

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI VELTO CARS S.A.
W ROKU OBROTOWYM 2015**

Warszawa, 22 czerwca 2016 roku

Wstęp

W roku obrotowym 2015 Velto Cars S.A. rozwijała działalność w segmencie sprzedaży oraz wynajmu samochodów osobowych oraz prowadziła działania mające na celu akwizycje podmiotów z branży motoryzacyjnej.

Dane teleadresowe

Nazwa	Velto Cars
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba	Aleje Jerozolimskie 200, 02-486, Warszawa
Adres strony internetowej	http://veltocars.com.pl
Adres poczty elektronicznej	biuro@veltocars.com.pl
Numer NIP	8971775009
Numer REGON	021533467

Powstanie spółki

Spółka Velto SA została utworzona na podstawie aktu notarialnego poprzez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Velto spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą Velto Spółka Akcyjna (Repertorium A nr 3164/2011). W roku obrotowym 2014 zmianie uległa firma Spółki z Velto S.A. na Velto Cars S.A.

Akcjonariat Spółki

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skład akcjonariatu przedstawiał się następująco:

TK Invest Sp. z o.o.	- 24,61%
Skarbiec TMK Sp. z o.o.	- 21,16%
Robert Kwiatkowski	- 19,97%
Krzysztof Szczupak	- 7,34%
Sebastian Bogusławski	- 5,29%
Pozostali akcjonariusze	- 21,62%

Po zakończeniu roku obrotowego miały miejsce zmiany w akcjonariacie Spółki i na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania przedstawia się on następująco:

Skarbiec TMK TFL Sp. z o.o.	- 46,32%
Robert Kwiatkowski	- 11,10%
Pozostali akcjonariusze	- 42,58%

Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Zarządem Spółki kierował jednoosobowo Pan Krzysztof Szczupak.

Po zakończeniu roku obrotowego, w dniu 12 kwietnia 2016 roku Krzysztof Szczupak złożył

rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu na funkcję Prezesa Zarządu Pana Artura Drzymałę. Zarząd Spółki nadal działa jednoosobowo.

Rada Nadzorcza Spółki

W roku obrotowym Rada Nadzorcza rozpoczęła pracę w następującym składzie:

Paweł Miller
Cezary Pełech
Michał Zarębski
Marek Szczupak
Artur Drzymała

W roku obrotowym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 12 stycznia 2015 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nowym członkiem Rady Nadzorczej został Robert Szydłowski;
- 28 września 2015 roku Artur Drzymała zrezygnował z pełnionych obowiązków członka Rady Nadzorczej;
- 17 listopada 2015 roku Robert Szydłowski zrezygnował z pełnionych obowiązków członka Rady Nadzorczej;
- 18 listopada 2015 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nowym członkiem Rady Nadzorczej został Piotr Bieńkuński;
- 18 listopada 2015 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nowym członkiem Rady Nadzorczej został Mariusz Kurzac.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Paweł Miller
Cezary Pełech
Michał Zarębski
Marek Szczupak
Piotr Bieńkuński
Mariusz Kurzac

Po zakończeniu roku obrotowego 2015 nastąpiły kolejne zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 12 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani:

Paweł Miller

Piotr Bieńkuński

Mariusz Kurzac

Do składu Rady Nadzorczej zostali powołani:

Ignacy Bochenek

Przemysław Orcholski

Grzegorz Ufnal

Krzysztof Szczupak

Z dniem 11 maja 2016 roku rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył Krzysztof Szczupak.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Ignacy Bochenek

Przemysław Orcholski

Grzegorz Ufnal

Cezary Pełech

Michał Zarębski

Czynniki istotne dla funkcjonowania i rozwoju spółki

Od końca 2013 roku, po zmianie struktury właścicielskiej, **VELTO CARS S.A.** zmieniła zakres swojej działalności. W oparciu o aktywa VELTO CARS S.A. nowi akcjonariusze Spółki budowali w latach 2014-2015 podmiot, którego głównym przedmiotem jest sprzedaż oraz wynajem samochodów osobowych.

Realizowana strategia ulegała w trakcie roku obrotowego 2015 korektom. Zarząd Spółki aktywnie poszukiwał możliwości akwizycji podmiotów z branży. Wobec braku atrakcyjnych cenowo możliwości inwestycyjnych, pod koniec roku obrotowego podjęto decyzję o zmianie formuły funkcjonowania Spółki, polegającą na tym, że Velto Cars S.A. zrezygnuje z prowadzenia działalności operacyjnej, która będzie realizowana przez utworzone lub przejęte spółki zależne.

Wdrażając zmodyfikowaną strategię w dniu 16 lutego 2016 roku Velto Cars S.A. nabyła 100% udziałów w Cars Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy

Po zmianach w akcjonariacie Spółki, Zarządzie i Radzie Nadzorczej, które miały miejsce w

2016 roku, Zarząd Spółki w dniu 16 czerwca 2016 roku podjął decyzję w zakresie istotnych zamierzeń inwestycyjnych Spółki na lata 2016–2017.

Najważniejsze założenia planu przewidują:

- Zakończenie wykupu i rozliczenie wyemitowanych przez Spółkę obligacji.
- Refinansowanie pozostałych zobowiązań.
- Reorganizację sposobu prowadzenia działalności Spółki w strukturę holdingu. Dotychczasowa i przyszła działalność będą prowadzone przez spółki zależne.
- Uruchomienie kolejnego obszaru działalności (oprócz dotychczasowej) o segment detalicznej dystrybucji leków.
- Aktywne poszukiwanie do zakupu kolejnych spółek, których bieżące atrakcyjne wyceny i duży potencjał wzrostu wartości pozwolą na rozwinięcie działalności holdingowej Spółki.

Ponadto Zarząd podjął decyzję, że wystąpi do Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o dokonanie zmiany statutu Spółki w zakresie firmy (nazwy) Spółki na CENTURIA GROUP Spółka Akcyjna.

Czynniki ryzyka

1. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Velto Cars S.A. konkuruje na rynku usług CFM, które charakteryzują się wysoką konkurencyjnością. Wiele międzynarodowych podmiotów działających na rynku usług CFM nie prowadzi działalności w Polsce. Ich wejście na polski rynek nie jest ograniczone żadnymi przeszkodami prawnymi ani administracyjnymi i jeżeli nastąpi, może spowodować wzrost konkurencji na rynku usług podobnych do usług świadczonych przez Spółkę. W przyszłości obecni i nowi konkurenci Spółki mogą mieć dostęp do tańszego finansowania i w rezultacie, w przypadku powodzenia, mogą pozyskać lub zwiększyć swój udział w rynku, na którym Velto Cars S.A. prowadzi działalność.

2. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność, którą prowadzi Velto Cars S.A. uzależniona jest od siły nabywczej konsumentów, której poziom podporządkowany jest sytuacji makroekonomicznej.

Velto Cars S.A. nie jest w stanie prognozować prawdopodobieństwa pojawienia się niekorzystnych tendencji makroekonomicznych. Może natomiast starać się ograniczać ich wpływ na swoją sytuację. W tym celu Spółka zwiększa dywersyfikację obszarów swojej działalności.

3. Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego, w tym zmiany przepisów podatkowych

Częste zmiany przepisów prawa i brak jednoznacznej interpretacji tych przepisów oraz brak jednolitego i spójnego orzecznictwa mogą być czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność Spółki. Zmiany przepisów prawa regulującego funkcjonowanie spółek branży motoryzacyjnej mogą negatywnie wpłynąć na działalność. Nieprecyzyjne sformułowania

niektórych przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa mogą mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółkę.

Ponadto należy podkreślić, iż dostosowanie prawa polskiego do prawa unijnego w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej nie zostało zakończone. Każdorazowa zmiana przepisów w tym zakresie może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla Spółki przez co istnieje ryzyko istotnej zmiany jego pozycji w obszarze prowadzonej działalności. Sytuacja taka znacznie utrudnia długookresowe planowanie działalności gospodarczej.

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzji przepisów, co uniemożliwia jednoznaczną ich wykładnię. Ponadto same interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, pozostają niejednolite. Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki Spółki. Ponadto możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym. Wciąż trwa harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. Opisana powyżej sytuacja może wywierać negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jej sytuację finansową.

Velto Cars S.A. stara się minimalizować to ryzyko poprzez monitorowanie i analizę przepisów prawa w tym prawa podatkowego oraz sposobu ich interpretacji istotnych dla prowadzonej działalności. Co więcej Spółka dąży do dostosowania działalności do wymogów nowych przepisów z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

6. Ryzyko utraty kluczowych pracowników i współpracowników

W sektorze, w którym działa Spółka, kapitał ludzki stanowi podstawowy element wpływający na działalność operacyjną Velto Cars S.A. Ewentualne odejście członków kadry kierowniczej bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla Spółki mogłoby niekorzystnie wpłynąć na działalność, a w konsekwencji również na osiągnięte w przyszłości przez Spółkę wyniki finansowe. Aby ograniczyć ryzyko utraty wykwalifikowanych pracowników Spółka stara się utrzymywać wynagrodzenie na konkurencyjnym poziomie oraz zapewnić dobre warunki pracy.

7. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii

Velto Cars S.A. nie może w pełni zagwarantować, że wszystkie cele strategiczne zostaną osiągnięte. Pozycja Spółki uzależniona jest od umiejętności opracowania i wdrażania skutecznej strategii w długim horyzoncie. Ewentualne błędne decyzje Spółki wynikające z niewłaściwej oceny sytuacji bądź trudności z dostosowaniem się do warunków rynkowych mogą prowadzić do pogorszenia wyników finansowych Spółki. Aby zmniejszyć powyższe ryzyko Spółka prowadzi bieżącą analizę czynników wpływających na działalność Velto Cars S.A. zarówno w krótkim jak i długim terminie.

10. Ryzyko walutowe

W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach (np. ponoszenia nakładów inwestycyjnych w złotych oraz generowania przychodów w walutach obcych). Spółka narażona będzie na ryzyko walutowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. Spółka będzie dążyła do wyeliminowania ryzyka walutowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego i skorelowania przychodów i kosztów ponoszonych w tej samej walucie.

11. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu instrumentami finansowymi

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 2 Regulaminu ASO:

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

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

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi emitenta, jeżeli ten nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki ciążące na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora ASO o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego sporządzenia i przekazania na żądanie Organizatora ASO kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- zlecenie dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości lub zlecenie publikacji dokumentu, o którym mowa powyżej (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),
- obowiązek udostępniania informacji poufnej na zasadach określonych w art. 156 ust. 6 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (§ 17a Regulaminu ASO),
- obowiązek dalszego współdziałania z Autoryzowanym Doradcą (§ 17b Regulaminu ASO).

W momencie nie wykonania powyższych obowiązków, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, Organizator ASO może:

- a) upomnieć emitenta,
- b) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł,
- c) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- d) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie (patrz. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect).

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) W przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu

Obrotu 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,

- b) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

12. Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect

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

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

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

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

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

Zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 4 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe emitenta, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki ciążące na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne, przedstawione szerzej w pkt. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

13. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Maksymalna kara jaką może Komisja nałożyć na Emitenta z tytułu ww. przepisów wynosi 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

14. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Velto Cars S.A.

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż w przypadku rynku NewConnect ryzyko to jest relatywnie większe, niż na rynku regulowanym, co jest związane m.in. z krótszym okresem jego funkcjonowania oraz zmniejszonymi wymogami odnośnie obowiązków informacyjnych spółek, a także z niską płynnością występującą na tym rynku.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

	2013 rok	2014 rok	2015 rok
	od 1 stycznia 2013 roku	od 1 stycznia 2014 roku	Od 1 stycznia 2015 roku
	do 31 grudnia 2013 roku	do 31 grudnia 2014 roku	Do 31 grudnia 2015 roku
Amortyzacja	38 333,28 zł	25 041,25 zł	292 581,67 zł
Przychody ze sprzedaży	1 985 006,38 zł	1 092 01,15 zł	16 520 578,28 zł
Zysk/strata ze sprzedaży	205 220,91 zł	-136 109,00 zł	1 076 260,81 zł
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-9 261,85 zł	-2 306 092,36 zł	973 153,19 zł
Zysk/strata brutto	-1 129 513,57 zł	-2 308 654,65 zł	732 257,43 zł
Zysk/strata netto	-951 327,97 zł	-2 321 829,25 zł	536 342,80 zł

Wybrane dane finansowe z bilansu

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2015 roku
Kapitał własny	2 081 351,57 zł	3 747 778,32 zł	20 246 573,12 zł

Kapitał zakładowy	840 000,00 zł	3 510 000,00 zł	14 190 000,00 zł
Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Należności krótkoterminowe	843 843,93 zł	4 562 822,74 zł	6 185 364,02 zł
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	35 491,06 zł	0,00 zł	7 406 267,48 zł
Zobowiązania długoterminowe	0,00 zł	0,00 zł	461 588,68 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	690 671,39 zł	20 349 661,61 zł	15 098 236,64 zł

W Rachunku Zysków i Strat za 2015 rok Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy netto dzięki istotnemu zwiększeniu sprzedaży w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego.

W bilansie na uwagę zasługuje znaczący przyrost kapitałów własnych, wynikających z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10 680 000,00 złotych, które miało miejsce w dniu 12 stycznia 2015 roku oraz podwyższenia kapitału zapasowego na skutek nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną o kwotę 5 282 452,00 złotych.

W ramach wyjaśnienia wysokiego poziomu zobowiązań krótkoterminowych, należy stwierdzić, że wynikają one z przeprowadzonych, ale nierozliczonych transakcji w trakcie roku obrotowego. Zarząd Spółki podjął intensywne działania w 2016 roku, mające na celu redukcję istniejących należności. W tym celu w dniu 15 czerwca 2016 roku Spółka zawarła porozumienie kompensacyjne, na mocy którego zarówno poziom należności jak i zobowiązań zmniejszył się o ponad 3 000 000,00 złotych. Ponadto w dniu 21 czerwca 2016 roku Velto Cars S.A. objęła wszystkie, nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Cars Energy Sp. z o.o. o wartości 1 200 000,00 złotych. W tym samym dniu obie spółki dokonały umownego potrącenia wzajemnych zobowiązań, rozliczając w całości należność wynikającą z umowy pożyczki udzielonej na rzecz Cars Energy Sp. z o.o. w 2015 roku.

Dodatkowo Zarząd Spółki powziął informację, że w najbliższym czasie Spółka otrzyma zwrot zaliczek wypłacanych na poczet zakupu udziałów Cars Energy Sp. z o.o. w kwocie 958 500,00 złotych.

W wyniku opisanych powyżej zdarzeń przysługujące Spółce należności ulegną obniżeniu o około 6 000 000,00 złotych, natomiast zobowiązania zmaleją o ponad 3 000 000,00 złotych.

Rozwój spółki w 2015 roku

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 12 stycznia 2015 roku podjęło decyzję o dokapitalizowaniu Spółki o kwotę 10 680 000,00 złotych poprzez emisję nowych akcji serii D. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 0,15 zł.

Z kolei w dniu 18 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 30 000 000,00 złotych. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 0,30 zł. W wyniku subskrypcji prywatnej prowadzonej przez Zarząd Spółki nowi akcjonariusze objęli 95 583 334 nowych akcji serii E i tym samym kapitał zakładowy wzrósł o 9 558 333,40 złotych, a kapitał zapasowy o 19 116 666,80 złotych.

Obecnie wysokość kapitału zakładowego kształtuje się na poziomie 23 748 333,40 złotych.

W celu sfinansowania prowadzonej działalności, Spółka wyemitowała obligacje serii A oraz zawarła umowy pożyczek w łącznej wysokości 4 850 000,00 złotych, których

zabezpieczeniem są między innymi hipoteki ustanowione na nieruchomościach należących do Spółki.

W roku obrotowym 2015 Spółka rozpoczęła również subskrypcję obligacji serii B, która zakończyła się przydziałem obligacji w dniu 3 lutego 2016 roku w łącznej kwocie 4 220 000,00 złotych. Z uwagi na niesatysfakcjonujący poziom pozyskanego kapitału, Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu wcześniejszego wykupu obligacji serii B w dniu 15 czerwca 2016 roku.

W dniu 15 czerwca 2016 roku Spółka dokonała częściowego wykupu obligacji serii A i B w łącznej kwocie 3 300 000,00 złotych. Wykup pozostałych obligacji serii B zostanie zakończony do dnia 30 czerwca 2016 roku, a obligacji serii A – do dnia 31 lipca 2016 roku.

Akcje własne

W dniu 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała akcji własnych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie nabywała oraz nie zbywała akcji własnych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent nie tworzył Grupy Kapitałowej. Jednakże w wyniku nabycia w dniu 16 lutego 2016 roku 100% udziałów Cars Energy Sp. z o.o., Spółka przygotowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 roku. Zarząd Spółki przewiduje kolejne przejęcia co będzie skutkowało rozwojem Grupy Kapitałowej.

Zasady ładu korporacyjnego

W 2015 roku Spółka konsekwentnie stosowała się do dobrych praktyk spółek notowanych na Newconnect zgodnie z raportem opublikowanym w dniu 28 czerwca 2012 roku, z wyłączeniem zasad numer 5, 9.2, 11 i 16 ładu korporacyjnego. Przekazane informacje pozostają aktualne na dzień sporządzenia niniejszego raportu. Zarząd Spółki przewiduje, że w 2016 roku nastąpi rewizja odstępstw od stosowanych zasad ładu korporacyjnego i przewiduje się, że ilość odstępstw zostanie zredukowana.

Spółka nie wykorzystuje dodatkowo indywidualnej dla danej spółki sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.infostrefa.com, ponieważ Spółka uważa, że zapewnia wystarczający dostęp do informacji za pośrednictwem strony www.veltocars.com.pl.

Spółka nie organizuje, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami. Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości. Koszty takich spotkań są niewspółmierne w stosunku do korzyści, dlatego też spółka nie planuje ich organizować.

Spółka nie publikuje również raportów miesięcznych. Publikowane raporty bieżące i okresowe stanowią wyczerpujące źródło informacji na temat działalności i kondycji Spółki.

(-) **Artur Drzymała**

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 22 czerwca 2016 roku