

Memorandum Informacyjne

inviPay.com

sporządzone w związku z ofertą publiczną 10.000 obligacji na okaziciela serii A
o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda

InviPay sp. z o.o.

z siedzibą w Warszawie przy ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa
KRS 00000461263

inviPay.com

OFERUJĄCY:

Dom Maklerski Capital Partners S.A.

CAPITAL

PARTNERS

Warszawa, dnia 16 listopada 2016 roku

WSTĘP

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało przygotowane w związku z Ofertą Publiczną 10.000 Obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda spółki InviPay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Oferowanie Obligacji na okaziciela serii A odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Memorandum Informacyjnym, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach serii A, ich ofercie i Emitencie.

1. Tytuł

Memorandum Informacyjne Obligacji Serii A InviPay sp. z o.o.

2. Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Nazwa (firma): InviPay sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

3. Nazwę (firma) lub imię i nazwisko oraz siedziba (miejsce zamieszkania) sprzedającego

Nie dotyczy – nie występuje podmiot sprzedający.

4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w Ofercie Publicznej

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się Obligacje Serii A - obligacje na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda w łącznej liczbie do 10.000 sztuk.

5. Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

Nie dotyczy - w związku z Ofertą Publiczną nie zostały udzielone przez osoby trzecie żadne zabezpieczenia ani ustanowione żadne gwarancje.

6. Cena Emisyjna oferowanych obligacji albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Obligacje Serii A zostaną objęte po Cenie Emisyjnej równej ich wartości nominalnej, wynoszącej 1.000,00 zł, przy czym zapisy na Obligacje Serii A złożone po dniu 30 listopada 2016 roku należy opłacić po Cenie Emisyjnej powiększonej o premię w kwocie 2,80 zł.

7. Wskazanie przepisu ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być przeprowadzona na podstawie Memorandum

Obligacje Serii A oferowane na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść niniejszego Memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

8. Wskazanie nazwy (firmy) i siedziby podmiotu oferującego oraz subemitentów

Oferującym Obligacje Serii A w Ofercie Publicznej jest Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie.

Na dzień sporządzenia Memorandum Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową ani subemisję inwestycyjną.

9. Data ważności Memorandum Informacyjnego oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jej treści

Memorandum Informacyjne zostało sporządzone w dniu 16 listopada 2016 roku i zawiera dane aktualne na dzień 15 listopada 2016 roku. Termin ważności Memorandum Informacyjnego rozpoczyna się z chwilą udostępnienia do publicznej wiadomości i kończy się z dniem przydziału Obligacji Serii A.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty Publicznej ważność Memorandum Informacyjnego kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o tym fakcie w sposób, w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości, to jest na stronach internetowych Emitenta inviplay.com i Oferującego www.dmcp.com.pl.

10. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum Informacyjnym, w okresie jej ważności, będą podawane do wiadomości Inwestorów

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Emitent jest obowiązany do udostępnienia do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie Aneksu do Memorandum Informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Obligacji Serii A, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu - do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum.

Z kolei zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub Aneksów do Memorandum Informacyjnego w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty Publicznej, niemającą wpływu na ocenę Obligacji Serii A Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

Aneksy do Memorandum Informacyjnego i Komunikaty Aktualizujące będą publikowane na stronach internetowych Emitenta inviplay.com i Oferującego www.dmcp.com.pl.

11. Spis treści

WSTĘP	2
1. TYTUŁ	2
2. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA EMITENTA	2
3. NAZWĘ (FIRMA) LUB IMIĘ I NAZWISKO ORAZ SIEDZIBA (MIEJSCE ZAMIESZKANIA) SPRZEDAJĄCEGO	2
4. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH W OFERCIE PUBLICZNEJ	2
5. NAZWA (FIRMA), SIEDZIBA I ADRES PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA (GWARANTUJĄCEGO), ZE WSKAZANIEM ZABEZPIECZENIA	2
6. CENA EMISYJNA OFEROWANYCH OBLIGACJI ALBO SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TRYB I TERMIN UDOSTĘPNIENIA CENY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI	2
7. WSKAZANIE PRZEPISU USTAWY, ZGODNIE Z KTÓRYM OFERTA PUBLICZNA MOŻE BYĆ PRZEPROWADZONA NA PODSTAWIE MEMORANDUM	3
8. WSKAZANIE NAZWY (FIRMY) I SIEDZIBY PODMIOTU OFERUJĄCEGO ORAZ SUBEMITENTÓW	3
9. DATA WAŻNOŚCI MEMORANDUM INFORMACYJNEGO ORAZ DATA, DO KTÓREJ INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE MEMORANDUM ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W JEJ TREŚCI	3
10. TRYB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM INFORMACYJNYM, W OKRESIE JEJ WAŻNOŚCI, BĘDĄ PODAWANE DO WIADOMOŚCI INWESTORÓW	3
11. SPIS TREŚCI	4
1. CZYNNIKI RYZYKA	7
1.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GOSPODARCZYM EMITENTA	7
1.1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ NA RYNKACH FINANSOWYCH	7
1.1.2. RYZYKO ZDARZEŃ NIEPRZEWIDYWALNYCH	7
1.1.3. RYZYKO KONKURENCJI	7
1.1.4. RYZYKO NIEKORZYSTNEJ POLITYKI PODATKOWEJ	7
1.1.5. RYZYKO ZMIANY PRZEPISÓW PRAWNYCH I ICH INTERPRETACJI	8
1.1.6. RYZYKO ZMIAN STÓP PROCENTOWYCH	8
1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA	8
1.2.1. RYZYKO KREDYTOWE ROZLICZANEGO PORTFELA WIERZYTELNOŚCI	8
1.2.2. RYZYKO KONKURENCJI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ FIRM FAKTORINGOWYCH	8
1.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM DODATKOWEGO FINANSOWANIA	9
1.2.4. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	9
1.2.5. RYZYKO UTRATY ZASOBÓW LUDZKICH	9
1.2.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z KOLEJNYMI EMISJAMI OBLIGACJI I POZYSKIWIANIEM ŚRODKÓW FINANSOWYCH	9
1.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE ZE SPECYFIKĄ OBLIGACJI I OFERTĄ PUBLICZNĄ I OBROTEM OBLIGACJAMI NA RYNKU ZORGANIZOWANYM	9
1.3.1. ADEKWATNOŚĆ INWESTYCJI W OBLIGACJE KOMERCYJNE DO POTRZEB I WIEDZY INWESTORA	9
1.3.2. RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ	10
1.3.3. RYZYKO SANKCJI W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ I AKCJĄ PROMOCYJNĄ	10
1.4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBROTEM OBLIGACJAMI NA RYNKU ZORGANIZOWANYM	11
1.4.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z ODMOWĄ WPROWADZENIA OBLIGACJI DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU CATALYST	11
1.4.2. RYZYKO OPÓŹNIENIA ROZPOCZĘCIA NOTOWANIA OBLIGACJI W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU LUB NIEROZPOCZĘCIA ICH NOTOWANIA	11
1.4.3. RYZYKO KSZTAŁTOWANIA SIĘ KURSU RYNKOWEGO OBLIGACJI ORAZ PŁYNNOŚCI	11
1.4.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU OBROTU INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI EMITENTA W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU	12
1.4.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYKLUCZENIEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z OBROTU W ASO	12
1.4.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU OBROTU INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI EMITENTA W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU	14
1.4.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA KAR ADMINISTRACYJNYCH NA EMITENTA PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO	14
1.4.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA KARY PIENIĘŻNEJ PRZEZ ORGANIZATORA ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	15
1.4.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWIĄZANIEM LUB WYGAŚNIĘCIEM UMOWY Z ANIMATOREM RYNKU	15

2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM INFORMACYJNYM	16
2.1. WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W MEMORANDUM INFORMACYJNYM	16
2.2. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM INFORMACYJNYM	16
2.2.1. OŚWIADCZENIE EMITENTA	16
2.2.2. OŚWIADCZENIE OFERUJĄCEGO	16
3. DANE O EMISJI	17
3.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH	17
3.1.1. RODZAJ, LICZBA I WARTOŚĆ	17
3.1.2. RODZAJE UPRIWILEJOWANIA	17
3.1.3. OGRANICZENIA CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	17
3.1.4. USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA	17
3.1.5. OBOWIĄZEK ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH	17
3.2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI OBLIGACJI SERII A	17
3.2.1. ORGAN LUB OSOBY UPRAWNIONE DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	17
3.2.2. DATA I FORMA PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI	17
UCHWAŁA WCHODZI W ŻYCIĘ Z DNIEM PODJĘCIA	19
3.3. WSKAZANIE WSZELKICH PRAW I OBOWIĄZKÓW Z OFEROWANYCH OBLIGACJI SERII A	19
3.4. OKREŚLENIE RODZAJU, ZAKRESU, FORMY I PRZEDMIOTU ZABEZPIECZEŃ	28
3.5. OKREŚLENIE INNYCH PRAW WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI	28
3.6. INFORMACJE O BANKU REPREZENTANCIE LUB ADMINISTRATORZE HIPOTEKI, USTANOWIONYCH W ZWIĄZKU Z EMISJĄ OBLIGACJI	28
3.7. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O PIERWSZEŃSTWIE W SPŁACIE ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI PRZED INNYMI ZOBOWIĄZANAMI EMITENTA	28
3.8. INFORMACJE O WARUNKACH I SYTUACJACH, W KTÓRYCH EMITENT MA PRAWO ALBO JEST ZOBOWIĄZANY DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI, JAK RÓWNIEŻ INFORMACJE O SYTUACJACH I WARUNKACH, PO SPEŁNIENIU KTÓRYCH OBLIGATARIUSZ UZYSKA PRAWO DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI PRZEZ EMITENTA	28
3.8.1. PRAWO EMITENTA DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI	28
3.8.2. OBOWIĄZEK DOKONANIA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI PRZEZ EMITENTA	29
3.8.3. PRAWO OBLIGATARIUSZA DO ŻĄDANIA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI PRZEZ EMITENTA	29
3.9. WSKAZANIE ŹRÓDEŁ POCHODZENIA ŚRODKÓW NA SPŁATĘ ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH OBLIGACJI	29
3.10. W PRZYPADKU GDY PRÓG DOJŚCIA EMISJI DO SKUTKU JEST OKREŚLONY - WSKAZANIE TEGO PROGU	29
3.11. INFORMACJE O KOSZTACH EMISJI I PRZEPROWADZENIA PUBLICZNEJ OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	29
3.12. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	30
3.12.1. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z ODSETEK UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY FIZYCZNE	30
3.12.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z ODSETEK UZYSKIWANYCH PRZEZ OSOBY PRAWNE	30
3.12.3. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB FIZYCZNYCH ZE ZBYCIA OBLIGACJI	31
3.12.4. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB PRAWNYCH ZE ZBYCIA OBLIGACJI	31
3.12.5. PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN	31
3.12.6. PODATKI TRANSAKCYJNE	31
3.13. WSKAZANIE STRON UMÓW O SUBEMISJĘ USŁUGOWĄ LUB INWESTYCYJNĄ ORAZ ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ TYCH UMÓW	32
3.14. OKREŚLENIE ZASAD DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	32
3.14.1. OSOBY, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA	32
3.14.2. TERMINY OTWARCIA I ZAMKNIĘCIA OFERTY PUBLICZNEJ	32
3.14.3. ZASADY, MIEJSCA I TERMINY SKŁADANIA ZAPISÓW ORAZ TERMIN ZWIĄZANIA ZAPISEM	33
3.14.4. ZASADY, MIEJSCA I TERMINY DOKONYWANIA WPLĄT ORAZ SKUTKÓW PRAWNYCH NIEDOKONANIA WPLĄTY W OZNACZONYM TERMINIE LUB WNIESIENIA WPLĄTY NIEPEŁNEJ	33
3.14.5. INFORMACJA O UPRAWNIENIACH ZAPISUJĄCYCH SIĘ OSÓB DO UCHYLENIA SIĘ OD SKUTKÓW PRAWNYCH ZŁOŻONEGO ZAPISU, WRAZ Z WARUNKAMI, JAKIE MUSZĄ BYĆ SPEŁNIONE, ABY TAKIE UCHYLENIE BYŁO SKUTECZNE	33
3.14.6. TERMINY I SZCZEGÓŁOWE ZASADY PRZYDZIAŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	34
3.14.7. ZASADY ORAZ TERMINY ROZLICZENIA WPLĄT I ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT	34
3.14.8. PRZYPADKI, W KTÓRYCH OFERTA MOŻE NIE DOJŚĆ DO SKUTKU LUB EMITENT MOŻE ODSTĄPIĆ OD JEJ PRZEPROWADZENIA	34
3.14.9. SPOSÓB I FORMA POINFORMOWANIA O DOJŚCIU LUB NIEDOJŚCIU OFERTY DO SKUTKU ORAZ SPOSOBU I TERMINU ZWROTU WPLĄCONYCH KWOT	34

3.14.10. SPOSÓB I FORMA OGŁOSZENIA O ODSĄPIENIU OD PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB JEJ ODWOŁANIU	34
3.15. WSKAZANIE CELÓW EMISJI OBLIGACJI, KTÓRE MAJĄ BYĆ REALIZOWANE Z UZYSKANYCH WPŁYWÓW Z EMISJI, WRAZ ZE WSKAZANIEM PLANOWANEJ WIELKOŚCI WPŁYWÓW, OKREŚLENIE, JAKA CZĘŚĆ TYCH WPŁYWÓW BĘDZIE PRZEZNACZONA NA KAŻDY Z WYMENIONYCH CELÓW, ORAZ WSKAZANIE, CZY CELE EMISJI MOGĄ ULEC ZMIANIE	35
4. DANE O EMITENCIE	36
4.1. PODSTAWOWE INFORMACJE	36
4.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY	36
4.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	36
4.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ	36
4.5. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	36
4.6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	37
4.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	37
4.8. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	37
4.9. INFORMACJE O RATINGU PRYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZECZ NIEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM	38
4.10. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM - JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	38
4.11. INFORMACJE O WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, W TYM O POSTĘPOWANIACH W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKICH, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ALBO MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO STOSOWNĄ INFORMACJĘ O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ	38
4.12. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTUJĄCE JEGO SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ I FINANSOWĄ, KTÓRE MOGĄ ISTOTNIE WPŁYNAĆ NA MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI PRZECZ NABYWCÓW OBLIGACJI UPRAWNIEŃ W NICH INKORPOROWANYCH	38
4.13. INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W MEMORANDUM INFORMACYJNYM	39
4.14. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, ZAMIESZCZONYCH W ROZDZIALE 5	39
4.15. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA	39
4.16. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	39
4.16.1 PAN MARCIN PASENIK – PREZES ZARZĄDU	40
4.16.2. PANI KINGA NOWAKOWSKA – WICEPREZES ZARZĄDU	41
4.17. DANE O STRUKTURZE WSPÓLNIKÓW EMITENTA WRAZ Z INFORMACJAMI O TOCZĄCYCH SIĘ LUB ZAKOŃCZONYCH W OKRESIE OSTATNICH 2 LAT POSTĘPOWANIACH CYWILNYCH, KARNYCH, ADMINISTRACYJNYCH I KARNYCH SKARBOWYCH DOTYCZĄCYCH OSÓB FIZYCZNYCH POSIADAJĄCYCH PONAD 10% GŁOSÓW	42
4.18. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZE WSKAZANIEM W SZCZEGÓLNOŚCI PRODUKTÓW, RYNKÓW ZBYTU, POSIADANYCH ISTOTNYCH ZEZWOLEŃ I KONCESJI	42
4.19. INNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROWADZONEJ PRZECZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZOWANIA PRZECZ EMITENTA JEGO ZOBOWIĄZAŃ Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	43
5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	44
5.1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK OBROTOWY 2015	44
6. ZAŁĄCZNIKI	85
ZAŁĄCZNIK 1 AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA	85
ZAŁĄCZNIK 2 AKTUALNY TEKST UMOWY SPÓŁKI ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW W SPRAWIE ZMIAN UMOWY SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZECZ SĄD	91
ZAŁĄCZNIK 3 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	97
ZAŁĄCZNIK 4 FORMULARZE ZAPISÓW NA OBLIGACJE SERII A	98
ZAŁĄCZNIK 5 LISTA PUNKTÓW OBSŁUGI KLIENTÓW PRZYJMĄCYCH ZAPISY NA OBLIGACJE SERII A	101

1. CZYNNIKI RYZYKA

Niniejszy rozdział zawiera informacje o czynnikach powodujących ryzyko poniesienia straty przez nabywców Obligacji Serii A. Czynniki ryzyka dotyczące zjawisk oraz zdarzeń przyszłych i niepewnych, które jednakże mogą - z różnym prawdopodobieństwem - wystąpić i oddziaływać negatywnie na poziom opłacalności przedsięwzięcia inwestycyjnego.

Przyszłe zdarzenia związane ze zmaterializowaniem się poszczególnych czynników ryzyka mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, a w szczególności na jego sytuację gospodarczą, finansową i majątkową oraz perspektywy rozwoju, co z kolei może mieć negatywny wpływ na zdolność Emitenta do wypełnienia na rzecz Inwestorów zobowiązań wynikających z Obligacji Serii A. Wedle aktualnej wiedzy poniżej opisane ryzyka mogą istotnie wpłynąć na sytuację gospodarczą, finansową i majątkową oraz perspektywy rozwoju Spółki. Należy mieć świadomość, że ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami, na jakie narażona jest Spółka. Spółka przedstawiła tylko te czynniki ryzyka, które uznała za istotne. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które w opinii Spółki nie są obecnie istotne lub których obecnie nie zidentyfikowała, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani oceną ich ważności.

1.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym Emitenta

1.1.1. Ryzyko związane z sytuacją na rynkach finansowych

Do czynników mogących negatywnie wpłynąć na działalność Spółki należy zaliczyć politykę sektora bankowego. W związku z planami zwiększenia skali działalności nie można wykluczyć, że Emitent będzie korzystał z finansowania bankowego. Zaostrzenie polityki kredytowej może wpłynąć negatywnie na plany rozwoju oraz na płynność finansową Spółki. Emitent nie wyklucza również finansowania działalności za pomocą instrumentów rynku kapitałowego.

Segment ten uzależniony jest od wielu czynników, co powoduje, że aktualna sytuacja może się zmieniać. Funkcjonowanie na rynku i dokonywanie na nim transakcji zawsze wiąże się z ryzykiem. Nie ma pewności, że Emitent znajdzie inwestorów, którzy zainwestują kapitał na planowane inwestycje, które w przyszłości będą przynosiły określone korzyści, zarówno dla Emitenta, jak również inwestorów.

1.1.2. Ryzyko zdarzeń nieprzewidywalnych

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak na przykład wojny lub ataków terrorystycznych, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Ponadto takie zdarzenia losowe jak: pożary, powodzie i inne nadzwyczajne działania sił przyrody, mogą powodować awarie lub zniszczenia majątku rzeczowego, należącego do InviPay sp. z o.o., jak również zakłócenia w świadczeniu usług i dostawie produktów, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

1.1.3. Ryzyko konkurencji

Na rynku działalności Emitenta istnieje systemowe ryzyko pojawienia się innych podmiotów oferujących produkty i usługi zbliżone do tych oferowanych przez Emitenta. Ponadto może wystąpić nasilenie konkurencji w sektorze ze strony już istniejących uczestników rynku. Czynniki te mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, spowodować utratę części klientów jak również ograniczyć jego rozwój.

Emitent ogranicza przedmiotowe ryzyko poprzez stałe podnoszenie jakości oferowanych produktów i usług, dywersyfikację działalności, wdrożenie innowacji i dążenie do ciągłego rozwoju własnej działalności.

1.1.4. Ryzyko niekorzystnej polityki podatkowej

Nieprzejrzystość i zmienność polskiego systemu podatkowego, wynikająca ze zmian przepisów i niespójnych interpretacji prawa podatkowego, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą przekładać się na wzrost niepewności w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Obok wysokości obciążeń fiskalnych ważnym elementem systemu podatkowego jest okres, po jakim zachodzi przedawnienie zobowiązania podatkowego. Ma on związek z możliwością weryfikacji poprawności naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres, a w przypadku naruszeń wpływa na możliwość stwierdzenia natychmiastowej wykonalności decyzji organów podatkowych. Obecnie organy skarbowe mogą kontrolować deklaracje podatkowe przez okres pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

Sytuacja, w której organy podatkowe przyjmą odmienną podstawę prawną niż interpretacja przepisów podatkowych dokonana przez Spółkę, może w sposób istotny negatywnie wpłynąć na jej sytuację podatkową, a co z tym idzie - na osiągnięte wyniki finansowe i możliwości rozwoju działalności.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działanie Emitenta do występujących zmian.

1.1.5. Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji

W Polsce następują dość częste zmiany przepisów prawnych regulujących zasady działalności gospodarczej, w szczególności dotyczy to przepisów podatkowych oraz zasad ich interpretacji. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów, w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Emitenta i/lub jego klientów, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na pogorszenie wyników ekonomicznych Emitenta, w szczególności przyczynić się do podniesienia poziomu kosztów działalności samego Emitenta (ewentualny wzrost poziomu obciążeń podatkowych). Zmiana taka może spowolnić rozwój inwestycji. Wprowadzenie nowych regulacji prawnych oraz często niejasne i nieprecyzyjne formułowanie nowych przepisów, powoduje niepewność jego odbiorców, a w konsekwencji może doprowadzić do wstrzymania lub ograniczenia działalności w tym zakresie. Negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta może mieć również ewentualne nałożenie kar związanych z niedostosowaniem się do przepisów prawnych lub odmienną ich interpretacją.

Zmiana regulacji prawnych, oprócz ryzyk wskazanych powyżej, stanowi jednocześnie szansę dla zwiększonego rozwoju Emitenta, gdyż pozwoli zaoferować rozwiązania wychodzące naprzeciw oczekiwaniom przepisów, wspierające w tym zakresie klientów Emitenta.

1.1.6. Ryzyko zmian stóp procentowych

Oprocentowanie Obligacji i kredytów bankowych, którymi finansuje się Emitent oparte jest o stopy WIBOR. Jednocześnie rentowność weksli w momencie ich emisji ustalana jest w odniesieniu do poziomu rynkowych stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych może spowodować zwiększenie poziomu kosztów finansowych. Poziom stóp procentowych ma przełożenie na wysokość prowizji pobieranych przez Emitenta.

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.2.1. Ryzyko kredytowe rozliczanego portfela wierzytelności

Przed nawiązaniem współpracy z klientem, Emitent szczegółowo analizuje poziom ryzyka adekwatny dla danego klienta jak również jego odbiorców (będących dłużnikami Emitenta). Spółka zachowuje prawo regresu od klienta w przypadku braku spłaty faktury przez dłużnika. Niewypłacalność zarówno dłużnika jak i klienta powoduje konieczność ponoszenia odpisów aktualizujących należności, a w przypadku braku szans na odzyskanie należności - ich całkowite spisanie. Tym samym wzrost ryzyka kredytowego przekłada się na spadek rotacji portfela, a następnie wzrost kosztów działalności. Poziom ryzyka kredytowego portfela odzwierciedla kondycja finansowa klientów i odbiorców Emitenta. Spadek dynamiki PKB powoduje spadek bezpieczeństwa obrotu gospodarczego i tym samym wzrost ryzyka kredytowego.

1.2.2. Ryzyko konkurencji związane z działalnością firm faktoringowych

Usługi świadczone przez Emitenta kierowane są głównie do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw i porównywalne są do usług faktoringowych. Największe podmioty na rynku usług faktoringu to faktoryzy bankowi, którzy kierują swoje usługi przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Nie można wykluczyć pogorszenia pozycji konkurencyjnej Spółki w przypadku wzrostu aktywności faktorów bankowych lub pojawienia się nowych konkurentów w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw. W konsekwencji wzrost konkurencji może prowadzić do obniżenia poziomu pobieranych opłat i/lub utrudnionego pozyskania klientów.

1.2.3. Ryzyko związane z brakiem dodatkowego finansowania

Utrzymanie odpowiedniej skali działalności Spółki wymaga zapewnienia środków zewnętrznych w odpowiedniej wartości. Emitent posiada zdywersyfikowane źródła finansowania. Niemniej jednak wystąpienie w przyszłości problemów z pozyskaniem finansowania może negatywnie wpłynąć na realizację strategii Spółki. Wzrost kosztów finansowania, przy jednoczesnym braku możliwości ich zrekompensowania poprzez zwiększenie uzyskiwanej stopy zwrotu z zaangażowanego kapitału może negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki finansowe.

1.2.4. Ryzyko utraty płynności finansowej

Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy rozliczane należności na dużą skalę nie zostałyby spłacone (w wyniku opóźnień, upadłości kontrahentów) może dojść do sytuacji utraty płynności. Emitent rozważnie planuje przepływy pieniężne, uwzględniając możliwe opóźnienia w spłatach jak również posiada pewną elastyczność w zakresie zwiększania zadłużenia (limity kredytów w rachunku bieżącym, emisja/rolowanie weksli).

1.2.5. Ryzyko utraty zasobów ludzkich

Spółka korzysta z unikalnych kompetencji specjalistów z zakresu finansów przedsiębiorstwa jak i IT. Emitent zatrudnia łącznie (uwzględniając wszystkie formy zatrudnienia) 16 osób. Ryzyko rotacji jest minimalizowane poprzez atrakcyjną politykę wynagrodzeń i rozwoju zawodowego. Członkowie Zarządu są jednocześnie akcjonariuszami Emitenta, co zdecydowanie minimalizuje ryzyko ich rotacji.

1.2.6. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami obligacji i pozyskiwaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji Obligacji serii A umożliwią mu realizację przejętej strategii rozwoju, która zakłada przede wszystkim zwiększenie skali prowadzonej działalności. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała 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 kapitały finansowe, mogłoby spowodować znaczące spowolnienie tempa rozwoju Emitenta.

1.3. Czynniki ryzyka związane ze specyfiką obligacji i Ofertą Publiczną i obrotem obligacjami na rynku zorganizowanym

1.3.1. Adekwatność inwestycji w obligacje komercyjne do potrzeb i wiedzy Inwestora

Każdy potencjalny inwestor rozważający inwestycję w Obligacje powinien oszacować czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- posiadać dostęp do, oraz znajomość odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego szczególnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć warunki emisji Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych; oraz
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyk.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez osoby, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym inwestycje lub ocenie albo regulacjom przyjętym przez określone organy. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję zgodną z prawem;
- Obligacje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taką osobę.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzyka lub podobnych zasad.

1.3.2. Ryzyko niedotrzymania zobowiązań

Nie można wykluczyć ryzyka polegającego na nie wywiązywaniu się przez Emitenta w sposób terminowy z zobowiązań wynikających z obligacji w wyniku trudnego do przewidzenia i istotnego pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta. Ewentualne zmaterializowanie się tego ryzyka będzie miało wpływ na sytuację Obligatariuszy, którzy w takiej sytuacji mogą otrzymać swoje należności tytułem odsetek od Obligacji lub ich wykupu z opóźnieniem, w części, a w sytuacji skrajnej, związanej na przykład z utratą przez Emitenta aktywów - nie otrzymać ich wcale.

1.3.3. Ryzyko sankcji w związku z Ofertą Publiczną i akcją promocyjną

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną lub subskrypcją dokonywaną na podstawie tej oferty przez Emitenta, lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie i subskrypcji albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF, z zastrzeżeniem art. 19, może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub subskrypcji albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej lub subskrypcji albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, lub subskrypcją.

W związku z jedną ofertą publiczną lub subskrypcją, KNF może zastosować wskazane powyżej środki wielokrotnie.

W przypadku niewykonania nakazu, o którym mowa w pkt 1 albo naruszenia zakazu wskazanego w pkt 2 KNF może - na podstawie art. 96 ust. 1b Ustawy o Ofercie - nałożyć karę pieniężną w wysokości do 5.000.000 zł.

Art. 18. Ustawy o Ofercie upoważnia KNF do zastosowania środków, o których mowa w art. 16 także w przypadku gdy:

- 1) oferta publiczna lub subskrypcja papierów wartościowych dokonywana na podstawie tej oferty, w znaczący sposób naruszałaby interesy inwestorów,
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta,
- 3) działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Niezwłocznie po wydaniu decyzji o zastosowaniu środków, o których mowa w art. 16 i 18 Ustawy o Ofercie komunikat o ich zastosowaniu zamieszcza się - zgodnie z art. 18a ust. 3. - na stronie internetowej KNF.

Sankcje administracyjne grożą też w związku z prowadzeniem akcji promocyjnej oferty publicznej. W szczególności w przypadku, gdy Emitent prowadzi akcję promocyjną z naruszeniem przepisów o zasadach prowadzenia takiej akcji zawartych w art. 53 ust. 3 - 7 Ustawy o Ofercie, KNF może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości lub
- 2) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie 10 dni lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy prawa, lub
- 3) opublikować - na koszt Emitenta - informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa

oraz nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W związku z udostępnianiem określonych informacji KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w pkt 2 i 3 powyżej.

W przypadku niewykonania nakazu, o którym mowa w pkt 1 albo naruszenia zakazu wskazanego w pkt 2 KNF może - na podstawie art. 96 ust. 1b Ustawy o Ofercie - nałożyć karę pieniężną w wysokości do 5.000.000 zł.

1.4. Czynniki ryzyka związane z obrotem obligacjami na rynku zorganizowanym

Emitent nie wyklucza wprowadzenia Obligacji Serii A do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst. W przypadku podjęcia decyzji o ubieganiu się o wprowadzenie Obligacji Serii A do obrotu w ASO należy brać pod uwagę ryzyka opisane poniżej.

1.4.1. Ryzyko związane z odmową wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem, jeśli:

- nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w niniejszym Regulaminie; lub
- uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników, przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator Alternatywnego Systemu, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę w szczególności:
 - a) rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie,
 - b) warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem,
 - c) prowadzoną przez emitenta działalność oraz perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania; lub
- uzna, że dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku Nr 1 do Regulaminu; lub
- uzna, że złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Organizatora Alternatywnego Systemu dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu Organizatora Alternatywnego Systemu, przekazany emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu, lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu; termin określony przez Organizatora Alternatywnego Systemu nie może być krótszy niż 10 dni roboczych od dnia przekazania kopii stosownego pisma emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy.

1.4.2. Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowania obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nierozpoczęcia ich notowania

Zgodnie z § 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu rozpoczęcie notowania instrumentów finansowych w ASO następuje na wniosek ich emitenta o wyznaczenie pierwszego dnia notowania. Emitent złoży stosowny wniosek oraz dopełni wszystkich obowiązków, w szczególności zawrze umowę z animatorem rynku.

Jednakże - na podstawie § 7 ust. 6 Regulaminu ASO - Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może uzależnić rozpoczęcie notowań od przedstawienia przez Emitenta lub animatora rynku dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów. W związku z powyższym istnieje więc ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowania Obligacji w ASO lub - w przypadku niemożności przedstawienia żądanych informacji - nierozpoczęcia ich notowania.

1.4.3. Ryzyko kształtowania się kursu rynkowego obligacji oraz płynności

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, iż po wprowadzeniu instrumentów dłużnych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, kurs Obligacji zależy od kształtowania się popytu i podaży, które są wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne czynniki niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową oraz niezależne od Emitenta, takie

jak sytuacja na światowych rynkach, czy sytuacja makroekonomiczna Polski oraz regionu. Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż notowania Obligacji mogą w istotnym zakresie odbiegać od ceny nabycia Obligacji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahania kursów mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanego zysku lub poniesienie straty. Należy także brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji w określonym przez inwestora czasie i po satysfakcjonującej go cenie.

1.4.4. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie § 11 ust. 1 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 interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

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

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności:

- obowiązek sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków,
- obowiązek dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta w związku z zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta,
- obowiązki informacyjne (publikacja raportów bieżących i okresowych),
- przestrzeganie zakazu udostępniania informacji zawartych w raportach bieżących i okresowych przed ich publikacją,
- obowiązek ponownego zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą na żądanie Organizatora ASO.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa powyżej, nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1. Regulaminu ASO stanowiącego, iż czas zawieszenia nie może przekraczać trzech miesięcy.

Paragraf 12 ust. 3 stanowi natomiast, iż przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Termin zawieszenia może w takim przypadku przekroczyć trzy miesiące.

Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 2 Regulaminu ASO, w przypadku gdy Emitent nie wykona nałożonej na niego - na podstawie przepisu ust. 1 pkt 2 tego samego paragrafu - kary pieniężnej lub pomimo nałożenia kary pieniężnej albo upomnienia:

- nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, lub
- nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki emitentów instrumentów finansowych w ASO, lub
- nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO.

Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w ASO.

Art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie stanowi, że w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu w ASO albo naruszenia interesów inwestorów, Organizator ASO - na żądanie KNF - zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

W przypadku zawieszenia obrotu akcjami Emitenta w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z drastycznym zmniejszeniem ich płynności oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

1.4.5. Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w ASO

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta w określonych przepisami prawa przypadkach oraz gdy:

- zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- zniesiona zostaje dematerializacja tych instrumentów,

- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawnomocnienia 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.

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu może nastąpić - na podstawie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO również:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli Organizator ASO 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 otwarcia likwidacji Emitenta,
- 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.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator ASO może zawiesić na dowolny okres obrót tymi instrumentami (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO).

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu jest także uprawniony do wykluczenia z obrotu instrumentów finansowych Emitenta z obrotu, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności:

- obowiązek sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków,
- obowiązek dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta w związku z zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta,
- obowiązki informacyjne (publikacja raportów bieżących i okresowych),
- przestrzeganie zakazu udostępniania informacji zawartych w raportach bieżących i okresowych przed ich publikacją,
- obowiązek ponownego zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą na żądanie Organizatora ASO.

Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy Emitent nie wykona nałożonej na niego - na podstawie przepisu ust. 1 pkt 2 tego samego paragrafu - kary pieniężnej lub pomimo nałożenia kary pieniężnej albo upomnienia:

- nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, lub
- nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki emitentów instrumentów finansowych w ASO, lub
- nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO.

Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w ASO.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, organizator ASO - na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego - wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Art. 78 ust. 4 stanowi, że na żądanie KNF organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez nią instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym systemie lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W przypadku naruszeń przepisów Rozporządzenia MAR, określających obowiązki emitentów w zakresie:

- identyfikacji, dokumentowania i przekazywania do publicznej wiadomości informacji poufnych,
- prowadzenia list osób posiadających dostęp do informacji poufnych,
- prowadzenia list członków organów Spółki i osób z nimi blisko związanych oraz powiadamiania o dokonywaniu przez te osoby transakcji instrumentami finansowymi Spółki.

KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku wykluczenia akcji Emitenta z obrotu w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

1.4.6. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 ust. 1 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 interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

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

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nie wykonuje lub nienależyćnie wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności:

- obowiązek sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków,
- obowiązek dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta w związku z zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta,
- obowiązki informacyjne (publikacja raportów bieżących i okresowych),
- przestrzeganie zakazu udostępniania informacji zawartych w raportach bieżących i okresowych przed ich publikacją,
- obowiązek ponownego zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą na żądanie Organizatora ASO.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa powyżej, nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1. Regulaminu ASO stanowiącego, iż czas zawieszenia nie może przekraczać trzech miesięcy.

Paragraf 12 ust. 3 stanowi natomiast, iż przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Termin zawieszenia może w takim przypadku przekroczyć trzy miesiące.

Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt 2 Regulaminu ASO, w przypadku gdy Emitent nie wykona nałożonej na niego - na podstawie przepisu ust. 1 pkt 2 tego samego paragrafu - kary pieniężnej lub pomimo nałożenia kary pieniężnej albo upomnienia:

- nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, lub
- nie wykonuje lub nienależyćnie wykonuje obowiązki emitentów instrumentów finansowych w ASO, lub
- nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO

Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w ASO.

Art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie stanowi, że w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu w ASO albo naruszenia interesów inwestorów, Organizator ASO - na żądanie KNF - zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

W przypadku zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z drastycznym zmniejszeniem ich płynności.

1.4.7. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kar administracyjnych na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego

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 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie KNF może nałożyć karę pieniężną, jeśli Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 (obowiązek przekazania informacji o wprowadzeniu papierów wartościowych do obrotu w alternatywnym systemie) - do wysokości 100.000 zł oraz w art. 70 (obowiązek publikacji informacji o zmianie udziału akcjonariuszy w liczbie głosów na WZ emitentów oraz o osobach uprawnionych do udziału w WZ i uczestniczących w nim) - do kwoty 1.000.000 zł.

W przypadku naruszeń przepisów Rozporządzenia MAR, określających obowiązki emitentów w zakresie:

- identyfikacji, dokumentowania i przekazywania do publicznej wiadomości informacji poufnych.
- prowadzenia list osób posiadających dostęp do informacji poufnych.
- prowadzenia list członków organów Spółki i osób z nimi blisko związanych oraz powiadamiania o dokonywaniu przez te osoby transakcji instrumentami finansowymi Spółki.

KNF może nałożyć na Spółkę karę pieniężną do wysokości do 10.375.000 zł, albo karę w wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków.

Nie można z góry wykluczyć ryzyka wystąpienia któregoś z opisanych powyżej zdarzeń w przyszłości w odniesieniu do Spółki. Skutkiem nałożenia kar administracyjnych może być - oprócz pogorszenia wyniku finansowego - także pogorszenie się reputacji Emitenta, mogące negatywnie wpływać na kurs jego akcji.

1.4.8. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary pieniężnej przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, a w szczególności:

- obowiązek sporządzenia i przekazania Organizatorowi ASO kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym instrumentów finansowych Emitenta jak również dotyczącym działalności Emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- obowiązek dokonania i publikacji - na żądanie Organizatora ASO - analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta w związku z zaniechaniem prowadzenia przez Emitenta podstawowej działalności operacyjnej, istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez Emitenta lub istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej Emitenta (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (publikacja raportów bieżących i okresowych - § 17 Regulaminu ASO),
- przestrzeganie zakazu udostępniania informacji zawartych w raportach bieżących i okresowych przed ich publikacją (§ 17a Regulaminu ASO).

1.4.9. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z animatorem rynku

Na podstawie § 9 pkt 2d., w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań jednolitych, zaś zgodnie pkt 2e., po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Ponadto, zgodnie z pkt 2f. powyższego paragrafu, po upływie 30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych, zaś zgodnie z pkt 2g., po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM INFORMACYJNYM

2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym

Za prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji zamieszczonych w Memorandum Informacyjnym odpowiedzialni są:

1. Emitent - InviPay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.
2. Oferujący - Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie. Oferujący ponosi odpowiedzialność za informacje o Ofercie Publicznej, zawarte w Rozdziale 3 Memorandum Informacyjnego „Dane o Emisji”.

2.2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym

2.2.1. Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu InviPay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Memorandum Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów co mogłyby wpływać na jej znaczenie.



Marcin Pasenik - Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 16 listopada 2016 roku

2.2.2. Oświadczenie Oferującego

Działając w imieniu Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą Domu Maklerskiego Capital Partners S.A. i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum, za które Dom Maklerski Capital Partners S.A. ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Andrzej Przewoźnik - Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 16 listopada 2016 roku



Paweł Bala – Wiceprezes Zarządu

3. DANE O EMISJI

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1. Rodzaj, liczba i wartość

Przedmiotem Oferty Publicznej są Obligacje Serii A - obligacje na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, w łącznej liczbie 10.000 sztuk

, o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 zł.

3.1.2. Rodzaje uprzywilejowania

Żadna z Obligacji Serii A nie jest w jakikolwiek sposób uprzywilejowana.

3.1.3. Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją żadne ograniczenia przenoszenia praw z Obligacji Serii A.

3.1.4. Ustanowione zabezpieczenia

Obligacje Serii A są emitowane jako papiery wartościowe zabezpieczone. Zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowione po Dniu Emisji, na warunkach i zasadach określonych w Warunkach Emisji.

3.1.5. Obowiązek świadczeń dodatkowych

Z posiadaniem żadnej z Obligacji Serii A nie jest związany obowiązek jakiegokolwiek świadczenia na rzecz Emitenta ani innych osób.

3.2. Określenie podstawy prawnej emisji Obligacji Serii A

3.2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Obligacji jest Zarząd.

3.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Uchwałę w przedmiocie emisji Obligacji Serii A podjął Zarząd Emitenta w dniu 15 listopada 2016 roku.

Treść uchwały jest następująca:

Uchwała
Zarządu InviPay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
z dnia 15 listopada 2016 roku
w sprawie emisji obligacji Serii A

§ 1.

1. Zarząd InviPay sp. z o.o. („Spółka” lub „Emitent”), działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach niniejszym postanawia o emisji do 10.000 (dziesięciu tysięcy) obligacji serii A na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) zł każda („Obligacje Serii A”).
2. Celem emisji Obligacji Serii A jest zwiększenie środków obrotowych Emitenta.

§ 2.

Dniem Wykupu Obligacji Serii A będzie dzień 30 listopada 2017 roku. W tym dniu Spółka wypłaci każdemu posiadaczowi Obligacji Serii A, zwanemu dalej „Obligatariuszem”, kwotę równą wartości nominalnej Obligacji Serii A.

§ 3.

1. Za okres od dnia 13 grudnia 2016 roku do Dnia Wykupu Spółka będzie świadczyć Obligatariuszom odsetki, które będą należne za 4 Okresy Odsetkowe, zgodnie z poniższym wykazem.

Wykaz Okresów Odsetkowych

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Liczba dni w Okresie Odsetkowym	Dzień ustalenia Prawa do Odsetek	Dzień Wypłaty Odsetek
1	2016-12-13	2017-02-28	78	2017-02-20	2017-02-28
2	2017-03-01	2017-05-31	92	2017-05-23	2017-05-31
3	2017-06-01	2017-08-31	92	2017-08-23	2017-08-31
4	2017-09-01	2017-11-30	91	2017-11-22	2017-11-30

2. Prawo do wypłaty odsetek z Obligacji Serii A będą mieli Obligatariusze posiadający Obligacje Serii A na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Odsetek, przypadającego zawsze na 6 dni roboczych przed ostatnim dniem Okresu Odsetkowego.
3. Odsetki za Okres Odsetkowy będą płatne w jego ostatnim dniu („Dzień Wypłaty Odsetek”),
4. Kupon odsetkowy O za dany Okres Odsetkowy rozpoczynający się w dniu „dp”, a kończący się w dniu „dk” obliczany jest według wzoru:

$$O = 1.000 \text{ zł} * r * D / 365 \text{ [zł]}$$

gdzie:

- O - odsetki od obligacji należny za dany Okres Odsetkowy (kupon odsetkowy),
 r - Stopa Procentowa Obligacji w danym Okresie Odsetkowym,
 D = dk+1-dp - liczba dni w danym Okresie Odsetkowym.

Odsetki za pierwszy Okres Odsetkowy, rozpoczynający się 13 grudnia 2016 r. będą obliczane tak, jakby okres ten rozpoczął się w dniu 1 grudnia 2016 r. i - w związku z tym - trwał 90 dni.

5. Obligacje oprocentowane są według Stopy Procentowej „r” (w stosunku rocznym) obliczanej oddzielnie dla każdego Okresu Odsetkowego jako suma średniej arytmetycznej stopy WIBOR 3M za okres trzech kolejnych dni roboczych, z których ostatni przypada na 7 dni roboczych przed dniem, w którym rozpoczyna się dany Okres Odsetkowy i stałego składnika P. Stopa procentowa obliczana jest według wzoru:

$$r = (w_1 + w_2 + w_3) / 3 + P \text{ [%]}$$

gdzie:

- r - Stopa Procentowa Obligacji w danym Okresie Odsetkowym, zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku,
 w₁, w₂, w₃ - stopy WIBOR 3M z trzech kolejnych dni roboczych,
 WIBOR 3M - (Warsaw Interbank Offered Rate) - ogłaszana codziennie, trzymiesięczna stopa procentowa pożyczek oferowanych na warszawskim rynku międzybankowym,
 P - stały składnik oprocentowania, wynoszący 6,80%.
 Dla pierwszego Okresu Odsetkowego przyjęto w₁ = w₂ = w₃ = 1,71%.

§ 4.

Obligacje Serii A nie będą miały formy dokumentu.

§ 5.

1. Proponowanie nabycia Obligacji Serii A zostanie dokonane w ofercie publicznej, na podstawie Memorandum Informacyjnego.
2. Oferującym Obligacje Serii A w ofercie będzie Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie.
3. Obligacje Serii A będą zaoferowane po Cenie Emisyjnej równej ich wartości nominalnej, przy czym zapisy na Obligacje Serii A złożone po dniu 30 listopada 2016 roku należy opłacić po Cenie Emisyjnej powiększonej o premię w kwocie 2,80 zł, równą odsetkom od Obligacji Serii A wyliczonym na dzień 12 grudnia 2016 r. zgodnie z zasadami określonymi w § 3 ust. 4 i 5, powyżej.
4. Warunkiem objęcia Obligacji Serii A jest złożenie zapisu na Obligacje Serii A w formie pisemnej oraz ich opłacenie - nie później niż w dniu 12 grudnia 2016 roku do godz. 17:00.
5. Wpłata tytułem opłacenia Obligacji Serii A winna być dokonana w firmach inwestycyjnych przyjmujących zapisy na Obligacje Serii A..

§ 6.

1. roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji będzie zastaw rejestrowy do kwoty 10.900.000 (dziesięć milionów dziewięćset tysięcy) zł na zbiorze praw o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą w postaci wierzytelności istniejących oraz przyszłych będących częścią portfela faktoringowego posiadanego przez Emitenta i obejmującego:
 - a) wierzytelności przysługujące Emitentowi oraz wierzytelności które będą przysługiwały Emitentowi w przyszłości wobec osób trzecich, nabywane przez Emitenta, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu,
 - b) wierzytelności regresowe przysługujące Emitentowi wobec faktorantów z tytułu umów faktoringu.
2. Obligacje Serii A mogą być wydawane przed ustanowieniem zabezpieczeń, o których mowa powyżej.

§ 7.

1. Przydział Obligacji Serii A nastąpi w dniu 13 grudnia 2016 roku (Dzień Przydziału).
2. W dniu 30 listopada 2016 r. zostanie dokonany wstępny przydział Obligacji Serii A subskrybentom, którzy złożą zapisy na Obligacje Serii A nie później niż 29 listopada 2016 r.
3. Emisja Obligacji Serii A dojdzie do skutku, jeżeli objęte zostaną Obligacje Serii A o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 (słownie: cztery miliony) zł.
4. Zapisanie Obligacji Serii A w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną nastąpi nie później niż w dniu 15 grudnia 2016 r. i będzie miało miejsce przed ustanowieniem zabezpieczeń roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji.
5. Warunki Emisji Obligacji Serii A regulujące prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy stanowią Załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 8.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

3.3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych Obligacji Serii A

Prawo i obowiązki z Obligacji Serii A określają Warunki Emisji, stanowiące Załącznik do Uchwały Zarządu Spółki z dnia 15 listopada 2016 roku w sprawie określenia warunków emisji Obligacji Serii A, o treści następującej:

WARUNKI EMISJI

obligacji serii A InviPay sp. z o.o.

InviPay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000461263, z kapitałem zakładowym opłaconym w całości w wysokości 840.000,00 zł, o numerze NIP 5252553735 emituje do 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc 00/100) zł każda, kuponowych, o oprocentowaniu zmiennym będącym sumą stałej marży 6,80% i WIBOR 3M. („Obligacje Serii A”). Wykup obligacji nastąpi 30 listopada 2017 roku i zostanie dokonany poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego w postaci zapłaty za każdą obligację Serii A kwoty równej jej wartości nominalnej.

Obligacje Serii A będą przedmiotem oferty publicznej.

1. Rodzaj obligacji:	Obligacje na okaziciela kuponowe o oprocentowaniu zmiennym				
2. Oznaczenie Emitenta	InviPay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000461263				
3. Wskazanie adresu strony internetowej Emitenta;	inviplay.com				
4. Wskazanie decyzji Emitenta o emisji,	Uchwała Zarządu InviPay sp. z o.o. z dnia 15 listopada 2016 roku w sprawie emisji obligacji Serii A				
5. Wartość nominalna i maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia	do 10.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 zł				
6. Opis świadczeń Emitenta wynikających z obligacji, sposób ustalania wysokości oprocentowania, warunki wypłaty oprocentowania	Za okres od Dnia Przydziału, przypadającego 13 grudnia 2016 roku do Dnia Wykupu, przypadającego 30 listopada 2017 roku Emitent będzie świadczył odsetki, które będą należne posiadaczom obligacji za każdy z Okresów Odsetkowych - zgodnie z poniższym wykazem:				
	Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień Okresu Odsetkowego	Liczba dni w Okresie Odsetkowym	Dzień ustalenia Prawa do Odsetek
	1	2016-12-13	2017-02-28	78	2017-02-20
	2	2017-03-01	2017-05-31	92	2017-05-23
	3	2017-06-01	2017-08-31	92	2017-08-23
	4	2017-09-01	2017-11-30	91	2017-11-22
	Prawo do wypłaty odsetek z Obligacji Serii A będą mieli Obligatariusze posiadający Obligacje Serii A na koniec Dnia Ustalenia Prawa do Odsetek, przypadającego zawsze na 6 dni roboczych przed ostatnim dniem Okresu Odsetkowego.				
	Odsetki za Okres Odsetkowy będą płatne w jego ostatnim dniu („Dzień Wypłaty Odsetek”),				
	Kupon odsetkowy O za dany Okres Odsetkowy rozpoczynający się w dniu „dp”, a kończący się w dniu „dk” obliczany jest według wzoru:				
	$O = 100 \text{ zł} * r * D / 365 \text{ [zł]}$				
	gdzie:				
	O - odsetki od obligacji należne za dany Okres Odsetkowy (kupon odsetkowy)				
	r - Stopa Procentowa Obligacji w danym Okresie Odsetkowym,				
	D = dk+1-dp - liczba dni w danym Okresie Odsetkowym.				

	<p>Odsetki za pierwszy Okres Odsetkowy, rozpoczynający się 13 grudnia 2016 r. będą obliczane tak, jakby okres ten rozpoczynał się w dniu 1 grudnia 2016 r. i - w związku z tym - trwał 90 dni.</p> <p>Obligacje oprocentowane są według Stopy Procentowej „r” (w stosunku rocznym) obliczanej oddzielnie dla każdego Okresu Odsetkowego jako suma średniej arytmetycznej stopy WIBOR 3M za okres trzech kolejnych dni roboczych, z których ostatni przypada na 7 dni roboczych przed dniem, w którym rozpoczyna się dany Okres Odsetkowy i stałego składnika P.</p> <p>Stopa procentowa obliczana jest według wzoru:</p> $r = (w_1 + w_2 + w_3) / 3 + P \text{ [\%]}$ <p>gdzie:</p> <p>r - Stopa Procentowa Obligacji w danym Okresie Odsetkowym, zaokrąglona do dwóch miejsc po przecinku,</p> <p>w₁, w₂, w₃ - stopy WIBOR 3M z trzech kolejnych dni roboczych,</p> <p>WIBOR 3M - (Warsaw Interbank Offered Rate) - ogłaszana codziennie, trzymiesięczna stopa procentowa pożyczek oferowanych na warszawskim rynku międzybankowym,</p> <p>P - stały składnik oprocentowania, wynoszący 6,80%.</p> <p>Dla pierwszego Okresu Odsetkowego przyjęto w₁ = w₂ = w₃ = 1,71%.</p> <p>Odsetki będą płatne w Dniach Wypłaty Odsetek na rachunki bankowe Obligatariuszy lub (w przypadku zarejestrowania Obligacji Serii A w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.) na rachunki pieniężne służące do obsługi rachunków papierów wartościowych, na których będą zarejestrowane Obligacje Serii A.</p>
7. Informacja o ustanowionych lub planowanych do ustanowienia zabezpieczeniach wierzytelności wynikających z obligacji albo braku zabezpieczenia	<p>Zabezpieczeniem roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji Serii A będzie zastaw rejestrowy do kwoty 110% łącznej wartości nominalnej objętych Obligacji Serii A ustanowiony na zbiorze praw o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą w postaci wierzytelności istniejących oraz przyszłych będących częścią portfela faktoringowego posiadanego przez Emitenta.</p>
8. Wskazanie celu emisji	<p>Celem emisji Obligacji Serii A jest zwiększenie aktywów obrotowych Emitenta</p>
9. Wysokość, forma i warunki zabezpieczenia, w tym informacja o sposobie zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia, planowany termin jego ustanowienia oraz wycena przedmiotu zastawu i uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego wyceny	<p>Zabezpieczeniem roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji Serii A będzie zastaw rejestrowy do kwoty 110% łącznej wartości nominalnej objętych Obligacji Serii A ustanowiony na zbiorze praw o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą w postaci wierzytelności istniejących oraz przyszłych będących częścią portfela faktoringowego posiadanego przez Emitenta i obejmującego:</p> <p>a) wierzytelności przysługujące Emitentowi od klientów nabyte przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności,</p> <p>b) wierzytelności regresowe przysługujące Emitentowi od klientów w sytuacji, gdy nie zostaną spłacone przez osoby trzecie.</p> <p>Umowa zastawu zostanie zawarta przez Emitenta z Administratorem Zastawu, który będzie wykonywał we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy zastawu i przepisów prawa.</p> <p>Umowa zastawu zostanie zawarta nie później niż w dniu roboczym następującym bezpośrednio po Dniu Przydziału. Dodatkowo Emitent udzieli Administratorowi Zastawu pełnomocnictwa do złożenia w jego imieniu w formie aktu notarialnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 110% łącznej wartości nominalnej objętych Obligacji Serii A.</p> <p>Wniosek o wpis zastawu do rejestru zastawów zostanie złożony niezwłocznie po ustanowieniu umowy zastawu.</p>

	<p>Zabezpieczenie zostanie ustanowione z chwilą wpisu zastawu do rejestru zastawów i nastąpi po wydaniu obligacji.</p> <p>Zaspokojeniem z przedmiotu zabezpieczenia będą środki uzyskane ze zbycia przedmiotu zastawu przez organ egzekucyjny, do którego z właściwym wnioskiem wystąpi Administrator Zastawu - po uprzednim nadaniu przez sąd klauzuli wykonalności oświadczeniu Emitenta o poddaniu się egzekucji.</p> <p>Wycena przedmiotu zastawu stanowi Załącznik do Warunków Emisji.</p> <p>Wycena przedmiotu zastawu została zlecona biegłemu rewidentowi - Panu Robertowi Kamela.</p> <p>Wybór podmiotu dokonującego wyceny został dokonany ze względu na jego kwalifikacje i uprawnienia zawodowe biegłego rewidenta - zapewniające w opinii Emitenta rzetelność wyceny oraz zachowanie bezstronności i niezależności.</p>	
10. Wskazanie podmiotu upoważnionego do prowadzenia ewidencji papierów wartościowych, z którym Emitent zawarł umowę, której przedmiotem jest rejestracja obligacji.	Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Królewskiej 16, 00-103 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000065126	
11. Wskazanie podmiotu pełniącego obowiązki Administratora Zabezpieczeń	Radca Prawny Piotr Skrzynecki prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą Piotr Skrzynecki Kancelaria Radcy Prawnego, adres: ul. Puławska 130 lok. 5 02-620 Warszawa	
12. Ustanowienie Zgromadzenia Obligatariuszy.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Emitent ustanawia Zgromadzenie Obligatariuszy. 2. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji Serii A. 3. Zgromadzenia Obligatariuszy będą odbywać się w Warszawie. 4. Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy zasady podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy określają postanowienia art. 46 - 73 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach. 	
13 Przypadki Naruszenia	Wszystkie przypadki bądź okoliczności opisane w niniejszym punkcie stanowią Przypadki Naruszenia	
	1. Niezgodność zobowiązań z prawem.	Okaże się, że zobowiązania Emitenta z Obligacji Serii A są lub zostały zaciągnięte niezgodnie z prawem
	2. Nieprawdziwość oświadczeń.	Jakiegokolwiek oświadczenie lub zapewnienie w sposób wyraźny lub dorozumiany złożone przez Emitenta na piśmie w związku z emisją Obligacji Serii A, jest lub okaże się nieprawdziwe w stosunku do stanu faktycznego obowiązującego w momencie, w którym takie oświadczenie lub zapewnienie zostało złożone w sposób wyraźny lub dorozumiany.
	3. Niewypłacalność	Emitent będzie niezdolny lub zadeklaruje niezdolność do terminowej spłaty zadłużenia lub zawiesi dokonywanie spłat z tytułu swojego zadłużenia, lub z powodu rzeczywistych lub przewidywanych trudności finansowych rozpocznie negocjacje z jednym lub więcej spośród swoich wierzycieli zmierzające do restrukturyzacji zadłużenia, dokona ogólnej cesji na rzecz wierzycieli lub zawrze układ z wierzycielami lub ogłoszone zostanie moratorium w odniesieniu do jakiegokolwiek zadłużenia Emitenta.
	4. Postępowanie w związku z niewypłacalnością	Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości albo wniosek w przedmiocie ogłoszenia upadłości Emitenta zostanie złożony przez wierzyciela Emitenta, chyba że wniosek taki zostanie złożony przez wierzyciela w złej wierze, albo jeżeli w chwili złożenia wniosku nie istnieją podstawy do ogłoszenia upadłości Emitenta lub wniosek zostanie prawomocnie oddalony.

	5. Likwidacja	Zostaną podjęte decyzje w przedmiocie postawienia Emitenta w stan likwidacji.
	6. Zarząd przymusowy	Zostanie wyznaczony zarządca, zarządca przymusowy, kurator lub inny urzędnik pełniący podobne funkcje w stosunku do Emitenta.
	7. Egzekucja lub zajęcie mienia	Zostanie skuteczne wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta. Będzie miało miejsce wywłaszczenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części o wartości przewyższającej kwotę 2.000.000 (słownie: dwóch milionów) zł lub równowartości tej kwoty w innej walucie.
	8. Niezgodność z prawem wykonywania zobowiązań z Obligacji Serii A	Wykonywanie przez Emitenta jego zobowiązań wynikających z Obligacji Serii A stanie się niezgodne z prawem.
	9. Zaprzestanie prowadzenia działalności	Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności w całości lub w istotnej części lub oświadczy, że zamierza to zrobić.
	10. Zmiana przedmiotu działalności	Zgromadzenie Wspólników Emitenta podejmie uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Emitenta
14. Uprawnienia w razie zaistnienia Przypadku Naruszenia	W sytuacji zaistnienia lub trwania któregośkolwiek Przypadku Naruszenia każdy Obligatariusz może wezwać na piśmie Emitenta, wyznaczając termin nie krótszy niż 30 dni, do usunięcia Przypadku Naruszenia i wszystkich jego skutków. W przypadku usunięcia przez Emitenta Przypadku Naruszenia i wszystkich jego skutków we wskazanym terminie, przypadek taki nie stanowi Przypadku Naruszenia wobec wszystkich Obligatariuszy. W przypadku, gdy mimo wezwania przez jakiegokolwiek Obligatariusza, Emitent nie usunie Przypadku Naruszenia i wszystkich jego skutków, każdy Obligatariusz nabywa prawo do żądania zapłaty kwoty równej wartości nominalnej Obligacji Serii A tytułem jej przedterminowego wykupu, w terminie 30 dni od złożenia Emitentowi takiego żądania na piśmie.	
15. Zawiadomienia	Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy Obligacji Serii A będą ważne, jeżeli zostały przez Emitenta opublikowane na jego stronie internetowej inviplay.com	
16. Prawo właściwe	Obligacje Serii A zostały wyemitowane zgodnie z prawem polskim, w szczególności z ustawą z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach. Wszelkie stosunki prawne wynikające z Obligacji Serii A podlegają prawu polskiemu.	
17. Właściwość sądu	Wszelkie spory związane z Obligacjami Serii A będą rozstrzygane w postępowaniu przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta	
18. Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji	Warszawa, dnia 15 listopada 2016 roku.	
19. Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta.		

Załącznik

do Warunków Emisji Obligacji Serii A InviPay sp. z o.o.

Raport z wyceny zbioru wierzytelności
z tytułu umów nabycia wierzytelności
stanowiących przedmiot zabezpieczenia
emisji obligacji inviPay Sp. z o.o.
sporządzona przez biegłego rewidenta

Kancelaria Biegłego Rewidenta REWIKAM Robert Kamela
Mińsk Mazowiecki, dn. 14 listopada 2016 roku



1. ZLECENIODAWCA, CEL I DATA WYCENY

- 1.1 Raport z wyceny zbioru wierzytelności sporządzony został na zlecenie inviPay Sp. z o.o. (zwana dalej Spółką) przez Roberta Kamełę, biegłego rewidenta prowadzącego Kancelarię Biegłego Rewidenta REWIKAM Robert Kamela.
- 1.2 Celem niniejszego raportu jest oszacowanie wartości zbioru wierzytelności inviPay Sp. z o.o. na potrzeby zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy w stosunku do Spółki z tytułu obligacji. Przedmiot wyceny określony jest w punkcie 4 niniejszego raportu.
- 1.3 Raport został sporządzony na dzień 14 listopada 2016 roku
- 1.4 Wycena zbioru wierzytelności została wykonana na dzień 14 listopada 2016 roku

2. PODSTAWA WYCENY

2.1 Podstawa formalna

Umowa zawarta pomiędzy Spółką, a Kancelarią Biegłego Rewidenta REWIKAM Robert Kamela z siedzibą w Mińsku Mazowieckim, ul. Warszawska 53, reprezentowaną przez biegłego rewidenta Roberta Kamełę.

2.2 Podstawa prawna

- 2.2.1 Ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).
- 2.2.2 Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) – art. 28 oraz 35b.
- 2.2.3 Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015 roku, poz. 238)

2.3 Podstawa materialna – materiały źródłowe

- 2.3.1 Zestawienie analityczne należności z tytułu zakupu wierzytelności na dzień 14 listopada 2016 roku, z systemu informatycznego inviPay.
- 2.3.2 Raport z systemu informatycznego inviPay w zakresie wiekowania należności z tytułu zakupu wierzytelności.
- 2.3.3 Dokumenty źródłowe dotyczące wybranej grupy klientów Spółki.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

- 3.1 inviPay Sp. z o.o. prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Klimczaka 1. Poprzednia nazwa Spółki ESR Sp. z o.o. została zmieniona uchwałą Wspólników z dnia 26 października 2015 roku.
- 3.2 inviPay Sp. z o.o. (wcześniej ESR Sp. z o.o.) powstała na podstawie umowy spółki zawartej dnia 5 maja 2013 roku.

3.3 Dnia 7 maja 2013 roku Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji Spółki, dokonując wpisu pod nr KRS 0000461263.

3.4 Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP 525-25-53-735 oraz statystycznej w systemie REGON 146665640.

3.5 Podstawową działalnością Spółki jest usługowa działalność finansowa (64.99.Z) polegająca na nabywaniu wierzytelności handlowych oraz ich rozliczanie za pośrednictwem systemu informatycznego.

4. PRZEDMIOT WYCENY

Przedmiotem wyceny jest zbiór wierzytelności nabytych przez Spółkę w ramach prowadzonej przez nią działalności gospodarczej.

Zbiór obejmuje:

- wierzytelności przysługujące Spółce od klientów nabyte przez Spółkę w ramach prowadzonej przez nią działalności, których istnienie zostało potwierdzone przez Spółkę za pomocą dokumentacji źródłowej;
- wierzytelności regresowe przysługujące Spółce od klientów w sytuacji, gdy nie zostaną spłacone przez osoby trzecie.

5. ISTNIEJĄCE OBCIĄŻENIE PRZEDMIOTU WYCENY

Zgodnie z otrzymanym od Spółki oświadczeniem, na przyjętym do wyceny zbiorze wierzytelności nie ciąży żadne obciążenie, a ani zabezpieczenia.

6. METODOLOGIA WYCENY

Wycena zbioru wierzytelności została przeprowadzona za pomocą metodologii bazującej na różnicowaniu wartości poszczególnych grup wierzytelności według ich dat wymagalności. Pod uwagę wzięto również ewidencję należności przeterminowane oraz wątpliwe do wyegzekwowania.

Do wyceny przyjęto wierzytelności według ich wartości bilansowej netto, to jest po uwzględnieniu skumulowanej wartości rozpoznanych odpisów aktualizujących.

7. WYCENA ZBIORU WIERZYTELNOŚCI

Na dzień 14 listopada 2016 roku łączna wartość należności nabytych w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności wyniosła 13 276 365,78 złotych. Kwota ta składa się z następujących należności:

- 9 578 278,54 zł
- 851 622,89 EUR, co przeliczeniu po średnim kursie NBP z dnia 10 listopada 2016 roku (1 EUR = 4,3424 zł) stanowi równowartość 3 698 087,24 zł

3

Kancelaria Biegłego Rewidenta „REWIKAM” Robert Kamela
05-300 Mińsk Mazowiecki, ul. Warszawska 53
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3448
www.rewikam.com.pl; e-mail: kancelaria_rewikam@op.pl

Kierując się zasadą ostrożności oraz faktem, że wycena sporządzana jest na potrzeby zabezpieczenia instrumentów dłużnych przyjęto, że:

- wartość wierzytelności nieprzeterminowanych oraz wierzytelności przeterminowanych do 30 dni jest równa ich wartości bilansowej;
- wartość wierzytelności przeterminowanych powyżej 30 dni jest równa zero złotych.

Wartość nominalna wierzytelności opisanych w punkcie 1 powyżej, tj. nieprzeterminowanych oraz przeterminowanych do 30 dni wyniosła:

- 9 243 413,42 zł
- 849 353,89 EUR, co przeliczeniu po średnim kursie NBP z dnia 10 listopada 2016 roku (1 EUR = 4,3424) stanowi równowartość 3 688 234,33 zł

Łączna wartość nominalna wierzytelności przyjęta do wyceny zbioru wierzytelności na dzień 14 listopada 2016 roku wyniosła **12 931 647,75 złotych**.

8. PODSUMOWANIE WYCENY

Na podstawie przeprowadzonej wyceny wartość zbioru wierzytelności na dzień 14 listopada 2016 roku wyniosła **12 931 647,75 złotych**.



Robert Kamela
Biegły Rewident
Nr 11549



Robert Kamela
Biegły Rewident
Nr 11549

za

Kancelię Biegłego Rewidenta
REWIKAM Robert Kamela
wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 3448
Mińsk Mazowiecki, ul. Warszawska 53

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
REWIKAM
ROBERT KAMELA
05-300 Mińsk Mazowiecki
ul. Warszawska 53
NIP 822-105-41-39, Regon 140453173

Mińsk Mazowiecki, dn. 14 listopada 2016 roku

3.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń

Zabezpieczeniem roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji Serii A będzie zastaw rejestrowy do kwoty 110% łącznej wartości nominalnej objętych Obligacji Serii A ustanowiony na zbiorze praw o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą w postaci wierzytelności istniejących oraz przyszłych będących częścią portfela faktoringowego posiadanego przez Emitenta i obejmującego:

- a) wierzytelności przysługujące Emitentowi od klientów nabyte przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności,
- b) wierzytelności regresowe przysługujące Emitentowi od klientów w sytuacji, gdy nie zostaną spłacone przez osoby trzecie.

Umowa zastawu zostanie zawarta przez Emitenta z Administratorem Zastawu, który będzie wykonywał we własnym imieniu, ale na rachunek Obligatariuszy prawa i obowiązki zastawnika wynikające z umowy zastawu i przepisów prawa.

Umowa zastawu zostanie zawarta nie później niż w dniu roboczym następującym bezpośrednio po Dniu Przydziału. Dodatkowo Emitent udzieli Administratorowi Zastawu pełnomocnictwa do złożenia w jego imieniu w formie aktu notarialnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 110% łącznej wartości nominalnej objętych Obligacji Serii A.

Wniosek o wpis zastawu do rejestru zastawów zostanie złożony niezwłocznie po ustanowieniu umowy zastawu.

Zabezpieczenie zostanie ustanowione z chwilą wpisu zastawu do rejestru zastawów i nastąpi po wydaniu obligacji.

Zaspokojeniem z przedmiotu zabezpieczenia będą środki uzyskane ze zbycia przedmiotu zastawu przez organ egzekucyjny, do którego z właściwym wnioskiem wystąpi Administrator Zastawu - po uprzednim nadaniu przez sąd klauzuli wykonalności oświadczeniu Emitenta o poddaniu się egzekucji.

Wycena przedmiotu zastawu stanowi Załącznik do Warunków Emisji.

3.5. Określenie innych praw wynikających z Obligacji

Wszystkie prawa z Obligacji wskazane są w Warunkach Emisji zamieszczonych w pkt 3.3. powyżej.

3.6. Informacje o banku reprezentancie lub administratorze hipoteki, ustanowionych w związku z emisją Obligacji

W związku z emisją Obligacji Serii A nie został ustanowiony bank reprezentant ani administrator hipoteki.

3.7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z Obligacji przed innymi zobowiązaniami Emitenta

Spłata zobowiązań wynikających z Obligacji nie ma pierwszeństwa przed innymi zobowiązaniami Emitenta.

3.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których Obligatariusz uzyska prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta

3.8.1. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji

Ani Warunki Emisji ani przepisy powszechnie obowiązującego prawa nie dają Emitentowi uprawnień do dokonania wykupu Obligacji Serii A przed Dniem Wykupu.

3.8.2. Obowiązek dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, podlegają one - na żądanie Obligatariusza - natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia, nie krótszego niż 3 dni.

Na podstawie art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji nie posiada - zgodnie z Ustawą o Obligacjach - uprawnień do ich emitowania.

Art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach z kolei stanowi, że w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu przedterminowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

3.8.3. Prawo Obligatariusza do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta

Obligatariusz ma prawo żądać dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie - w całości lub części - zobowiązań wynikających z Obligacji. Jeśli opóźnienie jest niezawinione przez Emitenta musi ono trwać nie krócej niż 3 dni (art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach).

Warunki Emisji w pkt 13. określają warunki przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza w razie zaistnienia i nieusunięcia Przypadku Naruszenia. Zgodnie z pkt 14. Warunków Emisji w sytuacji zaistnienia lub trwania któregośkolwiek Przypadku Naruszenia każdy Obligatariusz może wezwać na piśmie Emitenta, wyznaczając termin nie krótszy niż 30 dni, do usunięcia Przypadku Naruszenia i wszystkich jego skutków. W przypadku usunięcia przez Emitenta Przypadku Naruszenia i wszystkich jego skutków we wskazanym terminie, przypadek taki nie stanowi Przypadku Naruszenia wobec wszystkich Obligatariuszy.

W przypadku, gdy mimo wezwania przez jakiegokolwiek Obligatariusza, Emitent nie usunie Przypadku Naruszenia i wszystkich jego skutków, każdy Obligatariusz nabywa prawo do żądania zapłaty kwoty równej wartości nominalnej Obligacji Serii A tytułem jej przedterminowego wykupu, w terminie 30 dni od złożenia Emitentowi takiego żądania na piśmie.

3.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych Obligacji

Źródłem środków na spłatę zobowiązań wynikających z Obligacji serii A będą dodatkowo przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej Emitenta.

3.10. W przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony - wskazanie tego progu

Emisja Obligacji Serii A dojdzie do skutku, jeżeli objęte zostaną Obligacje Serii A o łącznej wartości nominalnej 4.000.000 (słownie: cztery miliony) zł.

3.11. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych

Zarząd Emitenta szacuje, że koszt oferty publicznej Obligacji serii A, w tym koszty sporządzenia Memorandum, koszty doradztwa i oferowania będą wynosić od 234,5 tys. zł do 432,5 tys. zł - w zależności od liczby objętych obligacji

3.12. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierów wartościowych, w tym wskazanie płatnika podatku

Wszystkie świadczenia z obligacji będą dokonywane przez Emitenta bez pobierania zaliczek lub potrąceń, w tym na poczet podatków dochodowych, nałożonych przez władze Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nakazywać będą takie pobranie zaliczki lub potrącenie. Z tego tytułu Obligatariuszom nie przysługuje wobec Emitenta lub podmiotu pośredniczącego w wypłacie jakiegokolwiek roszczenie o wyrównanie strat, a na Emitencie oraz podmiotach pośredniczących w wypłacie nie ciąży obowiązek zapłaty żadnych dodatkowych kwot tytułem rekompensaty za potrącony lub pobrany podatek.

Źródłem i podstawą opodatkowania dochodu są wypłacone lub postawione do dyspozycji odsetki i/lub osiągnięty dochód z odpłatnego zbycia Obligacji (różnica pomiędzy ceną zbycia i nabycia Obligacji). Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Obligacjami oraz zakres nałożonych w tym zakresie obowiązków poboru podatku zryczałtowanego przez Emitenta i/lub podmioty stawiające do dyspozycji świadczenia na rzecz Obligatariuszy, uzależnione jest m.in. od źródła osiągniętego dochodu, od statusu prawnego Obligatariusza oraz od jego rezydencji dla celów podatkowych.

Przedstawione w następnych punktach informacje dotyczące opodatkowania przychodów z obligacji mają charakter ogólny. Emitent nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności za pełne omówienie tego zagadnienia, tak więc potencjalny nabywca obligacji powinien w tej sprawie konsultować się z profesjonalnym doradcą podatkowym.

3.12.1. Opodatkowanie dochodów z odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (ustawa PDOF):

- 1) podstawą opodatkowania jest cały przychód z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych, który został wypłacony Obligatariuszowi lub postawiony do jego dyspozycji;
- 2) przychodu z tytułu odsetek i dyskonta nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 ustawy PDOF;
- 3) osoby fizyczne, które nie mają miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 4) podatek z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych wynosi 19%, chyba że zastosowanie znajdzie umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania, przewidująca odmienne uregulowania. 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 od niego certyfikatem rezydencji;
- 5) podmiotem zobowiązanym do obliczenia i pobrania podatku od podatnika oraz wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu jest płatnik. Płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający odsetki i dyskonto od papierów wartościowych, tj. Emitent lub podmiot prowadzący dla osoby fizycznej otrzymującej świadczenie rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy papierów wartościowych (gdy wypłata tych świadczeń lub ich postawienie do dyspozycji następuje za pośrednictwem takiego podmiotu);
- 6) Płatnik odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony, chyba że brak poboru lub wpłaty wynika z winy podatnika, w tym w szczególności z niedostarczenia aktualnego certyfikatu rezydencji lub wymaganego prawem oświadczenia podatnika.

3.12.2. Opodatkowanie dochodów z odsetek uzyskiwanych przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych uzyskiwanych przychodów z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (ustawa PDOP):

- 1) W przypadku osób prawnych, które mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz podmiotów zagranicznych, które prowadzą działalność poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład oraz złożą pisemne oświadczenie, że należności te związane są z działalnością tego zakładu, uzyskiwane dochody z tytułu odsetek i dyskonta od papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami podatnika. Dochody te podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych - po stronie podatnika w ramach prowadzonej działalności opodatkowanej.

- 2) W przypadku podmiotów zagranicznych, nie posiadających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby, zarządu lub zagranicznego zakładu, z działalnością którego związane są wypłacane należności, podatek pobierany jest przez płatnika. Płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający odsetki i dyskonto od papierów wartościowych, tj. Emitent lub podmiot prowadzący dla osoby prawnej otrzymującej świadczenie rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy papierów wartościowych (gdy wypłata tych świadczeń następuje za pośrednictwem takiego podmiotu), Zryczałtowany podatek u źródła pobierany jest w wysokości 20%, chyba że zastosowanie znajdzie umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania, przewidująca odmienne uregulowania. 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 od niego certyfikatem rezydencji.

3.12.3. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia obligacji

Na podstawie ustawy PDOF, przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia obligacji.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 ustawy PDOF, dochody uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 ustawy PDOF, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a określonymi w ustawie kosztami uzyskania przychodów.

Podmiotem zobowiązanym do zapłaty tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła przez płatnika). Podatnik obowiązany jest do wykazania w zeznaniu podatkowym składanym za dany rok, uzyskanych w danym roku podatkowym dochodów ze zbycia obligacji oraz do obliczenia na tej podstawie należnego podatku dochodowego (art. 30b ust. 6 ustawy PDOF).

W przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby zagraniczne należy mieć dodatkowo na uwadze postanowienia właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania. Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy PDOF zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z właściwej umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.

Powyższe informacje nie dotyczą przypadków, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w ramach prowadzonej działalności gospodarczej i podlegają rozliczeniu przez podatnika w ramach prowadzonej działalności opodatkowanej.

3.12.4. Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia obligacji

Zgodnie z ustawą PDOP przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia obligacji, stanowiący różnicę pomiędzy przychodem a kosztami jego uzyskania. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła przez płatnika). Dochód uzyskany ze zbycia obligacji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych - po stronie podatnika w ramach prowadzonej działalności opodatkowanej. W przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby zagraniczne należy mieć dodatkowo na uwadze postanowienia właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania.

3.12.5. 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: (i) prawa majątkowe związane z posiadaniem Obligacji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (ii) 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.

3.12.6. Podatki transakcyjne

W zakresie podatków transakcyjnych, zastosowanie znajdują uregulowania ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług („ustawa VAT”) oraz ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych („ustawa PCC”).

Przedsiębiorcy dokonujący obrotu Obligacjami w ramach prowadzonej działalności gospodarczej mogą korzystać ze zwolnienia w VAT dla usług, których przedmiotem są instrumenty finansowe. W takim przypadku nie będą z tego tytułu podlegali innym podatkom transakcyjnym, w tym podatkowi od czynności cywilnoprawnych (art. 43 ust. 1 pkt 41 ustawy VAT).

Wyłączona z VAT sprzedaż praw majątkowych dokonywana poza zakresem prowadzonej działalności gospodarczej może podlegać podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych Obligacji. Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania zbycia Obligacji i obciąża kupującego (nabywcę Obligacji). Zwolnieniu z tego podatku podlega jednak sprzedaż: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) 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.

W związku z powyższym obrót Obligacjami Emitenta dokonywany w ramach obrotu zorganizowanego (czyli w szczególności w ramach alternatywnego systemu obrotu w ASO na rynku Catalyst) będzie uprawniać do skorzystania ze zwolnienia z podatku od czynności na mocy art. 9 pkt 9 ustawy PCC. Z kolei od transakcji zawieranych poza obrotem zorganizowanym i bez udziału firm inwestycyjnych należy podatek może wynieść - na podstawie art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy PCC - 1% wartości transakcji. Przy umowie sprzedaży obowiązek podatkowy ciąży na kupującym.

3.13. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów

W związku z Ofertą Publiczną Emitent nie zawarł żadnych umów w przedmiocie subemisji usługowej ani subemisji inwestycyjnej.

3.14. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

3.14.1. Osoby, do których kierowana jest Oferta

Oferta Publiczna jest kierowana do osób fizycznych, osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej - bez żadnych wyłączeń. Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Osoby dokonujące zapisów na Obligacje Serii A, w szczególności osoby zagraniczne (nierezydenci) powinny - działając we własnym interesie - sprawdzić, czy w związku z nabywaniem przez nie obligacji Emitenta w Ofercie Publicznej nie naruszają obowiązujących je przepisów prawa.

3.14.2. Terminy otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej

Oferta Publiczna rozpocznie się z chwilą rozpoczęcia udostępnienia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego. Poszczególne czynności związane z Ofertą Publiczną będą wykonywane we wskazanych poniżej terminach:

CZYNNOŚĆ	TERMIN
Publikacja Memorandum Informacyjnego	16 listopada 2016 r.
Przyjmowanie Zapisów na Obligacje Serii A	16 listopada - 12 grudnia 2016 r. (do godz. 17:00)
Przydział obligacji serii A inwestorom składającym zapisy do dnia 29 listopada 2016 r.	30 listopada 2016 r.
Ostateczny przydział Obligacji Serii A	13 grudnia 2016 r.
Zwrot nadpłaconych kwot	15 grudnia 2016 r.

3.14.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

Zapisy na Obligacje Serii A przyjmowane będą:

1. w Punkcie Obsługi Klientów Oferującego. Zapis na Obligacje Serii A może być także przesłany Oferującemu pocztą lub kurierem na jego adres lub też po wcześniejszym uzgodnieniu z Oferującym w formie elektronicznej pocztą elektroniczną na adres biuro@dmcp.com.pl w formie skanu wypełnionego i podpisanego formularza zapisu w formacie PDF, każdorazowo pod warunkiem opłacenia go z rachunku prowadzonego na rzecz osoby składającej Zapis na Obligacje Serii A przez bank krajowy.
2. We wszystkich Punktach Obsługi Klientów członków Konsorcjum Oferującego, których lista zawarta jest w Załączniku 5 do Memorandum Informacyjnego. W każdym z Punktów Obsługi Klientów można uzyskać informację o szczegółowych zasadach dokonywania zapisów i ich opłacania.

Wykaz wszystkich Punktów Obsługi Klientów przyjmujących zapisy na Obligacje Serii A jest zawarty w Załączniku nr 5 do Memorandum Informacyjnego.

W celu złożenia Zapisu na Obligacje Serii A Inwestor składa wypełniony w 2 egzemplarzach Formularz Zapisu na Obligacje Serii A zgodny z odpowiednim wzorem zawartym w Załączniku nr 4 do Memorandum Informacyjnego. Składanie zapisów przez pełnomocnika możliwe jest w przypadku zachowania formy pisemnej pełnomocnictwa.

Zapisy składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym odrębnie na rzecz poszczególnych, zarządzanych przez towarzystwo funduszy, stanowią w rozumieniu niniejszego Memorandum Informacyjnego zapisy odrębnych Inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie powinien złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę Inwestorów zawierającą w odniesieniu do każdego z Inwestorów informacje określone odpowiednio w Formularzu Zapisu na Obligacje Serii A.

Zapis na Obligacje jest bezwarunkowy, nieodwołalny, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do Dnia Przydziału Obligacji Serii A lub otrzymania informacji o odwołaniu Oferty Publicznej.

Informacje o szczegółowym zakresie i formie dokumentów wymaganych podczas składania zapisu oraz zasady działania przez pełnomocnika będą dostępne w Domu Maklerskim Capital Partners S.A. w okresie przyjmowania Zapisów.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego bądź niepełnego wypełnienia Formularza Zapisu ponosi składający zapis.

3.14.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Wpłaty tytułem opłacenia Zapisów na Obligacje Serii A składane u Oferującego winny być dokonywane przelewem na rachunek bankowy Oferującego o numerze **20 1020 1026 0000 1002 0197 1514** nie później niż do ostatniego dnia Przyjmowania Zapisów na Obligacje Serii A, określonego w pkt 3.14.2. powyżej, przy czym za dzień dokonania wpłaty uznaje się dzień uznania rachunku bankowego Oferującego.

Informacje odnośnie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat tytułem opłacenia Zapisów na Obligacje Serii A składanych u członków Konsorcjum Oferującego będą dostępne w poszczególnych podmiotach wchodzących w skład Konsorcjum Oferującego.

Niedokonanie wpłaty w terminie skutkuje nieprzydzieleniem Obligacji Serii A.

Skutkiem wniesienia wpłaty niepełnej jest przydzielenie takiej liczby Obligacji Serii A, która możliwa jest do nabycia za wniesioną kwotę.

3.14.5. Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne

W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Obligacje Serii A zostaną dostrzeżone istotne błędy lub niedokładności w treści Memorandum Informacyjnego lub wystąpią znaczące czynniki mogące wpłynąć na ocenę Obligacji Serii A, do wiadomości Inwestorów, zostanie przekazana - w taki sam sposób w jaki został przekazany Memorandum Informacyjne - stosowna informacja uzupełniająca treść Memorandum Informacyjnego.

W takiej sytuacji Inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem tej informacji może uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu na Obligacje, składając w podmiocie, w którym złożył Zapis na Obligacje oświadczenie na piśmie, w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia otrzymania informacji. Jeśli zajdzie taka potrzeba Emitent

dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Obligacji Serii A w celu umożliwienia Inwestorom uchylenia się od tych skutków prawnych.

Zmiana terminów przeprowadzenia i rozliczenia emisji Obligacji Serii A nie stanowi dostatecznej podstawy do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Obligacje Serii A.

3.14.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział Obligacji zostanie dokonany w Dniu Przydziału Obligacji Serii A, określonym w pkt 3.14.2. powyżej. Obligacje Serii A zostaną przydzielone uznaniowo przez Zarząd Emitenta.

3.14.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Rozliczenie wpłat wniesionych tytułem opłacenia Zapisów na Obligacje Serii A będzie dokonane przez Oferującego w Dniu Przydziału Obligacji Serii A, określonym w pkt 3.14.2. powyżej.

Zwrotu nadpłaconych kwot Oferujący i członkowie Konsorcjum Oferującego dokonają w dniu roboczym następującym bezpośrednio po Dniu Przydziału Obligacji Serii A, określonym w pkt 3.14.2. powyżej.

W przypadku uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego Zapisu na Obligacje Serii A w związku z otrzymaniem informacji uzupełniającej treść Memorandum Informacyjnego, o której mowa w pkt 3.14.5. powyżej wpłaty zostaną zwrócone w terminie 2 dni roboczych od daty złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Nadpłacone kwoty zostaną pomniejszone o koszty realizacji przelewu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez Inwestora w Formularzu Zapisu na Obligacje Serii A.

3.14.8. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Oferta Publiczna nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy nie zostaną złożone i opłacone Zapisy na przynajmniej 4.000 Obligacji.

Emitent może odwołać Ofertę Publiczną wyłącznie z istotnych przyczyn, które w takim przypadku przekaze do wiadomości Inwestorom w taki sam sposób w jaki zostało im przekazane Memorandum Informacyjne.

3.14.9. Sposób i forma poinformowania o dojściu lub niedojściu Oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot

Informacja o dojściu lub niedojściu Oferty Publicznej do skutku zostanie udostępniona do wiadomości Inwestorów w taki sam sposób, w jaki zostało im przekazane Memorandum Informacyjne.

W razie niedojścia Oferty do skutku dokonane wpłaty zostaną zwrócone Inwestorom w terminie 2 dni roboczych od daty odwołania przez Emitenta Oferty Publicznej.

3.14.10. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu

Informacja o odwołaniu Oferty Publicznej lub odstąpieniu od jej przeprowadzenia zostanie udostępniona do wiadomości Inwestorów w taki sam sposób, w jaki zostało im przekazane Memorandum Informacyjne.

W takich przypadkach dokonane wpłaty zostaną zwrócone Inwestorom w terminie 2 dni roboczych od daty ogłoszenia o odwołaniu Oferty lub odstąpieniu od jej przeprowadzenia.

3.15. Wskazanie celów emisji Obligacji, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Zgodnie z treścią pkt 8 Warunków Emisji celem emisji Obligacji Serii A jest zwiększenie środków obrotowych Emitenta. Cel ten nie ulegnie zmianie.

4. DANE O EMITENCIE

4.1. Podstawowe informacje

nazwa (firma) :	InviPay sp. z o.o.
forma prawna :	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
kraj siedziby :	Polska
siedziba :	Warszawa
adres :	ul. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa
telefon:	22 295 11 58
fax :	22 295 13 58
adres poczty elektronicznej :	biuro@inviplay.com
adres głównej strony internetowej :	inviplay.com
identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej:	REGON 146665640
numer według właściwej identyfikacji podatkowej :	NIP 525-25-53-735
numer KRS :	0000461263
Sąd Rejonowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	07 maja 2013 roku

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie k.s.h. i innych właściwych przepisów.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Emitent został zarejestrowany w dniu 07 maja 2013 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000461263.

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania zezwolenia jakiegokolwiek organu.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

Emitent to podmiot oferujący unikalne na rynku polskim rozwiązanie pod nazwą handlową „inviPay.com” dedykowane dla małych i średnich przedsiębiorstw, które pozwala utrzymać im płynność finansową oraz obniżyć koszty finansowania.

Spółka została założona w maju 2013 roku przez pomysłodawcę i obecnego Prezesa Zarządu Pana Marcina Pasenik. We wrześniu 2013 roku spółka inviPay.com otrzymała dotację z Unii Europejskiej w kwocie 814 tys. zł. Dotacja została przyznana na budowę aplikacji online, pozwalającej na szybkie rozliczanie transakcji handlowych pomiędzy kontrahentami. Końcowa wartość projektu powstania aplikacji zamknęła się w kwocie 1,164 mln zł. Prace nad budową aplikacji zakończyły się w sierpniu 2015 roku.

Umożliwienie startu operacyjnego spółki było możliwe dzięki pozyskaniu w październiku 2015 r. dwojga inwestorów finansowych - Pani Kingi Nowakowskiej oraz Pana Jana Motza. W tym czasie nastąpiło także podwyższenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 tys. zł do kwoty 840 tys. zł.

W listopadzie 2015 r. spółka rozpoczęła działalność operacyjną oraz pozyskała pierwszych klientów. Z uwagi na konieczność sprostania potrzebom rynku, na początku drugiej połowy 2016 r. spółka zawarła z mBank S.A. porozumienie, na podstawie którego mBank S.A. uruchomił linię kredytową w kwotach 4,6 mln zł oraz 700 tys. euro. Środki te są przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.

Najistotniejszym segmentem działalności spółki jest skierowana do małych i średnich przedsiębiorstw usługa mikro faktoringu, zabezpieczania transakcji pomiędzy kontrahentami, oraz usługa nettingu.

W przeciągu pierwszych 11 miesięcy swojej działalności operacyjnej spółka inviPay.com:

- 1) pozyskała 866 klientów
- 2) rozliczyła za pomocą swojej aplikacji 15,2 tys. faktur na łączną kwotę 40 mln zł
- 3) osiągnęła pułap zaangażowania kapitałowego na poziomie 13 mln zł

Spółka osiągnęła rentowność swojej działalności w czerwcu 2016 r.

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 840.000 zł i jest w pełni opłacony. Kapitał zakładowy jest podzielony na 16.800 udziałów po 50 zł każdy.

Zgodnie z bilansem Emitenta na koniec ostatniego roku obrotowego, to jest na dzień 31 grudnia 2015 roku, zbadanym przez biegłego rewidenta na wartość kapitału własnego Spółki składają się następujące pozycje:

[zł]	31.12.2015
KAPITAŁ WŁASNY	804.047,21
Kapitał zakładowy	840.000,00
Kapitał zapasowy	290.570,23
Kapitał rezerwowy	100.000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16.724,66
Wynik finansowy bieżącego okresu	-409.798,36

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta jest opłacony w pełnej wysokości.

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

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na rynkach zorganizowanych.

W związku z instrumentami finansowymi Spółki nie były nigdy wystawiane kwity depozytowe.

4.9. Informacje o ratingu przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitent nie występował o nadanie ratingu Spółce ani jakimkolwiek papierom wartościowym przez nią emitowanych.

4.10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta, wobec Spółki nie były wszczęte żadne postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne ani likwidacyjne, których wynik mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo stosowną informację o braku takich postępowań

Według najlepszej wiedzy Emitenta w ciągu ostatnich 12 miesięcy wobec Spółki nie były wszczęte ani nie toczyły się żadne inne postępowania przed organami administracji publicznej, postępowania sądowe ani arbitrażowe, których wynik mógłby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Emitent nie ma także wiedzy o tego rodzaju postępowaniach, które mogłyby w przyszłości wystąpić.

4.12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Obligacji uprawnień w nich inkorporowanych

Zgodnie z bilansem Emitenta na koniec ostatniego roku obrotowego, to jest na dzień 31 grudnia 2015 roku, zbadanym przez biegłego rewidenta na wartość zobowiązań Spółki składają się następujące podstawowe pozycje:

[zł]	31.12.2015
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	886.516,01
Rezerwy na zobowiązania	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	134.401,01
Rozliczenia międzyokresowe	752.115,00

Emitent będzie dokładał należytych starań aby utrzymać zobowiązania na poziomie adekwatnym do rozmiaru prowadzonej działalności operacyjnej i nie zagrażającym terminowemu wywiązywaniu się z nich.

Perspektywa kształtowania się zobowiązań ogółem Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji Serii A jest następująca:

[tys. zł]	31.12.2016	30.06.2017	30.09.2017
Zobowiązania razem	18.991	34.875	41.943
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8.780	24.520	31.490
Zobowiązania z tytułu obligacji	10.000	10.000	10.000
Pozostałe zobowiązania	211	355	453

4.13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum Informacyjnym

W roku obrotowym 2015 nie nastąpiły żadne nietypowe zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, zamieszczonych w rozdziale 5

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015, czyli po dniu 31 marca 2016 powstały następujące istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta:

W dniu 8 lipca 2016 roku Spółka zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym (aneksowaną 10 sierpnia oraz 20 września 2016 r.), w wyniku których uzyskała dostęp do linii kredytowej w wysokości 5 200 000 zł.

W dniu 21 września 2016 roku Spółka zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 700 000 euro.

4.15. Prognozy wyników finansowych Emitenta

Emitent nie przedstawia w Memorandum prognozy wyników finansowych.

Emitent nie publikował żadnych prognozy wyników finansowych, które swym zakresem obejmowałyby rok 2016 i lata następne.

4.16. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Zgodnie z § 10 Umowy Spółki Zarząd składa się z jednego lub maksymalnie czterech Członków, powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Zarząd Spółki jest dwuosobowy.

Skład Zarządu Emitenta jest następujący:

1. Pan Marcin Pasenik - Prezes Zarządu
2. Pani Kinga Nowakowska - Członek Zarządu

W Spółce nie ustanowiono organu nadzorującego.

4.16.1 Pan Marcin Pasenik – Prezes Zarządu

Imię i nazwisko: Marcin Pasenik
wiek: 34 lat
Zajmowane stanowisko: Prezes Zarządu
Termin upływu kadencji: 26 października 2018 r.

Istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

ACCA Member, Certyfikowany audytor wewnętrzny, absolwent Wyższej Szkoły Zarządzania i Prawa w Warszawie oraz studiów podyplomowych z obszaru kontroli i audytu wewnętrznego. W okresie 2009-2010 wspólnik w firmie audytorskiej AT Audit Sp. z o.o. W okresie 2011-2014 wspólnik i wiceprezes Zarządu w spółce audytorskiej ALP Group Sp. z o.o. Dzięki bezpośredniemu zaangażowaniu w badania sprawozdań finansowych kilkudziesięciu spółek rocznie posiada szerokie doświadczenie w dziedzinie audytu jak również miał możliwość poznania i analizy wielu aspektów zarządzania różnymi rodzajami biznesu i ich ryzykiem. Poza wykonywaniem pracy stricte audytorskiej odpowiedzialny był również za pozyskiwanie nowych Klientów, utrzymywaniem dobrych relacji biznesowych oraz szkolenie i współpracę z liczną rzeszą biur rachunkowych na terenie całego kraju.

Wskazanie, czy osoba zarządzająca pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazła się w stanie upadłości

Pan Marcin Pasenik nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji

Informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Pan Marcin Pasenik nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Informacje o pozbawieniu osoby zarządzającej przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Pan Marcin Pasenik nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta ani pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Marcin Pasenik nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII kodeksu karnego ani w art. 587, 590 i 591 kodeksu spółek handlowych. Nie miały także miejsca żadne równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osoby zarządzającej, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

W odniesieniu do Pana Marcina Pasenik nie toczą się ani nie toczyły w okresie ostatnich 2 lat żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

4.16.2. Pani Kinga Nowakowska – Wiceprezes Zarządu

Imię i nazwisko: Kinga Nowakowska
wiek: 47 lat
Zajmowane stanowisko: Wiceprezes Zarządu
Termin upływu kadencji: 26 października 2018 r.

Istotne informacje o wykształceniu, kwalifikacjach i zajmowanych wcześniej stanowiskach:

Pani Kinga Nowakowska od 1997 roku inwestuje w branże, w których ma wieloletnie doświadczenie zdobyte również za granicą i przy współpracy z międzynarodowymi firmami. Od 2007 r. jest związana z Grupą Capital Park, w której pełni funkcję Dyrektora Operacyjnej. Kinga jest również właścicielką Bastylia Campagne Bar & Creperie, współwłaścicielką autorskiej restauracji Naturel oraz założycielką BioBazaru. Kinga na co dzień zarządza dodatkowo, jako COO funduszem Private Equity Real Estate Capital Park SA, posiadającym pod zarządzaniem ponad 70 aktywów, który przeprowadził ponad 100 transakcji w trakcie 11 letniej działalności Funduszu.

Wskazanie, czy osoba zarządzająca pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazła się w stanie upadłości

Pani Kinga Nowakowska nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji

Informacje o wpisie dotyczącym osoby zarządzającej zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, lub o wpisie do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Pani Kinga Nowakowska nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Informacje o pozbawieniu osoby zarządzającej przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska:

Pani Kinga Nowakowska nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek ani pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta ani pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pani Kinga Nowakowska nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII kodeksu karnego ani w art. 587, 590 i 591 kodeksu spółek handlowych. Nie miały także miejsca żadne równoważne zdarzenia na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osoby zarządzającej, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta:

W odniesieniu do Pani Kingi Nowakowskiej nie toczą się ani nie toczyły w okresie ostatnich 2 lat żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karne skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

4.17. Dane o strukturze Wspólników Emitenta wraz z informacjami o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego struktura Wspólników Emitenta jest następująca:

Wspólnik	liczba udziałów i głosów na ZW	udział w kapitale zakładowym i głosach na ZW
Joanna Pasenik	2.100	12,5%
Marcin Pasenik	6.468	38,5%
Equilibre S.A.	6.552	39%
Investissements Boutique S.A.	1.680	10%
Razem	16.800	100,0%

Zgodnie z wiedzą Spółki w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące osób fizycznych posiadających ponad 10 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Emitenta, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

4.18. Podstawowe informacje o działalności Emitenta ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji

Firma inviPay sp. z o.o. istnieje od 2013 roku, ale działalność operacyjną rozpoczęła w listopadzie 2015 roku. Po pół roku działalności operacyjnej firma przekroczyła próg rentowności i wiele wskazuje na to, że w kolejnych kwartałach będzie kontynuowany trend wzrostu. Umożliwienie startu operacyjnego spółki było możliwe dzięki dwojgu inwestorom finansowym: Pani Kindze Nowakowskiej oraz Panu Janowi Motzowi.

inviPay.com stworzyła i uruchomiła aplikację w segmencie B2B dla małych i średnich przedsiębiorstw, dzięki której kontrahenci mogą rozliczać swoje transakcje i przez to zabezpieczać swoje przepływy finansowe. Rozwiązanie to jest skierowane do branż, które na co dzień borykają się długimi terminami płatności (30-120 dni).

Aplikacja, dostępna pod nazwą handlową „inviPay.com” oferuje nowatorskie na rynku polskim rozwiązanie, które umożliwia:

1. Błyskawiczną weryfikację rzetelności kontrahenta – już w 30 sekund otrzymują oni potwierdzenie czy dany kontrahent jest wiarygodny,
2. Wyplacenie środków z faktury sprzedaży przed terminem jej wymagalności – opcja ta umożliwia sprzedawcy wprowadzenie faktury do aplikacji i wypłacenia środków odpowiadającym wartości faktury sprzedaży już na drugi dzień po jej wprowadzeniu do aplikacji,
3. Przeniesienie na Emitenta całego ryzyka braku zapłaty od kontrahenta,
4. Rozliczenie firmowych zakupów - oczekującymi na uregulowanie fakturami sprzedaży. Korzystając z tej możliwości przedsiębiorcy nie muszą angażować gotówki za dokonanie zakupu firmowego. Mogą oni rozliczyć zakup swoimi fakturami sprzedaży,
5. Uzyskiwanie zwrotu części uregulowanej faktury zakupowej z chwilą jej opłacenia przed terminem jej wymagalności - dzięki czemu firmy mają możliwość dokonywania oszczędności kosztowych (do 10% w skali roku).

W 2017 r. planowana jest ekspansja za granicę. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom obecnych klientów planowane jest wejście na rynek niemiecki.

4.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych

W ocenie Emitenta nie istnieją inne niż zamieszczone w pozostałych punktach Memorandum informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, które byłyby istotne dla oceny możliwości realizowania przez Spółkę jej zobowiązań z Obligacji Serii A.

5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2015

**inviPay Sp. z o. o.
F. Klimczaka 1, 02-797 Warszawa**

**Sprawozdanie finansowe łącznie ze
Sprawozdaniem Zarządu z działalności Jednostki
za okres
od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI INVIPAY SP. Z O.O. ZA OKRES 01.01.2015 R. – 31.12.2015 R.

inviPay Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została utworzona 5 maja 2013 roku na podstawie zawartej między Wspólnikami umowy Spółki. W dniu 26 października 2015 roku zostało dokonane podwyższenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 000 zł do kwoty 840 000 zł w drodze utworzenia 16 700 udziałów o wartości 50 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte przez:

- 1) P. Joanna Pasenik objęła 2 001 udziałów
- 2) P. Marcin Pasenik objął 6 467 udziałów
- 3) Spółka Equilibre S.A. objęła 6 552 udziałów
- 4) Spółka Investissements Boutique S.A. objęła 1 680 udziałów.

Aktualna struktura własności została przedstawiona w nocie 3b Dodatkowych Informacji do Sprawozdania Finansowego.

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność w zakresie nabywania nie wymagalnych wierzytelności handlowych oraz ich rozliczanie za pośrednictwem systemu informatycznego inviPay.com.

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Zarząd działał w składzie dwuosobowym tj:

- 1) Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Marcin Pasenik (za cały 2015 rok)
- 2) Funkcję Członka Zarządu pełniła Pani Kinga Nowakowska (powołana 26/10/2015 roku)

Finanse

Księgi Spółki prowadzone są przez Liczyk Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. L. Krzywickiego 34 podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości obowiązującymi w tym okresie. Rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazał stratę w wysokości 409 798,36 zł. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 roku zamknął się po stronie aktywów i pasywów kwotą 1 690 563,22 zł.

Źródła przychodów

W okresie do dnia 31.12.2015 r. Spółka uzyskała przychody z swojej działalności w kwocie 50 459,30 zł. Podstawowym źródłem finansowania działalności były kapitały własne oraz wpływy z bieżącej działalności.

Zatrudnienie

W okresie sprawozdawczym Spółka zatrudniała 1 pracownika na umowę o pracę.

Plany na lata następne

Rozbudowa systemu inviPay.com oraz pozyskanie nowych klientów na rynku polskim.

Inne zdarzenia lub istotne informacje

Nie wystąpiły.


.....
Marcin Pasenik - Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 31.03.2016 r.


.....
Kinga Nowakowska - Członek Zarządu

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki InviPay Sp. z o.o. przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku, na które składa się :

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności Zarządu za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Podpisy



.....
Marcin Pasenik - Prezes Zarządu



.....
Kinga Nowakowska - Członek Zarządu

Warszawa, dnia 31.03.2016 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPÓŁKI

inviPay Sp. z o.o.

za okres

od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

obejmujące:

- 1 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
- 2 BILANS**
- 3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**
- 4 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Sprawozdanie sporządził i podpisał Zarząd Spółki:

1. Marcin Pasenik - Prezes Zarządu

podpis:

2. Kinga Nowakowska - Członek Zarządu

podpis:

Warszawa, dn. 31/03/2016 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym

Sprawozdanie dotyczy Spółki pod firmą InviPay Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Klimczaka 1, zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000461263. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana z rozliczaniem transakcji handlowych klientów za pomocą systemu informatycznego InviPay.com.

2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie obejmuje rok obrotowy od 1.01.2015 do 31.12.2015 r.

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne:

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, więc sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

6. Założenie kontynuacji działalności:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

7. Informacje na temat połączenia spółek

Nie dotyczy spółki.

8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także w zakresie ewidencji środków trwałych)

Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem dokonywanych odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe amortyzuje się uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności, od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek zgodnych z okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Możliwe jest w uzasadnionych przypadkach skracanie lub wydłużanie okresu amortyzacji jeżeli przewidywany okres użytkowania się zmienił. Odpisów dokonuje się w równych ratach co miesiąc, a gdy środki trwałe są użytkowane sezonowo tylko - za okres ich wykorzystania. Wysokość odpisu miesięcznego stanowi w takim wypadku iloraz wynikający z przeliczenia rocznej kwoty amortyzacji: przez liczbę miesięcy w sezonie.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nie przekraczającej 3,500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania. Środki trwałe niewielkiej wartości nie przekraczającej 1000 zł mogą być odnoszone w koszty Spółki bezpośrednio po oddaniu ich do używania. Środki nie objęte ewidencją bilansową (na kontach środków trwałych) np. obce środki trwałe lub o nieznacznej wartości powinny być objęte ewidencją pozabilansową.

W przypadku zmiany technologii, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisów aktualizujących wartość środka trwałego.

W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawne

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu przy uwzględnieniu okresu ekonomicznej użyteczności, metodą liniową. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw. W innych kwestiach dotyczących wyceny, o ile to możliwe można stosować zasady określone dla środków trwałych.

W zakresie ewidencji środków pieniężnych:

podpisy:



Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej, przeliczonej na złote polskie według kursu zakupu lub sprzedaży ustalonego dla danej waluty obcej (odrębnie dla każdej waluty) przez bank dewizowy, z którego usług dana jednostka korzystała.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne muszą być inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu. Ewentualne różnice muszą być wyjaśnione i rozliczone w księgach roku, za który sporządza się bilans.

Pozostałość walut obcych w kasie na dzień bilansowy (na koniec roku), na który sporządza się bilans przelicza się według średniego kursu na ten dzień, ustalonego przez Prezesa NBP. Różnicę wartościową wynikającą ze zmiany kursu waluty wyrażoną w złotych, odnosi się: dodatnią na konto „Pozostałe przychody finansowe”, a ujemną na konto „Pozostałe koszty finansowe”.

Przychody i rozchody walut obcych ustala się w wartości wynikającej z ich każdorazowo obowiązujących kursów:

- zakupu - stosowanych do sprzedaży walut (np. za dostawy lub usługi wykonywane dla kontrahentów zagranicznych oraz odsprzedaży dewiz bankowi),
- sprzedaży - stosowanych przy zakupie walut w banku, np. na import.

Różnice kursowe powstałe na skutek stosowania różnej wysokości kursów dla obliczenia wpływów i rozchodów określonych środków pieniężnych bankowych w walutach obcych, jak też w związku z zastosowaniem kursu obowiązującego w dniu kończącym rok obrotowy, zalicza się:

- ujemne - do pozostałych kosztów finansowych,
- dodatnie - do przychodów finansowych

W zakresie ewidencji należności i zobowiązań

Należności i zobowiązania wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dot. należności wątpliwych a zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty, (są to kwoty uwzględniające np. przypadające do dnia bilansowego odsetki zwłoki z tytułu nieterminowych płatności).

W zakresie ewidencji rozliczeń międzyokresowych

Koszty działalności spółki rozliczane czasie zgodnie z zachowaniem zasady współmierności kosztów i przychodów. W celu wyeliminowania z okresu sprawozdawczego kosztów przyszłych okresów prowadzi się ewidencję "Rozliczeń międzyokresowych kosztów". Rozróżniamy dwa rodzaje rozliczeń:

- czynne,
- bierne.

Spółka zalicza koszty poniesione w okresie realizacji prac rozwojowych zw. z budową własnego systemu informatycznego do czasu zaliczenia ich do wartości niematerialnych i prawnych lub odpisania, jako czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

W zakresie ustalania wyniku finansowego

Wynik finansowy spółki będący różnicą pomiędzy przychodami a kosztami ich uzyskania w wybranym okresie sprawozdawczym generowany jest na podstawie rachunku zysków i strat sporządzonego wg. wariantu porównawczego.

9. Inne informacje na temat załączonego sprawozdania finansowego

Księgi handlowe spółki prowadzi biuro rachunkowe, jako podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych: Liczyk Sp. z o.o. ul. L. Krzywickiego 34, 02-078 Warszawa.

Dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego zawierają informacje określone załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

podpisy:

Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

AKTYWA		nr noty	1.01.2015	31.12.2015
A. AKTYWA TRWAŁE			22 644,88	1 090 015,06
I. Wartości niematerialne i prawne		N-1	0,00	1 074 450,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		N-1	0,00	0,00
2. Wartość firmy		N-1	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		N-1	0,00	1 074 450,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		N-1	0,00	0,00
II. Rzeczowy majątek trwały		N-2	19 303,18	15 565,06
1. Środki trwałe		N-2	19 303,18	15 565,06
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		N-2	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		N-2	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		N-2	5 371,73	11 423,41
d) środki transportu		N-2	12 693,32	3 173,32
e) inne środki trwałe		N-2	1 238,13	968,33
2. Środki trwałe w budowie		N-7	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		N-7	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		N-4	3 341,50	0,00
1. Od jednostek powiązanych		N-4	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		N-4	3 341,50	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe		N-10	0,00	0,00
1. Nieruchomości		N-10	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		N-10	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		N-10	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		N-10	0,00	0,00
udziały lub akcje		N-10	0,00	0,00
inne papiery wartościowe		N-10	0,00	0,00
udzielone pożyczki		N-10	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe		N-10	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		N-10	0,00	0,00
udziały lub akcje		N-10	0,00	0,00
inne papiery wartościowe		N-10	0,00	0,00
udzielone pożyczki		N-10	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe		N-10	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		N-10	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		N-5	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		N-5	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		N-5	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE			889 648,85	600 548,16
I. Zapasy		N-10	0,00	0,00
1. Materiały		N-10	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		N-10	0,00	0,00
3. Produkty gotowe		N-10	0,00	0,00
4. Towary		N-10	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		N-10	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe		N-4	53 291,86	321 246,15
1. Należności od jednostek powiązanych		N-4	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		N-4	0,00	0,00
do 12 miesięcy		N-4	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy		N-4	0,00	0,00
b) inne		N-4	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		N-4	53 291,86	321 246,15
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		N-4	0,01	280 565,08
do 12 miesięcy		N-4	0,01	280 565,08
powyżej 12 miesięcy		N-4	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		N-4	3 991,85	40 681,07
c) inne		N-4	49 300,00	0,00
d) dochódzone na drodze sądowej		N-4	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		N-10	41 922,46	276 597,37
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		N-10	41 922,46	276 597,37
a) w jednostkach powiązanych		N-10	0,00	0,00
udziały lub akcje		N-10	0,00	0,00
inne papiery wartościowe		N-10	0,00	0,00
udzielone pożyczki		N-10	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe		N-10	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		N-10	0,00	0,00
udziały lub akcje		N-10	0,00	0,00
inne papiery wartościowe		N-10	0,00	0,00
udzielone pożyczki		N-10	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe		N-10	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		N-10	41 922,46	276 597,37
środki pieniężne w kasie i na rachunkach		N-10	41 922,46	276 597,37
inne środki pieniężne		N-10	0,00	0,00
inne aktywa pieniężne		N-10	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		N-10	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		N-5	794 434,53	2 704,64
AKTYWA RAZEM			912 293,73	1 690 563,22

podpis:

Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

PASywa		nr noty	1.01.2015	31.12.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY			90 725,57	804 047,21
I. Kapitał podstawowy	N-3		5 000,00	840 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	N-3		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (-)	N-3		0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	N-3		2 450,23	290 570,23
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	N-3		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	N-3		100 000,00	100 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	N-3		0,00	-16 724,66
VIII. Zysk (strata) netto	N-3		-16 724,66	-409 798,36
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	N-3		0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			821 568,16	886 516,01
I. Rezerwy na zobowiązania	N-5		0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	N-5		0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	N-5		0,00	0,00
długoterminowa	N-5		0,00	0,00
krótkoterminowa	N-5		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	N-5		0,00	0,00
długoterminowe	N-5		0,00	0,00
krótkoterminowe	N-5		0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	N-6		0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	N-6		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	N-6		0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	N-6		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	N-6		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	N-6		0,00	0,00
d) inne	N-6		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	N-10		398 622,91	134 401,01
1. Wobec jednostek powiązanych	N-10		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	N-10		0,00	0,00
do 12 miesięcy	N-10		0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	N-10		0,00	0,00
b) inne	N-10		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	N-10		398 622,91	134 401,01
a) kredyty i pożyczki	N-10		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	N-10		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	N-10		0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	N-10		584,56	117 621,19
do 12 miesięcy	N-10		584,56	117 621,19
powyżej 12 miesięcy	N-10		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	N-10		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	N-10		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	N-10		380 000,00	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń	N-10		681,96	4 663,87
i) inne	N-10		652,65	0,00
3. Fundusze specjalne	N-10		16 703,74	12 115,95
ZFSS	N-10		0,00	0,00
inne fundusze	N-10		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	N-5		422 945,25	752 115,00
1. Ujemna wartość firmy	N-5		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	N-5		422 945,25	752 115,00
długoterminowe	N-5		422 945,25	674 296,44
krótkoterminowe	N-5		0,00	77 818,56
PASywa RAZEM			912 293,73	1 690 563,22

podpisy:



Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

Rachunek zysków i strat	nr noty	1.01.2015	31.12.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi		137 250,00	50 459,30
- w tym od jednostek powiązanych	N-8	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	N-8	137 250,00	50 459,30
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	N-8	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	N-8	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	N-8	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	-	154 698,35	485 138,96
I. Amortyzacja	-	10 088,90	49 214,40
II. Zużycie materiałów i energii	-	6 598,08	15 589,63
III. Usługi obce	-	128 921,17	238 893,38
IV. Podatki i opłaty,	-	1 516,41	6 828,25
- w tym podatek akcyzowy	-	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	-	2 920,00	166 692,27
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	460,89	3 412,57
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-	4 192,90	4 508,46
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-	-17 448,35	-434 679,66
D. Pozostałe przychody operacyjne	-	1 116,49	26 140,63
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	631,83	0,00
II. Dotacje	-	0,00	25 935,00
III. Inne przychody operacyjne	-	484,66	205,63
E. Pozostałe koszty operacyjne	-	504,90	142,96
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	-	504,90	142,96
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-	-16 836,76	-408 681,99
G. Przychody finansowe	-	112,10	31,20
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	0,00	0,00
- w tym od jednostek powiązanych	-	0,00	0,00
II. Odsetki	-	112,10	0,00
- w tym od jednostek powiązanych	-	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	0,00	0,00
V. Inne	-	0,00	31,20
H. Koszty finansowe	-	0,00	1 147,57
I. Odsetki, w tym:	-	0,00	1 147,57
- w tym od jednostek powiązanych	-	0,00	1 147,57
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	0,00	0,00
IV. Inne	-	0,00	0,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-	-16 724,66	-409 798,36
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	N-8	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	N-8	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	N-8	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-	-16 724,66	-409 798,36
L. Podatek dochodowy w tym:	N-9	0,00	0,00
- w tym część odroczone (dodatnia lub ujemna)	N-9	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	0,00	0,00
ZYSK (STRATA) NETTO		-16 724,66	-409 798,36

podpisy:




6

Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

Nota-1a Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych

		Wartość brutto							
Tytuł		Stan na 1.01.2015	Nabycie	Likwidacja	Sprzedaż	Aktualizacja	Stan na 31.12.2015		
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	1 111 500,00	0,00	0,00	0,00	1 111 500,00		1 111 500,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Razem		0,00	1 111 500,00	0,00	0,00	0,00	1 111 500,00		1 111 500,00
		Wartość umorzenia						Wartość netto	
Tytuł		Stan na 1.01.2015	Amortyzacja	Likwidacja	Korekty	Stan na 31.12.2015	Netto na 31.12.2015		
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	37 050,00	0,00	0,00	37 050,00	1 074 450,00		1 074 450,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
Razem		0,00	37 050,00	0,00	0,00	37 050,00	1 074 450,00		1 074 450,00

podpisy:

Dawid

Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015**Nota-2a Zmiany stanu środków trwałych**

		Wartość brutto					Wartość ujemna				
	Tytuł	Stan na 1.01.2015	Nabyte	Likwidacja	Sprzedaż	Aktualizacja	Stan na 31.12.2014	Stan na 1.01.2015	Amortyzacja	Dot. rozchodów	Korekty
1	grunty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	w tym: wartość gruntów użytkowanych wieczysto:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	urządzenia techniczne i maszyny	5 807,29	8 426,08	0,00	0,00	0,00	14 233,37	11 106,67	9 520,00	0,00	0,00
4	środki transportu	23 799,99	0,00	0,00	0,00	0,00	23 799,99	111,67	270,00	0,00	0,00
5	inne środki trwałe	1 350,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 350,00	11,67	270,00	0,00	0,00
	Razem	30 957,28	8 426,08	0,00	0,00	0,00	39 383,36	11 653,90	12 164,40	0,00	0,00
		Wartość netto					Wartość netto				
	Tytuł	Stan na 1.01.2015	Amortyzacja	Dot. rozchodów	Korekty	Stan na 31.12.2014	Stan na 1.01.2015	Amortyzacja	Dot. rozchodów	Korekty	Stan na 31.12.2014
1	grunty użytkowane wieczysto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	urządzenia techniczne i maszyny	435,56	2 374,40	0,00	0,00	2 809,96	11 423,41	9 520,00	0,00	0,00	11 423,41
4	środki transportu	11 106,67	9 520,00	0,00	0,00	20 626,67	3 173,32	270,00	0,00	0,00	3 173,32
5	inne środki trwałe	111,67	270,00	0,00	0,00	381,67	968,33	270,00	0,00	0,00	968,33
	Razem	11 653,90	12 164,40	0,00	0,00	23 818,30	15 565,06	12 164,40	0,00	0,00	15 565,06

Nota-2b Grunty w użytkowaniu wieczystym

Na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

Nota-2c Środki użytkowane nie wykazane w sprawozdaniu finansowym

Na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

Nota-2d Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

podpis:



Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

Nota-3a Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych
Nie dotyczy jednostki

Nota-3b Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych udziałów na 31.12.2015 r.

Lp.	Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość udziałów w zł	Udział %
1	EQUILIBRE S.A.	6 552	327 600,00	39,00%
2	Marcin Piaseńnik	6 468	323 400,00	38,50%
3	Joanna Piaseńnik	2 100	105 000,00	12,50%
4	Investissements Boutique S.A.	1 680	84 000,00	10,00%
	Razem	16 800	840 000,00	100,00%

Nota-3c Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Lp.	Tytuł	Kwota
I	Zysk / strata netto	-409 798,36
II	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00
III	Propozycja podziału zysku / pokrycia straty	-409 798,36
	- strata zostanie pokryta z przyszłych zysków	-409 798,36
IV	Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	-409 798,36

Nota-3d Zmiany stanu kapitałów własnych

	Tytuł	Stan na 1.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Rozliczenie	Stan na 31.12.2015
1	Kapitał podstawowy	5 000,00	835 000,00	0,00	0,00	840 000,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Udziały własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Kapitał zapasowy	2 450,23	288 120,00	0,00	0,00	290 570,23
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Pozostałe kapitały rezerwowych	100 000,00	0,00	0,00	0,00	100 000,00
7	Wynik lat ubiegłych	0,00	0,00	16 724,66	0,00	-16 724,66
8	Wynik roku bieżącego	-16 724,66	0,00	0,00	0,00	-409 798,36
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	90 725,57	1 123 120,00	16 724,66	0,00	804 047,21

podpisz: 

9

Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

Nota-4a Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności w okresie sprawozdawczym
Na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

Nota-4b Odpisy aktualizujące wartość należności wg stanu na 31.12.2015

Lp.	Tytuł	Wartość należności na 1.01.2015	Odpisy aktualizujące na 1.01.2015	Wartość należności na 31.12.2015	Odpisy aktualizujące na 31.12.2015	Wartość netto na 31.12.2015
1	Od jednostek powiązanych					
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	53 291,85	0,00	321 246,15	0,00	321 246,15
a)	długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	280 565,08	0,00	280 565,08
	-do 12 miesięcy	0,00	0,00	280 565,08	0,00	280 565,08
	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 991,85	0,00	40 681,07	0,00	40 681,07
d)	inne	49 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	53 291,85	0,00	321 246,15	0,00	321 246,15

podpis:

.....

Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015Nota-5a Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych

Lp.	Tytuł	Wartość na 1.01.2015	Wartość na 31.12.2015
AKTYWA Rozliczenia międzyokresowe			
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (wymienić):	0,00	0,00
3	Czynne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (wymienić):	794 434,53	2 704,64
a)	nakłady poniesione na prace rozwojowe związane z budową systemu informatycznego	780 700,00	0,00
b)	pozostałe koszty rozliczane w czasie dotyczącym przyszłych okresów	13 734,53	2 704,64
4	Odpis aktualizacyjny krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	0,00	0,00
PASYWA Rozliczenia międzyokresowe			
5	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
6	Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe (wymienić):	0,00	77 818,56
a)	rozliczana w czasie zaliczka z UE na poczet budowy systemu informatycznego	0,00	77 818,56
7	Pozostałe rozliczenia długoterminowe (wymienić):	422 945,25	674 296,44
a)	rozliczana w czasie zaliczka z UE na poczet budowy systemu informatycznego	422 945,25	674 296,44

Nota-5b Zmiany stanu rezerw na zobowiązania

Na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

podpis:

202656

Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

Nota-6a Podział zobowiązań długoterminowych
Na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

Nota-6b Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki
Na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

Nota-6c Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe;

Zobowiązania warunkowe		Opis
a)	Weksel in blanco	Jako zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie z UE budowy systemu informatycznego

podpisy:

2020655

Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

Nota-7a Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość aktywów
Na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

Nota-7b Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Lp	Składnik majątku trwałego	Stan na 1.01.2015	Nakłady	Rozliczenie	Stan na 31.12.2015	planowane na rok następny
1.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Postałe aktywa niefinansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	317 065,47	1 111 500,00	0,00	0,00
a)	budowa systemu informatycznego	794 434,53	317 065,47	1 111 500,00	0,00	700 000,00
	RAZEM	0,00	317 065,47	1 111 500,00	0,00	700 000,00

Nota-7c Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby
Na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

podpis:



Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015**Nota-8a Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży**

Lp	rodzaje działalności	kwota przychodów
-	Sprzedaż usług	50 459,30
	RAZEM	50 459,30
	w tym sprzedaż krajowa	50 459,30
	w tym sprzedaż zagraniczna	0,00

Nota-8b Informacje o działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w następnym

Na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

Nota-8c Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych oraz o podatku od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

podpisy:

[Podpis]

Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

Nota-9a Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku/straty) brutto

Lp.	Typ	Wartość
1	Zysk/strata brutto	-409 798,36
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	0,00
3	Przychody nie będące przychodami podatkowymi	25 935,00
4	Zwiększenia kosztów podatkowych	162 122,56
5	Przychody lat poprzednich	0,00
6	Inne tytuły różniące podstawę opodatkowania	236,55
7	Dochód/ (Strata)	-597 619,37
8	Zwolnienia i ulgi	0,00
9	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-597 619,00
10	Podatek dochodowy 19%	0,00

Nota-9b Ustalenie aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego
Na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

podpis:



Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

Nota-10a Zapasy

Na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

Nota-10b Inwestycje krótkoterminowe

Informacja na temat prezentacji instrumentów finansowych ujętych w księgach jako pozycje potabilizowane na dzień 31.12.2015 pozycja ta nie występowała w sprawozdaniu finansowym.

Nota-10c Krótkoterminowe aktywa finansowe

LP	Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	Kwota brutto na 31.12.2015	Odpis aktualizujący	Stan na 31.12.2015
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0,00			0,00	0,00	0,00
2.	Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach						
3.	Jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	41 922,46	1 835 189,99	1 600 515,08	276 597,37	0,00	276 597,37
a)	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	41 922,46	1 835 189,99	1 600 515,08	276 597,37	0,00	276 597,37
b)	Inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	41 922,46	1 835 189,99	1 600 515,08	276 597,37	0,00	276 597,37

Nota-10d Zobowiązania krótkoterminowe

LP	Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	Kwota brutto na 31.12.2015	Odpis aktualizujący	Stan na 31.12.2015
1.	Wobec jednostek powiązanych						
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	398 622,91	134 401,01	0,00	134 401,01	0,00	134 401,01
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c)	Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	584,56	117 621,19	0,00	117 621,19	0,00	117 621,19
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g)	zobowiązania wekslowe	380 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	681,96	4 663,87	0,00	4 663,87	0,00	4 663,87
i)	z tytułu wynagrodzeń	652,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
j)	Inne	16 703,74	12 115,95	0,00	12 115,95	0,00	12 115,95
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	ZFS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	Inne fundusze	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	398 622,91	134 401,01	0,00	134 401,01	0,00	134 401,01

podpis:



Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015**Nota-11a** Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe,

Lp	Wyszczególnienie	przeciętne zatrudnienie	zatrudnienie na 1.01.2015	zatrudnienie na 31.12.2015
1	Pracownicy umysłowi	1	1	1
	Razem	1	1	1

Nota-11b Informacje o wynagrodzeniach, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Lp	Wyszczególnienie	Wynagrodzenie 2015
1	Wynagrodzenia Zarządu	45 225,00
	Razem	45 225,00

Nota-11c Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

W okresie sprawozdawczym nie występowały takie świadczenia

Nota-11d Informacje o kursach przyjętych do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych
Spółka nie posiadała na dzień 31.12.2015 r. pozycji bilansowych i wynikowych wyrażonych w walutach obcych.**Nota-11e** Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi
W okresie sprawozdawczym nie występowały takie transakcje.**Nota-11f** Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Spółka nie miała obowiązku przeprowadzać badania sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Nota-11g Nazwa i siedziba jednostki sporządzającej sprawozdanie na wyższym szczeblu
Nie dotyczy jednostki.podpisy: 

Dodatkowe informacje i objaśnienia do Sprawozdania Finansowego Spółki InviPay Sp. z o.o. na dzień 31.12.2015

Nota-12a Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego:

Nie dotyczy jednostki

Nota-12b Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy jednostki

Nota-12c 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 zmianą kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale własnym

Nie dotyczy jednostki

Nota-12d Informacje o zawartych transakcjach z jednostkami powiązanymi na warunkach odbiegających od warunków rynkowych

Nie dotyczy jednostki

Nota-12f Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy:

Nie dotyczy jednostki

Nota-12g Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w roku bilansowym, uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym,

Nie dotyczy jednostki

podpis:  202606

OPINIA wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego
Spółki

inviPay Sp. z o.o.

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2015 roku

Kancelaria Biegłego Rewidenta REWIKAM Robert Kamela
Mińsk Mazowiecki, dn. 10 listopada 2016 roku



*inviPay Sp. z o.o.
Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku*

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Spółki inviPay Sp. z o.o.**

Dla Wspólników Spółki inviPay Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki inviPay Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Klimczaka 1, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 690 563,22 złotych**;
- 3) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie **409 798,36 złotych**;
- 4) dodatkowe informacje i objaśnienia.

W roku 2015 Spółka nie podlegała obowiązkowi badania sprawozdania finansowego, dlatego też nie sporządzała rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

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

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

Moim 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 Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

2

*Kancelaria Biegłego Rewidenta „REWIKAM” Robert Kamela
05-300 Mińsk Mazowiecki, ul. Warszawska 53
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3448
www.rewikam.com.pl; e-mail: kancelaria_rewikam@op.pl*



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami);
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Moim zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

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.

Robert Kamela

Robert Kamela
Kluczowy Biegły Rewident
Nr 11549

Robert Kamela

Robert Kamela
Biegły Rewident
Nr 11549

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
REWIKAM
ROBERT KAMELA
05-300 Mińsk Mazowiecki
ul. Warszawska 53
NIP 822-105-41-39, Regon 140453173

za

Kancelię Biegłego Rewidenta
REWIKAM Robert Kamela
wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 3448
Mińsk Mazowiecki, ul. Warszawska 53

Mińsk Mazowiecki, dn. 10 listopada 2016 roku

3

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
Spółki

inviPay Sp. z o.o.

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2015 roku

Kancelaria Biegłego Rewidenta REWIKAM Robert Kamela
Mińsk Mazowiecki, dnia 10 listopada 2016 roku



<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	6
I. Analiza finansowa Spółki	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	11
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	11
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
III. Zobowiązania warunkowe	14
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	14
V. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	14
VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia	14
VII. Sprawozdanie z działalności Spółki	14
VIII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	14
IX. Rachunek przepływów pieniężnych	15
X. Wycena	15
XI. Prezentacja	15
XII. Zgodność z przepisami prawa	15
XIII. Uzasadnienie wydanej opinii	16



Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 4 listopada 2016 roku, zawartej pomiędzy Spółką inviPay Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie ul. Klimczaka 1, a Kancelarią Biegłego Rewidenta REWIKAM Robert Kamela, z siedzibą w Mińsku Mazowieckim, ul. Warszawskiej 53. Powyższą umowę zawarto na podstawie uchwały Wspólników Spółki z dnia 3 listopada 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
2. Kancelaria Biegłego Rewidenta REWIKAM Robert Kamela jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3448.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 690 563,22 złotych**;
 - 3) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie **409 798,36 złotych**;
 - 4) dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgowa za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.

W roku 2015 Spółka nie podlegała obowiązkowi badania sprawozdania finansowego, dlatego też nie sporządzała rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.



4. Zarząd Spółki złożył w dniu 10 listopada 2016 roku, oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany okres.
5. W trakcie badania jednostka oraz biuro rachunkowe prowadzące księgi udostępniły wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
6. Kancelaria Biegłego Rewidenta REWIKAM Robert Kamela jest niezależna od badanej Spółki, a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził Robert Kamela, biegły rewident nr ew. 11549. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki oraz w biurze rachunkowym, w którym prowadzone są księgi Spółki (Liczyk Sp. o.o.), tj. w Warszawie, ul. Krzywickiego 34, w okresie od 4 do 10 listopada 2016 roku.
8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. inviPay Sp. z o.o., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Sposek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Klimczaka 1. Poprzednia nazwa Spółki ESR Sp. z o.o. została zmieniona uchwałą Wspólników z dnia 26 października 2015 roku.
2. inviPay Sp. z o.o. (wcześniej ESR Sp. z o.o.) powstała na podstawie umowy spółki zawartej dnia 5 maja 2013 roku.

Dnia 7 maja 2013 roku Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji Spółki, dokonując wpisu pod nr KRS 0000461263.

3. Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP 525-25-53-735 oraz statystycznej w systemie REGON 146665640.



4. W badanym okresie, zgodnie z odpisem z KRS, podstawową działalnością Spółki była usługowa działalność finansowa (64.99.Z) polegająca na nabywaniu wierzytelności handlowych oraz ich rozliczanie za pośrednictwem systemu informatycznego.
5. Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 840 000,00 zł i składał się z 16 800 udziałów po 50,00 zł każdy oraz stanowił wkłady wniesione przez Wspólników, którymi na dzień 31 grudnia 2015 roku byli:

- Pani Joanna Pasenik – 2 100 udziałów o wartości 105 000,00 zł,
- Pan Marcin Pasenik – 6 468 udziałów o wartości 323 400,00 zł,
- EQUILIBRE S.A. – 6 552 udziały o wartości 327 600,00 zł,
- INVESTISSEMENTS BOUTIQUE S.A. – 1 680 udziałów o wartości 84 000,00 zł.

Zgodnie z uchwałą nr 2/10/2015 z dnia 26 października 2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału w drodze utworzenia 16 700 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości 835 000,00 zł. Nowe udziały zostały objęte przez następujących Wspólników:

- Panią Joannę Pasenik – 2 001 udziałów o wartości 100 050,00 zł,
- Pana Marcina Pasenika – 6 467 udziałów o wartości 323 350,00 zł,
- EQUILIBRE S.A. – 6 552 udziały o wartości 327 600,00 zł,
- INVESTISSEMENTS BOUTIQUE S.A. – 1 680 udziałów o wartości 84 000,00 zł.

W wyniku podwyższenia kapitału nowymi Wspólnikami zostali: EQUILIBRE S.A oraz INVESTISSEMENTS BOUTIQUE S.A.

Na dzień bilansowy kapitał własny wynosił 804 047,00 złotych.

6. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
7. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie
- Pan Marcin Pasenik – Prezes Zarządu,
 - Pani Kinga Nowakowska – Członek Zarządu,
- Zgodnie z uchwałą Wspólników z dnia 26 października 2015 roku, Zarząd Spółki w powyższym składzie został powołany na okres 3 lat.
8. Przeciętna liczba zatrudnionych w badanym okresie wyniosła 1 osobę.
9. Informacje o jednostkach powiązanych znajdują się w Nocie 11e, części sprawozdania finansowego: Dodatkowe informacje i objaśnienia.



*inviPay Sp. z o.o..
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.*

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.
2. Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 16 724,66 złotych.
3. Uchwałą z dnia 30 czerwca 2015 roku, Wspólnicy zatwierdzili sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 rok oraz postanowili pozostawić stratę netto w kwocie 16 724,66 złotych do rozliczenia zyskami lat przyszłych.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało wysłane do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10 lipca 2015 roku. Sprawozdanie to zostało przekazane do publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2014 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2015.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za rok 2015 było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe, czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu. Oznacza to przyjęcie odpowiedzialności za prawidłowe sporządzenie przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

5

*Kancelaria Biegłego Rewidenta „REWIKAM” Robert Kamela
05-300 Mińsk Mazowiecki, ul. Warszawska 53
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3448
www.rewikam.com.pl; e-mail: kancelaria_rewikam@op.pl*



inviPay Sp. z o.o.,
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego

BILANS

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

- Wartości niematerialne i prawne
- Rzeczowe aktywa trwałe
- Należności długoterminowe
- Inwestycje długoterminowe
- Długoterminowe RMK

B. Aktywa obrotowe

- Zapasy
- Należności krótkoterminowe
- Inwestycje krótkoterminowe
- Krótkoterminowe RMK

SUMA AKTYWÓW

	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe				
I. Wartości niematerialne i prawne	1 074 450,00	63,6%		0,0%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 565,06	0,9%	19 303,38	2,1%
III. Należności długoterminowe		0,0%		0,0%
IV. Inwestycje długoterminowe		0,0%	3 341,50	0,4%
V. Długoterminowe RMK		0,0%		0,0%
	1 090 015,06	64,5%	22 644,88	2,5%
B. Aktywa obrotowe				
I. Zapasy		0,0%		0,0%
II. Należności krótkoterminowe	321 246,15	19,0%	53 291,86	5,8%
III. Inwestycje krótkoterminowe	276 597,37	16,4%	41 922,46	4,6%
IV. Krótkoterminowe RMK	2 704,64	0,2%	794 434,53	87,1%
	600 548,16	35,5%	889 648,85	97,5%
SUMA AKTYWÓW	1 690 563,22	100,0%	912 293,73	100,0%

InviPay Sp. z o.o.
 Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
 za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

PASywa		31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny					
I.	Kapitał podstawowy	840 000,00	49,69%	5 000,00	0,55%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0,00%		0,00%
III.	Udziały własne		0,00%	2 450,23	0,27%
IV.	Kapitał zapasowy	290 570,23	17,19%		0,00%
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny		0,00%	100 000,00	10,96%
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	100 000,00	5,92%		0,00%
VII.	Zysk/Strata z lat ubiegłych	-16 724,66	-0,99%	-16 724,66	-1,83%
VIII.	Zysk/Strata netto	-409 798,36	-24,24%		0,00%
IX.	Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego		0,00%	90 725,57	9,94%
		804 047,21	47,56%		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania					
I.	Rezerwy na zobowiązania		0,00%		0,00%
II.	Zobowiązania długoterminowe	134 401,01	7,95%	398 622,91	43,69%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	752 115,00	44,49%	422 945,25	46,36%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	886 516,01	52,44%	821 568,16	90,06%
		1 690 563,22	100,00%	912 293,73	100,00%
SUMA PASYWÓW					

Kancelaria Biegłego Rewidenta „REWIKAM” Robert Kamela
 05-300 Miast Mazowiecki, ul. Warszawska 53
 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3448
 www.rewikam.com.pl e-mail: kancelaria_rewikam@op.pl

inviPay Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2015 - 31.12.2015	% przychodów ze sprzedaży	01.01.2014 - 31.12.2014	% przychodów ze sprzedaży
A. Przychody ze sprzedaży produktów i usług				
I. Przychody ze sprzedaży produktów	50 459,30	100,0%	137 250,00	100,0%
II. Zmiana stanu produktów		0,0%		0,0%
III. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	50 459,30	100,0%	137 250,00	100,0%
B. Koszty działalności operacyjnej	485 138,96		154 698,35	
I. Amortyzacja	49 214,40	97,5%	10 088,90	7,4%
II. Zużycie materiałów i energii	15 589,63	30,9%	6 598,08	4,8%
III. Usługi obce	238 893,38	473,4%	128 921,17	93,9%
IV. Podatki i opłaty	6 828,25	13,5%	1 516,41	1,1%
V. Wynagrodzenia	166 692,27	330,3%	2 920,00	2,1%
VI. Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	3 412,57	6,8%	460,89	0,3%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 508,46	8,9%	4 192,90	3,1%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,0%		0,0%
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	-434 679,66		-17 448,35	
D. Pozostałe przychody operacyjne	26 140,63		1 116,49	
E. Pozostałe koszty operacyjne	142,96		504,90	
F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-408 681,99	-809,9%	-16 836,76	-12,3%
G. Przychody finansowe	31,20		112,10	
H. Koszty finansowe	1 147,57			
I. Zysk brutto na działalności gospodarczej	-409 798,36	-812,1%	-16 724,66	-12,2%
J. Zyski nadzwyczajne				
J. Straty nadzwyczajne				
K. Zysk/Strata brutto	-409 798,36	-812,1%	-16 724,66	-12,2%
L. Podatek dochodowy				
N. Zysk/Strata netto	-409 798,36	-812,1%	-16 724,66	-12,2%

8

Kancelaria Biegłego Rewidenta „REWIKAM” Robert Kamela
05-300 Mińsk Mazowiecki, ul. Warszawska 53
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3448
www.rewikam.com.pl; e-mail: kancelaria_rewikam@op.pl

inviPay Sp. z o.o..
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Wybrane wskaźniki finansowe

		31.12.2015	31.12.2014
A EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
Rentowność działalności podstawowej			
wynik na sprzedaży x 100%			
przychody ze sprzedaży produktów i usług	%	-	-
Rentowność netto sprzedaży			
wynik finansowy netto x 100%			
przychody ze sprzedaży produktów i usług	%	-	-
Rentowność majątku (ROA)			
wynik finansowy netto x 100%			
suma aktywów	%	-	-
Rentowność kapitału własnego (ROE)			
wynik finansowy netto x 100%			
kapitał własny	%	-	-
Szybkość obrotu należności			
stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
przychody ze sprzedaży produktów i usług	dni	2002	0
Szybkość obrotu zobowiązań			
stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
koszty działalności operacyjnej	dni	87	1
B FINANSOWANIE			
Wskaźnik zadłużenia			
zobowiązania ogółem x 100%			
aktywa ogółem	%	52%	90%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
zobowiązania ogółem x 100%			
kapitał własny	%	110,3%	905,6%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
kapitał własny x 100%			
aktywa trwałe	%	73,8%	400,6%
Płynność			
aktywa obrotowe ogółem			
zobowiązania krótkoterminowe		4,5	2,2

Interpretacja wskaźników

W okresie objętym badaniem oraz w roku poprzednim Spółka zanotowała stratę ze sprzedaży, stratę z działalności operacyjnej oraz stratę netto. W związku z tym nie obliczano wskaźników rentowności.

Wskaźniki obrotu należności oraz zobowiązań uległy znacznemu pogorszeniu w porównaniu do roku poprzedniego. Jest to spowodowane początkowym okresem działalności Spółki, w którym przychody ze sprzedaży stanowiły niewielką wartość.

W badanym okresie zarówno wskaźnik zadłużenia, jak i wskaźnik zadłużenia kapitału własnego znacznie się poprawiły w odniesieniu do roku poprzedniego.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym zmniejszył się znacząco w stosunku do analogicznego okresu poprzedzającego. Jest to wynikiem oddania do użytkowania znacznej inwestycji obejmującej system informatyczny.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość wskaźnika płynności znacznie się zwiększyła w odniesieniu do roku poprzedniego.

Analizując powyższe wskaźniki należy tu zwrócić uwagę głównie na straty osiągnięte w roku obrotowym. Spółka jest we wstępnej fazie działalności i dopiero w drugiej połowie 2015 roku oddała do użytku system informatyczny, który jest podstawowym narzędziem funkcjonowania jednostki. Należy więc przypuszczać, że w kolejnym roku obrotowym Spółka osiągnie dodatni wynik finansowy, co również potwierdzają jej wyniki osiągnięte w roku 2016. Na uwagę zasługuje również znaczna poprawa wskaźników zadłużenia oraz płynności.

Biorąc pod uwagę wyniki finansowe Spółki, a także jej ogólną sytuację finansową, należy stwierdzić, że nie wskazują one na zagrożenie kontynuacji działalności w następnym roku obrotowym.



Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Spółka przedłożyła do badania dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości w formie Zarządzenia, zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 r., poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Księgi rachunkowe są prowadzone poza siedzibą Spółki przez biuro rachunkowe LICZYK Sp. z o.o., z którym zawarto stosowną umowę. Księgi prowadzone są przy pomocy programu komputerowego Comarch ERP Optima.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

W badanej Spółce nie występuje wyodrębniona komórka kontroli wewnętrznej. System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2015 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan:

- wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.12.2015 r.
- rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2015 r.



II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Aktywa

Na dzień 31 grudnia 2015 roku suma bilansowa Spółki zwiększyła się o 85% w stosunku do bilansu otwarcia (tzn. o kwotę 778 269,49 złotych) i wyniosła 1 690 563,22 złotych na koniec 2015 roku. Zwiększenie to jest wypadkową następujących zmian:

- wzrostu wartości niematerialnych i prawnych o 100%, tzn. o kwotę 1 074 450,00 zł,
- wzrostu wartości należności krótkoterminowych o 503%, tzn. o kwotę 267 954,29 zł,
- wzrostu wartości inwestycji krótkoterminowych o 560%, tzn. o kwotę 234 674,91 zł,
- spadku wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 100%, tzn. o kwotę 791 729,88 zł.

Pasywa

Zwiększenie sumy pasywów jest wypadkową następujących zmian:

- wzrostu kapitału własnego o 786%, tj. o kwotę 713 322,14 zł,
- spadku zobowiązań krótkoterminowych o 66%, tj. o kwotę 264 221,90,
- wzrostu rozliczeń międzyokresowych o 78%, tj. o kwotę 329 169,75 zł.

Rachunek zysków i strat

W roku 2015 Spółka zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego o 63% tj. o kwotę 86 790,70 złotych osiągając wartość 50 459,30 złotych. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 214%, tj. o kwotę 330 440,61 złotych w odniesieniu do roku 2014 i osiągnęły wartość 485 138,96 złotych. Skutkiem czego Spółka osiągnęła stratę na sprzedaży w wysokości 434 679,66 złotych.

W roku 2015 Spółka zanotowała zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 25 997,67 złotych oraz stratę na działalności finansowej w wysokości 1 116,37 złotych.

Skutkiem powyżej opisanych wyników jest osiągnięta przez Spółkę strata brutto w wysokości 409 798,36 złotych, która w związku z tym, że Spółka osiągnęła również stratę podatkową, jest również stratą netto w wysokości 409 798,36 złotych.

III. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe zostały opisane w Nocie 6c części sprawozdania finansowego: Dodatkowe informacje i objaśnienia.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące 2015 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Przedstawiono w nim podstawowe informacje o Spółce, a także opis przyjętych zasad rachunkowości. Podane dane i objaśnienia są zgodne z wymogami zawartymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości.

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, zawierają dane dotyczące pracowników i organów Spółki oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto za 2015 rok.

VII. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego, zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy, a przedstawione w nim dane, oparte są na sprawozdaniu finansowym, sporządzonym za badany okres.

VIII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

W roku 2015 Spółka nie miała obowiązku sporządzania zestawienia zmian w kapitale własnym.



IX. Rachunek przepływów pieniężnych

W roku 2015 Spółka nie miała obowiązku sporządzania rachunku przepływów pieniężnych.

X. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są przez nią stosowane w sposób prawidłowy.

XI. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat, wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

XII. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym stwierdzili, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

Poniżej podpisany kluczowy biegły rewident potwierdza, iż jest uprawniony do badania sprawozdań finansowych oraz spełnia warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77 poz 649 z późniejszymi zmianami), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki InviPay Sp. z o.o.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.



XIII. Uzasadnienie wydanej opinii

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta.

Mińsk Mazowiecki, dnia 10 listopada 2016 roku.



Robert Kamela
Kluczowy Biegły Rewident
Nr 11549



Robert Kamela
Biegły Rewident
Nr 11549

za

Kancelarię Biegłego Rewidenta
REWIKAM Robert Kamela
wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 3448
Mińsk Mazowiecki, ul. Warszawska 53

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
REWIKAM
ROBERT KAMELA
05-300 Mińsk Mazowiecki
ul. Warszawska 53
NIP 822-105-41-39, Regon 140453173

6. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/461263/10/20161107121135

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 07.11.2016 godz. 12:11:35

Numer KRS: 0000461263

**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	07.05.2013		
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/41633/16/890	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 146665640, NIP: 5252553735
3.Firma, pod którą spółka działa	INVIPAY 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. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. FRANCISZKA KLIMCZAKA, nr 1, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-797, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o umowie		
1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	05.05.2013 R.
	2	24.05.2013 R., REPERTORIUM A NR 3192/2013, NOTARIUSZ KATARZYNA TOWAREK PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. ŚW. WINCENTEGO NR 95 LOK. 1 ZMIANA: §1, §4 UST. 2, §6, §8, §9, §10 DODANO: §10 Z INDEKSEM 1, §10 Z INDEKSEM 2, §10 Z INDEKSEM 3
	3	26.10.2015R., REP. A NR 13651/2015, NOTARIUSZ JOANNA ŚLIZAK PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. SIENNEJ NR 72/5. WYKRĘŚLENIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI PARAGRAFÓW OD §1 DO §17 I WPISANIE W JEJ MIEJSCE NOWYCH PARAGRAFÓW OD §1 DO §13.

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	PASENIK
	2. Imiona	JOANNA MARIA
	3. Numer PESEL/REGON	85032703741
	4. Numer KRS	*****
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	2.100 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 105.000,00 ZŁOTYCH
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	PASENIK
	2. Imiona	MARCIN JERZY
	3. Numer PESEL/REGON	82040200615
	4. Numer KRS	*****
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	6.468 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 323.400,00 ZŁOTYCH
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE
	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	EQUILIBRE SPÓŁKA AKCYJNA

Identyfikator wydruku: RP/461263/10/20161107121135

Strona 3 z 7

3	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON	147427457
	4.Numer KRS	0000523195
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	6,552 UDZIAŁY O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 327.600,00 ZŁOTYCH
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	INVESTISSEMENTS BOUTIQUE SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON	147420538
	4.Numer KRS	0000523677
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	1,680 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 84.000,00 ZŁOTYCH
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	840 000,00 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		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA UPOWAŻNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	PASENIK
	2.Imiona	MARCIN JERZY
	3.Numer PESEL/REGON	82040200615
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU

Identyfikator wydruku: RP/461263/10/20161107121135

Strona 4 z 7

2	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	NOWAKOWSKA
	2.Imiona	KINGA TERESA
	3.Numer PESEL/REGON	69101500042
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru
Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	2	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	3	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	4	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	5	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	6	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	7	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	8	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	9	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do

Identyfikator wydruku: RP/461263/10/20161107121135

Strona 5 z 7

1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	30.04.2014	OD 05.05.2013 DO 31.12.2013
	2	10.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	08.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 05.05.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 05.05.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2013
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

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

Identyfikator wydruku: RP/461263/10/20161107121135

Strona 6 z 7

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

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 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
--

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/461263/10/20161107121135

Strona 7 z 7

data sporządzenia wydruku 07.11.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

Załącznik 2 Aktualny tekst Umowy Spółki oraz treść podjętych uchwał Zgromadzenia Wspólników w sprawie zmian Umowy Spółki nie zarejestrowanych przez sąd

**UMOWA
SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

§ 1

Postanowienia ogólne

1. Stawający oświadczają, iż niniejszym zawiązują spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, dalej zwaną „**Spółką**”.
2. Spółka będzie działać pod firmą: **inviPay Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**. Spółka może także używać skrótu **inviPay sp. z o.o.**, jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Siedzibą Spółki jest m.st. Warszawa.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
5. Spółka może tworzyć na obszarze swego działania oddziały, zakłady, przedsiębiorstwa i przedstawicielstwa.

§ 2

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - (a) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
 - (b) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);
 - (c) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);
 - (d) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);
 - (e) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
 - (f) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);
 - (g) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z);
 - (h) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z);
 - (i) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66.19.Z);
 - (j) Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z);
 - (k) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z);
 - (l) Pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z);
 - (m) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
 - (n) Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z);
 - (o) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B).
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie uzyskania koncesji, zezwolenia lub innych niezbędnych uprawnień, Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu stosownej koncesji, zezwolenia lub uprawnień.

§ 3

Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 4

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 840.000,00 (osiemset czterdzieści tysięcy) złotych i dzieli się na 16.800 (szesnaście tysięcy osiemset) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy.
2. Każdy wspólnik może posiadać więcej niż jeden udział.
3. Udziały mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
4. Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostają objęte w następujący sposób:
 - 4.1. Joanna Pasenik objęła 2.100 udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 105.000,00 (sto pięć tysięcy) złotych oraz o wartości emisyjnej w wysokości 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy, o łącznej wartości emisyjnej 105.000,00 (sto pięć tysięcy) złotych i na pokrycie udziałów zobowiązała się do wniesienia wkładów pieniężnych w wysokości 105.000,00 (sto pięć tysięcy) złotych;
 - 4.2. Marcin Pasenik objął 6.468 udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 323.400,00 (trzysta dwadzieścia trzy tysiące czterysta) złotych oraz o wartości emisyjnej w wysokości 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy, o łącznej wartości emisyjnej 323.400,00 (trzysta dwadzieścia trzy tysiące czterysta) złotych i na pokrycie udziałów zobowiązał się do wniesienia wkładów pieniężnych w wysokości 323.400,00 (trzysta dwadzieścia trzy tysiące czterysta) złotych;
 - 4.3. Equilibre Spółka Akcyjna objęła 6.552 udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 327.600,00 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy sześćset) złotych oraz o wartości emisyjnej w wysokości 85,00 (osiemdziesiąt pięć) złotych każdy, o łącznej wartości emisyjnej 556 920,00 (pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset dwadzieścia) złotych i na pokrycie udziałów zobowiązała się do wniesienia wkładów pieniężnych w wysokości 556 920,00 (pięćset pięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset dwadzieścia) złotych;
 - 4.4. Investissements Boutique Spółka Akcyjna objęła 1.680 udziałów o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 84.000,00 (osiemdziesiąt cztery tysiące) złotych oraz o wartości emisyjnej w wysokości 85,00 (osiemdziesiąt pięć) złotych każdy, o łącznej wartości emisyjnej 142 800,00 (sto czterdzieści dwa tysiące osiemset) złotych i na pokrycie udziałów zobowiązała się do wniesienia wkładów pieniężnych w wysokości 142 800,00 (sto czterdzieści dwa tysiące osiemset) złotych

W przypadku, o którym mowa w pkt. 4.3. i 4.4. powyżej, nadwyżka wartości emisyjnej ponad wartość nominalną zostanie przekazana na kapitał zakładowy Spółki (agio).

§ 5

Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony uchwałą Zgromadzenia Wspólników poprzez zwiększenie wartości nominalnej udziałów lub ustanowienie nowych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, jednokrotnie lub wielokrotnie, do kwoty 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych) w terminie do dnia trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące trzydziestego roku (2030-12-31), nie stanowi zmiany Umowy Spółki, jeżeli objęcie udziałów w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego następuje przed dotychczasowych wspólników w proporcji posiadanych przez nich udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

§ 6

Dopłaty

1. Wspólnicy mogą zostać zobowiązani do wniesienia dopłat nie przekraczających dziesięciokrotnej wartości nominalnej posiadanych przez nich udziałów, zgodnie z ich procentowym udziałem w kapitale zakładowym Spółki, na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników, w której zostaną określone wysokość oraz terminy wniesienia dopłat.
2. Dopłaty mogą zostać zwrócone wspólnikom, pod warunkiem, że nie będą wymagane na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki, stosownie do postanowień art. 179 Kodeksu spółek handlowych.

§ 7

Rozporządzenia udziałami i umorzenie udziałów

1. Udziały w Spółce mogą być zbywane lub zastawiane stosownie do obowiązujących przepisów prawa za zgodą Zgromadzenia Wspólników wyrażoną w formie uchwały. Zgoda Zgromadzenia Wspólników nie jest wymagana, jeżeli zbycie udziałów następuje przez wspólnika Spółki na rzecz innego aktualnego wspólnika Spółki.
2. Udziały mogą być umorzone. Umorzenie udziałów następuje albo z czystego zysku, albo poprzez obniżenie kapitału zakładowego.
3. Udziały mogą być umorzone na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników, za zgodą wspólnika, którego udziały mają być umorzone, w drodze ich nabycia przez Spółkę, za lub bez wynagrodzenia, na warunkach określonych w uchwale Zgromadzenia Wspólników (umorzenie dobrowolne).
4. Wyłącza się wstąpienie do Spółki współmałżonka wspólnika w przypadku, gdy udział lub udziały są objęte wspólnością majątkową małżeńską.

§ 8

Organy Spółki

Organami Spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników;
- Zarząd.

§ 9

Zgromadzenie Wspólników

1. Zgromadzenie Wspólników może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zgromadzenia Wspólników odbywają się w siedzibie Spółki. Zgromadzenie Wspólników może odbyć się również w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy wspólnicy wyrażą na to zgodę na piśmie.
3. Każdy udział daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Wspólników.
4. Zgromadzenie Wspólników zwoływane jest zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. Jednakże prawo zwołania Zgromadzenia Wspólników przysługuje również odrębnie (a) Pierwszej Uprawnionej Grupie oraz (b) Drugiej Uprawnionej Grupie.
5. O ile ustawa lub niniejsza Umowa nie przewidują dalej idących wymogów, Uchwały Zgromadzenia Wspólników zapadają większością głosów wynoszącą większością 60% oddanych głosów, przy obecności wspólników na Zgromadzeniu Wspólników reprezentujących co najmniej wynoszącym 60% kapitału zakładowego Spółki (quorum) na pierwszym zwołanym Zgromadzeniu Wspólników. W przypadku braku quorum na pierwszym zgromadzeniu może odbyć się drugie Zgromadzenie Wspólników z tym samym porządkiem obrad, na którym wymóg quorum nie ma zastosowania.
6. Do kompetencji Zgromadzenia Wspólników należy:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego;
 - 2) udzielanie absolutorium Członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków;
 - 3) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu;
 - 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - 5) podział Spółki, połączenie Spółki, przekształcenie Spółki;
 - 6) określanie przeznaczenia zysku Spółki i pokrycia strat;
 - 7) określenie terminu wypłaty dywidendy;
 - 8) rozwiązanie Spółki i otwarcie jej likwidacji;
 - 9) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;
 - 10) zmiana Umowy Spółki;
 - 11) ustalanie wynagrodzenia dla Członków Zarządu Spółki;
 - 12) tworzenie kapitału zapasowego oraz innych kapitałów rezerwowych oraz określenie ich przeznaczenia;
 - 13) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Zgromadzenia Wspólników stosownie do postanowień niniejszej Umowy Spółki lub Kodeksu spółek handlowych;
 - 14) a także wyrażanie zgody na dokonanie przez Zarząd Spółki następujących czynności:

- wypłata zaliczki na poczet dywidendy;
- przyjęcie dla Spółki, zmiana lub odstąpienie od budżetu Spółki lub biznes planu Spółki;
- przyjęcia, zmiana modelu finansowego lub budżetu Spółki;
- zbycie, nabycie lub obciążenie prawem obligacyjnym lub rzeczowym przez Spółkę własności nieruchomości, użytkowania wieczystego lub innego prawa na nieruchomości lub udziału we współwłasności nieruchomości lub w innym prawie na nieruchomości;
- zbycie, nabycie lub obciążenie prawem rzeczowym lub obligacyjnym przez Spółkę przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa;
- zawarcie przez Spółkę jako kredytobiorcę umowy kredytu lub umowy pożyczki lub innej podobnej umowy, o wartości przekraczającej 100.000,00 (sto tysięcy) złotych, za wyjątkiem umów pożyczek przewidzianych umową wspólników z dnia 26/10/2015 roku;
- nabycie weksla wystawionego przez osobę trzecią; emisja weksli;
- zawarcie przez Spółkę umowy poręczenia, gwarancji, przystąpienia do długu lub innej podobnej umowy bądź jednostronnej czynności prawnej dotyczącej odpowiedzialności Spółki za zobowiązania innej osoby, z wyjątkiem udzielania zabezpieczeń za własne zobowiązania Spółki wymaganych przez banki lub instytucje finansujące jak również zawierania umów cesji wierzytelności z opcją zawierającą wyłączenie odpowiedzialności przez zbywcę wierzytelności za wypłacalność dłużnika w ramach Systemu InviPay;
- wystawienie weksla lub czeku, za wyjątkiem weksla na zabezpieczenie czynności, których Zarząd może dokonywać bez zgody wspólników;
- wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki;
- emisja przez Spółkę obligacji lub innych papierów wartościowych;
- zatrudnienie lub współpraca z kluczowym personelem, którego wynagrodzenie miałyby wynosić powyżej 10.000,00 (dziesięć tysięcy) złotych miesięcznie (brutto dla umowy o pracę lub umowy zlecenia/o dzieło, netto (bez VAT) dla umowy o świadczenie usług);
- zaciągnięcie zobowiązań do świadczenia lub rozporządzenie o wartości powyżej 100 000 (sto tysięcy) złotych netto na rzecz jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych, a w przypadku świadczeń ciągłych lub okresowych 100 000 (sto tysięcy) złotych netto w skali roku;
- skup udziałów własnych;
- zawarcie umowy najmu lub umowy dzierżawy lub innej podobnej umowy – na czas oznaczony;
- udzielenie lub przeniesienia na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej praw, licencji do jakichkolwiek praw własności intelektualnej Spółki, znaków towarowych lub praw autorskich itp.;
- zawarcie, rozwiązanie, wypowiedzenie lub jakakolwiek modyfikacja jakiegokolwiek umowy ze wspólnikiem Spółki lub podmiotem z nim powiązanym osobowo lub kapitałowo;
- jakiegokolwiek wypłaty dla Członków Zarządu nie ustalone w uchwale Zgromadzenia Wspólników lub na rzecz podmiotów powiązanych z Członkami Zarządu osobowo lub kapitałowo, w tym na rzecz podmiotów powiązanych z krewnymi, powinowatymi, małżonkami Członków Zarządu lub osób pozostających z nimi w faktycznym wspólnym pożyciu oraz zaciąganie zobowiązań wobec takich osób lub podmiotów lub na ich rzecz;
- udzielenie lub przeniesienie na rzecz osoby trzeciej licencji lub jakichkolwiek innych praw co do praw własności intelektualnej lub know – how przysługujących Spółce.

§ 10

Zarząd

1. Zarząd składa się z jednego lub maksymalnie czterech Członków. Z zastrzeżeniem poniższych postanowień niniejszego ustępu, Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są w następujący sposób:
 - 1.1. Equilibre Spółka Akcyjna i Investissements Boutique Spółka Akcyjna jako „**Pierwszej Uprawnionej Grupy**” przysługiwać będzie osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania dwóch Członków Zarządu Spółki, w tym jednego pełniącego funkcję dyrektora finansowego. W przypadku, gdy jeden z wymienionych wspólników przestanie być wspólnikiem Spółki, uprawnienie osobiste Pierwszej Uprawnionej Grupy przysługuje pozostałemu wspólnikowi. Jeżeli obydwaj wspólnicy przestaną być wspólnikami Spółki, uprawnienie osobiste wygasa.
 - 1.2. Joannie Pasenik i Marcinowi Pasenik jako „**Drugiej Uprawnionej Grupy**” będzie przysługiwać osobiste uprawnienie do powoływania i odwoływania dwóch Członków Zarządu Spółki, w tym jednego pełniącego funkcję Prezesa Zarządu. W przypadku, gdy jeden z wymienionych wspólników przestanie być wspólnikiem Spółki, uprawnienie osobiste Drugiej Uprawnionej Grupy przysługuje pozostałemu wspólnikowi. Jeżeli obydwaj wspólnicy przestaną być wspólnikami Spółki, uprawnienie osobiste wygasa.

Powyższe uprawnienia będą wykonywane w formie pisemnych oświadczeń odpowiedniej Uprawnionej Grupy. W razie wygaśnięcia osobistych uprawnień stosownie do powyższych postanowień, odpowiednich Członków Zarządu powołuje i odwołuje Zgromadzenie Wspólników w miejsce odpowiedniej Uprawnionej Grupy.

W przypadku zajścia ważnego powodu uniemożliwiającego pełnienie przez Prezesa Zarządu lub wykonywania obowiązków na rzecz Spółki w pełnym zakresie czasu przez okres dłuższy niż 60 dni lub dopuszczenia się przestępstwa stwierdzonego prawomocnym wyrokiem, którego przedmiotem będzie mienie Spółki lub inne dobra chronione dotyczące Spółki – wówczas Prezes Zarządu może odwołać z Zarządu Zgromadzenie Wspólników w formie uchwały. Wybór nowego Prezesa Zarządu zostanie dokonany przez Zgromadzenie Wspólników, przy czym wspólnik Marcin Pasenik nie będzie uczestniczył w głosowaniu, a wymóg quorum na Zgromadzeniu Wspólników nie będzie miał zastosowania.

2. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną kadencję wynoszącą 3 (trzy) lata.
3. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
4. Wszelkie sprawy związane z kierowaniem działalnością Spółki niezastrzeżone przepisami prawa lub niniejszą Umową Spółki dla Zgromadzenia Wspólników należą do kompetencji Zarządu.
5. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważniony jest każdy Członek Zarządu samodzielnie.
6. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że wszyscy Członkowie Zarządu postanowią inaczej.
7. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów.

§ 11

Zysk

1. O przeznaczeniu zysku wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego decyduje Zgromadzenie Wspólników. Zysk może zostać przeznaczony w szczególności:
 - na kapitał zapasowy;
 - na dodatkowe kapitały rezerwowe utworzone przez Spółkę;
 - do podziału pomiędzy wspólników Spółki (dywidenda);
 - na inne cele określone uchwałą Zgromadzenia Wspólników.
2. Przeznaczony uchwałą Zgromadzenia Wspólników do podziału zysk dzieli się pomiędzy wspólników w stosunku do udziałów. Termin wypłaty dywidendy ustala Zgromadzenie Wspólników.
3. Zarząd jest upoważniony do wypłaty wspólnikom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, stosownie do postanowień art. 195 Kodeksu spółek handlowych, po uzyskaniu zgody Zgromadzenia Wspólników.

§ 12

Finanse Spółki

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Rachunkowość Spółki będzie prowadzona zgodnie z polskimi przepisami o rachunkowości.
3. Każdemu wspólnikowi przysługuje prawo, po uprzednim zawiadomieniu Spółki z co najmniej 7 - dniowym wyprzedzeniem, przeprowadzenia na swój koszt audytu (kontroli) siedziby oraz dokumentacji księgowej i handlowej Spółki, samemu lub też poprzez wyspecjalizowany podmiot w dowolnym zakresie/przedmiocie kontroli. Audyt nie może być przeprowadzany częściej niż jeden raz w ciągu sześciu miesięcy. Spółka będzie zobowiązana do udzielania wszelkich informacji i dokumentów w ramach prowadzonego audytu. Na żądanie wspólnika lub wskazanego przez niego podmiotu prowadzącego kontrolę, Spółka będzie zobowiązana przedstawić wszelkie konieczne do przeprowadzenia takiej kontroli dokumenty oraz udzielić wszelkich wyjaśnień związanych z kontrolą zgodnie z rzeczywistym stanem faktycznym.

§ 13

Postanowienia końcowe

1. W przypadku zajścia przyczyny rozwiązania Spółki, Spółka zostanie rozwiązana po przeprowadzeniu jej likwidacji, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
2. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy wspólników w stosunku do ich udziałów.
3. W sprawach nieuregulowanych niniejszą Umową Spółki zastosowanie mają postanowienia Kodeksu spółek handlowych.

Załącznik 3 Definicje i objaśnienia skrótów

Obligacje Serii A, Obligacje	Do 10.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii A Emitenta o wartości nominalnej 1.000,00 zł za każdą wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 15 listopada 2016 roku.
Cena Emisyjna	Cena po jakiej nastąpi objęcie Obligacji Serii A w Ofercie Publicznej wynosząca 1.000,00 zł za każdą Obligację, przy czym zapisy na Obligacje Serii A złożone po dniu 30 listopada 2016 roku należy opłacić po Cenie Emisyjnej powiększonej o premię w kwocie 2,80 zł.
Emitent, Spółka, InviPay	InviPay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Klimczaka 1, zarejestrowana pod numerem Krajowego Rejestru Sądowego 00000461263 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie Wydział XIII Krajowego Rejestru Sądowego.
Inwestor	Osoba składająca Zapis na Obligacje Serii A
k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity. Dz. U. z 2013 r. poz. 1030 z późn. zm.)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSiG	Monitor Sądowy i Gospodarczy
Oferta Publiczna	Oferta Publiczna - w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie - Obligacji Serii A dokonywana przez Emitenta na podstawie Memorandum Informacyjnego.
Oferujący	Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa, o kapitale zakładowym 700.000 zł, w pełni opłaconym, wpisany do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr KRS 0000065126.
PCC	Podatek od czynności cywilnoprawnych
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł	złoty polski - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański - jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 94 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 1382)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.)
Ustawa PDOF	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 poz. 361 z późn. zm.)
Ustawa PDOP	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 851 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług

Załącznik 4 Formularze Zapisów na Obligacje Serii A

Formularz nr 1

Formularz zapisu na Obligacje Serii A InviPay sp. z o.o. w Ofercie Publicznej

[formularz dla osób fizycznych]

Niniejszy dokument stanowi Zapis na Obligacje Serii A InviPay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Emitent”), oferowane w drodze Oferty Publicznej przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie („Oferujący”), na warunkach określonych w Memorandum Informacyjnym Obligacji Serii A („Memorandum Informacyjne”) oraz w niniejszym Formularzu Zapisu. Obligacje Serii A są obligacjami na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.

Konsekwencją złożenia niniejszego Zapisu i opłacenia go będzie objęcie Obligacji Serii A w liczbie nie większej niż wskazana w niniejszym Zapisie, którą określi Emitent, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym.

1. Inwestor:

a) Imię i nazwisko:

b) Miejsce zamieszkania: ulica: nr domu i mieszkania :

kod: ... - miejscowość:

c) Adres do korespondencji: ☐ jak wyżej ☐ inny:

d) Rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości nr PESEL

e) Status dewizowy: rezydent ☐ nierezydent ☐

2. Cena Emisyjna: zł

3. Liczba Obligacji Serii A objętych zapisem:, słownie:

4. Kwota wpłaty na Obligacje: zł gr, słownie:

5. Rachunek Inwestora, na który ma zostać dokonany zwrot środków oraz płatności odsetek i płatność tytułem wykupu: Nr: w

Uwaga:

Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełniania formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osoby składającej zapis:

Niniejszym oświadczam, że zapoznałam(em) się z treścią Memorandum Informacyjnego, że treść ta jest dla mnie zrozumiała oraz że akceptuję warunki Oferty Publicznej Obligacji Serii A.

Zgadzam się zarówno na przydzielenie mi Obligacji Serii A jak i ich nieprzydzielenie, przy czym nieprzydzielenie Obligacji Serii A lub przydzielenie ich w liczbie mniejszej może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału Obligacji Serii A opisanych w Memorandum Informacyjnym.

Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz że dane osobowe w Formularzu Zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, iż przysługuje mi prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przekazywanie moich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Obligacje Serii A Oferującemu, Emitentowi w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz że upoważniam te podmioty do otrzymywania tych informacji.

.....
Data i podpis składającego Zapis

.....
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego Zapis

Formularz zapisu na Obligacje Serii A InviPay sp. z o.o. w Ofercie Publicznej**[formularz dla osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej]**

Niniejszy dokument stanowi Zapis na Obligacje Serii A InviPay sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Emitent”), oferowane w drodze Oferty Publicznej przez Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie („Oferujący”), na warunkach określonych w Memorandum Informacyjnym Obligacji Serii A („Memorandum Informacyjne”) oraz w niniejszym Formularzu Zapisu. Obligacje Serii A są obligacjami na okaziciela, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.

Konsekwencją złożenia niniejszego Zapisu i opłacenia go będzie objęcie Obligacji Serii A w liczbie nie większej niż wskazana w niniejszym Zapisie, którą określi Emitent, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym.

1. Inwestor:

- a) Nazwa (firma) i siedziba:
- b) Adres: ulica: nr domu i lokalu :
kod: ... - miejscowość:
- c) Adres do korespondencji: ☐ jak wyżej ☐ inny:
- d) Numery identyfikacyjne: KRS:, REGON, inne
- e) Status dewizowy: rezydent ☐ nierezydent ☐

2. Osoba fizyczna działająca w imieniu Inwestora:

- a) Imię i nazwisko:
- b) Miejsce zamieszkania: ulica: nr domu i mieszkania :
kod: ... - miejscowość:
- c) Adres do korespondencji: ☐ jak wyżej ☐ inny:
- d) Rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości nr PESEL
- e) Podstawa reprezentacji:

3. Osoba fizyczna działająca w imieniu Inwestora:

- a) Imię i nazwisko:
- b) Miejsce zamieszkania: ulica: nr domu i mieszkania :
kod: ... - miejscowość:
- c) Adres do korespondencji: ☐ jak wyżej ☐ inny:
- d) Rodzaj, seria i numer dowodu tożsamości nr PESEL
- e) Podstawa reprezentacji:

4. Cena Emisyjna: zł**5. Liczba Obligacji Serii A objętych zapisem:, słownie:****6. Kwota wpłaty na akcje: zł gr, słownie:****5. Rachunek Inwestora, na który ma zostać dokonany zwrot środków oraz płatności odsetek i płatność tytułem wykupu: Nr: w****Uwaga:**

Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych Inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełniania formularza zapisu ponosi Inwestor.

Oświadczenie osób składających zapis:

Działając w imieniu Inwestora niniejszym oświadczam(y), że zapoznałam(łem, liśmy) się z treścią Memorandum Informacyjnego, że treść ta jest dla mnie (nas) zrozumiała oraz że akceptuję(emy) warunki Oferty Publicznej Obligacji Serii A.

Działając w imieniu Inwestora zgadzam(y) się zarówno na przydzielenie Inwestorowi Obligacji Serii A jak i ich nieprzydzielenie, przy czym nieprzydzielenie Obligacji Serii A lub przydzielenie ich w liczbie mniejszej może nastąpić wyłącznie w następstwie zastosowania zasad przydziału obligacji opisanych w Memorandum Informacyjnym.

Oświadczam(y), że wyrażam(y) zgodę na przetwarzanie moich (naszych) danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz że dane osobowe w Formularzu Zapisu zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję(emy) do wiadomości, iż przysługuje mi (nam) prawo do wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Oświadczam(y), że wyrażam(y) zgodę na przekazywanie moich (naszych) danych osobowych oraz informacji, związanych z dokonaniem przez Inwestora zapisem na Obligacje Serii A Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz że upoważniam(y) te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
Data i podpis(y) składającego(ych) Zapis

.....
Data, pieczęć, podpis i adres przyjmującego Zapis

Załącznik 5 Lista Punktów Obsługi Klientów przyjmujących Zapisy na Obligacje Serii A

Punkt Obsługi Klientów Oferującego

Lp	Miejscowość	Adres
Punkt Obsługi Klientów Domu Maklerskiego Capital Partners S.A.:		
1	Warszawa	ul. Królewska 16

Punkty Obsługi Klientów członków Konsorcjum Oferującego

Lp	Miejscowość	Adres
Punkty Obsługi Klientów Niezależnego Domu Maklerskiego S.A.:		
1	Warszawa	ul. Wspólna 62
2	Wrocław	ul. Oławska 9
3	Poznań	ul. Półwiejska 47
4	Katowice	ul. Al. Korfantego 2
5	Kraków	ul. Pl. Na Groblach 21

Uwaga: pozycja 2-5 Punkty obsługiwane przez agentów Private Wealth Consulting sp. z o.o.