

Warszawa, 4 sierpnia 2009 r.

Raport półroczny Carbon Design S.A. za I półrocze 2009 r.

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe dane liczbowe (przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Spółki oraz zasady sporządzania wybranych informacji finansowych

Lp.	Wyszczególnienie	w PLN	w EURO	w PLN	w EURO
		I półrocze 2008 r. (15.09.2007-30.06.2008)	kurs 3,35	I półrocze 2009 r. (01.01.2009-30.06.2009)	kurs 4,47
1.	Przychody ogółem (w tym przychody finansowe z pozycji 3)	333884,65	99542,26	424403,27	94953,30
2.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-486667,83	-145092,07	-313314,16	-70098,93
3.	Przychody finansowe	179,12	53,40	0,00	0
4.	Koszty finansowe	97314,55	29012,75	3395,29	759,64
5.	Zysk (strata) brutto	-583803,26	-174051,42	-316709,45	-70858,57
6.	Zysk (strata) netto	-583803,26	-174051,42	-316709,45	-70858,57
7.	Aktywa trwałe	587163,25	175053,14	509100,14	113902,84
8.	Aktywa obrotowe	2205224,88	657451,82	831729,27	186085,84
9.	Aktywa razem	2792388,13	832504,96	1340829,41	299988,68
10.	Należności krótkoterminowe	1889904,28	563444,12	462916,88	103570,09
11.	Należności długoterminowe	21596,28	6438,58	21596,28	4831,81
12.	Inwestycje krótkoterminowe	90276,52	26914,47	182118,35	40746,01
13.	Zobowiązania krótkoterminowe	1255182,49	374212,18	418919,25	93726,34
14.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,0	25920,00	5799,18
15.	Kapitał własny	1186196,74	353645,20	879691,22	196816,54
16.	Kapitał zakładowy	500000,00	149066,84	1070875,00	239590,79

Dane finansowe zostały przeliczone według kursów EURO: z dnia 30.06.2008 oraz 30.06.2009

Dane finansowe za pierwsze półrocze 2008 r. obejmują okres od dnia 15 września 2007 r. do dnia 30 czerwca 2008 r. Pierwszy rok obrotowy spółki, zgodnie z postanowieniami statutu, zakończył się 31 grudnia 2008 r., dlatego też dane za pierwsze półrocze obrotowe obejmują okres od dnia powstania spółki do 30 czerwca 2008 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w pierwszym półroczu 2009 r.

Podstawowe Informacje o Spółce

Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konwaliowa 20; 03-194 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 811 86 23
Numer faksu:	(22) 203 53 93
Adres e-mail:	kontakt@carbondesign.pl
Strona www:	www.carbondesign.pl
REGON:	141091358
NIP:	5242622771
KRS:	0000296255

Zgodnie z wpisem do ewidencji Urzędu Statystycznego REGON podstawową działalność Spółki stanowi produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.

Miejsce rejestracji Spółki oraz numer KRS

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie z którymi spółka akcyjna powstaje z momentem dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Wpis Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 8 stycznia 2008 roku pod numerem 0000296255.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.070.875,00 zł, opłacony do wysokości 1.027.500,00 zł. Uchwałą nr 16/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Carbon Design S.A. z dnia 19 czerwca 2009 r., Zarząd Spółki został zobowiązany do określenia terminu wpłat na akcje serii E (nieopłacone akcje imienne). Zarząd Spółki wezwał akcjonariusza do uiszczenia zaległych wpłat na akcje serii E.

Akcjonariusze

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta na dzień 30 czerwca 2009 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	akcje ogółem	udział w kapitale zakładowym (%)	udział w ogólnej liczbie głosów (%)
VENO	10.652.500	49,77	47,16
BLUMERANG PRE IPO S.A.	4.000.000	18,68	17,71
Jarosław Baranowski	1.667.500	7,79	12,56*
Inni	5.097.500	23,76	22,57
	21417500	100,00	100,00

* 1.167.500 akcji imiennych serii E należących do Pana Jarosława Baranowskiego, nie zostały w całości opłacone i nie przysługują z nich prawo głosu.

Organy Spółki

Zarząd

W pierwszym półroczu 2009 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Andrzej Wojno – członek zarządu od 1 stycznia do 30 kwietnia
- Pan Arkadiusz Stefan Kuich - prezes zarządu od 1 stycznia do 20 maja
- Pan Mariusz Obszański – prezes zarządu od 20 maja.

Rada Nadzorcza

W pierwszym półroczu 2009 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Pan Mariusz Obszański – Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 20 maja
- Pani Olga Dyżakowska – Członek Rady Nadzorczej do dnia 10 maja
- Pan Arkadiusz Stefan Kuich – Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 20 maja
- Pan Łukasz Tomkiewicz – Członek Rady Nadzorczej od dnia 20 maja
- Pan Jerzy Kossowski - Członek Rady Nadzorczej przez całe półrocze
- Pan Mariusz Matusiak – Członek Rady Nadzorczej przez całe półrocze
- Pan Piotr Jakubowski - Członek Rady Nadzorczej przez całe półrocze.

Prokura

W dniu 19 czerwca ze stanowiska prokurenta został odwołany Pan Jarosław Baranowski.

Działania podjęte przez Zarząd

W związku z nieosiągnięciem przez Spółkę zadawalających wyników finansowych w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2008 a także brakiem znaczącej poprawy tychże wyników do końca maja 2009 r. Zarząd Spółki podjął poniżej opisane działania zmierzające do zmniejszenia kosztów stałych:

- rozwiązanie umów z pracownikami działu rowerowego w tym zakończenie współpracy z Panem Jarosławem Baranowskim,
- ograniczenie liczby pracowników administracyjnych,
- zakończenie współpracy lub zmiana zasad współpracy z firmami, których zadaniem było między innymi poszukiwanie kontraktów, gdyż koszty ich działania były niewspółmiernie

- wysokie w stosunku do efektów finansowych,
- zmiana podmiotu pełniącego funkcje animatora dla akcji Spółki,
 - zmiana umowy z autoryzowanym doradcą,
 - rozwiązanie umowy najmu kontenerów magazynowych.

Ponadto Zarząd toczy rozmowy na temat obniżenia czynszu za lokal, w którym prowadzona jest działalność produkcyjna. Wobec braku efektów tych rozmów Zarząd rozpoczął poszukiwania innego lokalu.

W obecnej sytuacji Zarząd nie widzi możliwości dalszego obniżania kosztów stałych bez wpływu na zdolności produkcyjne Spółki.

Ponadto zaprzestano prac nad produktami, które w opinii Zarządu nie przyniosą wymiernych efektów finansowych w najbliższej przyszłości. W szczególności chodzi o prace nad:

- kopiami (broń) jakie miały być użyte w filmie Odsiecz Wiedeńska,
- samochód „Morgan”(dla dzieci napędzany siłą mięśni nóg),
- velomobilem – aerodynamicznym pojazdem napędzanym siłą mięśni nóg oraz alternatywnym napędem elektrycznym.

Zarząd deklaruje powrót do tych projektów w przypadku pozyskania środków pozwalających na ich dokończenie.

Dotychczasowe opieranie finansów firmy na produkcji handbików nie przyniosło oczekiwanych rezultatów, z uwagi na ograniczony popyt na te produkty (obecnie popyt ten jest szacowany na ok 40 sztuk rocznie wobec zakładanych ok. 100 sztuk). Szansą dla Spółki jest pozyskanie nowych klientów poprzez wykreowanie nowych produktów. W szczególności za niezbędne uznaje się ukończenie produkcji karoserii do samochodu Stealth B6 oraz Stealth B7. Wyprodukowanie pierwszego egzemplarza otworzy Spółce drogę do pozyskania innych liczących się kontrahentów z branży samochodowej.

W czerwcu miały miejsce rozmowy z dystrybutorem elementów karbonowych, w sprawie zmiany zasad dotychczasowej współpracy. Do tej pory Spółka wykonała dla w/w kontrahenta karbonowe elementy do samochodów marki Porsche. Nie wszystkie wykonane elementy usatysfakcjonowały zleceniodawcę. Rozmowy okazały się bardzo pomocne, gdyż pozwoliły wyjaśnić zaistniałe wątpliwości, co daje szansę na poprawienie współpracy jak i zwiększenie jej skali. Klient zlecił wykonanie kilku różnych elementów do samochodów w celu weryfikacji ich jakości przez odbiorcę.

Obecnie gotowy do sprzedaży jest prototyp kabiny do wózka elektrycznego (używanego przez osoby mające problemy z samodzielnym poruszaniem się). Trwają poszukiwania dystrybutora tego produktu. Ponadto trwają prace nad umywalką karbonową, która w opinii Zarządu jak i zlecającego jej wykonanie architekta, może okazać się dochodowym projektem.

Pierwsze wyniki w/w działań będzie można zauważyć już w sierpniu 2009 r. w postaci spadku kosztów stałych, jednak bardziej wymierne wnioski co do efektów restrukturyzacji można będzie wyciągnąć w późniejszym okresie. Podstawowym problemem Spółki na dzień obecny jest brak wolnych środków finansowych. Problem ten jest rozwiązywany poprzez pożyczki udzielane Spółce przez jej największych akcjonariuszy, a także poprzez korzystanie z zaliczek wpłacanych tytułem wykonania nadwozia samochodu Stealth B6. Emitent podejmuje działania zmierzające do

sprzedaży maszyn, które w jego ocenie nie będą wykorzystane przy produkcji elementów karbonowych. Spodziewane wpływy ze sprzedaży zbędnych maszyn to ok 200.000 zł. Pozyskanie tej kwoty zapewni Spółce bezpieczeństwo i da możliwość rozwoju.

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

W swojej działalności Spółka napotyka na wiele zagrożeń i ryzyk. Część z nich wynika ze specyfiki branży w której działa Spółka, jak i z wewnętrznych uwarunkowań. Pozostałe czynniki ryzyka i zagrożenia występują niezależnie od branży i mają między innymi związek z czynnikami zewnętrznymi niezależnymi od Spółki. Ryzyka i zagrożenia określone w dokumencie informacyjnym Emitenta nadal mogą mieć wpływ na funkcjonowanie Spółki. Poniżej przedstawiamy najistotniejsze ryzyka i zagrożenia dla Emitenta.

Konkurencja

Emitent działa na rynku jako producent wysokozaawansowanych technologicznie elementów z kompozytów węglowych i pokrewnych. Konkurencją, na którą należy zwrócić uwagę są firmy działające na terenie Unii Europejskiej. Z informacji posiadanych przez Emitenta wynika, że porównywalne produkty sprzedawane są po cenach wyższych niż produkty oferowane przez Spółkę. Należy zwrócić uwagę, że oczekiwania klientów co do jakości są bardzo duże i zdarza się że jakość produktów Spółki nie zadowala klientów. Spółka dąży do poprawy jakości, co wiąże się ze wzrostem kosztów wytworzenia produktów.

Spadek przychodów

Zaprzestanie współpracy z Panem Jarosławem Baranowskim, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 12/2009 z dnia 9 lipca 2009 r. nastąpiło z uwagi na niezadawalające efekty finansowe działalności polegającej na produkcji rowerów. Spółka zamierza się skupić na produkcji nadwozi do samochodów sportowych i wyścigowych w oparciu o współpracę ze spółką AutoGroup S.A. Wraz z zakończeniem współpracy z Panem Jarosławem Baranowskim, na mocy porozumienia stron, prace w Spółce zakończyły osoby związane z działem rowerowym. Zakończenie produkcji rowerów poziomych będzie miało skutek w postaci zmniejszenia przychodów Spółki. Taka sytuacja negatywnie wpłynie na płynność finansową Spółki, jednak doprowadzi do ograniczenia strat Emitenta.

Ryzyko związane z rozwojem rynku karbonowych elementów do samochodów

Przedmiotem działalności Emitenta jest m.in. produkcja wysokiej jakości karbonowych elementów do samochodów. Rynek ten jest rynkiem bardzo dynamicznie się rozwijającym. Czynnikiem sprzyjającym rozwojowi tego rynku jest rosnąca popularność sportów motorowych, m.in. Formuły 1, w których szeroko wykorzystywane są elementy karbonowe. Emitent przewiduje dalsze upowszechnianie się wiedzy o tworzywie węglowym wśród podmiotów zajmujących się tuningiem pojazdów mechanicznych oraz samych klientów, co spowoduje wzrost zapotrzebowania na elementy wykonane właśnie z tego włókna. Także sam rynek tych usług będzie w ocenie Emitenta dalej dynamicznie się rozwijał, a to z uwagi na większą dostępność i rosnącą liczbę pojazdów oraz postępującą ich standaryzację. Włókna węglowe pozwalają na nadanie pojazdowi indywidualnych, niepowtarzalnych cech wyróżniających ów pojazd spośród pozostałych modeli. To w głównej mierze tłumaczy niegasnące zainteresowanie tego rodzaju usługami.

Niemniej Emitent nie może wykluczyć, że zła kondycja gospodarek państw Europy Zachodniej, może wpłynąć na spowolnienie tempa rozwoju rynku włókien węglowych poprzez zubożenie

potencjalnych klientów Emitenta i spadek zainteresowania produktami przez niego oferowanymi.

Brak stałych zleceń

W zakresie swojej działalności Emitent zaciąga zobowiązania przede wszystkim na podstawie ustnych zamówień, niekiedy potwierdzeniu przyjęcia zamówienia oraz ustaleniach terminu dostawy oraz płatności za dostarczony towar. Brak pisemnej formy takich umów, jak również brak praktyki zawierania umów ramowych ze stałymi dostawcami/odbiorcami Emitenta może prowadzić do znacznych utrudnień w ustaleniu, czy dana umowa została zawarta i jaka była jej szczegółowa treść. Utrudnienia te mogą uniemożliwić Emitentowi dochodzenie swoich wierzytelności z tytułu zawartych umów, a także z innych powodów prowadzić do sporów z kontrahentami.

Pomimo, że dostawa i sprzedaż towarów odbywa się jedynie na zasadzie bieżących, ustnych zleceń Emitent nie zanotował żadnych istotnych trudności związanych z ich realizacją.

Zdaniem Emitenta, choć opisywane ryzyko istnieje, to jednak jest ono niewielkie, gdyż współpraca Emitenta z kontrahentami oparta jest o wieloletnie kontakty gospodarcze osób zaangażowanych w jego działalność.

Brak wystarczających środków

W zakresie produkcji części samochodowych Emitent nie rozwinął swojej działalności w szerokim zakresie. Produkcja tych części pozostaje w głównej mierze nadal w fazie produkcji prototypów, służących następnie produkcji określonych części. Ten etap rozwijania działalności wiąże się z dużymi kosztami i nakładami na tworzenie projektów, a jednocześnie brakiem przychodów z tytułu sprzedaży ostatecznie wytworzonych części. Możliwość kontynuacji działalności gospodarczej Emitenta jest uzależniona od powodzenia strategii wypracowanej przez Zarząd, dalszego rozwoju produkcji oraz zapewnienia stałego zbytu produktom Emitenta.

Istnieje niebezpieczeństwo niepowodzenia realizacji założonej przez Zarząd strategii rozwoju.

Od możliwości i stopnia realizacji założonej strategii Zarząd Emitenta uzależnia dalszy rozwój i powodzenie przedsiębiorstwa Emitenta. Niepowodzenia w realizacji strategii mogą spowodować znacznie niższe od spodziewanych przychody ze sprzedaży produktów i usług, a tym samym straty w działalności Emitenta i zagrożenie jego wypłacalności.

Opisywane ryzyko dotyczy przede wszystkim planowanego rozwoju produkcji części motoryzacyjnych, a to z uwagi na bardzo wczesny etap rozwoju ich produkcji i brak stałej sieci dystrybucji. Trudno jest wciąż przewidzieć jakie efekty przyniosą podejmowane od niedawna przez Zarząd działania i czy w istocie doprowadzą one do znacznego wzrostu produkcji i sprzedaży części motoryzacyjnych. Z uwagi na wciąż rozwijany etap realizacji tych elementów strategii ich niepowodzenie winno być przez inwestorów oceniane jako prawdopodobne.

Pracownicy

Działalność produkcyjna Emitenta wymaga utrzymania doświadczonych pracowników, którzy posiadają duże doświadczenie w wykorzystaniu kompozytów, włókien węglowych i tworzyw pokrewnych. W ocenie Emitenta technologia ta jest obecnie bardzo słabo rozpowszechniona, stąd niewiele osób posiada odpowiednie doświadczenie i umiejętności. To powoduje, że zatrudnienie specjalistów, przede wszystkim w dziedzinie wytwarzania konstrukcji karbonowych, wiąże się ze znacznymi trudnościami. Odejście najbardziej doświadczonych pracowników może w istotny sposób ograniczyć zdolności produkcyjne Emitenta i doprowadzić do opóźnień w realizacji zobowiązań. Do-

świadczenia poprzednich okresów pozwalają stwierdzić że to ryzyko jest bardzo istotne w przypadku Emitenta.

Emitent stara się zapobiegać wystąpieniu powyższego ryzyka poprzez proponowanie pracownikom elastycznych warunków zatrudnienia i rynkowych wynagrodzeń.

Odpowiedzialność za sprzedawane produkty

Prowadząc działalność polegającą na produkcji rowerów poziomych, pojazdów nietypowych i części motoryzacyjnych, Emitent może zostać pociągnięty do odpowiedzialności z tytułu rękojmi bądź niezgodności towaru z umową sprzedaży, ale przede wszystkim do odpowiedzialności za produkt niebezpieczny. Nie można wykluczyć, że orzeczenie większej liczby odszkodowań za szkodę powstałą w związku z wadliwością wyprodukowanych bądź wprowadzonych na rynek części motoryzacyjnych może istotnie, negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Ryzyko to potęguje fakt że Emitent zakończył produkcję rowerów poziomych a tym samym nie zatrudnia specjalistów w tej dziedzinie.

Naruszenie własności intelektualnej

Działalność Emitenta, zwłaszcza ta polegająca na produkcji części do stylizacji samochodów (lub motocykli), może powodować kierowanie wobec spółek grupy kapitałowej Emitenta zarzuty naruszenia cudzych praw na dobrach niematerialnych. Dotyczy to przede wszystkim praw z rejestracji wzorów przemysłowych (zarówno krajowych, jak i wspólnotowych), jak również praw autorskich przynależnych projektantom karoserii, bądź też jej części (spoilerów, zderzaków, etc.). Naruszenie tych praw może prowadzić do podnoszenia przez wspomniane osoby roszczeń o zaniechanie naruszenia, a także o naprawienie szkody powstałej w jego wyniku. Dochodzenie tych roszczeń może doprowadzić do wszczęcia procesów sądowych w Polsce i poza jej granicami, których rozstrzygnięcie jest niemożliwe do przewidzenia, a które prowadzić mogą do orzeczenia wobec Emitenta zakazu produkcji (dystrybucji) określonych części, a także do obowiązku naprawienia szkody wyrządzonej osobom trzecim.

Oświadczenie Zarządu

Według mojej najlepszej wiedzy wybrane dane finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis zagrożeń i ryzyk.

Mariusz Obszański
Prezes Zarządu