowiących potencjalną konkurencję dla Emitenta.

Lp.	Nazwa podmiotu	Adres strony internetowej
1.	Eurorent Sp. z o.o.	www.sixt.pl
2.	Pro Rent Sp. z o.o.	www.prorent.com.pl
3.	Panek S.A.	www.panek.eu
4.	Anca Cars Sp. z o.o.	www.ancacars.pl
5.	99 Rent Sp. z o.o.	www.99rent.pl

Wskazane przedsiębiorstwa prowadzą działalność w zakresie wynajmu samochodów zastępczych, przy czym u żadnego z nich nie jest to działalność podstawowa. Przewaga konkurencyjna Emitenta wynika między innymi z:

- bardzo dobrej organizacji procesów operacyjnych we wszystkich obszarach działalności,
- floty nowych samochodów uznanych marek,
- automatyzacji procesów oraz zintegrowanego systemu zarządzania,
- systemu monitoringu i cyklicznej weryfikacji procedur,
- siły finansowej pozwalającej na obsługę wydłużonego cyklu obrotu należnościami,
- konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju.

4.11.7. Strategia rozwoju Emitenta

Nadrzędnym celem strategicznym Emitenta jest osiągnięcie i utrzymanie wysokiej pozycji rynkowej oraz rozwój produktu, jakim jest usługa wynajmu samochodów zastępczych na czas likwidacji szkody komunikacyjnej z ubezpieczenia OC sprawcy – oferowanego pod marką: RENT A CAR DIRECT.

Główne cele Emitenta na lata 2014-2015 w zakresie jego dalszego rozwoju związane są z utrzymaniem dotychczasowej, wysokiej dynamiki wzrostu biznesu, co będzie wymagało od Emitenta podjęcia działań w zakresie:

- dalszej intensywnej rozbudowy sieci rejonów działania i zwiększania floty samochodów – w 2014 r. planuje się otwarcie czterech rejonów działania i zakupu 80 nowych pojazdów, natomiast w 2015 r. rozszerzenia działalności na obszar całej Polski poprzez otwarcie kolejnych siedmiu rejonów działania i zwiększenia floty do ponad 300 samochodów,
- organizacji źródeł finansowania rozwoju, ich dywersyfikacji rodzajowej oraz wydłużenia terminów zapadalności.

4.11.8. Wyniki finansowe

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane finansowe Emitenta.

Wyszczególnienie	01.01.2012 r.	01.01.2013 r.	01.01.2013 r.	01.01.2014 r.
	- 31.12.2012 r. [PLN]	- 31.03.2013 r. [PLN]	- 31.12.2013 r. [PLN]	- 31.03.2014 r. [PLN]
Przychody ze sprzedaży	0,00	589.492,18	4.662.474,43	1.238.017,22
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	9.147,60	582.379,90	3.463.731,67	1.143.726,62
- amortyzacja	0,00	9.057,52	195.482,05	138.826,85
Wynik na sprzedaży	-9.147,60	7.112,28	1.198.742,76	94.290,60
EBITDA	-9.147,60	16.346,28	1.346.929,09	316.374,41
EBIT	-9.147,60	7.288,76	1.151.447,04	177.548,56
Zysk (strata) netto	-9.147,60	1.295,91	873.395,85	128.438,12

4.12. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

Spółka nie prowadzi inwestycji.

4.13. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Emitent nie jest stroną postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

4.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym

Emitent nie jest stroną postępowań ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych, które mogłyby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.15. 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

W ciągu ostatnich 12 miesięcy wobec Emitenta nie toczyły się i nie toczą postępowania przed organami rządowymi lub postępowania arbitrażowe, które miały lub mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta. Ponadto Emitent nie posiada informacji pozwalających stwierdzić, że może stać się stroną takich postępowań w najbliższej przyszłości.

Obecnie wobec Emitenta toczą się dwa postępowania przed Sądem Pracy wytoczone przez byłych pracowników Emitenta o wypłatę premii uznaniowej. Terminy tych rozpraw przewidziane są na wrzesień 2014 r.

Udział Emitenta w postępowaniach sądowych, w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, jest pochodną obowiązku Emitenta do stosowania w swojej działalności przepisów Ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych w zakresie dokonywania rozliczeń z Towarzystwami Ubezpieczeniowymi.

Należność z tytułu wykonanej przez Emitenta usługi wynajmu samochodu zastępczego z OC pokrywana jest z polisy OC sprawcy i stanowi koszt dla Towarzystwa Ubezpieczeniowego. W przypadku stosowania przez Towarzystwo Ubezpieczeniowe polityki celowego zaniżania wartości odszkodowania lub odraczania w czasie jego realizacji – Emitent, niezwłocznie po otrzymaniu decyzji o odmowie zapłaty lub decyzji o przyznaniu tylko części roszczenia, uruchamia proces windykacji.

Windykacja w tym zakresie jest możliwa od momentu wejścia w życie uchwały Sądu Najwyższego (Syg. Akt: III CZP 5/11) oraz nowelizacji Ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych w 2012 r. W ten sposób został potwierdzony obowiązek Towarzystw Ubezpieczeniowych do pokrycia kosztów wynajmu samochodów zastępczych, a wszelkie późniejsze próby ograniczenia zakresu odpowiedzialności przez Towarzystwa Ubezpieczeniowe uznawane są przez UOKiK jako naruszające zbiorowe interesy konsumentów i karane karą pieniężną. Jednym z przykładów takich działań UOKiK była kara w wysokości 11.286.707,00 PLN dla Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie (Decyzja UOKiK nr RPZ 30/2011).

Realizowany przez Emitenta proces windykacji obejmuje zarówno działania prewencyjne, prowadzone w ramach struktur Emitenta, jak i postępowania sądowe, prowadzone za pośrednictwem jednej z kilku współpracujących z Emitentem kancelarii prawnych.

Poniższa tabela przedstawia statystykę zakończonych spraw sądowych prowadzonych wobec Towarzystw Ubezpieczeniowych.

Wyszczególnienie	Realizacja	Założenia modelu biznesowego Emitenta
Średnia liczba dni przypadająca na jedną sprawę sądową	95	90
Ściągalność [% należności]	97,5%	95,0%

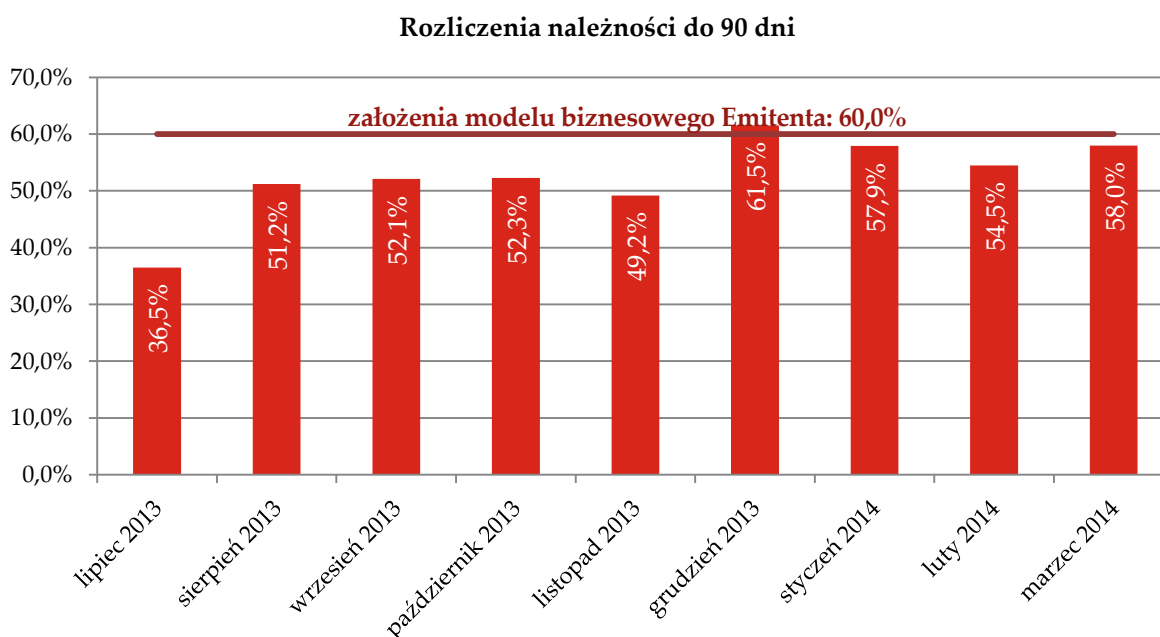
Poniższa tabela przedstawia statystykę prowadzonych postępowań sądowych wobec Towarzystw Ubezpieczeniowych – według stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Wyszczególnienie	Liczba umów [szt.]	Wartość należności [PLN]
Postępowania sądowe	1 269	2.500.589,90

Procesem windykacji w strukturze organizacyjnej Emitenta zajmuje się pion rozliczeń i windykacji, podległy bezpośrednio członkowi Zarządu Emitenta. Cały proces windykacji jest realizowany automatycznie i prowadzony przy wsparciu indywidualnie dedykowanego – zintegrowanego systemu zarządzania.

Emitent stale monitoruje cały proces i podejmuje działania mające na celu zwiększenie skuteczności windykacji oraz skrócenie cyklu obrotu należnościami.

Poniższy wykres przedstawia udział rozliczonych należności do 90 dni w sumie należności ogółem.



4.16. 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

Według stanu na dzień 31.03.2014 r. Spółka posiadała zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 4.035.650,89 zł przy braku zobowiązań długoterminowych.

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

4.17. Zobowiązania pozabilansowe Emitenta

Emitent nie posiada zobowiązań pozabilansowych.

4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2013

W opinii Emitenta brak jest nietypowych okoliczności lub zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej za rok obrotowy 2013.

4.19. Istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz inne informacje istotne dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za rok obrotowy 2013

Poniższa tabela przedstawia zdarzenia, które miały miejsce po sporządzeniu danych finansowych za rok obrotowy 2013.

10 marca 2014 r.	Wspólnik Emitenta, Paged S.A. z siedzibą w Warszawie powołuje na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Rafała Godoja, oraz członków Rady Nadzorczej: Pana Roberta Ditrycha oraz Panią Alicję Kurzac.
10 marca 2014 r.	Wspólnik – Paged S.A. z siedzibą w Warszawie staje się jednostką dominującą wobec Emitenta.
6 maja 2014 r.	Wspólnik Emitenta – Paged S.A. z siedzibą w Warszawie powołuje na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Andrzeja Wojdyłę.
6 maja 2014 r.	Rada Nadzorcza Emitenta podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd Emitenta do przeprowadzenia emisji obligacji.
3 czerwca 2014 r.	Zarząd Emitenta podejmuje uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A.
26 czerwca 2014 r.	Zarząd Emitenta dokonuje przydziału 2.360 sztuk obligacji serii A, pozyskując 2.360.000,00 zł.

kwiecień – lipiec 2014 r.	Zamiana finansowania 70 samochodów z umowy wynajmu średnioterminowego na leasing operacyjny, co przełożyło się na obniżenie kosztów obsługi z jednoczesnym pozytywnym wpływem na przepływy finansowe.
lipiec 2014 r.	Rozwój sieci – uruchomienie działalności w regionach Lublin i Kielce.
lipiec 2014 r.	Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zakup 100 sztuk samochodów. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego zrealizowano zakup 27 sztuk. Na pozostałe samochody złożone zostały zamówienia, których realizacji będzie następowała sukcesywnie do końca października 2014 r. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna flota wynosi 188 samochodów.

4.20. Informacje na temat osób zarządzających Emitentem i nadzorujących Emitenta

4.20.1. Zarząd

Poniższa tabela przedstawia skład Zarządu Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Imię	Nazwisko	Stanowisko	Termin rozpoczęcia kadencji	Termin upływu kadencji
Maciej	Motelski	Prezes Zarządu	03.01.2014 r.	czas nieokreślony
Andrzej	Wojdyła	Wiceprezes Zarządu	06.05.2014 r.	czas nieokreślony

Zgodnie z postanowieniami § 14 Umowy Spółki, Zarząd Emitenta składa się z dwóch członków. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje na zasadzie uprawnienia osobistego wspólnik – Pani Eliza Brzegowy- Misiólek. Wiceprezesa Zarządu powołuje i odwołuje na zasadzie uprawnienia osobistego Wspólnik – Paged S.A. z siedzibą w Warszawie. Powoływanie lub odwoływanie członka Zarządu odbywa się na podstawie pisemnego zawiadomienia skierowanego do Spółki i wspólników.

Członek Zarządu powoływany jest na czas nieokreślony, a jego mandat wygasa dopiero na skutek śmierci, rezygnacji lub odwołania. Nie mają zastosowania przepisy art. 202 § 1-3 KSH.

Do reprezentowania Emitenta upoważniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie.

Maciej Motelski – Prezes Zarządu

Absolwent Wydziału Mechanicznego Politechniki Lubelskiej w Lublinie. Karierę zawodową rozpoczynał w Fabryce Samochodów Osobowych (później DAEWOO FSO) w Warszawie w 1975 r., pełniąc funkcję specjalisty ds. zakupów inwestycyjnych. W latach 1975 -2001 systematycznie rozwijał swoje umiejętności menedżerskie na różnych stanowiskach w strukturach FSO – od Kierownika

Sekcji po członka Zarządu Deawoo FSO. Po wycofaniu się koreańskiego inwestora, w latach 2002–2010 pełnił funkcje kierownicze i nadzorcze w przedsiębiorstwach związanych z przemysłem motoryzacyjnym (m. in. Pol-Mot Holding S.A., Zakłady Motoryzacyjne IZAMOT Sp. z o.o., Melex Sp. z o.o., Autohit Sp. z o.o.) Od 2010 r. związany z Auto Centrum Sp. z o.o. i Auto Premium Sp. z o.o. w Rzeszowie. Od stycznia 2013 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta.

Andrzej Wojdyła – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, posiada tytuł radcy prawnego oraz dyplom Executive MBA Francuskiego Instytutu Zarządzania w Warszawie. Karierę zawodową rozpoczynał w 1986 r. jako asystent na Wydziale Prawa i Administracji Filii Uniwersytetu Marii Curie-Skłodowskiej w Rzeszowie. W latach 1994–2007 pełnił samodzielne funkcje kierownicze w jednostkach administracji samorządowej i państwowej oraz państwowej służbie zdrowia. W latach 2008–2012 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Opakomet S.A. w Krakowie. Od 2013 r. prowadzi własną Kancelarię Radcy Prawnego, a od maja 2014 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

4.20.2. Rada Nadzorcza

Poniższa tabela przedstawia skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Imię	Nazwisko	Stanowisko	Termin rozpoczęcia kadencji	Termin upływu kadencji
Mirosław	Misiólek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	07.01.2014 r.	czas nieokreślony
Rafał	Godoj	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	10.03.2014 r.	czas nieokreślony
Alicja	Kurzac	Członek Rady Nadzorczej	10.03.2014 r.	czas nieokreślony
Robert	Ditrych	Członek Rady Nadzorczej	10.03.2014 r.	czas nieokreślony
Eliza	Brzegowy-Misiólek	Członek Rady Nadzorczej	07.01.2014 r.	czas nieokreślony

Zgodnie z § 14a Umowy Spółki, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków. Przewodniczącego oraz jednego członka Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje, na zasadzie uprawnienia osobistego, wspólnik – Pani Eliza Brzegowy-Misiólek. Wiceprzewodniczącego oraz dwóch członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje, na zasadzie uprawnienia osobistego, wspólnik – Paged S.A. z siedzibą w Warszawie. Powoływanie lub odwoływanie członka Rady Nadzorczej odbywa się na podstawie pisemnego zawiadomienia skierowanego do Spółki i wspólników.

Członek Rady Nadzorczej powoływany jest na czas nieokreślony, a jego mandat wygasa dopiero na skutek śmierci, rezygnacji lub odwołania.

4.21. Struktura udziałowa Emitenta

Poniższa tabela przedstawia strukturę udziałową Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu.

Lp.	Udziałowiec	Liczba udziałów	Udział w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników
1	Eliza Brzegowy-Misiołek	4 100	50,01%
2	Paged S.A.	4 098	49,99%
		8 198	100,00%

5. Sprawozdania finansowe

5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2013

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2013

IVOPOL SP.ZO.O.

Informacja dodatkowa

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Nazwa (firma) i siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr.

Firma IVOPOL SP.ZO.O. z siedzibą w ŚWILCZA 147 H, 36-072 ŚWILCZA rozpoczęła działalność od 05.12.2012 r..

Podstawowym przedmiotem działalności jest- wynajem samochodów (PKD) 4531Z.

Działalność – na podstawie wpisu złożonego w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie XII Wydział gospodarczy KRS-nr **KRS 0000442936**

- Zaświadczenie **REGON** – numer 180921045 – wydanym przez Urząd Statystyczny w Rzeszowie,
- Zaświadczenie **NIP: 813-367-55-86** – wydany przez Drugi Urząd Skarbowy w Rzeszowie.

Stosownie do art.7b ust.1,7 d ust.1 ustawy z dnia 19 listopada 1999 r.-Prawo działalności gospodarczej (Dz.U.Nr 101,poz.1178 z późniejszymi zmianami) oraz art.217 par.2 pkt 1 Kodeksu postępowania administracyjnego (Dz. U. z 2000 r. Nr 98 poz.1071 z późn. zmianami) określa przedmiot działalności gospodarczej tj.

45.3. Sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli.

64.20.Z Działalność holdingów finansowych.

45.11.Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek.

46.71.Z Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych.

29.3. Produkcja części i akcesoriów do pojazdów silnikowych.

73.11.Z Działalność agencji reklamowych.

68.20. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek.

77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli.

47.30.Z Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw.

45.20.Z Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli

68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek

68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.

81.10.Z Działalność pomocnicza z utrzymaniem porządku w budynkach.

41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związane ze wznoszeniem budynków

41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych.

43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę.

2) Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony.

Czas jest nieograniczony.

IVOPOL SP. ZO.O. Informacja dodatkowa

3) Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem.

Firma IVOPOL SP.ZO.O.z siedzibą w ŚWILCZA 147 H,36-072 ŚWILCZA prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się od 01.01.2013 r. i kończący się 31.12.2013 R.

4) Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

W bieżącym roku obrotowym (okresie sprawozdawczym) w skład jednostki nie wchodziły wewnętrzne jednostki organizacyjne zobowiązane do sporządzania samodzielnego sprawozdania finansowego, jednostka nie była więc zobowiązana do sporządzenia łącznego sprawozdania finansowego.

5) Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

Działalność firmy w roku 2013 wyraźnie naznaczona jest wzrostem obrotów. Nie występuje zagrożenie do kontynuowania przez nią działalności.

6) W przypadku sprawozdania finansowego sporządzanego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowania metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów).

Nie dotyczy

7) Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka zastosowała metodę pośrednią.

Sporządzono zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

W sprawozdaniu finansowym Jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

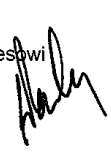
Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego

po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.



IVOPOL SP.ZO.O.

Informacja dodatkowa

Zastosowane stawki i metody amortyzacji są następujące:
- metoda liniowa,

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty.

Środki pieniężne, należności i zobowiązania w walucie obcej przeliczone zostały kursem średnim NBP z dnia 31.12.2013r.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zobowiązania, szczególnie wobec budżetu zostały wycenione na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Fundusze według wartości ewidencyjnej.

PREZES ZARZADU

Maciej Motelski
Maciej Motelski

.....
Podpis

na podstawie badania pełnego
wiznaje się niniejsze sprawozdanie
finansowe za zweryfikowane

Mielec, dn. 21.05.2014

BIEGŁY REWIDENT
Adrian
35-330 Mielec, ul. Świdnicka 192
4305
tel. 0 91 2 603 658

IVOPOL SP.ZO.O.

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółki IVOPOL SP.ZO.O.z siedzibą w ŚWILCZA 147 H,
36-072 ŚWILCZA
ROK 2013

CZĘŚĆ I

1) Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierających stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego-podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

Tabela ruchu środków trwałych i inwestycji długoterminowych

Nazwa grupy składników majątku trwałego/ inwestycji długoterminowych	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego wartość netto	Przychody według cen nabycia	Rozchody według cen sprzedaży	Wartość z aktualizacji wyceny	Stan na ostatni dzień roku obrotowego wartość netto
Środki trwałe	0,00	2.853.755,47	0,00	0,00	2.853.755,47
Grunty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki transportu	0,00	2.132.883,48	0,00	0,00	2.132.883,48
Inwestycje w obcych środkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie	0,00	720.871,99	0,00	0,00	720.871,99
Inwestycje rozpoczęte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2) Wartość gruntów użytkowanych wieczysto,
Nie dotyczy.

3) Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli,
Zobowiązania wobec budżetu Państwa były terminowo realizowane.

4) Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych,

Informacja dodatkowa za 2013 r. IVOPOL SP.ZO.O.

IVOPOL SP.ZO.O.

Przedsiębiorstwo stanowi własność prywatną struktura kapitałów przedstawia się:

Udziały w kapitale założycielskim Spółki „IVOPOL” objęli:

- Brzegowy Misiołek Eliza 4.100 udziałów x50 zł = **205.000,00 zł**

-, „PAGED” Spółka Akcyjna 4.098 udziałów x50 zł = **204.900,00 zł**

5) Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym,

Sporządzono zestawienie w kapitale (funduszu) własnym.

Kapitał własny na 31.12.2013 r. wynosi kwotę 3.569.248,25 zł

Na powyższy kapitał składa się:

- kapitał podstawowy(założycielski) **409.900,00 zł**

- kapitał zapasowy **2.295.100,00 zł**

- strata z lat poprzednich **-9.147,60 zł**

- zysk netto roku badanego **873.395,85 zł**

6) Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy,

Zysk roku 2013r. zostanie przeznaczony na cele zgodne z uchwałą.

7) Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym,

Nie dotyczy .

8) Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach , wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego,

Nie dotyczy .

9) Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

- do 1 roku,
- powyżej 1 roku do 3 lat: kwota,
- powyżej 3 lat do 5 lat,
- powyżej 5 lat.

Nie dotyczy

10) Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych,

Rozliczenie krótkoterminowe międzyokresowe: 262.726,62 zł.

11) Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju),

Nie dotyczy.

12) Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe;

Nie dotyczy .

Informacja dodatkowa za 2013 r. IVOPOL SP.ZO.O.

IVOPOL SP.ZO.O.

CZĘŚĆ II

- 1) Strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,

Przychody ze sprzedaży na terenie kraju :

- Produktów i usług: 4.520.279,32 zł
- Towary: 142.195,11 zł
- **Razem: 4.662.474,43 zł**

Przychody ze sprzedaży zagranicznej:

- Nie dotyczy .

- 2) Wysokość i wyjaśnienia przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.
Nie dotyczy.

- 3) Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów,

Nie dotyczy.

- 4) Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym,

Nie dotyczy .

- 5) Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto,

Różnice:

*1. Koszty działalności operacyjnej 3.463.731,67 zł wersja bilansowa
Minus:-1848,56 koszty nkup z tytułu zużycia materiałów i energii
Minus:-859,84 koszty nkup z tytułu pozostałe koszty rodzajowe
=3.461.023,27 wersja podatkowa*

*2. Koszty finansowe- odsetki: 36.051,20 zł wersja bilansowa
Minus:-7.301,70 zł koszty nkup z tytułu odsetek budżetowych
=28.749,50 zł wersja podatkowa*

3. Zysk brutto:

*1.080.614,85 zł bilansowy
1.090.624,95 zł podatkowy*

Różnica: 10.010,10 zł

ŁĄCZNY DOCHÓD PODATKOWY ZA ROK 2013 – 1.090.624,95

- 6) Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby,

Nie dotyczy .

- 7) Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na nie finansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska,

Nie dotyczy.

- 8) Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe,

Nie dotyczy.

- 9) Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych;

Nie dotyczy .

Informacja dodatkowa za 2013 r. IVOPOL SP.ZO.O.

IVOPOL SP.ZO.O.

CZĘŚĆ III

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych sporządzony metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych należy wyjaśnić ich przyczyny;

Zestawienia zmian wybranych składników aktywów i pasywów

Aktywa	BO	BZ	Zmiany wpływ. na stan środków pieniężnych
Zapasy	0,00	53.845,53	- 53.845,53
Należności krótkoterminowe		3.142.931,20	-3.142.931,20
Środki pieniężne	5.000,00	1.775.310,84	+1.770.310,84
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	262.726,62	-262.726,62
Pasywa			
Rezerwa na podatek odroczoney	0,00	0,00	0,00
Zobow. Krótkoterminowe (bez kredytów i pożyczek)	481.466,20	3.634.713,26	+3.153.247,06
Kredyty i pożyczki	0,00	889.126,10	-889.126,10
Rozlicz. Międzyokresowe	0,00	0,00	0,00

CZĘŚĆ IV

Informacje o:

1) Przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe,
Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w roku obrachunkowym obrazuje odpowiednie sprawozdanie GUS.

2) Wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno),

Nie dotyczy.

3) Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty;

Nie dotyczy.

CZĘŚĆ V

Informacja dodatkowa za 2013 r. IVOPOL SP.ZO.O.



IVOPOL SP.ZO.O.

- 1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego,

Nie dotyczy.

- 2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym,

Nie dotyczy.

- 3) Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (fundusz) własnym,

Nie dotyczy.

- 4) Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy;

Materiał jest zawarty w załączonych sprawozdaniach.

CZĘŚĆ VI

- 1) Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:
- a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
 - b) procentowym udziale,
 - c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników trwałych oraz wartości niematerialnych i trwałych,
 - d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
 - e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
 - f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
 - g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia,

Nie dotyczy.

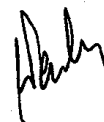
- 2) Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada, co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy,

Nie dotyczy.

- 3) Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o :

- a) podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji,
- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
- c) podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak:

Informacja dodatkowa za 2013 r. IVOPOL SP.ZO.O.



IVOPOL SP.ZO.O.

- wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych,
- wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy,
- wartość aktywów trwałych,
- przeciętne roczne zatrudnienie;

Nie dotyczy .

4) Informacje o :

- a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna,
- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w lit. a);

Nie dotyczy .

CZĘŚĆ VII

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

- a) nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) cenę przyjęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,

Nie dotyczy .

2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

- a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
- c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Nie dotyczy .

CZĘŚĆ VIII

W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane: informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności;

Nie dotyczy.



Informacja dodatkowa za 2013 r. IVOPOL SP.ZO.O.

IVOPOL SP.ZO.O.

CZĘŚĆ IX

W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Nie dotyczy.

PREZES ZARZĄDU

Maciej Motelski
Maciej Motelski

.....
Podpis

Na podstawie badania pełnego
uznaje się niniejsze sprawozdanie
finansowe za zweryfikowane

Mielec, dn. 21.05.2014

Podpis

BIEGLY
Adaptacja
35-330 Rzeszów, ul. Świerkocza 182
4305
tel. 0 17 2 603 658

Informacja dodatkowa za 2013 r. IVOPOL SP.ZO.O.

IVOPOL SP. Z O.O.
36-072 Świlcza 147H
NIP 8133675586
Tel. 17 860 30 16

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony za okres 01.01.2013 - 31.12.2013

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: zł

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		31.12.2012	31.12.2013
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		
	– od jednostek powiązanych	0,00	4 662 474,43
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		4 520 279,32
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		142 195,11
B	Koszty działalności operacyjnej	9 147,60	3 463 731,67
I	Amortyzacja		195 482,05
II	Zużycie materiałów i energii	9 000,00	156 379,21
III	Usługi obce	147,60	2 462 178,01
IV	Podatki i opłaty, w tym:		35 404,35
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia		354 512,08
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		67 430,49
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		50 670,69
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		141 674,79
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	-9 147,60	1 198 742,76
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	41 142,77
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne		41 142,77
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	88 438,49
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne		88 438,49
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	-9 147,60	1 151 447,04
G	Przychody finansowe	0,00	23 632,57
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	– od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:		8 460,52
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne		15 172,05
H	Koszty finansowe		94 464,76
I	Odsetki, w tym:		36 051,20
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne		58 413,56
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	-9 147,60	1 080 614,85
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	-9 147,60	1 080 614,85
L	Podatek dochodowy		207 219,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N	Zysk (strata) netto (K – L – M)	-9 147,60	873 395,85

IVOPOL SP. Z O.O.

Biurowo-Księgowe „MM”
36-072 Świlcza 147H
NIP 8133675586
Tel. 17 860 30 16

MALGORZATA MARTKO

ul. Cicha 26, 36-040 Boguchwała
REG. 691570430

(Data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

PREZES ZARZĄDU

Maciej Motelski

2014/02/27

(Data i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu)

Druk: Wydawnictwo Podatkowe GOFIN sp. z o.o., 66-400 Gorzów Wlkp., ul. Owocowa 8.

Drukowane programem BILANS Gofin 2013 Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Bilans.Gofin.pl

IVOPOL SP. Z O.O.
36-072 Świlcza 147H
NIP 8133675586
Tel. 17 860 30 16

(pieczęć jednostki)

BILANS

sporządzony na dzień: 31.12.2013

jednostka obliczeniowa:

AKTYWA		Stan na		PASywa		Stan na	
		31.12.2012	31.12.2013			31.12.2012	31.12.2013
A	Aktywa trwałe	6 472 318,60	2 858 273,42	A	Kapitał (fundusz) własny	-4 147,60	3 569 248,25
I	Wartości niematerialne i prawne	6 472 318,60	0,00	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 000,00	409 900,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00
2	Wartość firmy	3 917 018,60		III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 555 300,00		IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		2 295 100,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	2 858 273,42	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1	Środki trwałe	0,00	1 937 401,43	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-9 147,60
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII	Zysk (strata) netto	-9 147,60	873 395,85
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c)	urządzenia techniczne i maszyny			B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 481 466,20	4 523 839,36
d)	środki transportu		1 937 401,43	I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe			1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Środki trwałe w budowie		720 871,99	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie				- długoterminowa		
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00		- krótkoterminowa		
1	Od jednostek powiązanych			3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek				- długoterminowe		
IV	Inwestycje długoterminowe	0,00	200 000,00		- krótkoterminowe		
1	Nieruchomości			II	Zobowiązania długoterminowe	6 000 000,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne			1	Wobec jednostek powiązanych		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	200 000,00	2	Wobec pozostałych jednostek	6 000 000,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	200 000,00	a)	kredyty i pożyczki		
	- udziały lub akcje			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	- inne papiery wartościowe			c)	inne zobowiązania finansowe		
	- udzielone pożyczki		200 000,00	d)	inne	6 000 000,00	
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			III	Zobowiązania krótkoterminowe	481 466,20	4 523 839,36
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe				- do 12 miesięcy		
	- udzielone pożyczki				- powyżej 12 miesięcy		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			b)	inne		
4	Inne inwestycje długoterminowe			2	Wobec pozostałych jednostek	481 466,20	4 523 839,36
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki		889 126,10
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe			c)	inne zobowiązania finansowe		

Drukowane programem BILANS Gofin 2013 Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Bilans.Gofin.pl

B	Aktywa obrotowe	5 000,00	5 234 814,19	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	341 466,20	3 344 255,51
I	Zapasy	0,00	53 845,53		– do 12 miesięcy	341 466,20	3 344 255,51
1	Materiały				– powyżej 12 miesięcy		
2	Półprodukty i produkty w toku			e)	zaliczki otrzymane na dostawy		56 943,09
3	Produkty gotowe			f)	zobowiązania wekslowe		
4	Towary		53 845,53	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	140 000,00	206 267,20
5	Zaliczki na dostawy			h)	z tytułu wynagrodzeń		26 364,10
II	Należności krótkoterminowe	0,00	3 142 931,20	i)	inne		883,36
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3	Fundusze specjalne		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	– do 12 miesięcy			1	Ujemna wartość firmy		
	– powyżej 12 miesięcy			2	Inne rozliczenia międzyokresowe – długoterminowe	0,00	0,00
b)	inne				– krótkoterminowe		
2	Należności od pozostałych jednostek	0,00	3 142 931,20				
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	2 810 068,49				
	– do 12 miesięcy		2 810 068,49				
	– powyżej 12 miesięcy						
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		179 626,00				
c)	inne		153 236,71				
d)	dochodzone na drodze sądowej						
III	Inwestycje krótkoterminowe	5 000,00	1 775 310,84				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 000,00	1 775 310,84				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 000,00	1 775 310,84				
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 000,00	1 775 310,84				
	– inne środki pieniężne						
	– inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		262 726,62				
	AKTYWA razem (suma poz. A i B)	6 477 318,60	8 093 087,61		PASYWA razem (suma poz. A i B)	6 477 318,60	8 093 087,61

Na podstawie badania pełnego
uznaje się niniejsze sprawozdanie
finansowe za zweryfikowane

Mielec, dn. 21.05.2014

PREZES ZARZĄDU
Maciej Motelski
2014/02/27

Biurowo-Księgowe IVOPOL SP. Z O.O.
36-072 Świlcza 147H
MAGORZATA MARTYNIUK 8133675586
ul. Cicha 26, 36-040 Boguchwała
NIP 813-196-61-67 REG. 691570430

(Data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

(Data i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu)

Druk: Wydawnictwo Podatkowe GOFIN sp. z o.o., 66-400 Gorzów Wlkp., ul. Owocowa 8.

Drukowane programem BILANS Gofin 2013 Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Bilans.Gofin.pl

5.2. Opinia wraz z raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o sprawozdaniu finansowym Emitenta za rok obrotowy 2013

027

**BIURO USŁUG
FINANSOWO - KSIĘGOWYCH**

39-300 MIELEC
ul.Cyranowska 25 tel.(0-17) 788-96-57

≡ B. U. F. K. ≡
MAKRO-BILANS
Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pod nr 1018

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW

„IVOPOL”

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

36-072 Świlcza 147H

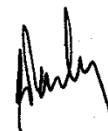
Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2013r. do 31.12.2013r. Geyer & Hosaja Sp. z o.o., na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	
2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumy bilansowe w kwocie:	8.093.087,61 zł.
3. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zamyka się zyskiem netto w kwocie:	873.395,85 zł.
4. Dodatkowe informacje i objaśnienia.	

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r. poz.330 z póź. 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.



OPINIA

„IVOPOL „ Sp. z o.o.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.z 2013 r. poz. 330),
- 2) 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 Spółkę 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 miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
- b) sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki
- d) 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

Adam Weryński

Nr.ew. 4305

Przeprowadzający badanie w imieniu

„MAKRO-BILANS”

Biuro Usług Finansowo – Księgowych Sp. z o.o.

Mielec, ul.Cyranowska 25 tel.(0-17) 788-96-57

Nr ewid. 1018

BIEGŁY REWIDENT

Adam Weryński

35-300 Rzeszów, ul. Św. Rocha 182
4305 tel. 0 802 603 659

Mielec dnia 21.05.2014r.

Prezes Zarządu

Adam P. Weryński

Biuro Usług Finansowo-Księgowych

MAKRO-BILANS Sp. z o.o.

ul. Cyranowska 25, 39-300 Mielec

NIP 817-10-06-226 • REGON 690342559

KRS: 0000198808

17 788 96 57

R A P O R T
Uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

dla
Zgromadzenia Wspólników
„IVOPOL”
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
36-072 Świlcza 147H

A. INFORMACJA OGÓLNA

I. Podstawowe informacje o Spółce.

1. „IVOPOL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została założona w dniu 17.10.2012r. mocą aktu Notarialnego Rep. A 3578/2012 sporządzonego przez Notariusza Beatę Czapór w Kancelarii Notarialnej w Rzeszowie ul. Mickiewicza 19 – zmiana par. 3 pkt 1 umowy Spółki w dniu 3.01.2013r.

W dniu 12 grudnia 2013r. w Kancelarii Notarialnej w Warszawie w obecności Notariusza Michała Lorenca mocą aktu notarialnego Rep. A 6954/2013 zmieniono par 6, par 8 par 14, par 15, par 16 Aktu Założycielskiego spółki oraz dodano par. 14A do Aktu Założycielskiego Spółki.

2. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie - XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr 0000442936 w dniu 05.12.2012r. – aktualny wyciąg z dnia 13.05.2014r.

3. Siedzibą Spółki jest 36-072 Świlcza 147 H

4. Spółka posiada nadane jej numery identyfikacyjne.

REGON: 180921045

NIP w ewidencji podatkowej 8133675586- nadany przez Urząd Skarbowy w Rzeszowie

Okresem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.



RAPORT

„IVO POL” Sp. z o.o.

5. Przedmiotem działalności Spółki (według KRS) jest:

- 45,3, Sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli
- 64,20,Z Działalność holdingów finansowych
- 45,11,Z Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek
- 46,71,Z Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych
- 29,3, Produkcja części i akcesoriów do pojazdów silnikowych
- 73,11,Z, Działalność agencji reklamowych
- 68,20,Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 77,11,Z, Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
- 77,12,Z, Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli
- 47,30,Z, Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw
- 45,20,Z Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli
- 68,10,Z, Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 68,31,Z, Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
- 68,32,Z, Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie
- 81,10,Z, Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach
- 41,10,Z, Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków
- 41,20,Z, Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
- 43,12,Z, Przygotowanie terenu pod budowę

6. Kapitał własny na 31.12.2013 r. wynosi kwotę 3.569.248,25 zł

Na powyższy kapitał składa się:

- kapitał podstawowy 409.900,00 zł
- kapitał zapasowy 2.295.100,00 zł
- strata z lat poprzednich -9.147,60 zł
- zysk netto roku badanego 873.395,85 zł

7. Udziały w kapitale podstawowym na 31.12.2013r. Spółki „IVO POL” objęli:

- Brzegowy Misiółek Eliza 4.100 udziałów x50 zł = 205.000,00 zł
- „ PAGED” Spółka Akcyjna 4.098 udziałów x50 zł = 204.900,00 zł

8. Zatrudnienie na 31.12.2013 r. wyniosło 14 osób.

9. Władzami Spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Zarząd Spółki.

W okresie badanym Zarząd Spółki był jednoosobowy:

- **Pan Motelski Maciej – Prezes Zarządu,**

Spółka jest reprezentowana przez jednego członka Zarządu samodzielnie

Księgi rachunkowe rozlicza Biuro Konsultingowo- Księgowe „MM” Martko Małgorzata
35-210 Rzeszów ul. Baczewskiego 6

RAPORT

„IVO POL” Sp. z o.o.

10. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, sporządzone na 31.12.2013r., na które składa się:

1. **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.**

2. **Bilans** sporządzony na dzień 31.12.2013r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumy bilansowe kwocie:

8.093.087,61 zł

3 **Rachunek zysków i strat** za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zamykający się zyskiem netto w kwocie:

873.395,85 zł

4 **Dodatkowe informacje i objaśnienia.**

Dane zamieszczone w sprawozdaniu finansowym są ostateczne.

11. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie Spółki zgodnie z umową zawartą w dniu 07.05.2014r., pomiędzy Zarządem w/w Spółki (jako zleceniodawcą), a Zarządem „MAKRO-BILANS” Biuro Usług Finansowo – Księgowych Sp. z o.o. w Mielcu ul. Cyranowska 25 (jako zleceniobiorcą) w dniach : od podpisania umowy do dnia 21.05. 2014r.(z przerwami).

Wyboru podmiotu badającego dokonała Rada Nadzorcza.

12. Zleceniobiorca jest osobą prawną wpisaną przez Sąd Rejonowy Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS-0000198808 i podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów w Warszawie do rejestru pod Nr 1018.

13. Badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem biegłego rewidenta **Adama Weryńskiego** wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod Nr 4305

14. Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, pomiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009r nr 77 poz.649)

15. Jednostka udostępniła zespołowi badającemu wszelkie niezbędne materiały i informacje osób uprawnionych, a także złożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazała wszelkie należności lub zobowiązania warunkowe oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach po dacie bilansu.

16. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01.2013 r. było sprawozdanie finansowe za rok obrotowy **2012**, które zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Uchwałą Nr 3 z dnia 22 czerwca 2013r,

Uchwałą Nr 4 Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło stratę bilansową za 2012r. w wysokości **9.147,60 zł.** pokryć z przychodów przyszłych okresów.

Za rok 2012 Spółka nie miała obowiązku badania sprawozdania finansowego.

Spółka przesłała zatwierdzone sprawozdanie do KRS oraz Urzędu Skarbowego,

17. W roku badanym przeprowadzono jedną kontrolę w zakresie pod. VAT za 2013r.przez organy zewnętrzne.

18. W okresie badanym nie nastąpiły zasadnicze zmiany w zakresie sprawozdawczości finansowej.

II. Sytuacja majątkowa i finansowa oraz rentowność Spółki.

„MAKRO-BILANS” Biuro Usług Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.
39-300 Mielec ul. Cyranowska 25 tel. (0-17) 788-96-57

1. Struktura BILANSU i jego prezentacja graficzna.

Lp.	A K T Y W A Wyszczególnienie	2012 rok		2013 rok		Zmiana	
		Kwota	% Udziału	Kwota	% udziału	Kwota 13r-12r	% 13r/12r
1	2	3	4	5	6	7	8
A	AKTYWA TRWAŁE	6 472,3	99,9	2 858,3	35,3	(3 614,0)	44,2
A.1	Wartości niematerialne i prawne	6 472,3	99,9			(6 472,3)	0,0
A.1.1	Koszty zakończ. prac rozwojowych						
A.1.2	Wartość firmy	3 917,0	60,5			(3 917,0)	0,0
A.1.3	Inne wart. niemater. i prawne	2 555,3	39,5			(2 555,3)	0,0
A.1.4	Zalicz. na pocz. wart. niemater. i prawne						
A.2	Rzeczowe aktywa trwałe			2 858,3	32,8	2 858,3	
A.2.1	Środki trwałe			1 937,4	23,9	1 937,4	
	a) grunty (w tym prawo wiecz. uz. gr.)						
	b) budynki i budowle						
	c) urządzenia techniczne i maszyny						
	d) środki transportu			1 937,4	23,9	1 937,4	
	e) pozostałe środki trwałe						
A.2.2	Środki trwałe w budowie			720,9	8,9	720,9	
A.2.3	Zaliczki na środki trwałe w budowie						
A.3	Należności długoterminowe			0,0	0,0	0,0	
A.3.1	Od jednostek powiązanych						
A.3.2	Od pozostałych jednostek						
A.4	Inwestycje długoterminowe			200,0	2,5	200,0	
A.4.1	Nieruchomości						
A.4.2	Wartości niematerialne i prawne						
A.4.3	Długoterminowe aktywa finansowe			200,0	2,5	200,0	
A.4.4	Inne inwestycje długoterminowe						
A.5	Długoterminowe rozliczenia m/o						
A.5.1	Aktywa z tyt. Odroc. Podatku dochod.						
A.5.2	Inne rozliczenia m/o	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
B	AKTYWA OBROTOWE	5,0	0,1	5 234,8	64,7	5 229,8	104 696,0
B.1	Zapasy			53,8	0,7	53,8	
B.1.1	Materiały						
B.1.2	Półprodukty i produkty w toku						
B.1.3	Produkty gotowe						
B.1.4	Towary			53,8	0,7	53,8	
B.1.5	Zaliczki na dostawy						
B.2	Należności krótkoterminowe			3 142,9	38,8	3 142,9	
B.2.1	Z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty			2 810,1	34,7	2 810,1	
	a) do 12 m-cy			2 810,1	34,7	2 810,1	
	b) powyżej 12 m-cy						
B.2.2	Z tyt. podatków, dotacji i ubezpiecz. społ.			179,6	2,2	179,6	
B.2.3	Inne należności			153,2	1,9	153,2	
B.2.4	Należności dochodz. na drodze sądow.						
B.3	Inwestycje krótkoterminowe	5,0	0,1	1 775,3	21,9	1 770,3	35 506,0
B.3.1	Papiery wartościowe przezn. do obrotu						
B.3.2	Udzielone pożyczki						
B.3.3	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5,0	0,1	1 775,3	21,9	1 770,3	35 506,0
B.3.4	Inne inwestycje krótkoterminowe						
B.4	Krótkoterminowe rozliczenia m/o			262,7	3,2	262,7	
ZZ	RAZEM AKTYWA	6 477,3	100,0	8 093,1	100,0	1 615,8	124,9

„MAKRO-BILANS” Biuro Usług Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.
39-300 Mielec ul. Cyranowska 25 tel. (0-17) 788-96-57

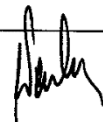
[Podpis] 4

RAPORT

„IVOPOL” Sp. z o.o.

Lp.	P A S Y W A Wyszczególnienie	2012 rok		2013 rok		Zmiana stanu	
		Kwota	% Udziału	Kwota	% udziału	Kwota 13r-12r	% 13r/12r
1	2	3	4	5	6	7	8
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	(4,1)	(0,1)	3 569,2	44,1	3 573,3	(87 053,7)
A.1	Kapitał (fundusz) podstawowy	5,0	0,1	409,9	5,1	404,9	8 198,0
A.2	Należne wpłaty na kapitał podstaw. (-)						
A.3	Udziały (akcje) własne (-)						
A.4	Kapitał (fundusz) zapasowy			2 295,1	28,4	2 295,1	
A.5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny						
A.6	Pozostałe kapitały (fund.) rezerwowe						
A.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych			(9,1)	(0,1)	(9,1)	
A.8	Zysk (strata) netto	(9,1)	(0,1)	873,4	10,8	882,5	(9 597,8)
A.9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku (-)						
B	ZOBOWIĄZ. I REZERWY NA ZOBOW.	6 481,5	100,1	4 523,8	55,9	(1 957,7)	69,8
B.1	Rezerwy na zobowiązania						
B.1.1	Rezerwy z tyt. odroczonego podatku doch.		0,0				
B.1.2	Rezerwy na świadczenia emeryt. i podobne						
B.1.3	Pozostałe rezerwy	0,0	0,0			0,0	0,0
B.2	Zobowiązania długoterminowe	6 000,0	92,6			(6 000,0)	0,0
B.2.1	Kredyty i pożyczki						
B.2.2	Z tyt. emisji dłużnych papierów wart.						
B.2.3	Inne	6 000,0	92,6			(6 000,0)	0,0
B.3	Zobowiązania krótkoterminowe	481,5	7,4	4 523,8	55,9	4 042,3	939,5
B.3.1	Kredyty i pożyczki			889,1	11,0	889,1	
B.3.2	Z tyt. emisji dłużnych papierów wartościow.						
B.3.3	Z tyt. dostaw i usług o okr. wymagalności	341,5	5,3	3 344,2	41,3	3 002,7	979,3
	a) do 12 m-cy	341,5	5,3	3 344,2	41,3	3 002,7	979,3
	b) powyżej 12 m-cy						
B.3.4	Zaliczki otrzymane na dostawy			56,9	0,7	56,9	
B.3.5	Zobowiązania wekslowe						
B.3.6	Z tyt. podat., cel, ubezpiecz. i innych świad.	140,0	2,2	206,3	2,5	66,3	147,4
B.3.7	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń			26,4	0,3	26,4	
B.3.8	Inne			0,9	0,0	0,9	
B.3.9	Fundusze specjalne						
B.4	Rozliczenia m/o						
B.4.1	Ujemna wartość firmy						
B.4.2	Inne rozliczenia m/o						
	a) długoterminowe						
	b) krótkoterminowe						
ZZ	RAZEM PASYWA	6 477,3	100,0	8 093,1	100,0	1 615,8	124,9

„MAKRO-BILANS” Biuro Usług Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.
39-300 Mielec ul. Cyranowska 25 tel. (0-17) 788-96-57

 5

RAPORT

„IVOPOL” Sp. z o.o.

2. Węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność i sytuację badanej jednostki.

L.p.	Nazwa wskaźnika i metoda jego wyliczenia	ROK		
		-	2012	2013
	Suma bilansowa w tys. zł.	-	6.477,3	8093,1
	Wynik finansowy w tys. zł.	-	-9,1	873,4
1.	Rentowność sprzedaży netto w % $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} \times 100$	-		18,7
2.	Rentowność majątku w % $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}} \times 100$	-		10,8
3.	Rentowność kapitałów własnych w % $\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitały własne}} \times 100$	-		24,5
WSKAŹNIKI BIEŻĄCEJ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ				
4.	Płynność – wskaźnik płynności I $\frac{\text{Majątek obrotowy ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	-		1,1
5.	Płynność – wskaźnik płynności II $\frac{\text{Majątek obrotowy ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	-		1,1
6.	Płynność – wskaźnik płynności III $\frac{\text{papiery wartościowe} + \text{środki pieniężne}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	-		0,4
7.	Szybkość inkasa należności w dniach $\frac{\text{przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	-		220,0
8.	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach $\frac{\text{Przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów oraz wartość w cenach nabycia (zakupu) sprzedanych towarów i materiałów}}$	-		352,4
9.	Obrót zapasami w dniach $\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	-		4,2
WSKAŹNIKI FINANSOWANIA				
10.	Ogólny poziom zadłużenia $\frac{\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}}{\text{Majątek (aktywa) ogółem}}$	-		55,9
11.	Pokrycie majątku trwałego kapitałami własnymi $\frac{\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Majątek trwały ogółem}}$	-		124,9
12.	Trwałość struktury finansowania $\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Majątek (aktywa) ogółem}}$	-		44,1

„MAKRO-BILANS” Biuro Usług Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.
39-300 Mielec ul. Cyranowska 25 tel. (0-17) 788-96-57

[Podpis] 6

RAPORT

„IVO POL” Sp. z o.o.

a) Wskaźniki zyskowości.

Syntetyczna analiza wskaźników ekonomiczno – finansowych wskazuje, że Spółka za okres badany osiągnęła wynik dodatni – zysk netto w kwocie **873,4 tys. zł.** (w roku poprzednim strata)

Osiągnięcie zysku netto pozytywnie wpłynęło na wszystkie wskaźniki mierzone rentownością:

Rentowność sprzedaży netto wynosi **18,7 %**

Rentowność majątku (aktywów) na koniec okresu badanego wynosi **10,8 %**

Rentowność kapitałów własnych wynosi **24,5%**

b) Wskaźniki płynności finansowej

- Płynność finansowa ogólna (płynność bieżąca) stanowiąca pokrycie majątkiem obrotowym zobowiązań krótkoterminowych wynosi **1,1** (normatywny równy 1,2 – 2,0) – pozytywny.

- Wskaźnik wysokiej płynności (II) stanowiący pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami wynosi **1,1** (normatywny w granicy 1,0) pozytywny.

- Wskaźnik płynności gotówkowej (III) stanowiący pokrycie zobowiązań krótkoterminowych środkami pieniężnymi wynosi **0,4** (normatywny 0,2)

Ogólnie wskaźniki płynności finansowej mieszczą się w granicach określonych normatywem, co oznacza stabilną sytuację Spółki z możliwością do inwestowania

c) Wskaźnik obrotu (rotacji)

- Szybkość obrotu należnościami (rotacja) określona w dniach wynosi **220,0 dnia** .

- Szybkość spłaty zobowiązań wynosi **352dnia** .

- Wskaźnik obrotu zapasami (rotacja) w dniach wynosi **4,2 dnia** .

d) Wskaźniki finansowania

- Ogólny poziom zadłużenia Spółki na koniec okresu badanego wynosi **55,9%**,

- Pokrycie majątku trwałego kapitałami własnymi wynosi **124,9%**

- Trwałość struktury finansowania (wskaźnik) stanowi **44,1 %**

Pozytywnie należy ocenić całokształt gospodarki finansowej,

e) PODSUMOWANIE

Badanie sprawozdania finansowego i analiza podstawowych wskaźników ekonomiczno-finansowych za 2013r. nie wykazuje przesłanek, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości (roku następnym)

RAPORT

„IVOPOL” Sp. z o.o.

III. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych.

1. „IVOPOL” Sp. z o.o. stosownie do rozdz. II ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330), posiada odpowiednią dokumentację prowadzenia ksiąg rachunkowych (politykę rachunkowości)

Powyższa dokumentacja zawiera:

- określenie roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- zasady wyceny aktywów i pasywów,
- założowy plan kont – wykaz księgi głównej i kont pomocniczych,
- dokumentację i opis programów komputerowych,
- zasady ochrony danych i ich archiwowanie.

Księgi rachunkowe były prowadzone w siedzibie Spółki przy zastosowaniu pełnej techniki komputerowej, która spełnia warunki określone w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Spółka stosuje oprogramowanie komputerowe (licencję) o nazwie CDN XL Comarch użytkowane bezterminowo.

Program ten obejmuje kompleksową obsługę finansowo-księgową.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób prawidłowy, systematyczny i kompletny.

Księgi rachunkowe prowadzone są rzetelnie, bieżąco i sprawdzalnie.

Techniczna poprawność dokonywanych zapisów oraz sprawdzalności została zachowana

Badanie nie wykazało przypadków nieprawidłowości wpływających na pozytywną ocenę stanu rachunkowości, wobec czego ryzyko badania określamy, jako niskie.

2. Spółka nie posiada instytucjonalnie wyodrębnionej komórki kontroli wewnętrznej.

Obowiązujące procedury obejmują kontrolę funkcjonalną sprawowaną przez Zarząd oraz podległych pracowników według określonych zakresów obowiązków.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono z badanym sprawozdaniem. Nie miało ono na celu ujawnienia wszelkich ewentualnych nieprawidłowości lub słabości tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu tego systemu.

Badanie potwierdziło, że stosowany system kontroli wewnętrznej w powiązaniu z ewidencją księgową zapewnia pełne ujęcie i udokumentowanie:

- przychodu i rozchodu środków pieniężnych,
- przychodów i kosztów działalności oraz ustalenie wyniku finansowego,
- naliczania wynagrodzeń, podatków itp.

3. Inwentaryzację roczną przeprowadzono w/g stanu na 31.12.2013r.:

- środki pieniężne w kasie,
- środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych,
- należności i zobowiązania wobec kontrahentów,
- należności i zobowiązania wobec pracowników,

RAPORT

„IVO POL” Sp. z o.o.

Przeprowadzona inwentaryzacja roczna pod względem formalno-rachunkowym i merytorycznym nie nasuwa zastrzeżeń. Z uwagi na podpisanie umowy w dniu 07.05.2014r. badający sprawozdanie finansowe nie uczestniczyli w inwentaryzacji.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Prawidłowość i rzetelność składników aktywów.

- A. Aktywa trwałe na 31.12.2013 r. wynoszą kwotę **2.858.273,42 zł**
co stanowi **35,3%** sumy bilansowej i wykazuje zmniejszenie o kwotę **3.614.045,18 zł**
Zasady ewidencji aktywów trwałych (wartości niematerialnych i prawnych, środków trwałych) i ich umorzeń zostały określone w zakładowej polityce rachunkowości oraz ustawach:
- z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2011 r. Nr 74 poz. 397 z późn. zm.)
 - z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.)

- II. Rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2013 r. wynoszą kwotę **2.658.273,42 zł**
co stanowi **32,8%** sumy bilansowej
1. Środki trwałe wynoszą kwotę **1.937.401,43 zł**
i w całości obejmują środki transportu
 2. Środki trwałe w budowie wynoszą kwotę **720.871,99 zł**
i obejmują samochody w leasingu

- 2) Amortyzacja za rok obrotowy 2013 (obciążająca koszty) wynosi kwotę **195.482,05 zł**

- 3) Spółka dokonywała inwentaryzacji majątku trwałego, posiada aktualne prawa własności i jest odpowiedzialna za wszystkie ryzyka i korzyści z nimi związane.

III Należności długoterminowe na 31.12.2013r. saldo nie występuje

- IV Inwestycje długoterminowe na 31.12.2013r. wynoszą kwotę **200.000,00 zł**
co stanowi **2,5%** sumy bilansowej i są to udzielone pożyczki
Saldo prawidłowe i realne.

- B. Aktywa obrotowe na 31.12.2013 r. wynoszą kwotę **5.234.814,19 zł**
co stanowi **64,7%** sumy bilansowej i wykazują zwiększenie o kwotę **5.229.814,19 zł**

- I. Zapasy na 31.12.2013 r. wynoszą kwotę **53.845,53 zł**
co stanowi **0,7 %** sumy bilansowej
Na koniec okresu sprawozdawczego wszystkie zapasy zostały odpowiednio posegregowane i sklasyfikowane dla potrzeb wyceny i inwentaryzacji.

- a) Towary na 31.12.2013r. wynoszą kwotę **53.845,53 zł**

co strukturze stanowi **0,7 %** sumy bilansowej

Inwentaryzacja towarów przeprowadzona była według stanu na dzień 31.12.2013 r. stosownie do zarządzenia wewnętrznego zarządu spółki i nie była objęta obserwacją firmy

RAPORT

„IVO POL” Sp. z o.o.

badającej sprawozdanie finansowe za 2013r.

Przeprowadzona inwentaryzacja roczna zapasów towarów pod względem formalno – rachunkowym i merytorycznym nie budzi zastrzeżeń.

Ewidencja towarów prowadzona jest według cen zakupu.

Badane pozycje towarów nie wykazały przypadków nieprawidłowości w ewidencji przychodów i rozchodów, inwentaryzacji, wyceny bilansowej oraz zasadności wykazanego salda.

II. Należności krótkoterminowe na 31.12.2013 r. wynoszą kwotę **3.142.931,20 zł** co stanowi **38,8%** sumy bilansowej i w całości obejmują należności od pozostałych jednostek.

a) Należności z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 m-cy a stan ich rozliczeń na 22.05.2014r przedstawia się następująco: **2.810.068,49 zł**
zapłacone do czasu badania **45%**

Stosownie do art. 26 ust. 2 ustawy o rachunkowości Spółka dokonała inwentaryzacji należności poprzez potwierdzenie stanów przez kontrahentów na 31.12.2013 r. – salda prawidłowe i realne.

b) Należności z tytułu podatków, cel i ZUS wynoszą kwotę **179.626,00 zł** co stanowi **2,2%** sumy bilansowej
Saldo to zgodne jest z ewidencją księgową i dotyczy rozrachunków z tytułu:
-podatek VAT do odliczenia w następnym miesiącu **10.626,00 zł**
-podatek VAT do zwrotu **169.000,00 zł**
Saldo prawidłowe i realne.

c) Inne należności na 31.12.2013r. wynoszą **153.236,71 zł** co stanowi **1,9%** sumy bilansowej
Saldo prawidłowe i rozliczane bieżąco.

III. Inwestycje krótkoterminowe na 31.12.2013 r. wynoszą kwotę **1.775.310,84 zł** i stanowią **21,9 %** sumy bilansowej ,i wykazują zwiększenie o kwotę **1.770.310,84 zł** porównaniu do poprzedniego okresu

a w całości obejmują środki pieniężne i inne aktywa finansowe w tym:

- środki pieniężne w kasie (protokół z dnia 31.12.2013 r.) kwota **1.091,13 zł**
- środki pieniężne na rachunkach bankowych na 31.12.2013r. wynoszą **1.774.219,71 zł**
- potwierdzone **95%**

Badanie obrotu kasowego i bankowego nie wykazało przypadków nieprawidłowości w ewidencji księgowej, wycenie bilansowej oraz wykazanego salda.

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą kwotę **262.726,62 zł** co stanowi **3,2 %** sumy bilansowej

Zgodne z ewidencją księgową i dotyczą: odsetek od leasingu, polisy samochodowe

Badanie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych nie wykazało przypadków nieprawidłowości w ewidencji księgowej, wycenie bilansowej oraz zasadności wykazanego salda.

Aktywa ogółem	8.093.087,61 zł
---------------	------------------------

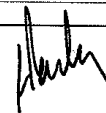
RAPORT

„IVOPOŁ” Sp. z o.o.

Prawidłowość i rzetelność składników pasywów.

A. Kapitał własny na 31.12.2013 r. wynosi kwotę co stanowi 44,1% sumy bilansowej i obejmuje:	3.569.248,25 zł
I. Kapitał podstawowy (udziałowy) na 31.12.2013 r. wynosi kwotę (struktura 5,1%). Na który składają się: Brzegowy Misiółek Eliza 4.100 udziałów x50 zł = 205.000,00 zł „PAGED” Spółka Akcyjna 4.098 udziałów x50 zł = 204.900,00 zł Saldo prawidłowe zgodne z rejestrem sądowym (KRS) i umową Spółki.	409.900,00 zł
II Kapitał zapasowy na 31.12.2013r. wynosi kwotę co stanowi 28,4 % sumy bilansowej	2.295.100,00 zł
III. Strata z lat ubiegłych wynosi kwotę Zgodna z bilansem i rachunkiem zysków i strat	9.147,60 zł
IV Zysk netto roku obrotowego 2013 wynosi kwotę (struktura 10,8%) Wykazany zysk zgodny jest z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat. Naliczenia podatku dochodowego od osób prawnych zostaną przedstawione w dalszej części niniejszego raportu.	873.395,85 zł
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania na 31.12.2013r. wnoszą co stanowi 55,9% sumy bilansowej i wykazują zmniejszenie do stanu na początek okresu	4.523.839,36 zł 1.957.626,84 zł
I Rezerwy na zobowiązania saldo nie występuje	
II. Zobowiązania długoterminowe na 31.12.2013r. saldo nie występuje	
III. Zobowiązania krótkoterminowe na 31.12.2013 r. wnoszą kwotę co stanowi 55,9 % sumy bilansowej i wykazują zmniejszenie o kwotę i dotyczą:	4.523.839,36 zł 4.042.373,16 zł
1. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek wnoszą kwotę i obejmują:	4523.839,36 zł
a) kredyty i pożyczki w kwocie	889.126,10 zł
b) z tytułu dostaw i usług o wymagalności do 12 m-cy wynosi kwotę - zapłacone do czasu badania na dzień 20 marca 2014 ogółem Stosownie do art.26 ust. Ustawy o rachunkowości Spółka dokonała inwentaryzacji zobowiązań drogą potwierdzeń stanów przez kontrahentów na 31.12.2013 r. – saldo prawidłowe i realne.	3.344.255,51zł zł
c) Zaliczki otrzymane na dostawy	56.943,09 zł
d) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ZUS na 31.12.2013 r. co stanowi 2,5 % sumy bilansowej i wykazują zwiększenie o kwotę Zgodne z ewidencją księgową i obejmują:	206.267,20 zł 66.267,20 zł
1) Podatek dochodowy od osób prawnych	188.877,00 zł

„MAKRO-BILANS” Biuro Usług Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.
39-300 Mielec ul. Cyranowska 25 tel. (0-17) 788-96-57



11

RAPORT

„IVO POL” Sp. z o.o.

2) Składki ZUS	13.661,20 zł
3) Podatek PIT-4	3.729,00 zł

Wykazane powyżej zobowiązania publiczno – prawne wynikają z prawidłowej ewidencji księgowej oraz odpowiednich deklaracji za miesiąc grudzień 2013r, które zostały przekazane odpowiednim organom w terminach określonych dla poszczególnych tytułów zobowiązań – prawidłowe.

- e) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na 31.12.2013r. wynoszą kwotę **26.364,10 zł**
I obejmują wynagrodzenia należne pracownikom za miesiąc grudzień 2013r, których okres wypłaty wykracza poza okres sprawozdawczy (10.01.2014r.) – saldo prawidłowe

- f) Inne zobowiązania na 31.12.2013r. wynoszą kwotę **883,36 zł**
i obejmują inne zobowiązania z pracownikami – rozliczane bieżąco
Badanie zobowiązań krótkoterminowych nie wykazało przypadków nieprawidłowości w zakresie ewidencji, wyceny bilansowej oraz zasadności wykazanego salda.

IV. Rozliczenia międzyokresowe na 31.12.2013r.saldo nie występuje.

Ogółem pasywa	8.093.087,61 zł
----------------------	------------------------

RAPORT

„IVOPOL” Sp. z o.o.

III Pozycje kształtujące wynik działalności.

Przychody i zyski nadzwyczajne.

Przychody z działalności gospodarczej wykazane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą memoriałową w rachunku porównawczym, przedstawia poniższa tabela:

L.p.	WYSZCZEGÓLNIENIE	ROK		Struktura %	Dynamika %
		2012r.	2013		
1	2	3	4	5	6
A.	Przychody ze sprzed. i zróv. z nimi	-	4.662.474,43	98,6	-
A-1	Przychody netto ze sprzed. Produktów	-	4.520.279,32	95,6	-
A-2	Zmiana stanu produktów	-			-
A-3	Przychody ze sprzed. towarów i mater.	-	142.195,11	3,0	-
B.	Pozostałe przychody operacyjne	-	41.142,77	0,9	-
B-1	Zysk ze zbycia nief. aktywów trwałych	-			-
B-2	Dotacje	-			-
B-3	Inne przychody operacyjne	-	41.142,77	0,9	-
C.	Przychody finansowe	-	23.632,57	0,5	-
C-1	Dywidendy z tytułu udziałów	-			-
C-2	Odsetki	-	8.460,52	0,2	-
C-3	Zysk ze zbycia inwestycji	-			-
C-4	Inne	-	15.172,05	0,3	-
D.	Zyski nadzwyczajne	-			-
	Ogółem przychody	-	4.727.249,77	100,0	-

Przedstawione powyżej przychody z całokształtu działalności gospodarczej wykazane w rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2013 wynikają z ewidencji księgowej zamknięcia kont sprzedaży produktów i usług, materiałów i towarów, pozostałej sprzedaży operacyjnej i przychodów finansowych.

Przychody ze sprzedaży produktów, usług (operacyjna) wynoszą kwotę **4.662.474,43 zł** które w strukturze stanowią **98,6 %** całości przychodów.

Pozostałe przychody operacyjne wynoszą kwotę **41.142,77 zł.**, które w strukturze stanowią **0,9%**

Przychody z działalności finansowej, które za okres badany wynosiły kwotę **23.632,57 zł** w strukturze nie stanowią nawet **1%** i nie wywierają istotnego wpływu na rentowność jednostki.

Ogółem przychody za okres badany wynoszą kwotę **4.727.249,77 zł.**

Zarachowanie przychodów (sprzedaży) produktów i usług, pozostałej sprzedaży operacyjnej i przychodów finansowych nie wykazało przypadków nieprawidłowości w zakresie ewidencji i fakturowania, wyceny bilansowej, oraz zasadności wykazanego salda.

RAPORT

„IVO POL” Sp. z o.o.

2. Koszty działalności i straty nadzwyczajne.

Porównawcze zestawienie kosztów działalności wykazane w rachunku zysków i strat, zgodnie z zasadą memoriałową w rachunku porównawczym, przedstawia poniższa tabela:

WYSZCZEGÓLNIENIE		ROK		Struktura	Dynamika %
		2012r	2013		
1	2	3	4	5	6
A.	Koszty działalności operacyjnej	9.147,60	3.463.731,67	95,0	
A-1	Amortyzacja		195.482,05	5,4	-
A-2	Zużycie materiałów i energii	9.000,00	156.379,21	4,3	-
A-3	Usługi obce	147,60	2.462.178,01	67,5	-
A-4	Podatki i opłaty	-	35.404,35	1,0	-
A-5	Wynagrodzenia	-	354.512,08	9,7	-
A-6	Ubezpieczenia społeczne i inne	-	67.430,49	1,8	-
A-7	Pozostałe koszty rodzajowe	-	50.670,69	1,4	-
A-8	Wartość sprzed. towarów i materiałów	-	141.674,79	3,9	-
B.	Pozostałe koszty operacyjne	-	88.438,49	2,4	
B-1	Strata ze zbycia aktywów trwałych	-			-
B-2	Aktualizacja wart. niefinans.	-			-
B-3	Inne koszty operacyjne	-	88.438,49	2,4	-
C.	Koszty finansowe	-	94.464,76	2,6	
C-1	Odsetki	-	36.051,20	1,0	-
C-2	Strata ze zbycia inwestycji	-			-
C-3	Aktualizacja wartości inwestycji	-			-
C-4	Inne	-	58.413,56	1,6	-
D.	Straty nadzwyczajne	-			
	Koszty ogółem	9.147,60	3.646.634,92	100,0	-

Wykazane powyżej koszty uzyskania przychodów wynikają z ewidencji księgowej, kosztów (zamknięcia kont kosztów zespołu 4 i 5) które zostały prawidłowo sklasyfikowane i rozliczone zgodnie z zasadą memoriałową i wykazane w rachunku zysków i strat (rachunek porównawczy).

Koszty działalności operacyjnej (podstawowej) za rok badany wyniosły **3.463.731,67 zł.** - w strukturze rachunku zysków i strat stanowią **95,0%** ogółu kosztów.

Pozostałe koszty operacyjne wynoszą **88.438,49 zł** w strukturze które w strukturze stanowią **2,4 %**.

Koszty finansowe wynoszą kwotę **94.464,76 zł** które w strukturze stanowią **2,6 %** ogółu kosztów na które składają się: odsetki od kredytów.

- szczegółowe dane zostały zawarte w dodatkowej informacji i objaśnieniach
- rzetelnie i prawidłowo.

Ogółem koszty poniesione przez Spółkę zamknęły się w kwocie **3.646.634,92 zł.**

Badanie kosztów działalności nie ujawniono przypadków nieprawidłowości w zakresie udokumentowania, zasadności ich ponoszenia, oraz memoriałowego zarachowania w rachunku zysków i strat.

RAPORT

„IVOPOL” Sp. z o.o.

3. Ustalenie wyniku finansowego netto za 2013 r.

Czynniki wpływające na wykonanie zysku bilansowego netto przedstawia poniższe zestawienie:

L.p.	WYSZCZEGÓLNIENIE			Wynik (+ -)
		Przychody	Koszty	
1.	Działalność operacyjna	4.662.474,43	3.463.731,67	+1.198.742,76
2.	Pozostała działalność operacyjna	41.142,77	88.438,49	-47.295,72
3.	Działalność finansowa	23.632,57	94.464,76	-70.832,19
4.	Zyski i straty nadzwyczajne			
	RAZEM	4.727.249,77	3.646.634,92	1.080.614,85
5.	Wynik brutto			1.080.614,85
6.	Podatek doch. od osób prawnych			207.219,00
7.	Zysk netto			873.395,85

Z powyższej tabeli wynika, że Spółka z działalności podstawowej osiągnęła wysoki wynik dodatni w kwocie **1.198.742,76 zł.**

Natomiast pozostała działalność wykazała wynik ujemny w kwocie **47.295,72 zł.** jak również finansowa zamknęła się wynikiem ujemnym w kwocie **70.832,19 zł**

Takie ukształtowanie się przychodów i kosztów przyczyniło się do uzyskania przez Spółkę wyniku dodatniego zysku netto w kwocie **873.395,85 zł.**

W toku badania nie stwierdzono przypadków nieprawidłowości w zakresie ustalenia zysku brutto i netto.

4. Ustalenie zysku netto – wyliczenie podstawy opodatkowania.

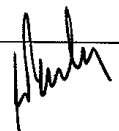
Przekształcenie wyniku finansowego – brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Podstawa prawna: ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2011 r. Nr 74 poz. 397 z późn. zm.).

Rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych (CIT-8) przedstawia się następująco:

Zysk brutto	1.080.614,85 zł
1. Przychody w/g rachunku zysku i strat ogółem	4.727.249,77 zł
2. Koszty wg rachunku zysków i strat – ogółem	3.646.634,92 zł
-koszty nskup z tytułu zużycia materiałów i energii	1.848,56 zł
- koszty nskup z tytułu pozostałe koszty rodzajowe	859,84 zł
- koszty nskup z tytułu odsetek budżetowych	7.301,70 zł
3 Dochód do opodatkowania	1.090.624,95 zł
Podatek dochodowy	207.219,00 zł
Zysk netto	873.395,85 zł

„MAKRO-BILANS” Biuro Usług Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.
39-300 Mielec ul. Cyranowska 25 tel. (0-17) 788-96-57

 15

RAPORT

„IVOPOL” Sp. z o.o.

5. **Rozrachunki publiczno – prawne** (podatki i opłaty), które wystąpiły w roku obrotowym od 01.01.2013 do 31.12.2013r., przedstawia poniższa tabela:

L.p.	Tytuł zobowiązań	Naliczenie według		Różnice (+ -)
		Spółki	Biegłego	
1.	Podatek VAT			
	- naliczony		1.313.871,23	-
	- należny		1.094.375,67	-
2.	Podatek dochodowy od osób prawnych CIT- 8		186.876,00	-
3.	Podatek dochodowy od osób prawnych		207.219,00	-
4.	Podatek dochodowy od osób fizycznych		-	-
5.	Składki ZUS, zdrowotne, FP		13.661,20	-
6.	PFRON		-	-
7.	Podatek od środków transportowych		-	-
8.	Podatek od nieruchomości		-	-
9.	Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		-	-
10.	Zobowiązania wobec agencji celnych		-	-

Badanie nie wykazało przypadków nieprawidłowości w zakresie deklarowania rozrachunków publiczno – prawnych jak również w przekazywaniu tych zobowiązań na rzecz instytucji publiczno-prawnych.

6. **Prawidłowość danych zawartych w sprawozdaniu do bilansu oraz dodatkowej informacji i objaśnieniach.**

Stosownie do art. 48 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r. poz.330 z póź. zm.) Spółka sporządziła wprowadzenie do bilansu oraz dodatkową informację w sposób prawidłowy.

7. **Zdarzenia po dacie bilansu.**

Badanie sprawozdania finansowego wykazało, że po dacie zamknięcia ksiąg rachunkowych (bilansu) nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia, które wymagałyby wykazania w badanym sprawozdaniu.

8. **Zdarzenia lub zjawiska wskazujące na naruszenie prawa lub umowy Spółki w roku badanym nie wystąpiły.**

RAPORT

„IVOPOL” Sp. z o.o.

PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Stosownie do postanowień rozdz. 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz.330 z póź. zm.) stwierdza się w wyniku badania, że:

- sprawozdanie finansowe za rok 2013r. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej ustawie, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

W wyniku powyższych ustaleń wymienione sprawozdanie finansowe może być zatwierdzone przez **Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników „IVOPOL” Sp. z o.o.**

Sprawozdanie Zarządu z działalności zostało sporządzone rzetelnie i prawidłowo.

Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno ponumerowanych, a każdą ze stron oznaczono podpisem biegłego rewidenta.

Podmiot uprawniony do badania

Nr 1018

„MAKRO-BILANS”

Biuro Usług Finansowo – Księgowych Sp. z o.o.

Nr ewid. 1018

Mielec, ul. Cyranowska 25, tel.(0-17) 788-96-57

Kluczowy

Biegły Rewident

Adam F. Weryński

Nr ewid. 4305

BIEGŁY REWIDENT

Adam F. Weryński

35-330 Rzeszów, ul. Ryńska 102
4305 tel. 0 602 003 656

Mielec, dnia 21.05.2014 r.

Prezes Zarządu

Adam F. Weryński

Biuro Usług Finansowo-Księgowych

MAKRO-BILANS Sp. z o.o.

ul. Cyranowska 25, 39-300 Mielec

NIP 817-10-06-226 • REGON 690342539

KRS: 0000198808

17 788 96 57

5.3. Dane finansowe Emitenta za I półrocze 2014 r.

5.3.1. Bilans na dzień 30.06.2014 r.

IVOPOL Sp. z o.o.
35-072 Świlcza 147 H
NIP 6133675586, tel. 17 8750010

(pieczęć jednostki)

BILANS

sporządzony na dzień: 30.06.2014

jednostka obliczeniowa:

AKTYWA		Stan na		PASywa		Stan na	
		30.06.2014	31.12.2013			30.06.2014	31.12.2013
A	Aktywa trwałe	2 475 082,21	2 858 273,42	A	Kapitał (fundusz) własny	3 840 457,35	3 569 248,25
I	Wartości niematerialne i prawne	33 250,00	0,00	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	409 900,00	409 900,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych			II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00
2	Wartość firmy			III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3	Inne wartości niematerialne i prawne	33 250,00		IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 159 348,25	2 295 100,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	2 241 832,21	2 658 273,42	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1	Środki trwałe	2 241 832,21	1 937 401,43	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-9 147,60
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII	Zysk (strata) netto	271 209,11	873 395,85
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c)	urządzenia techniczne i maszyny			B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 874 733,52	4 523 839,36
d)	środki transportu	2 241 832,21	1 937 401,43	I	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe			1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Środki trwałe w budowie		720 871,99	2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie				– długoterminowa		
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00		– krótkoterminowa		
1	Od jednostek powiązanych			3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek				– długoterminowe		
IV	Inwestycje długoterminowe	200 000,00	200 000,00		– krótkoterminowe		
1	Nieruchomości			II	Zobowiązania długoterminowe	2 360 000,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne			1	Wobec jednostek powiązanych		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	200 000,00	200 000,00	2	Wobec pozostałych jednostek	2 360 000,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	200 000,00	200 000,00	a)	kredyty i pożyczki		
	– udziały lub akcje			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 360 000,00	
	– inne papiery wartościowe			c)	inne zobowiązania finansowe		
	– udzielone pożyczki	200 000,00	200 000,00	d)	inne		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			III	Zobowiązania krótkoterminowe	3 514 733,52	4 523 839,36
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	– udziały lub akcje			a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	– inne papiery wartościowe				– do 12 miesięcy		
	– udzielone pożyczki				– powyżej 12 miesięcy		
	– inne długoterminowe aktywa finansowe			b)	inne		
4	Inne inwestycje długoterminowe			2	Wobec pozostałych jednostek	3 514 733,52	4 523 839,36
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	a)	kredyty i pożyczki	513 291,10	889 126,10
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe			c)	inne zobowiązania finansowe		

Drukowane programem BILANS Gofin 2013 Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Bilans.Gofin.pl

B	Aktywa obrotowe	7 240 108,67	5 234 814,19	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 819 631,85	3 344 255,51
I	Zapasy	53 845,53	53 845,53		– do 12 miesięcy	2 819 631,85	3 344 255,51
1	Materiały				– powyżej 12 miesięcy		
2	Półprodukty i produkty w toku			e)	zaliczki otrzymane na dostawy	56 943,09	56 943,09
3	Produkty gotowe			f)	zobowiązania weksłowe		
4	Towary	53 845,53	53 845,53	g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	96 197,45	206 267,20
5	Zaliczki na dostawy			h)	z tytułu wynagrodzeń	27 750,68	26 364,10
II	Należności krótkoterminowe	4 088 016,11	3 142 931,20	i)	inne	919,35	883,36
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	3	Fundusze specjalne		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	– do 12 miesięcy			1	Ujemna wartość firmy		
	– powyżej 12 miesięcy			2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b)	inne				– długoterminowe		
2	Należności od pozostałych jednostek	4 088 016,11	3 142 931,20		– krótkoterminowe		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 059 531,94	2 810 068,49				
	– do 12 miesięcy	4 059 531,94	2 810 068,49				
	– powyżej 12 miesięcy						
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	22 499,62	179 626,00				
c)	inne	5 984,55	153 236,71				
d)	dochodzone na drodze sądowej						
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 698 117,04	1 775 310,84				
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 698 117,04	1 775 310,84				
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00				
	– udziały lub akcje						
	– inne papiery wartościowe						
	– udzielone pożyczki						
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe						
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 698 117,04	1 775 310,84				
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 698 117,04	1 775 310,84				
	– inne środki pieniężne						
	– inne aktywa pieniężne						
2	Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	400 129,99	262 726,62				
	AKTYWA razem (suma poz. A i B)	9 715 190,88	8 093 087,61		PASYWA razem (suma poz. A i B)	9 715 190,88	8 093 087,61

z up. *Mariusz Pędziła*
Biuro Konsultingowo-Księgowe „MM”
MALGORZATA MARTKO
ul. Cicha 26, 36-040 Boguchwała
NIP 813-196-61-67 REG. 691570430

PREZES ZARZĄDU
Maciej Motelski
Maciej Motelski

(Data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

(Data i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostką kieruje organ wieloosobowy, wszystkich członków tego organu)

Druk: Wydawnictwo Podatkowe GOFIN sp. z o.o., 66-400 Gorzów Wlkp., ul. Owcowa 8.

Drukowane programem BILANS Gofin 2013 Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Bilans.Gofin.pl

5.3.2. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.

IVOPOL Sp. z o.o.
36-072 Świlcza 147 H
NIP 8133675586, tel. 17 8750010

(pieczęć jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony za okres 01.01.2014 - 30.06.2014

(wariant porównawczy)

jednostka obliczeniowa: ... zł ...

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za rok	
		30.06.2014	31.12.2013
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 714 414,77	4 662 474,43
	– od jednostek powiązanych		
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 714 414,77	4 520 279,32
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		142 195,11
B	Koszty działalności operacyjnej	2 524 108,14	3 463 731,67
I	Amortyzacja	278 246,00	195 482,05
II	Zużycie materiałów i energii	72 690,50	156 379,21
III	Usługi obce	1 663 081,04	2 462 178,01
IV	Podatki i opłaty, w tym:	118 730,37	35 404,35
	– podatek akcyzowy		
V	Wynagrodzenia	276 439,23	354 512,08
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	75 596,62	67 430,49
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	39 324,38	50 670,69
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		141 674,79
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A – B)	190 306,63	1 198 742,76
D	Pozostałe przychody operacyjne	192 899,75	41 142,77
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	192 899,75	41 142,77
E	Pozostałe koszty operacyjne	32 509,30	88 438,49
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne	32 509,30	88 438,49
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D – E)	350 697,08	1 151 447,04
G	Przychody finansowe	47 105,54	23 632,57
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	– od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym:	47 105,54	8 460,52
	– od jednostek powiązanych		
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne		15 172,05
H	Koszty finansowe	62 986,51	94 464,76
I	Odsetki, w tym:	62 986,51	36 051,20
	– dla jednostek powiązanych		
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne		58 413,56
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H)	334 816,11	1 080 614,85
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II.)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I + J)	334 816,11	1 080 614,85
L	Podatek dochodowy	63 607,00	207 219,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N	Zysk (strata) netto (K – L – M)	271 209,11	873 395,85

zup. *Małgorzata Pichota*
Biuro Konsultingowo-Księgowe „MM”
MAŁGORZATA MARTKO
ul. Cicha 26, 36-040 Boguchwała
NIP 813-196-61-67... REG. 691570430

(Data i podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych)

PREZES ZARZĄDU
Maciej Motelski
Maciej Motelski

(Data i podpis kierownika jednostki, a jeżeli jednostka kieruje organem nadzoru, wszystkich członków tego organu)

Druk: Wydawnictwo Podatkowe GOFIN sp. z o.o., 66-400 Gorzów Wlkp., ul. Owocowa 8.

Drukowane programem BILANS Gofin 2013 Wydawnictwa Podatkowego GOFIN - www.Bilans.Gofin.pl

6. Informacje dodatkowe

6.1. Ratingi kredytowe

Ani Emitentowi, ani jego dłużnym instrumentom finansowym nie zostały przyznane ratingi kredytowe.

7. Załączniki

Załącznikami do niniejszego dokumentu informacyjnego są:

1. aktualny odpis z rejestru KRS dotyczący Emitenta,
2. ujednolicony aktualny tekst umowy Spółki,
3. treść uchwały Rady Nadzorczej Spółki w sprawie upoważnienia Zarządu do podjęcia działań celem przygotowania procesu emisji Obligacji,
4. treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji Obligacji,
5. treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie dokonania przydziału Obligacji,
6. dokument określający warunki emisji Obligacji,
7. definicje i objaśnienia skrótów.

7.1. Aktualny odpis z rejestru KRS

Identyfikator wydruku: RP/442936/8/20140811094248

Strona 1 z 6

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 11.08.2014 godz. 09:42:48

Numer KRS: 0000442936

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	05.12.2012		
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	RZ.XII NS-REJ.KRS/1299/14/784	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W RZESZOWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 180921045, NIP: 8133675586
3.Firma, pod którą spółka działa	IVOPOL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi 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. PODKARPACKIE, powiat RZESZOWSKI, gmina ŚWILCZA, miejsc. ŚWILCZA
2.Adres	ul. --, nr 147 H, lok. --, miejsc. ŚWILCZA, kod 36-072, poczta ŚWILCZA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	----
4.Adres strony internetowej	----

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o umowie

Identyfikator wydruku: RP/442936/8/20140811094248

Strona 2 z 6

1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	17.10.2012R. NOTARIUSZ BEATA CZAPOR, KANCELARIA NOTARIALNA 35-064 RZESZÓW, UL. MICKIEWICZA 19, NR REP A 3578/2012
	2	03.01.2013 R., REP. A NR 48/2013, NOTARIUSZ BEATA CZAPOR, KANCELARIA NOTARIALNA UL. MICKIEWICZA 19, 35-064 RZESZÓW, ZMIANA: § 3 PKT 1 UMOWY SPÓŁKI
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12 GRUDNIA 2013R., KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, NOTARIUSZ MICHAŁ LORENC, REP. A NR 6954/2013 - ZMIANA PAR. 6, PAR. 8, PAR. 14, PAR. 15, PAR. 16 AKTU ZAŁOŻYCIELSKIEGO SPÓŁKI ORAZ DODANIE PAR. 14A DO AKTU ZAŁOŻYCIELSKIEGO SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3. Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	BRZEGOWY MISIOŁEK
	2. Imiona	ELIZA TERESA
	3. Numer PESEL/REGON	76110102541
	4. Numer KRS	*****
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	4100 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ 205.000,00 ZŁ
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	TAK
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	"PAGED" SPÓŁKA AKCYJNA
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	010800595
	4. Numer KRS	0000015401
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	4.098 (CZTERY TYSIĄCE DZIEWIĘDZIESIĄT OSIEM) UDZIAŁÓW O WARTOŚCI NOMINALNEJ 50,00 ZŁ (PIĘĆDZIESIĄT ZŁOTYCH) KAŻDY UDZIAŁ I O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 204.900,00 ZŁ (DWIEŚCIE CZTERY TYSIĄCE DZIEWIĘCIESET ZŁOTYCH)
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Identyfikator wydruku: RP/442936/8/20140811094248

Strona 3 z 6

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	409 900,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Rubryka 10 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	SPÓŁKA BĘDZIE REPREZENTOWANA PRZEZ JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU DZIAŁAJĄCEGO SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	MOTELSKI
	2.Imiona	MACIEJ STEFAN
	3.Numer PESEL/REGON	51020700119
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
Brak wpisów	

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1. Nazwisko	ORZECHOWSKI
	2. Imiona	PAWEŁ PIOTR
	3. Numer PESEL	78052902496

Identyfikator wydruku: RP/442936/8/20140811094248

Strona 4 z 6

4. Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA
-------------------	-------------------

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	45, 3, , SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	2	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	3	45, 11, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
	4	46, 71, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA PALIW I PRODUKTÓW POCHODNYCH
	5	29, 3, , PRODUKCJA CZĘŚCI I AKCESORIÓW DO POJAZDÓW SILNIKOWYCH
	6	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	7	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	8	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
	9	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	10	47, 30, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PALIW DO POJAZDÓW SILNIKOWYCH NA STACJACH PALIW
	11	45, 20, Z, KONSERWACJA I NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	12	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	13	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROcie NIERUCHOMOŚCIAMI
	14	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
	15	81, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH
	16	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW
	17	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	18	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	09.07.2013	05.12.2012 - 31.12.2012
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zaświadczeniu sprawozdania finansowego	1	*****	05.12.2012 - 31.12.2012
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	05.12.2012 - 31.12.2012

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/442936/8/20140811094248

Strona 5 z 6

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 przeciwko 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

Rubryka 3 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/442936/8/20140811094248

Strona 6 z 6

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

data sporządzenia wydruku 11.08.2014
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

7.2. Ujednolicony aktualny tekst umowy Spółki

Poniżej znajduje się aktualny tekst umowy Spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zgromadzenie Wspólników Emitenta nie podjęło żadnych uchwał w sprawie zmian umowy Spółki, które byłyby niezarejestrowane przez sąd.

AKT ZAŁOŻYCIELSKI SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Postanowienia ogólne

§ 1

Andrzej Czajka zwany w treści umowy „Wspólnikiem”, oświadcza, że zawiązuje spółkę IVOPOL Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną w treści umowy „Spółką”.

§ 2

1. Spółka będzie prowadzona pod firmą IVOPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
2. Spółka może używać firmy w skrócie: IVOPOL Sp. z o.o.

§ 3

1. Siedzibą Spółki jest Rzeszów.
2. Spółka może działać na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć w kraju i poza jego granicami oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i filie oraz inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach organizacyjnych.

§ 4

Spółka została powołana na czas nie oznaczony.

Przedmiot działalności Spółki

§ 5

Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Sprzedaż hurtowa i detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli,
2. Działalność holdingów finansowych,
3. Sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,

4. Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
5. Produkcja części i akcesoriów do pojazdów silnikowych,
6. Działalność agencji reklamowych,
7. Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
8. Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
9. Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli,
10. Sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw,
11. Konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli,
12. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
13. Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
14. Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
15. Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
16. Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
17. Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
18. Przygotowanie terenu pod budowę.

W przypadku, gdy dana działalność wymaga uzyskania koncesji lub pozwolenia albo innego typu zgody, działalność może być podjęta po ich uzyskaniu.

III Kapitał zakładowy

§ 6

1. Kapitał zakładowy wynosi 409.900,00 zł (czterysta dziewięć tysięcy dziewięćset złotych) i dzieli się na 8.198 (osiem tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy z nich.
2. Udziały w Spółce zostały objęte w następujący sposób:
 - 1) Andrzej Czajka objął 100 (sto) udziałów o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł (pięć tysięcy złotych) i pokrył je wkładem pieniężnym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy złotych);
 - 2) Eliza Brzegowy-Misiółek objęła 4.000 (cztery tysiące) udziałów o łącznej wartości nominalnej 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych) i pokryła je wkładem pieniężnym w wysokości 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych);
 - 3) Paged S.A. objął 4.098 (cztery tysiące dziewięćdziesiąt osiem) udziałów o łącznej wartości nominalnej 204.900,00 zł (dwieście cztery tysiące dziewięćset złotych) i pokrył

je wkładem pieniężnym w wysokości 2.500.000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy tysięcy) złotych.

3. Udziały są równe i niepodzielne.
4. Wspólnik może mieć więcej udziałów niż jeden.

IV Udziały

§ 7

1. W przypadku podwyższania kapitału zakładowego Wspólnikom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych udziałów („prawo poboru”), proporcjonalnie do ilości posiadanych udziałów.
2. Pierwszy termin do wykonania prawa poboru wynosi 2 (dwa) tygodnie i jest liczony od dnia podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.
3. Udziały nieobjęte w pierwszym terminie mogą być objęte przez pozostałych wspólników (z odpowiednim stosowaniem ust. 1.) w terminie dwóch tygodni liczonych od upływu pierwszego terminu do wykonania prawa poboru.
4. W przypadku nieobjęcia wszystkich nowych udziałów podwyższenie kapitału zakładowego nie dochodzi do skutku.
5. Wspólnicy mogą w uchwale wyłączyć lub ograniczyć prawo poboru nowych udziałów w stosunku do wszystkich lub niektórych Wspólników.

§ 8

1. Zgoda na zbycie udziałów
 - 1.1. Wspólnicy nie mogą zbywać udziałów w Spółce ani nie ustawiać na nich obciążeń do dnia 31 grudnia 2015 r. (lock-up).
 - 1.2. Po upływie okresu wskazanego w Punkcie 1.1 powyżej, wszelkie rozporządzenie udziałami w Spółce przez jej Wspólników, w tym ustanowienie na nich obciążeń, uzależnione jest od uprzedniego uzyskania pisemnej zgody wyrażonej w formie uchwały Rady Nadzorczej Spółki. Wyłącza się w tym zakresie obowiązywanie regulacji art. 182 § 3-5 _Kodeksu spółek handlowych.
 - 1.3. W celu uzyskania zgody Rady Nadzorczej na zbycie udziałów Spółki, Wspólnik zamierzający zbyć udziały zwraca się do Rady Nadzorczej na piśmie, podając w nim: (i) podmiot, na rzecz którego ma nastąpić zbycie, oraz (ii) liczbę udziałów oraz cenę, za którą ma nastąpić zbycie.
 - 1.4. W razie odmowy wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na zbycie udziałów w Spółce, Rada Nadzorcza może jednocześnie wskazać inny podmiot, na rzecz którego Wspólnik zgłaszający zamiar rozporządzenia udziałami w Spółce może dokonać takiego rozporządzenia w terminie określonym przez Radę Nadzorczą.

- 1.5. W razie wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na zbycie udziałów albo też odmowy takiej zgody z jednoczesnym wskazaniem innego podmiotu, na rzecz którego zbycie udziałów może zostać dokonane, zastosowanie znajdują poniższe postanowienia niniejszego § 8 poniżej.

2. Prawo Pierwszeństwa Nabycia

- 2.1. W przypadku, gdy którykolwiek ze Wspólników w Spółce zamierza zbyć wszystkie lub część swoich udziałów w Spółce („Wspólnik Zbywający”) na rzecz osoby trzeciej lub wspólnika w Spółce („Proponowany Nabywca”), pozostali wspólnicy („Uprawnieni Wspólnicy”), będą mieli prawo pierwszeństwa nabycia tychże udziałów, na warunkach uzgodnionych pomiędzy Wspólnikiem Zbywającym i Proponowanym Nabywcą („Prawo Pierwszeństwa Nabycia”).
- 2.2. Rada Nadzorcza Spółki, w terminie 7 dni od dnia wyrażenia zgody na zbycie udziałów przez Wspólnika Zbywającego lub od odmowy wyrażenia zgody z jednoczesnym wskazaniem innego podmiotu, na rzecz którego takie zbycie może nastąpić, poinformuje wszystkich Uprawnionych Wspólników na piśmie (listem poleconym na adresy wskazane w księdze udziałów) o tym fakcie oraz o cenie, za którą ma nastąpić zbycie („Cena Zbycia”).
- 2.3. W celu wykonania Prawa Pierwszeństwa Nabycia, Uprawniony Wspólnik powinien złożyć Radzie Nadzorczej, w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia nadania listu, o którym mowa w Punkcie 2.2 powyżej, pisemne oświadczenie o wykonaniu prawa pierwszeństwa („Oświadczenie o Wykonaniu Prawa Pierwszeństwa”).
- 2.4. Rada Nadzorcza niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni do dnia upływu terminu wskazanego w Punkcie 2.3 powyżej, poinformuje na piśmie (listem poleconym na adresy wskazane w księdze udziałów) Wspólnika Zbywającego o wykonaniu Prawa Pierwszeństwa Nabycia przez Uprawnionego Wspólnika („Informacja o Wykonaniu Prawa”).
- 2.5. W razie wykonania Prawa Pierwszeństwa Nabycia, Wspólnik Zbywający oraz Uprawnieni Wspólnicy, którzy wykonali to prawo, zobowiązani są, w terminie 14 dni od dnia otrzymania przez Wspólnika Zbywającego Informacji o Wykonaniu Prawa, do zawarcia umowy przenoszącej udziały Spółki za Cenę Zbycia.
- 2.6. Udziały będą mogły zostać zbyte na Proponowanego Nabywcę, pod warunkiem, że żaden Uprawniony Wspólnik nie wykona przysługującego mu Prawa Pierwszeństwa Nabycia
- 2.7. Prawo Pierwszeństwa Nabycia, jeżeli jest wykonywane, musi być wykonane przez każdego z Uprawnionych Wspólników w stosunku do wszystkich zbywanych udziałów, a także do wszystkich Udziałów Przyłączanych (Tag-Along w rozumieniu Punktu 3 poniżej).
- 2.8. W przypadku wykonania Prawa Pierwszeństwa Nabycia przez więcej niż jednego Uprawnionego Wspólnika nabędą oni wszystkie udziały od Wspólnika Zbywającego

oraz Udziały Przyłączane (Tag-Along w rozumieniu Punktu 3 poniżej) w proporcji posiadanych przez danego Uprawnionego Wspólnika do sumy wszystkich udziałów w Spółce należących do Uprawnionych Wspólników wykonujących Prawo Pierwszeństwa. W przypadku gdy podział udziałów zgodnie z zasadą opisaną w zdaniu poprzednim byłby niemożliwy ze względu na ułamkowe części udziałów, liczba udziałów przypadająca każdemu z Uprawnionych Wspólników zostanie zaokrąglona w dół a pozostałe udziały zostaną alokowane na rzecz Uprawnionego Wspólnika posiadającego najwięcej udziałów w Spółce, albo w dalszej kolejności na rzecz wspólnika posiadającego dłuższe udziały w Spółce.

- 2.9. Uprawniony Wspólnik może z góry zrzec się w stosunku do zbywanych udziałów prawa wykonania Prawa Pierwszeństwa Nabycia. Oświadczenie o zrzeczeniu się; prawa do wykonania Prawa Pierwszeństwa Nabycia dla swojej skuteczności wymaga formy pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym doręczonego Zarządowi Spółki. W przypadku złożenia przez Uprawnionego Wspólnika oświadczenia o zrzeczeniu się prawa wykonania Prawa Pierwszeństwa Nabycia w stosunku do danych zbywanych.. udziałów, taki Uprawniony Wspólnik zostanie pominięty w procedurze, o której mowa w niniejszym Punkcie 2, w zakresie w jakim dotyczy ona realizacji jego Prawa Pierwszeństwa Nabycia. Natomiast gdy w stosunku do danych zbywanych udziałów oświadczenia o zrzeczeniu się prawa wykonania Prawa Pierwszeństwa Nabycia złożą wszyscy Uprawnieni Wspólnicy, procedury o której mowa w niniejszym Punkcie 2, w zakresie w jakim dotyczy realizacji Prawa Pierwszeństwa Nabycia, nie przeprowadza się.

3. Przyłączenie się do zbycia (Tag-Along)

- 3.1. Jeżeli Paged S.A. („Wspólnik Zbywający”) będzie chciał zbyć na rzecz Proponowanego Nabywcy swoje udziały w Spółce, wówczas Eliza Brzegowy-Misiólek będzie miała prawo włączyć wszystkie swoje udziały do oferty zbycia na tych samych warunkach co Wspólnik Zbywający.
- 3.2. Eliza Brzegowy-Misiólek, jeżeli zechce skorzystać ze swego prawa, o którym mowa w Punkcie 3.1 („Wspólnik Przyłączający”) będzie mieć prawo do przyłączenia się po stronie Wspólnika Zbywającego do transakcji zbycia udziałów na rzecz Proponowanego Nabywcy („Prawo Przyłączenia Się Do Zbycia”).
- 3.3. Rada Nadzorcza Spółki (w terminie, na piśmie i w sposób wskazany w Punkcie 2.2 powyżej) poinformuje wszystkich Wspólników Przyłączających o możliwości wykonania Prawa Przyłączenia Się Do Zbycia oraz o cenie, za którą ma nastąpić zbycie każdego udziału w Spółce.
- 3.4. W celu wykonania Prawa Przyłączenia Się Do Zbycia, Wspólnik Przyłączający powinien złożyć Radzie Nadzorczej (w terminie, na piśmie i w sposób wskazany w Punkcie 2.3 powyżej) oświadczenie o zamiarze przyłączenia się do transakcji zbycia udziałów na rzecz Proponowanego Nabywcy („Oświadczenie o Przyłączeniu Się Do Zbycia”). W Oświadczeniu o Przyłączeniu Się Do Zbycia, Wspólnik Przyłączający wskaże liczbę udziałów, które ma zamiar zbyć na rzecz Proponowanego Nabywcy,

przy czym liczba ta będzie odpowiadała liczbie wszystkich udziałów należących w tym czasie do Wspólnika Przyłączającego („Udziały Przyłączane”).

- 3.5. Rada Nadzorcza (w terminie, na piśmie i w sposób wskazany w Punkcie 2.4 powyżej) poinformuje Wspólnika Zbywającego o wykonaniu Prawa Przyłączenia Się Do Zbycia przez Wspólnika Przyłączającego.
- 3.6. W razie wykonania Prawa Przyłączenia Się Do Zbycia, Wspólnik Zbywający zapewni, że Proponowany Nabywca zawsze ze Wspólnikiem Przyłączającym umowę przenoszącą Udziały Przyłączane w terminie i na warunkach identycznych jak w odniesieniu do udziałów zbywanych przez Wspólnika Zbywającego.
- 3.7. Przejście własności udziałów na rzecz Proponowanego Nabywcy nastąpi pod warunkiem zapłaty ceny przez Proponowanego Nabywcę.
- 3.8. Wspólnik Zbywający będzie miał prawo zbycia udziałów na rzecz Proponowanego Nabywcy dopiero po nabyciu przez Proponowanego Nabywcę wszystkich Udziałów Przyłączanych w wykonaniu Prawa Przyłączenia Się Do Zbycia.
- 3.9. W ramach Prawa Przyłączenia Się Do Zbycia Wspólnik Przyłączający może włączyć do oferty zbycia tylko udziały wolne od jakichkolwiek obciążeń i praw osób trzecich.
- 3.10. Wspólnik może z góry zrzec się w stosunku do zbywanych udziałów prawa wykonania Prawa Przyłączenia Się Do Zbycia. Oświadczenie o zrzeczeniu się prawa do wykonania Prawa Przyłączenia Się Do Zbycia dla swojej skuteczności wymaga formy pisemnej doręczonego Zarządowi Spółki. W przypadku złożenia przez Wspólnika oświadczenia o zrzeczeniu się prawa wykonania Prawa Przyłączenia Się Do Zbycia w stosunku do danych zbywanych udziałów, taki Wspólnik zostanie pominięty w procedurze realizacji jego Prawa Przyłączenia Się Do Zbycia. Natomiast gdy w stosunku do danych zbywanych udziałów oświadczenia o zrzeczeniu się prawa wykonania Prawa Przyłączenia Się Do Zbycia złożą wszyscy Wspólnicy, procedury realizacji przysługującego każdemu ze Wspólników Prawa Przyłączenia Się Do Zbycia, nie przeprowadza się.

4. Żądanie zbycia udziałów (Drag-Along)

- 4.1. Jeżeli po upływie okresu wskazanego w Punkcie 1.1 powyżej osoba trzecia (osoby trzecie) niebędąca (-ce) Wspólnikiem (-ami) („Osoba Trzecia”) złoży Paged S.A., w czasie gdy podmiot ten będzie wspólnikiem Spółki ofertę nabycia wszystkich udziałów w Spółce Paged S.A. („Oferta Nabycia Przez Osobę Trzecią”) w formie pisemnej z notarialnie poświadczonym podpisem, wówczas Paged S.A. będzie uprawniony do żądania by Eliza Brzegowy-Misiólek zbyła na rzecz Osoby Trzeciej wszystkie swoje udziały w Spółce, przy czym ceną sprzedaży przez Elizę Brzegowy-Misiólek udziałów w Spółce będzie kwotą równą Cenie Wyjścia za Jeden Udział pomnożonej przez liczbę udziałów sprzedawanych przez Elizę Brzegowy-Misiólek („Prawo Żądania Zbycia Udziałów”).
- 4.2. W razie skierowania przez Paged S.A. oświadczenia o wykonaniu Prawa Żądania

Zbycia Udziałów, Eliza Brzegowy-Misiołek będzie zobowiązana do zawarcia umowy sprzedaży udziałów w Spółce z Osobą Trzecią za cenę wskazaną w ostatnim zdaniu Punktu 4.1 powyżej.

- 4.3. Oferta Nabycia Przez Osobę Trzecią będzie wiążąca pod warunkiem, iż Eliza Brzegowy-Misiołek nie wykona Prawa Pierwszeństwa Nabycia na podstawie Punktu 2 powyżej w stosunku do udziałów zbywanych przez Paged S.A. na rzecz Osoby Trzeciej.
- 4.4. Przejście własności udziałów na rzecz Osoby Trzeciej nastąpi pod warunkiem zapłaty na rzecz Elize Brzegowy-Misiołek ceny sprzedaży udziałów.

§ 9

1. Udziały mogą być umarzane, bądź z czystego zysku, bądź przez obniżenie kapitału zakładowego.
2. Umorzenie wymaga uchwały Zgromadzenia Wspólników, przy czym warunkiem jego dokonania jest zgoda wspólnika, którego udziały mają być umorzone.

§ 10

1. W razie śmierci Wspólnika spadkobiercy są wyłączeni – z zastrzeżeniem ustępu 2. – od wstąpienia do spółki w jego miejsce; Spadkobiercy zostaną spłaceni zgodnie z postanowieniami ust. 4-9.
2. Zgromadzenie Wspólników może podjąć decyzję o rezygnacji z wyłączenia spadkobierców od wstąpienia ze spółki i stosowania zapisów przewidzianych w niniejszym paragrafie.
3. Każdy Wspólnik ma prawo wystąpić ze spółki, na warunkach wskazanych w niniejszym ustępie. Oświadczenie o wystąpieniu ze spółki Wspólnik składa Spółce na piśmie, co najmniej na sześć miesięcy przed terminem wystąpienia, określonym w oświadczeniu Wspólnika (w razie, gdy Wspólnik jest jednocześnie Członkiem Zarządu, odbiór pisma musi być dokonany przez innego Członka Zarządu; w przypadku, gdy Wspólnik jest jedynym Członkiem Zarządu, oświadczenie o wystąpieniu powinno być złożone na Zgromadzeniu Wspólników.) Zgromadzenie Wspólników może dopuścić okres krótszy niż 6 miesięcy.
4. W przypadku wystąpienia ze spółki – Wspólnikowi, a w razie śmierci Wspólnika – spadkobiercom, przysługuje prawo do otrzymania kwoty stanowiącej równowartość tej części majątku spółki, jaka odpowiada udziałowi Wspólnika (zmarłego Wspólnika) w kapitale zakładowym. Przy określeniu wskazanej powyżej kwoty bierze się pod uwagę wartość majątku spółki, odpowiednio:
 - a) na ostatni dzień miesiąca, w którym Wspólnik złożył oświadczenie o wystąpieniu ze spółki,
 - b) na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego miesiąc, w którym zmarł Wspólnik.

Podstawą ustalenia wartości majątku (udziału) jest wartość bilansowa.

5. Spłatę udziałów Zarząd Spółki może rozłożyć na płatne co miesiąc raty, określone co do wysokości i dat płatności w harmonogramie spłat, który należy przedstawić Wspólnikowi (spadkobiercom) nie później niż w terminie jednego miesiąca, przed dniem płatności pierwszej raty.
6. W przypadku wystąpienia wspólnika ze spółki lub śmierci Wspólnika udziały należy spłacić w terminie nie przekraczającym 3 (trzech) lat, licząc odpowiednio od daty złożenia oświadczenia o wystąpieniu, daty podjęcia uchwały o umorzeniu udziałów lub od daty przedstawienia przez spadkobierców prawomocnego postanowienia o stwierdzeniu nabycia spadku po zmarłym Wspólniku.
7. Maksymalny czas spłaty w każdym przypadku wynosi 3 (trzy) lata. Spółka może w każdym czasie spłacić całość pozostałych rat.
8. Wielkość miesięcznych rat nie może być niższa od jednokrotności średniej krajowej płacy brutto, obowiązującej na dzień przedstawienia harmonogramu spłat.
9. Pozostająca do spłaty kwota udziałów będzie waloryzowana raz do roku, przy uwzględnieniu wskaźnika wzrostu cen towarów i usług, ustalonego przez Prezesa GUS.

§ 11

1. Wspólnicy mają prawo do udziału w zysku przeznaczonym do podziału uchwałą Zgromadzenia Wspólników. W zyskach spółki Wspólnicy uczestniczą w stosunku do posiadanych udziałów. Zgromadzenie Wspólników może wyłączyć zysk od podziału pomiędzy Wspólników.
2. Zysk może być pozostawiony w całości lub w części w Spółce. O podziale zysku lub wyłączeniu zysku z podziału pomiędzy Wspólników, albo innym rozporządzeniu zyskiem oraz pokryciu straty decyduje w uchwale Zgromadzenie Wspólników.
3. Na poczet dywidendy przewidywanej za rok obrotowy mogą być wypłacane Wspólnikom zaliczki, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. O wypłacaniu zaliczek decyduje Zarząd Spółki.

V Dopłaty

§ 12

1. Wspólnicy mogą zostać zobowiązani uchwałą lub uchwałami Zgromadzenia Wspólników do dokonania – w każdym roku obrotowym – dopłat w wysokości do dziesięciokrotności wartości nominalnej udziałów posiadanych przez nich na początku danego roku obrotowego.
2. Wysokość dopłat i terminy ich wnoszenia określa Zgromadzenie Wspólników.
3. Nałożenie lub zwrot dopłat wymaga uchwały Zgromadzenia Wspólników.
4. Zwrot dopłat może być dokonany najwcześniej w terminie 7 (siedmiu) dni, licząc od podjęcia uchwały o zwrocie dopłat. O zamiarze zwrotu dopłat nie ma obowiązku zamieszczania

ogłoszeń, rezygnuje się zatem z obowiązku określonego w art. 179 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

VI Władze Spółki

§ 13

Władzami Spółki są Zarząd i Zgromadzenie Wspólników.

Zarząd

§ 14

1. Zarząd składa się z do 2 (dwóch) członków:
 - 1.1. z których 1 (jeden), Prezes Zarządu, będzie bezpośrednio powoływany i odwoływany, na zasadzie uprawnienia osobistego, przez Elżę Brzegowy-Misiołek; oraz
 - 1.2. z których 1 (jeden), Wiceprezes Zarządu, będzie bezpośrednio powoływany i odwoływany, na zasadzie uprawnienia osobistego, przez Paged S.A.
2. Powołanie oraz odwołanie członka Zarządu przez uprawnionego Wspólnika będzie dokonywane każdorazowo na podstawie pisemnego zawiadomienia skierowanego do Spółki z kopią do wszystkich innych Wspólników. Powołanie i odwołanie każdego członka Zarządu stanie się skuteczne z chwilą doręczenia Spółce zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym (w przypadku powołania, wraz z pisemną zgodą danej osoby na objęcie stanowiska członka Zarządu).
3. Członek Zarządu powoływany jest na czas nieokreślony, a jego mandat wygasa dopiero na skutek śmierci, rezygnacji lub odwołania. Nie stosuje się art. 202 § 1-3 Kodeksu spółek handlowych.
4. Członek Zarządu może zostać odwołany w dowolnym czasie, bez lub za podaniem przyczyny, wyłącznie przez Wspólnika, który powołał takiego członka Zarządu. Jeżeli członek Zarządu zostanie odwołany lub przestanie pełnić funkcję członka Zarządu z jakiegokolwiek innej przyczyny, Wspólnik, który powołał takiego członka powoła nowego członka do pełnienia funkcji.
5. Prawo Elizy Brzegowy-Misiołek oraz Paged S.A. (odpowiednio) w zakresie bezpośredniego powoływania i odwoływania członka Zarządu automatycznie przechodzi na prawnych następców Wspólników (występujących w charakterze Wspólników), odpowiednio, z zastrzeżeniem, że to następstwo w funkcji wspólnika Spółki jest zgodne z niniejszą Umową Spółki, i że dany następca przejmie wszystkie (ale nie mniej niż wszystkie) udziały danego Wspólnika.
6. Prawo Elizy Brzegowy-Misiołek oraz Paged SA. i ich następców prawnych wskazanych w Punkcie 5 powyżej (odpowiednio) do bezpośredniego powoływania i odwoływania członka Zarządu wygasa dany Wspólnik dokona rozporządzenia swoimi udziałami w Spółce z naruszeniem niniejszej Umowy (lub Umowy Spółki). W powyższym przypadku, prawo

do powoływania i odwoływania członka Zarządu zostanie automatycznie przejęte przez drugiego Wspólnika.

7. Spółka będzie reprezentowana przez jednego członka Zarządu działającego samodzielnie.

§ 14a

1. W okresie obowiązywania niniejszej Umowy, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków:
 - 1.1. z których 1 (jeden), Przewodniczący Rady Nadzorczej, będzie bezpośrednio powoływany i odwoływany, na zasadzie uprawnienia osobistego, przez Elizę Brzegowy-Misiołek;
 - 1.2. z których 1 (jeden), Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, będzie bezpośrednio powoływany i odwoływany, na zasadzie uprawnienia osobistego, przez Paged S.A.; oraz
 - 1.3. z których 1 (jeden), Członek Rady Nadzorczej, będzie bezpośrednio powoływany i odwoływany, na zasadzie uprawnienia osobistego, przez Elizę Brzegowy-Misiołek;
 - 1.4. z których 2 (dwóch), Członków Rady Nadzorczej, będzie bezpośrednio powoływanych i odwoływanych, na zasadzie uprawnienia osobistego, przez Paged S.A.
2. Powołanie oraz odwołanie członka Rady Nadzorczej przez uprawnionego Wspólnika będzie dokonywane każdorazowo na podstawie pisemnego zawiadomienia skierowanego do Spółki z kopią do wszystkich innych Wspólników. Powołanie i odwołanie każdego członka Rady Nadzorczej stanie się skuteczne z chwilą doręczenia Spółce zawiadomienia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym (w przypadku powołania, wraz z pisemną zgodą danej osoby na objęcie stanowiska członka Rady Nadzorczej).
3. Członek Rady Nadzorczej powoływany jest na czas nieokreślony, a jego mandat wygasa dopiero na skutek śmierci, rezygnacji lub odwołania.
4. Członek Rady Nadzorczej może zostać odwołany w dowolnym czasie, bez lub za podaniem przyczyny, wyłącznie przez Wspólnika, który powołał takiego członka Rady Nadzorczej. Jeżeli członek Rady Nadzorczej zostanie odwołany lub przestanie pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej z jakiegokolwiek innej przyczyny, Wspólnik, który powołał takiego członka powoła nowego członka do pełnienia funkcji.
5. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest w drodze uchwały Zgromadzenia Wspólników.
6. Prawo Elizy Brzegowy-Misiołek oraz Paged S.A. (odpowiednio) w zakresie bezpośredniego powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej automatycznie przechodzi na prawnych następców Wspólników (występujących w charakterze Wspólników), odpowiednio; z zastrzeżeniem, że to następstwo w funkcji wspólnika Spółki jest zgodne z niniejszą Umową i Umową Spółki, i że dany następca przejmie wszystkie (ale nie mniej

niż wszystkie) udziały danego Wspólnika.

7. Prawo Elizy Brzegowy-Misiołek oraz Paged S.A. i ich następców prawnych wskazanych w Punkcie 6 powyżej (odpowiednio) do bezpośredniego powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej wygasa dany Wspólnik dokona rozporządzenia swoimi udziałami w Spółce z naruszeniem niniejszej Umowy (lub Umowy Spółki). W powyższym przypadku, prawo do powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej zostanie automatycznie przejęte przez drugiego Wspólnika.

8. Uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wymaga:

- 8.1. zatwierdzanie Planu Finansowego, zmian do niego oraz rocznych budżetów;
- 8.2. zatwierdzanie sprawozdań finansowych;
- 8.3. ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu, przy założeniu, że wynagrodzenia będą na poziomie rynkowym;
- 8.4. wyrażanie zgody na treść czynności prawnych Spółki z członkami Zarządu, w tym na zawieranie z nimi umów o pracę, kontraktów menadżerskich, umów o zakazie konkurencji, umów o zachowaniu tajemnicy zawodowej;
- 8.5. wyrażanie zgody na zawieranie przez Spółkę umów o zakazie konkurencji oraz zwalnianie przez Spółkę z obowiązku zakazu konkurencji wobec Spółki;
- 8.6. wyrażanie zgody na dokonywanie inwestycji, wydatków i zaciąganie zobowiązań (włączając w to wszystkie umowy najmu, dzierżawy, leasingu) o wartości przekraczającej jednorazowo lub w serii podobnych transakcji w okresie kolejnych 3 miesięcy poczynając od takiej pierwszej transakcji:
 - (i) 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) w przypadku zobowiązań handlowych (tj. związanych z działalnością operacyjną Spółki), oraz
 - (ii) 80.000 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych) w pozostałych przypadkach,

o ile nie wynikają one w sposób wyraźny z Planu Finansowego ani z rocznego budżetu Spółki;

- 8.7. wyrażanie zgody na wszelkie czynności Spółki dotyczące praw własności intelektualnej i przemysłowej, autorskich praw majątkowych, know-how, praw do baz danych, kodów komputerowych;
- 8.8. wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wszelkich czynności rozporządzających pod tytułem darmym;
- 8.9. zatwierdzanie wszelkich umów z Elizą Brzegowy-Misiołek, Mirosławem Misiołek, Podmiotami Powiązanymi ze Spółką, z Podmiotami Powiązanymi ze Wspólnikami, z Podmiotami Powiązanymi z Panem Mirosławem Misiołek, z Auto Centrum sp. z o.o., z Podmiotami Powiązanymi z Auto Centrum sp. z o.o., z Podmiotami Powiązanymi z członkami Zarządu oraz z Podmiotami Powiązanymi z członkami Rady Nadzorczej, gdzie:

- (iii) przez „Podmiot Powiązany” rozumie się jakąkolwiek osobę bezpośrednio lub pośrednio sprawującą Kontrolę (włączając w to wspólną Kontrolę z inną osobą), Kontrolowaną przez lub będącą pod wspólną Kontrolą z tą osobą a w przypadku osób fizycznych także wszelkie osoby należące do rodziny danej osoby);
- (iv) „Kontrola” oznacza, w odniesieniu do jakiejkolwiek osoby, posiadanie w sposób bezpośredni lub pośredni, (a) więcej niż 50% udziałów lub innego rodzaju praw własnościowych w innej osobie, lub (b) czy to poprzez posiadanie na własność akcji uprawniających do głosowania lub praw głosu na podstawie umowy lub porozumienia kredytowego, jako powiernik lub wykonawca, czy też na innej podstawie (włączając w to bycie komplementariuszem, funkcjonariuszem lub dyrektorem danej osoby), umocowania do: (i) kierowania lub spowodowania kierowania zarządem lub polityką tej osoby, lub (ii) prowadzenia bieżącej działalności osoby (a „Kontrolowany” oraz „będący pod wspólną Kontrolą z” będą rozumiane odpowiednio);

8.10. zatwierdzanie udzielania lub zaciągania przez Spółkę zobowiązań o charakterze Zadłużenia Finansowego; gdzie „Zadłużenie Finansowe” oznacza nieobejmujące zobowiązań handlowych zadłużenie Spółki z tytułu:

- (v) zaciągniętych kredytów i pożyczek;
- (vi) akredytyw dokumentowych i akceptów;
- (vii) kwot pozyskanych z emisji obligacji, skryptów dłużnych, weksli oraz podobnych instrumentów dłużnych;
- (viii) kwot zobowiązań z tytułu umów leasingu (zarówno leasingu finansowego jak i operacyjnego), najmu, dzierżawy lub sprzedaży ratalnej rzeczy lub praw stanowiących przedmiot zabezpieczenia;
- (ix) zbytych lub zdyskontowanych należności (z wyjątkiem należności zbywanych bez roszczenia zwrotnego (rekursu));
- (x) kwot pozyskanych w ramach innych transakcji (w tym umów sprzedaży terminowej lub kupna terminowego), które mają efekt gospodarczy pożyczki lub kredytu;
- (xi) transakcji obejmujących instrumenty pochodne zawieranych w związku z ochroną przed wahaniami stóp, kursów lub cen albo w celu skorzystania na tych waniach (przy czym przy obliczaniu wartości danej transakcji instrumentami pochodnymi brana będzie pod uwagę wyłącznie jej bieżąca wartość rynkowa);
- (xii) zobowiązań wynikających z roszczeń zwrotnych z poręczenia, gwarancji, kaucji, akredytywy dokumentowej lub gwarancyjnej oraz innych

instrumentów wystawionych przez bank lub instytucję finansową; oraz

(xiii) zobowiązań z tytułu gwarancji lub poręczeń lub weksli wystawionych za zobowiązania osób trzecich;

- 8.11. zatwierdzanie ustanawiania obciążeń na majątku Spółki oraz zaciągania przez Spółkę zobowiązań pozabilansowych, w tym zastawów, udzielania gwarancji, poręczeń;
 - 8.12. wyrażanie zgody na zakup samochodu z dyskontem niższym niż 18% w stosunku do ceny nowego samochodu w ofercie dla klienta detalicznego;
 - 8.13. wyrażanie zgody na zawieranie umów w zakresie serwisu lub napraw samochodów;
 - 8.14. wyrażanie zgody na sprzedaż samochodów przed okresem 3 lat od daty ich pierwszej rejestracji lub po cenie niższej niż 50% ceny zakupu nowego samochodu w ofercie dla klienta detalicznego z chwili pierwszej rejestracji tego samochodu;
 - 8.15. zatwierdzanie umów zbycia lub obciążenia aktywów o wartości powyżej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);
 - 8.16. wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki;
 - 8.17. zatwierdzanie udzielania prokury oraz pełnomocnictw z wyjątkiem pełnomocnictw dla handlowców oraz kancelarii prawnych, wymaganych do standardowego działania;
 - 8.18. zatwierdzenie na wniosek Zarządu struktury organizacyjnej i regulaminu organizacyjnego Spółki, regulaminu pracy i wynagradzania, regulaminu Zarządu;
 - 8.19. delegowanie członka Rady Nadzorczej do przeprowadzania kontroli wybranego działu;
 - 8.20. możliwość korzystania przez Radę Nadzorczą z opinii rzeczoznawców na koszt spółki w zakresie, który uzna za właściwy;
 - 8.21. uchwalanie regulaminu funkcjonowania Rady Nadzorczej i zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
 - 8.22. wyrażanie zgody na przystąpienie przez Spółkę do nowych spółek i innych podmiotów oraz nabycie, zbycie oraz obciążenie przez Spółkę akcji lub udziałów w innych spółkach lub innych tytułów uczestnictwa innych podmiotów;
 - 8.23. wyrażanie zgody na podejmowanie przez Spółkę działalności gospodarczej w nowych gałęziach gospodarki niż działalność prowadzona przez Spółkę;
 - 8.24. zatwierdzanie istotnej zmiany zasad prowadzenia przez Spółkę rachunkowości, o ile nie wynika ona ze zmiany obowiązujących przepisów prawa.
9. Sposób podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą
- 9.1. Rada Nadzorcza obraduje gdy wszyscy członkowie zostali zaproszeni.

- 9.2. Z przebiegu posiedzenia rady nadzorczej sporządza się protokół.
- 9.3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, 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.
- 9.4. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest dopuszczalne. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
- 9.5. Rada Nadzorcza wykonuje swe czynności kolegialnie, może jednak oddelegować na podstawie uchwały swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych funkcji nadzorczych.
- 9.6. W celu wykonania swych obowiązków, Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.
- 9.7. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej, w tym przynajmniej dwóch powołanych przez Paged S.A. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich jej członków.
- 9.8. Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady także na pisemne żądanie Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wraz z żądaniem zwołania Rady Nadzorczej żądający przedstawia proponowany porządek obrad. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołane z inicjatywy Zarządu lub członka Rady powinno się odbyć najpóźniej w ciągu 2 tygodni od daty zgłoszenia wniosku w tym przedmiocie.

Zgromadzenie Wspólników

§ 15

1. Uchwały Zgromadzenia Wspólników wymaga:

- 1.1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 1.2. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- 1.3. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 1.4. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału

w nieruchomości;

- 1.5. likwidacja lub rozwiązanie Spółki;
 - 1.6. ustanowienie likwidatorów;
 - 1.7. zmiana Umowy Spółki lub zmiana nazwy Spółki;
 - 1.8. zmiany kapitału zakładowego Spółki.
2. Uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadają większością 100% głosów przy obecności Wspólników reprezentujących co najmniej 100% kapitału zakładowego Spółki.
 3. Zarząd zwoła Zgromadzenie Wspólników w ciągu 2 (dwóch) tygodni od otrzymania pisemnego wniosku od któregokolwiek Wspólnika. Każdy ze Wspólników jest uprawniony do bezpośredniego zwołania Zgromadzenia Wspólników jeżeli Zarząd tego nie wykona swojego zobowiązania do jego zwołania zgodnie ze zdaniem poprzedzającym. To Zgromadzenie Wspólników zostanie zwołane za pośrednictwem wiadomości wysłanych pocztą elektroniczną do wszystkich Wspólników na następujące adresy: e.brzegowy.misiolek@gmail.com, rgodoj@paged.pl, dmzyk@paged.pl, rditrych@paged.pl lub – w braku adresu poczty elektronicznej danego Wspólnika – w drodze pisemnego zawiadomienia wysłanego do wszystkich Wspólników przesyłką poleconą lub kurierską, przy czym w obydwu przypadkach co najmniej 2 (dwa) : tygodnie przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia Wspólników.
 4. Prawa Wspólników w zakresie Punktu 2 powyżej automatycznie przechodzą na prawnych następców (występujących w charakterze Wspólników) Wspólników odpowiednio, z zastrzeżeniem, że to następstwo w funkcji wspólnika Spółki jest zgodne z niniejszą Umową Spółki, i że dany następca przejmie wszystkie (ale nie mniej niż wszystkie) udziały danego Wspólnika.
 5. Każdy ze Wspólników jest uprawniony do przeprowadzenia audytu, badania, w rozsądnym terminie i w czasie pracy, oraz sporządzenia kopii lub wciągnięć z ksiąg i akt Spółki. Prawo to można wykonać za pośrednictwem przedstawiciela lub pracownika danego Wspólnika wskazanego przez niego lub za pośrednictwem licencjonowanego biegłego rewidenta wskazanego przez danego Wspólnika. Wspólnik ponosi we własnym zakresie wszystkie koszty poniesione w związku z jakimkolwiek badaniem ksiąg Spółki przeprowadzonym w jego imieniu.

§16

1. Wspólnicy podejmują uchwały na Zgromadzeniu Wspólników, bądź też w trybie art. 227 § 2 Kodeksu spółek handlowych, chyba że przepisy wymagają wyłącznie uchwały Zgromadzenia Wspólników.
2. Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Zgromadzenie Wspólników może się odbyć w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy Wspólnicy wyrażą na to zgodę na piśmie.

VII Gospodarka Spółki

§ 17

Spółka tworzy kapitał zapasowy. Spółka może tworzyć kapitały i fundusze rezerwowe, przeznaczone na cele określone przez Zgromadzenie Wspólników.

§ 18

Rokiem obrotowym i podatkowym jest rok kalendarzowy.

VIII Postanowienia końcowe

§ 19

1. Członkowie Zarządu oraz Wspólnicy nie mogą bez zgody Zgromadzenia Wspólników zajmować się interesami konkurencyjnymi w stosunku do działalności spółki.
2. Przez działalność konkurencyjną w rozumieniu niniejszej umowy spółki, uważa się działalność pokrywającą się choćby w części z działalnością Spółki, przybierającą jedną z następujących form:
 - a. wykonywania osobiście lub przez powiernika działalności gospodarczej,
 - b. uczestniczenia osobiście lub przez powiernika w – prowadzących działalność konkurencyjną – spółkach prawa cywilnego (także w spółkach cichych) i handlowego, jako wspólnik (akcjonariusz, partner, komplementariusz, komandytariusz, wspólnik cichy) lub członek organu spółki,
 - c. pozostawania w stosunku pracy, zlecenia, czy współpracowania na podstawie innej umowy z podmiotem prowadzącym działalność konkurencyjną.
3. W przypadku prowadzenia działalności konkurencyjnej w dniu zawarcia umowy, należy uzyskać – w sposób określony w ust. 1 – zgodę na jej kontynuowanie w terminie 3 (trzech) miesięcy liczonych od wpisu Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego lub w tym terminie zakończyć działalność konkurencyjną.

§ 20

Wymagane przez prawo ogłoszenia pochodzące od Spółki, należy umieszczać w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, chyba że przepisy stanowią inaczej.

7.3. Treść uchwały Rady Nadzorczej Spółki w sprawie upoważnienia Zarządu do podjęcia działań celem przygotowania procesu emisji Obligacji

Uchwała nr 4 /2014

Rady Nadzorczej IVOPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

z siedzibą w Świlczy

z dnia 06 maja 2014 roku

w sprawie: upoważnienia Zarządu spółki Ivopol sp. z o.o. do podjęcia działań celem przygotowania procesu emisji obligacji przez Spółkę Ivopol sp. z o.o. z siedzibą w Świlczy

Na podstawie §14a ust. 8 pkt 8.10 Aktu Założycielskiego Spółki:

Rada Nadzorcza postanawia:

§ 1

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki Ivopol sp. z o.o. do zawarcia:

- umowy o współpracy z Leonidas Capital S. A. z siedzibą we Wrocławiu na warunkach określonych w projekcie umowy stanowiącym załącznik nr 1 do uchwały,
- umowy o świadczenie usług autoryzowanego doradcy z T&T Consulting Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu na warunkach określonych w projekcie umowy stanowiącym załącznik nr 2 do uchwały,
- umowy o sporządzenie dokumentów do emisji obligacji z T&T Consulting Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu na warunkach określonych w projekcie umowy stanowiącym załącznik nr 3 do uchwały.

§ 2

Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd Spółki Ivopol sp. z o.o. do podjęcia działań, celem wykonania harmonogramu emisji obligacji przez Spółkę stanowiącego załącznik nr 4 do uchwały.

§ 3

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym.

7.4. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji Obligacji

UCHWAŁA nr 1/2014
Zarządu IVOPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Świlczy
z dnia 03 czerwca 2014 roku
w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A

Zarząd IVOPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Świlczy (dalej: „Spółka”), działając na podstawie upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki, wydanego na podstawie uchwały nr 4/2014 z dnia 06 maja 2014r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki IVOPOL Sp. z o.o. do podjęcia działań celem przygotowania procesu emisji obligacji Spółki – w powiązaniu z art. 2 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 1995 r. Nr 83, poz. 420 ze zm.) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Spółka wyemituje łącznie nie więcej niż 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) każda, (dalej: „Obligacje”)
2. Obligacje opiewać będą wyłącznie na świadczenia pieniężne.

§ 2

Podmiotem oferującym Obligacje serii A będzie Spółka.

§ 3

1. Emisja Obligacji serii A zostanie przeprowadzona w trybie określonym w art. 9 punkt 3 Ustawy o obligacjach, tj. w drodze oferty prywatnej poprzez skierowanie imiennej Propozycji Nabycia Obligacji serii A do nie więcej niż 149 adresatów.
2. Termin dystrybucji Propozycji Nabycia określa się na 04-24 czerwca 2014 roku.

§ 4

1. Podstawowe warunki emisji Obligacji serii A obejmują:
 - 1) Łączna wartość nominalna Obligacji wyniesie do 2.500.000,00 PLN (słownie złotych: dwa miliony pięćset tysięcy 00/100).
 - 2) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100)
 - 3) Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w terminie do dnia 24 czerwca 2014r. roku.
 - 4) Minimalna liczba Obligacji objęta jednym zapisem wynosić będzie 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk, co oznacza, że każdy Nabywca musi objąć Obligacje o wartości co najmniej 20.000,00 PLN (słownie złotych: dwadzieścia tysięcy 00/100).

- 5) Do dojścia emisji do skutku wymagany jest zapis wraz z wpłatą na Obligacje w wysokości co najmniej 1.500 (słownie: jeden tysiąc pięćset) sztuk Obligacji (Próg Emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 ustawy o Obligacjach). W przeciwnym razie emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.
 - 6) Przydział Obligacji zostanie dokonany w dniu 26 czerwca 2014r. na mocy stosownej uchwały Zarządu Spółki.
 - 7) Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M publikowanej na stronie serwisu Thomson Reuters Polska na pięć dni roboczych przed pierwszym dniem każdego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 7,28% (słownie: siedem i 28/100 procenta), liczonej w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.
 - 8) Oprocentowanie w pierwszym okresie odsetkowym wyniesie nie mniej niż 10% (słownie: dziesięć procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym. Oprocentowanie we wszystkich pozostałych okresach odsetkowych nie może być niższe niż 9% (słownie: dziewięć procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym oraz nie może być wyższe niż 12% (słownie: dwanaście procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym.
 - 9) Odsetki wypłacane będą kwartalnie. Obligacje będą zbywalne bez żadnych ograniczeń.
 - 10) Wykup Obligacji przypadać będzie w terminie dwudziestu czterech miesięcy od przydziału Obligacji z możliwością przedterminowego odkupu na wniosek Emitenta i za zgodą Obligatariusza. Odkup obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.
 - 11) Obligacje będą wykupione przez Spółkę po ich wartości nominalnej.
 - 12) Zgodnie z Art. 24 ust. 2-3 ustawy o obligacjach następujące okoliczności będą powodowały natychmiastową wymagalność Obligacji:
 - a) jakakolwiek wymagalna wierzytelność z Obligacji nie zostanie zaspokojona przez Spółkę w terminie jej wymagalności;
 - b) otwarcie likwidacji Spółki.
2. Odsetki od Obligacji będą płatne w dniach określonych w warunkach emisji Obligacji.
 3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji oraz szczegółowe warunki nabycia Obligacji, a w szczególności: sposób składania zapisów na Obligacje, sposób dokonywania wpłat, terminy rozpoczęcia i zamknięcia subskrypcji, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz wykupu Obligacji zostały określone przez Zarząd Spółki w Warunkach Emisji Obligacji,
 4. Warunki Emisji stanowić będą integralną część Propozycji Nabycia Obligacji, którą każdy Nabywca biorący udział w ofercie prywatnej otrzyma od Spółki.

§ 5

1. Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
2. Zarząd Spółki po dokonaniu przydziału Obligacji niezwłocznie podejmie działania celem rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku CATALYST prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Obligacje mogą zostać zapisane w Ewidencji w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez Firmę Inwestycyjną.
4. Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy oraz inne szczegółowe czynności względem Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW lub podmiot prowadzący Ewidencję, o której mowa w pkt. 3.

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

7.5. Treść uchwały Zarządu Spółki w sprawie dokonania przydziału Obligacji

UCHWAŁA nr 5/2014

Zarządu Ivopol spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świlczy

z dnia 26 czerwca 2014 roku

w sprawie dokonania przydziału obligacji serii A

Zarząd Ivopol sp. z o.o. (dalej: „Spółka”), działając w zgodzie z art. 12 ust. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. 1995 nr 83 poz. 420 z późn. zm., dalej: „Ustawa o obligacjach”) oraz punktem 2.10. „Przydział Obligacji” dokumentu pn. „Propozycja nabycia dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A Spółki” z dnia 3 czerwca 2014 roku, uchwała co następuje:

§ 1

1. W związku z faktem należytego subskrybowania i opłacenia 2.360 (słownie: dwóch tysięcy trzystu sześćdziesięciu) sztuk dwuletnich niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A (dalej: „Obligacje”) wyemitowanych w wykonaniu uchwały nr 1/2014 Zarządu Spółki z dnia 3 czerwca 2014 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A – stwierdza się, że emisja Obligacji doszła do skutku.
2. W związku z faktem złożenia zapisów na 2.360 (słownie: dwa tysiące trzysta sześćdziesiąt) sztuk Obligacji i ich opłacenia, Zarząd Spółki przyjmuje złożone oferty nabycia Obligacji i na podstawie złożonych formularzy zapisu oraz dokonanych wpłat na Obligacje z dniem 26 czerwca 2014 roku dokonuje ich przydziału poszczególnym subskrybentom – zgodnie z zestawieniem stanowiącym Załącznik 1 do niniejszej uchwały.
3. Zarząd Spółki podejmuje niezwłocznie działania mające na celu rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku Catalist.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

7.6. Dokument określający warunki emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI

DWULETNICH NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII A

SPÓŁKI:

IVOPOL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W ŚWILCZY

WŁAŚCICIELA MARKI:



Niniejsze Warunki Emisji Obligacji określają prawa i obowiązki Emitenta oraz Nabywców i Obligatariuszy i stanowią wraz z Propozycją Nabycia jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje o warunkach emisji i emitowanych Obligacjach.

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w trybie określonym w art. 9 punkt 3 Ustawy o obligacjach, tj. w drodze oferty prywatnej poprzez skierowanie imiennej Propozycji Nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 Nabywców.

Data sporządzenia Warunków Emisji: 03 czerwca 2014 r.

PODSUMOWANIE INFORMACJI O EMISJI OBLIGACJI SERII A

Harmonogram emisji Obligacji

Termin podjęcia uchwały w sprawie emisji Obligacji	3 czerwca 2014
Termin dystrybucji Propozycji Nabycia	4 – 24 czerwca 2014
Termin przyjmowania Formularzy Zapisu	Do 24 czerwca 2014
Termin przyjmowania wpłat na Obligacje	Do 24 czerwca 2014
Termin podjęcia uchwały w sprawie przydziału Obligacji	26 czerwca 2014

Podstawowe parametry emisji obligacji

Informacje o wielkości emisji	
Wielkość emisji	2.500 sztuk Obligacji (2.500.000,00 PLN)
Próg emisji	1.500 sztuk Obligacji (1.500.000,00 PLN)
Zapis minimalny	20 sztuk Obligacji (20.000,00 PLN)
Zapis maksymalny	2.500 sztuk Obligacji (2.500.000,00 PLN)
Wartość nominalna Obligacji	1.000,00 PLN
Cena emisyjna Obligacji	1.000,00 PLN

Informacje o oprocentowaniu	
Rodzaj oprocentowania	Zmienne
Oprocentowanie pierwszego okresu	10%
Część zmienna oprocentowania	WIBOR 3M
Część stała oprocentowania (marża)	7,28%
Częstotliwość płatności odsetek	Kwartalna

Informacje o terminach	
Dzień Emisji	26 czerwca 2014
Termin do wykupu	24 miesiące
Dzień Wykupu	26 czerwca 2016

Informacje o zabezpieczeniu	
Zabezpieczenie	Obligacje nie są zabezpieczone

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII A

Emitent

IVOPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świlczy, Świlcza 147 H, 36-072 Świlcza, zarejestrowaną przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem 0000442936.

Szczegółowe informacje o Emitencie zostały zamieszczone w Rozdziale 3. Propozycji Nabycia.

Oferujący

Emitent jest jednocześnie Oferującym.

Podstawa prawna emisji Obligacji

Obligacje emitowane są na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 03 czerwca 2014 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A. Do emisji obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach, KSH, Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz odpowiednie regulacje KDPW i Alternatywnego Systemu Obrotu.

Papier wartościowy

Dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela o zmiennym oprocentowaniu i trzymiesięcznym okresie odsetkowym.

Obligacje nie będą miały formy dokumentu, zgodnie z art. 5a ust. 1 Ustawy o obligacjach. Obligacje zostaną:

- zarejestrowane w KDPW,
- zapisane w Ewidencji w rozumieniu art. 5a ust. 2 oraz art. 5a ust. 3 pkt 2 Ustawy o obligacjach, prowadzonej przez Firmę Inwestycyjną, jeżeli Obligacje nie zostaną zarejestrowane w KDPW.

Zabezpieczenie Obligacji

Obligacje nie są zabezpieczone.

Tryb oferty

Emisja Obligacji zostanie przeprowadzona w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach, tj. w drodze oferty prywatnej. Oferta prywatna Obligacji Emitenta, przeprowadzana na podstawie Propozycji Nabycia, skierowana zostanie maksymalnie do 149 Nabywców. Emitent zastrzega, że Nabywca, któremu przedłoży Propozycję Nabycia, nie jest uprawniony do przekazywania jej osobom trzecim i że Nabywca zobowiązuje się do zachowania poufności w zakresie wszystkich przekazanych w Propozycji Nabycia informacji.

Oferta przeprowadzana jest na podstawie Propozycji Nabycia sporządzonej zgodnie z art. 10 Ustawy o obligacjach. Propozycja Nabycia określa prawa i obowiązki Emitenta, Nabywcy i Obligatariuszy, a w szczególności: sposób i termin składania zapisów na Obligacje, sposób

i termin dokonywania wpłat na Obligacje, terminy rozpoczęcia i zakończenia dystrybucji Propozycji Nabycia, zasady przydziału Obligacji, a także zasady wypłaty odsetek oraz odkupu i wykupu Obligacji.

Cel emisji

Środki pieniężne pozyskane w wyniku przeprowadzonej emisji Obligacji zostaną przeznaczone na rozwój działalności Emitenta w zakresie zwiększenia liczby oddziałów i zakupu dodatkowych 45 nowych samochodów.

Łączna wartość emisji

Do 2.500.000,00 PLN (słownie złotych: dwa miliony pięćset 00/100).

Wielkość emisji

Do 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk Obligacji.

Wartość nominalna jednej obligacji

1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).

Waluta emisji

PLN

Cena emisyjna Obligacji

Jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100).

Termin dystrybucji Propozycji Nabycia

04 - 24 czerwca 2014 roku

Zasady składania zapisów

Zapisy na Obligacje można składać do dnia 24 czerwca 2014 roku.

Uprawnionymi do nabycia Obligacji są wyłącznie Nabywcy, do których została skierowana oferta, tj. Nabywcy, którzy otrzymali od Oferującego Propozycję Nabycia Obligacji.

Formularz Zapisu powinien zostać wypełniony zgodnie z zasadami zawartymi w Propozycji Nabycia, w sposób umożliwiający jednoznaczną identyfikację Nabywcy oraz liczbę Obligacji, na który składany jest zapis. Formularz Zapisu wypełniony niezgodnie z zasadami zawartymi w Propozycji Nabycia bądź w sposób uniemożliwiający jednoznaczną identyfikację Nabywcy lub liczby Obligacji, na którą składany jest zapis, może zostać uznany za nieważny.

Zapis Minimalny wynosi 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk Obligacji. Zapis Maksymalny wynosi 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk Obligacji. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularzu Zapisu Nabywcy będzie mniejsza niż 20 (słownie: dwadzieścia) sztuk, wówczas Formularz Zapisu zostanie uznany za nieważny. W przypadku, gdy liczba Obligacji na Formularzu Zapisu Nabywcy będzie większa niż 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk,

wówczas zapis taki będzie traktowany jako zapis na 2.500 (słownie: dwa tysiące pięćset) sztuk Obligacji.

Składając podpis w ramach zapisu na Formularzu Zapisu Nabywca oświadcza, że zapoznał się z treścią Propozycji Nabycia i akceptuje jej treść, a także warunki emisji i zasady nabycia Obligacji.

Nabywca lub jego pełnomocnik składający zapis na Obligacje, powinien przesłać wypełniony w dwóch egzemplarzach (jeden dla Oferującego, drugi dla Nabywcy) i podpisany Formularz Zapisu na adres Oferującego lub złożyć go w siedzibie Oferującego:

IVOPOL Sp. z o.o.

Kraczkowa 1440

37-124 Kraczkowa

Nabywca będący osobą fizyczną, składając Formularz Zapisu, winien załączyć kserokopię ważnego dokumentu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej, paszport lub w przypadku obcokrajowca dokument tożsamości wydany zgodnie z przepisami prawa obowiązującego Nabywcę), a pozostali Nabywcy winni załączyć kserokopię ważnego dokumentu, z którego wynika status prawny oraz zasady reprezentacji Nabywcy.

Sposób dokonywania wpłat na obligacje

Nabywca, który zamierza nabyć Obligacje, zobowiązany jest dokonać wpłaty w pełnej kwocie, tj. kwocie stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej jednej Obligacji (1.000,00 PLN) oraz liczby Obligacji wskazanej w Formularzu Zapisu.

Wpłat na Obligacje należy dokonywać w PLN. Wpłata na Obligacje powinna zostać dokonana w terminie przyjmowania wpłat na Obligacje, tj. do dnia 24 czerwca 2014 – na rachunek bankowy Emitenta o numerze:

70 1090 2750 0000 0001 2184 7201

prowadzony przez Bank Zachodni WBK S.A. Dokonując wpłaty na Obligacje, każdorazowo należy podać tytuł płatności: „Obligacje serii A IVOPOL – Imię i nazwisko (lub nazwa) Nabywcy, liczba Obligacji”.

Wpłatę na Obligacje uważa się za dokonaną w momencie wpływu środków pieniężnych na wskazany powyżej rachunek bankowy Emitenta.

Jeżeli Nabywca dokona niepełnej wpłaty na Obligacje (mniejszej niż wynikająca ze złożonego zapisu), jednak wynoszącej co najmniej równowartość Zapisu Minimalnego (20.000,00 PLN), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji odpowiadającą kwocie wpłaty na Obligacje. Jeżeli Nabywca dokona wpłaty przewyższającej liczbę Obligacji, na którą został złożony zapis (liczba Obligacji zadeklarowana w Formularzu Zapisu), zapis zostanie uznany za ważny i złożony na liczbę Obligacji zadeklarowaną w Formularzu Zapisu. Nadpłata zostanie zwrócona Nabywcy w terminie określonym w pkt „Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot”.

W okresie pomiędzy dniem dokonania wpłaty na Obligacje a Dniem Emisji lub dniem zwrotu dokonanych wpłat na Obligacje środki wpłacone przez Nabywców nie będą oprocentowane.

Dojście emisji do skutku (Próg Emisji)

Emisja dojdzie do skutku, jeżeli Nabywcy złożą zapisy i opłacą co najmniej 1.500 (słownie: jeden tysiąc pięćset) sztuk Obligacji.

Termin przydziału (Dzień Emisji)

26 czerwca 2014 roku

Zasady przydziału Obligacji

Przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem osiągnięcia Progu Emisji.

Przydział Obligacji nastąpi w oparciu o prawidłowo wypełnione i złożone Formularze Zapisu, po uprzednim dokonaniu przez Nabywców wpłat na Obligacje, przy czym prawidłowo złożony zapis i dokonanie wpłaty na Obligacje nie stanowi gwarancji ich przydziału.

Decyzje dotyczącą Przydziału Obligacji poszczególnym Nabywcom podejmie Emitent, kierując się jedynie własnym uznaniem. W ramach przydziału uznaniowego Emitent może, lecz nie musi, brać pod uwagę kolejność składania przez Nabywców Formularzy Zapisu oraz kolejność dokonywania przez Nabywców wpłat na Obligacje.

Składając zapis na Obligacje Nabywca wyraża zgodę na przydział Obligacji w liczbie wskazanej w Formularzu Zapisu lub mniejszej. W przypadku dokonywania przez Emitenta redukcji złożonych zapisów liczbą wyjściową do dokonania redukcji będą kwoty zapisów określone zgodnie z pkt „Sposób dokonywania wpłat na obligacje”.

Emitent zastrzega sobie możliwość nieprzydzielenia Obligacji konkretnemu Nabywcy (lub przydzielenia w mniejszej liczbie niż zapis złożony w Formularzu Zapisu), mimo prawidłowo wypełnionego i złożonego Formularza Zapisu i dokonania prawidłowej wpłaty na Obligacje.

Emitent powiadomi Nabywców o przydzielonej im liczbie Obligacji w formie pisemnej na adres wskazany w Formularzu Zapisu.

Sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku, złożenia przez Nabywcę nieważnego zapisu na Obligacje, dokonania nadpłaty, nieprzydzielenia Obligacji Nabywcy lub wystąpienia innej przyczyny powodującej konieczność zwrotu przez Emitenta części lub całości wpłaty na Obligacje – przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone Nabywcom niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie pięciu dni roboczych od dnia podjęcia przez Emitenta uchwały o przydziale Obligacji lub podjęcia przez Emitenta uchwały o niedojściu emisji Obligacji do skutku.

Przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone na rachunek bankowy Nabywcy, wskazany w Formularzu Zapisu.

Przypadające do zwrotu kwoty wpłat na Obligacje zostaną zwrócone Nabywcom bez odsetek lub odszkodowań.

Prawa Obligatariuszy

Prawa z Obligacji powstają z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW lub zapisania Obligacji w Ewidencji. Prawa z Obligacji przysługują Nabywcy, któremu zapisano Obligacje na rachunku papierów wartościowych lub Nabywcy wykazanemu w Ewidencji jako posiadacz Obligacji.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń pieniężnych będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych w Dniu PDO lub w Dniu PDW.

Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty oprocentowania (odsetek) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Oprocentowanie (odsetki)”,
- świadczenia pieniężnego polegającego na wypłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej (Kwoty Wykupu) zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Wykup Obligacji”

Wszelkie świadczenia na rzecz Obligatariuszy będą dokonywane przez KDPW lub bezpośrednio przez Emitenta.

Z Obligacjami nie wiążą się świadczenia niepieniężne.

Oprocentowanie (odsetki)

Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR 3M publikowanej na stronie serwisu Thomson Reuters Polska na pięć dni roboczych przed pierwszym dniem każdego okresu odsetkowego, powiększonej o marżę w wysokości 7,28% (słownie: siedem i 28/100 procenta), liczonej w ujęciu rocznym i w stosunku do wartości nominalnej Obligacji.

Oprocentowanie w pierwszym okresie odsetkowym wyniesie nie mniej niż 10% (słownie: dziesięć procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym. Oprocentowanie we wszystkich pozostałych okresach odsetkowych nie może być niższe niż 9% (słownie: dziewięć procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym oraz nie może być wyższe niż 12% (słownie: dwanaście procent) wartości nominalnej Obligacji w ujęciu rocznym.

Odsetki wypłacane będą kwartalnie.

Odsetki od Obligacji naliczane będą od dnia następującego po Dniu Przydziału do Dnia Wykupu włącznie.

W okresach odsetkowych odsetki naliczane będą od dnia następnego po pierwszym dniu okresu odsetkowego do ostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie. Wysokość należnych odsetek będzie liczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki, przy czym odsetki będą naliczane od każdej Obligacji

z dokładnością do jednego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

Wartość odsetek przysługująca Obligatariuszowi od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{Odsetki} = \frac{WN \times R}{365} \times n$$

gdzie:

- WN – wartość nominalna Obligacji,
- n – liczba dni w danym okresie odsetkowym, dla których naliczane będą odsetki,
- R – oprocentowanie Obligacji obowiązujące w danym okresie odsetkowym.

Ustalenie prawa do świadczenia pieniężnego (wypłaty odsetek, kwoty wykupu)

Dniem ustalenia prawa do odsetek od Obligacji (Dzień PDO) oraz dniem ustalenia prawa do wykupu (Dzień PDW) jest 6 (szósty) dzień roboczy poprzedzający dzień wypłaty odsetek lub dzień wykupu.

Uprawnionymi do otrzymania odsetek od Obligacji będą Obligatariusze, posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDO lub Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta. Podstawą naliczenia odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych lub w Ewidencji w Dniu PDO.

Uprawnionymi do otrzymania Kwoty Wykupu łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy będą Obligatariusze posiadający zapisane na rachunkach papierów wartościowych Obligacje Emitenta w określonym w Warunkach Emisji Dniu PDW lub Obligatariusze wskazani w Ewidencji jako posiadacze Obligacji Emitenta w tym dniu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego, tj. Kwoty Wykupu i odsetek za ostatni okres odsetkowy, będzie liczba Obligacji wskazana w Ewidencji lub na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza w Dniu PDW.

Okresy odsetkowe

Emitent ustala następujące okresy odsetkowe:

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień PDO Dzień PDW	Ostatni dzień okresu odsetkowego (dzień wypłaty, dzień wykupu)	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	26 czerwca 2014 r.	18 września 2014 r.	26 września 2014 r.	92
II	26 września 2014 r.	17 grudnia 2014 r.	26 grudnia 2014 r.	91
III	26 grudnia 2014 r.	18 marca 2015 r.	26 marca 2015 r.	90
IV	26 marca 2015 r.	18 czerwca 2015 r.	26 czerwca 2015 r.	92
V	26 czerwca 2015 r.	18 września 2015 r.	26 września 2015 r.	92
VI	26 września 2015 r.	17 grudnia 2015 r.	26 grudnia 2015 r.	91
VII	26 grudnia 2015 r.	18 marca 2016 r.	26 marca 2016 r.	91
VIII	26 marca 2016 r.	17 czerwca 2016 r.	26 czerwca 2016 r.	92

Wypłata odsetek

Odsetki naliczone zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. „Oprocentowanie (odsetki)” za dany okres odsetkowy będą wypłacane uprawnionemu do ich otrzymania Obligatariuszowi w ostatnim dniu danego okresu odsetkowego. Jeżeli dzień wypłaty odsetek, ustalony w sposób określony powyżej, będzie przypadał w sobotę, niedzielę, święto lub dzień ustawowo wolny od pracy, odsetki zostaną wypłacone w pierwszym dniu roboczym następującym po tym dniu, bez prawa Obligatariusza do żądania jakichkolwiek odsetek lub innych dodatkowych płatności.

Wykup Obligacji

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu po ich wartości nominalnej, tj. 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc 00/100) za jedną Obligację. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za ostatni okres odsetkowy. Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie w sobotę, niedzielę, święto lub dzień ustawowo wolny od pracy, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wykupu – bez prawa Obligatariusza do żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności ze strony Emitenta.

Okres zapadalności

24 miesiące

Odkup obligacji przed terminem ich zapadalności

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego odkupu:

- części wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, na podstawie umów cywilno-prawnych i na warunkach uzgodnionych z poszczególnymi Obligatariuszami;
- części lub wszystkich wyemitowanych Obligacji, na swój wniosek i za zgodą poszczególnych Obligatariuszy, bez konieczności uzyskania zgody pozostałych Obligatariuszy, poprzez złożenie zapisu na obligacje Emitenta nowej serii (tzw. rolowanie Obligacji) z zaliczeniem części lub całości Kwoty Wykupu z tytułu rolowanych Obligacji na poczet ceny obligacji Emitenta nowej serii

Wykup Obligacji przed terminem ich zapadalności

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na pisemne żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne.

Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o obligacjach, w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

Emitent przewiduje możliwość przedterminowego wykupu: wszystkich wyemitowanych Obligacji, na żądanie Emitenta, za pośrednictwem i zgodnie z regulacjami KDPW, przy czym

Kwota Wykupu będzie równa Cenie Emisyjnej powiększonej o przysługującą Obligatariuszom skumulowaną kwotę odsetek za okres odsetkowy przypadający w dacie Przedterminowego Wykupu – ustalonej na podstawie powziętej przez Emitenta uchwały w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji.

Umorzenie Obligacji

Emitent odkupuje i/lub wykupuje Obligacje wyłącznie w celu ich umorzenia.

Zawiadomienia

Wszelkie zawiadomienia kierowane do Nabywców lub Obligatariuszy będą dokonywane wedle wyboru Emitenta (Oferującego) za pomocą poczty, faksu, poczty e-mail na adres/numer wskazany w Formularzu Zapisu.

Upublicznienie Obligacji – wprowadzenie do obrotu na GPW

Emitent podejmie niezwłocznie działania celem rejestracji Obligacji w KDPW oraz wprowadzenia do ASO na rynku CATALYST prowadzonego przez GPW.

Zbywalność Obligacji

Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.

Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta. Zgodnie z art. 37a Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

7.7. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	T&T Cosulting Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Gen. Józefa Bema 2, 50-265 Wrocław, KRS: 0000424833 – podmiot wpisany na prowadzoną prowadzone przez GPW listy Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect i na rynku Catalyst
Catalyst	Rynek obligacji Catalyst, prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.
Cena Emisyjna	Cena sprzedaży obligacji przez Emitenta
Dokument informacyjny	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO
Dzień emisji	Dzień przydziału Obligacji
Dzień PDO	Dzień ustalenia prawa do odsetek z Obligacji
Dzień PDW	Dzień ustalenia prawa do wykupu Obligacji
Dzień przydziału	Dzień przydziału Obligacji
Dzień R	Dzień, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem przedterminowego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych – w przypadku skorzystania przez Emitenta z prawa żądania wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji
Dzień roboczy	Dni od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem świąt i dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. Nr 4. poz. 28, z późn. zm.)
Dzień wykupu	Dzień/termin wykupu Obligacji (termin zapadalności), który przypada na 26 czerwca 2016 r.
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	IVOPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świlczy, Świlcza 147 H, 36-072 Świlcza, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem 0000442936
EUR, EURO, Euro	Prawny środek płatniczy w państwach tworzących strefę euro
Ewidencja	Ewidencja prowadzona zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r.
Firma Inwestycyjna	Dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską
Formularz zapisu	Formularz przyjęcia Propozycji Nabycia i zapisu na Obligacje Emitenta, stanowiący załącznik do Propozycji Nabycia
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Osoba lub podmiot, do której skierowana była Propozycja nabycia
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego

KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Kodeks cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Kwota wykupu	Świadczenie pieniężne Emitenta polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej jednej Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków emisji
Nabywca	Osoba fizyczna lub osoba prawna albo jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, której przedłożono Propozycję Nabycia Obligacji Emitenta
NewConnect	Zorganizowany rynek akcji GPW, prowadzony poza rynkiem regulowanym w formule Alternatywnego Systemu Obrotu
Obligacje	Dwuletnie niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii A Emitenta
Obligatariusz	Osoba fizyczna lub osoba prawna albo jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej – wskazana w Ewidencji jako posiadacz Obligacji
Oferta	Oferta Obligacji w trybie art. 9 pkt 3. Ustawy o obligacjach dokonywana poprzez dystrybucję Propozycji nabycia do nie więcej niż 149 inwestorów
Oferujący	IVOPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świlczy, Świlcza 147 H, 36-072 Świlcza, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem 0000442936
Okres odsetkowy	Okres zdefiniowany Warunkach emisji
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpień 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60 z późn. zm.)
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt krajowy brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. 2007 Nr 251, poz. 1885 z późn. zm.)
Propozycja nabycia	Dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta, sporządzony z zamiarem przeprowadzenia oferty niepublicznej Obligacji, który został skierowany do Inwestorów
Próg emisji	Minimalna liczba Obligacji Emitenta, na którą zostały złożone zapisy na Formularzach Zapisu, będąca jednocześnie warunkiem dojścia emisji do skutku
Przedterminowy wykup	Wykup Obligacji przed ich terminem zapadalności, tj. przed dniem 26 czerwca 2016 r.
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Emitenta
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. (z późn. zm.)
Spółka	IVOPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Świlczy, Świlcza 147 H, 36-072 Świlcza, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem 0000442936

Towarzystwo ubezpieczeniowe	Zgodnie z definicją Ustawy o działalności ubezpieczeniowej – krajowy zakład ubezpieczeń
Uchwała emisyjna	Uchwała Emitenta o emisji obligacji
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o działalności ubezpieczeniowej	Ustawa z dnia 22 maja 2003r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. z 2003, Nr 124, poz. 1151 z późn. zm.)
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. 2001 r. Nr 120 poz. 1300 z późn. zm.)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie danych osobowych	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych (tekst jednolity: Dz. U. 2002 r. Nr 101 poz. 926 z późn. zm.)
Ustawa o ofercie	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. 2009 Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 51, poz. 307, z późn. zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. 2011 r. Nr 74, poz. 397 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 101, poz. 649 z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2009 roku, Nr 93, poz. 768 z późn. zmianami)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ubezpieczeniach obowiązkowych	Ustawa z dnia 22 maja 2003 r. o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczeń Komunikacyjnych (Dz. U. 2003 Nr 124, poz. 1152 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
Warunki Emisji	Warunki emisji obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach, które stanowią załącznik do niniejszego dokumentu
Zapis maksymalny	Maksymalna liczba Obligacji Emitenta, na którą każdy Nabywca może złożyć zapis na Formularzu Zapisu
Zapis minimalny	Minimalna liczba Obligacji Emitenta, na którą każdy Nabywca może złożyć zapis na Formularzu Zapisu
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386 z późn. zmianami)