
CARBON Invest S.A.

(poprzednio Carbon Design S.A.)

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009

Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym obejmującego istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności jednostki obejmuje następujące części:

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego
2. Przewidywany rozwój jednostki
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
5. Akcje własne
6. Oddziały (zakłady) jednostki
7. Instrumenty finansowe
8. Zasady ładu korporacyjnego

Prezes Zarządu

Mariusz Obszański

Warszawa, dnia 14 maja 2010 roku

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Od dnia założenia Spółka skupiała się na produkcji rowerów poziomych (handbike). Pomimo stale ponoszonych nakładów Spółka nie osiągnęła sukcesu finansowego w postaci zysku operacyjnego. Sytuacja w Spółce w połowie 2009 r. skłoniła Zarząd do przeprowadzenia restrukturyzacji. W połowie 2009 r. została zakończona współpraca z panem Jarosławem Baranowskim- prokurentem, osobą kluczową w Spółce dla produkcji rowerów. Krok ten doprowadził do zakończenia współpracy z innymi pracownikami działu rowerowego. Po zakończeniu współpracy z pracownikami działu rowerowego pojawiły się roszczenia wobec Spółki ze strony byłych zleceniodawców. Spółka zaspokoiła te roszczenia. Roszczenia te w większości przypadku były wynikiem braku realizacji zleceń pomimo otrzymania przez Spółkę wynagrodzenia. Zarząd podejmuje starania aby kosztami zaspokojenia roszczeń zleceniodawców obciążyć osoby odpowiedzialne za te nieprawidłowości.

Po zakończeniu działalności produkcji rowerów Spółka rozpoczęła współpracę z AutoGroup S.A. Przedmiotem współpracy z AutoGroup S.A. była budowa nadwozi do samochodu Stealth B6 oraz Stealth B7. Spółka wykonała formy do samochodu Stealth B6 oraz model w skali 1/1 Stealth B7 oraz pierwsze formy. Obok budowy samochodów Stealth Spółka wykonała kilka prac dla innych podmiotów. Działania w dziedzinie budowy elementów karbonowych uprawniały do stwierdzenia, że osiągnięcie znacznych przychodów z tej działalności nie jest możliwe bez przeprowadzenia zmian organizacyjnych, w tym zwiększenia liczby wykwalifikowanych pracowników. Pomimo starań Emitentowi nie udało się pozyskać wykwalifikowanych pracowników.

W III i IV kwartale 2009 r. działalność Spółki w znacznej mierze była finansowana poprzez AutoGroup S.A.

2. Przewidywany rozwój Spółki

W grudniu 2009 r. Rada Nadzorcza zaakceptowała nową strategię rozwoju Emitenta zaprezentowaną przez Zarząd. Nowa strategia rozwoju obejmowała następujące działania:

- sprzedaż produkcyjnych składników majątku spółce Veno Automotive S.A. oraz przejście pracowników Emitenta bezpośrednio związanych z tą częścią do spółki Veno Automotive S.A.,
- zmiana przedmiotu działalności Emitenta i rozpoczęcie działalności jako fundusz, skupiony na inwestycjach w podmioty zajmujące się innowacyjnymi technologiami. Spółka przewiduje inwestycje w podmioty znajdujące się we wczesnej fazie rozwoju (start-up) i dające potencjalnie duże szanse na osiągnięcie wysokich stóp zwrotu z inwestycji.

Na przełomie 2009 i 2010 r. Zarząd sfinalizował pierwszą fazę realizacji nowej strategii, zawierając umowę sprzedaży składników majątku spółce Veno Automotive S.A. Na podstawie umowy Emitent sprzedał składniki majątkowe, w tym wierzytelności i prawa do realizacji umowy z AutoGroup S.A. Ponadto Emitent sprzedał wyposażenie biura, narzędzia oraz materiały do produkcji oraz wierzytelności wobec osób fizycznych. W dniu 1 marca 2010 r., w związku z realizacją nowej strategii rozwoju, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany firmy Emitenta na Carbon Invest S.A. oraz zmiany przedmiotu działalności na działalność inwestycyjną.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji nie więcej niż 21.417.500 akcji zwykłych na okaziciela serii F. W maju 2010 Spółka przeprowadziła emisję akcji w wyniku, której pozyskała 3.172.125,00 złotych. Środki te dają możliwość efektywnej realizacji nowej strategii rozwoju. Pomimo krótkiego okresu działalności Spółka realizuje założenia biznesowe w zakresie budowy portfela. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nabyła akcje dwóch podmiotów (Oponix.pl S.A, AutoGroup S.A.) oraz zawarła trzy umowy inwestycyjne.

Do czynników ryzyka związanych z działalnością i otoczeniem Emitenta zalicza się;

- 1)ryzyko makroekonomiczne wynikające w dużej mierze z globalnego kryzysu finansowego,
- 2)ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego i podatkowego, wynikające z częstych i nieprzewidywalnych zmian przepisów prawa,
- 3)ryzyko związane z przyjęciem nowej strategii rozwoju i zmianą przedmiotu działalności, wynika z okoliczności, że działalność inwestycyjna w ramach nowej strategii rozwoju zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą niesie ze sobą większe ryzyko niż działalność produkcyjna,
- 4)ryzyko konkurencji wynikające z rosnącej liczby podmiotów o takim samym jak Emitent profilu działalności; w szczególności profil działalności głównych akcjonariuszy Emitenta jest taki sam jak profil działalności Emitenta
- 5)ryzyko związane z inwestycjami w spółki typu start-up i z sektora małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), wynikające z faktu, że na etapie dokonywania inwestycji nie ma pewności że działalność przedsiębiorstwa przyniesie oczekiwany sukces,
- 6)ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym, wynika z okoliczności, że wycena spółek portfelowych Emitenta w dużej mierze zależna będzie od sytuacji na rynku kapitałowym.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka nie odnotowała ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Poniżej przedstawiono podstawowe grupy wskaźników oceny sytuacji finansowej Spółki w 2009 roku

• Rentowność

Rentowność jest rezultatem decyzji gospodarczych podejmowanych przez przedsiębiorstwo. Jej podstawowym zadaniem jest określenie zdolności podmiotu do generowania zysków postrzeganych przez pryzmat zasobów – tak kapitałowych jak i majątkowych, zaangażowanych w ten proces. Analiza rentowności wynika z potrzeby optymalizacji działalności przedsiębiorstwa i szukania najlepszych sposobów angażowania posiadanych przez nie środków.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2009	2008
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	-64,0%	-70,2%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	-51,7%	-82,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	-51,7%	-82,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-29,0%	-39,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	-33,4%	-45,7%

• Płynność finansowa

Płynność finansowa wyraża zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Zdolność ta opiera się na zasobach posiadanej przez jednostkę gotówki oraz na pozostałych zasobach materialnych, które jednostka zamienia w określonym czasie na gotówkę (cykl aktywów obrotowych).

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2009	2008
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	4,2	1,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	4,7	2,3
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	10,3	2,3
Kapitał obrotowy netto (w zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	696	628
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	64,0%	36,8%

• Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów oceniają zdolność przedsiębiorstwa do optymalnego zarządzania posiadanymi aktywami oraz wskazują, czy wielkość danego aktywa jest adekwatna do rozmiarów prowadzonej przez

przedsiębiorstwo działalności. Wskaźniki sprawności określają długość cyklu rotacji jakiemu podlegają zapasy, należności i aktywa ogółem oraz wskazują okres, po jakim przedsiębiorstwo przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2009	2008
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,6	0,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	3,4	1,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	330,3	136,5
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	35,4	46,7
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	38,7	69,6

• Finansowanie działalności

Wskaźniki finansowania prezentują strukturę źródeł finansowania działalności gospodarczej prowadzonej przez przedsiębiorstwo. Wskazują na udział poszczególnych składowych kapitałów własnych i obcych w finansowaniu aktywów. Ich optymalne wartości pozwalają na utrzymanie przez przedsiębiorstwo długoterminowej płynności finansowej.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2009	2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,2	0,3
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	4,5	2,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	4,3	2,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,8	0,7

5. Nabycie akcji własnych.

Jako istotne wydarzenie dla Spółki należy też uznać unieważnienie akcji serii E (akcje imienne należące pierwotnie do Jarosława Baranowskiego). Tym samym, zgodnie z art 331 kodeksu spółek handlowych, Spółka uzyskała prawo do wydania nowych akcji pod tymi samymi numerami i ich sprzedaży. Spółka zawarła umowy sprzedaży 1.167.500 akcji serii E po cenie 4 grosze za każdą akcję. Kwota uzyskana ze sprzedaży akcji zasilila kapitał zakładowy Spółki i w wyniku tej operacji cały kapitał zakładowy został pokryty. Podmioty które nabyły akcje serii E zadeklarowały ich zamianę na akcje na okaziciela a następnie ich wprowadzenie do obrotu na rynek New Connect.

6. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada żadnych oddziałów ani zakładów.

7. Instrumenty finansowe

W 2009 roku Spółka nie wykorzystywała instrumentów finansowych.

8. Zasady ładu korporacyjnego

Spółka nie podlega obowiązkowi wprowadzenia ładu korporacyjnego.