

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Carbon Design S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 sierpnia 2007 roku sporządzonym przez asesora notarialnego Dariusza Stefańczyka - zastępcę notariusza Pana Andrzeja Frelka (Repertorium Nr A 3143/2007).

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Konwaliowej 20.

Dnia 8 stycznia 2008 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296255.

Spółka posiada numer NIP: 524-26-22-771 nadany dnia 21 grudnia 2007 roku oraz symbol REGON 141091358 nadany dnia 23 lipca 2008 roku.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w roku obrotowym 2009 było:

- Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
- Produkcja motocykli i rowerów,
- Badania i analizy techniczne.

W wyniku podjęcia przez Zarząd Carbon Design S.A. decyzji o zmianie przedmiotu działalności, w dniu 6 maja 2010 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nazwą Carbon Invest S.A.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 1 070 875,00 zł i dzielił się na 21 417 500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawiała się następująco:

- 9 500 000 akcji nieuprzywilejowanych serii A
- 500 000 akcji nieuprzywilejowanych serii B
- 7 000 000 akcji nieuprzywilejowanych serii C
- 3 250 000 akcji nieuprzywilejowanych serii D
- 1 167 500 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii E

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Veno S.A.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Mariusz Obszański
- Prezes Zarządu.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 30 kwietnia 2009 roku Pan Andrzej Wojno złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki Carbon Design S.A.,
- W dniu 20 maja 2009 roku Pan Arkadiusz Kuich złożył pisemną rezygnację z pełnionej przez siebie funkcji Prezesa Zarządu Spółki Carbon Design S.A.,
- W dniu 20 maja 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Członka Zarządu Pana Mariusza Obszańskiego, który pełni funkcję Prezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Arkadiusz Kuich
- Jerzy Kossowski
- Mariusz Matusiak
- Piotr Jakubowski
- Łukasz Tomkiewicz
- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Członek Rady Nadzorczej,
- Członek Rady Nadzorczej,
- Członek Rady Nadzorczej,
- Członek Rady Nadzorczej.

W okresie badanym oraz w okresie od dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- W dniu 20 maja 2009 roku Pan Mariusz Obszański złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jednocześnie z członkostwa w Radzie,
- W dniu 10 czerwca 2009 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnowała Pani Olga Dyżakowska,
- Uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Carbon Design S.A. z dnia 19 czerwca 2009 roku na stanowisko Członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Łukasz Tomkiewicz,
- Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Carbon Design S.A. z dnia 19 czerwca 2009 roku na stanowisko Członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Arkadiusz Kuich,
- Uchwałą nr 1/2009 Rady Nadzorczej z dnia 16 grudnia 2009 roku przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Arkadiusz Kuich.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka, reprezentującego firmę 4Audyt Sp. z o.o. Biegły zamieścił w swojej opinii następujące zastrzeżenie:

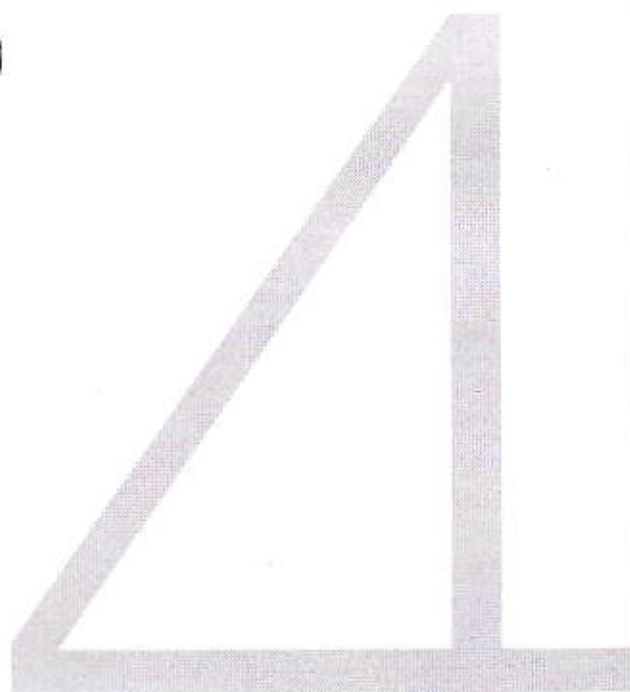
„Metody wyceny rozchodów zapasów materiałów do produkcji, stosowane przez Spółkę w ciągu roku mają charakter szacunkowy. Spółka nie dokonała inwentaryzacji zapasów materiałów na dzień bilansowy i nie dokonała weryfikacji ich stanu z zastosowaniem historycznej ceny zakupu. Powyższe uniemożliwia nam ocenę realności salda zapasów materiałów wykazanych w sprawozdaniu finansowym Spółki w kwocie 140 241,55 złotych”.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 19 czerwca 2009 roku, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 779 tys. zł. zostanie w całości pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 6 października 2009 roku.

Spółka nie dopełniła obowiązku ogłoszenia w Monitorze Polskim B swojego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.



8/20

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu **Carbon Invest S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konwaliowej 20 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego **Carbon Design S.A.**, na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 088 135,18 złotych**,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, wykazujący stratę netto w wysokości **(-) 363 348,05 złotych**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **319 973,05 złotych**,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **40 765,25 złotych**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 16 sierpnia 2007 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Badana Jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 5 stycznia 2010 roku, zawartą pomiędzy Jednostką a firmą 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 grudnia 2009 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości, oraz stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 10 do 14 maja 2010 roku.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, stosowanie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Ustawy o rachunkowości oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki są zobowiązani zapewnić, ponosząc w tym zakresie odpowiedzialność solidarną, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi Ustawą o rachunkowości zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu. Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT Sp. z o.o.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS NA 31 GRUDNIA 2009 ROKU

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Aktywa trwałe	206,5	612,1	-66,3%	19,0%	35,9%
Wartości niematerialne i prawne	4,6	314,4	-98,5%	0,4%	18,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	201,9	276,1	-26,9%	18,6%	16,2%
Należności długoterminowe	0,0	21,6	-100,0%	-	1,3%
Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	-	-	-
Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	-	-	-
Aktywa obrotowe	881,6	1 094,3	-19,4%	81,0%	64,1%
Zapasy	105,0	209,3	-49,8%	9,7%	12,3%
Należności krótkoterminowe	746,3	655,6	13,8%	68,6%	38,4%
Inwestycje krótkoterminowe	25,4	225,3	-88,7%	2,3%	13,2%
Krótkoterm. rozliczenia międzyokresowe	4,9	4,1	18,5%	0,4%	0,2%
Aktywa razem	1 088,1	1 706,4	-36,2%	100,0%	100,0%

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Kapitał własny	889,8	1 209,8	-26,4%	81,8%	70,9%
Kapitał podstawowy	1 070,9	1 070,9	0,0%	98,4%	62,8%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	-43,4	-100,0%	-	-2,5%
Kapitał zapasowy	182,3	961,4	-81,0%	16,7%	56,3%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	-	-	-
Zysk (strata) netto	-363,3	-779,1	-53,4%	-33,4%	-45,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	198,3	496,7	-60,1%	18,2%	29,1%
Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	185,3	466,0	-60,2%	17,0%	27,3%
Rozliczenia międzyokresowe	13,0	30,7	-57,6%	1,2%	1,8%
Pasywa razem	1 088,1	1 706,4	-36,2%	100,0%	100,0%

Pozycje aktywów i pasywów Spółka ujęła prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	618,8	947,6	-34,7%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	1 068,5	1 612,9	-33,7%	172,7%	170,2%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-449,8	-665,3	-32,4%	-72,7%	-70,2%
Pozostałe przychody operacyjne	105,5	6,8	1456,4%	17,1%	0,7%
Pozostałe koszty operacyjne	349,5	52,6	564,4%	56,5%	5,6%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-693,8	-711,1	-2,4%	-112,1%	-75,0%
Przychody finansowe	426,9	0,8	50362,9%	69,0%	0,1%
Koszty finansowe	96,5	68,8	40,2%	15,6%	7,3%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-363,3	-779,1	-53,4%	-58,7%	-82,2%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	-363,3	-779,1	-53,4%	-58,7%	-82,2%
Podatek dochodowy	0,0	0,0	-	-	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,0	0,0	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	-363,3	-779,1	-53,4%	-58,7%	-82,2%

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

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 tys. 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 jakiego 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

Komentarz

W okresie objętym analizą, z uwagi na straty ponoszone przez Spółkę, wszystkie wskaźniki zyskowności kształtowały się na niskim, ujemnym poziomie. Poziom wskaźnika zyskowności sprzedaży na 31 grudnia 2009 roku wyniósł -64,0%. Oznacza to, że ze 100 zł przychodów ze sprzedaży Spółka generowała przeciętnie 64,0 zł straty na sprzedaży.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego na koniec grudnia 2009 roku wyniósł -29,0%, co podobnie jak w przypadku rentowności aktywów na poziomie -33,4% jest rezultatem poniesienia przez Spółkę wysokiej straty netto.

Wskaźnik płynności szybkiej osiągnął 31 grudnia 2009 roku poziom 4,2, a wskaźnik płynności bieżącej 4,7. Takie wartości są skutkiem wyższego salda należności i inwestycji krótkoterminowych niż zobowiązań wymagalnych w ciągu 12 miesięcy.

W całym okresie analizy wartość należności z tytułu dostaw i usług przewyższała bilansową wartość zobowiązań handlowych. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość wskaźnika pokrycia zobowiązań należnościami wyniosła 10,3. Nadwyżka należności handlowych nad zobowiązaniami (dodatni kierunek przepływu strumienia gotówki), powoduje, iż Jednostka zachowuje pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań bieżących wpływami z działalności operacyjnej.

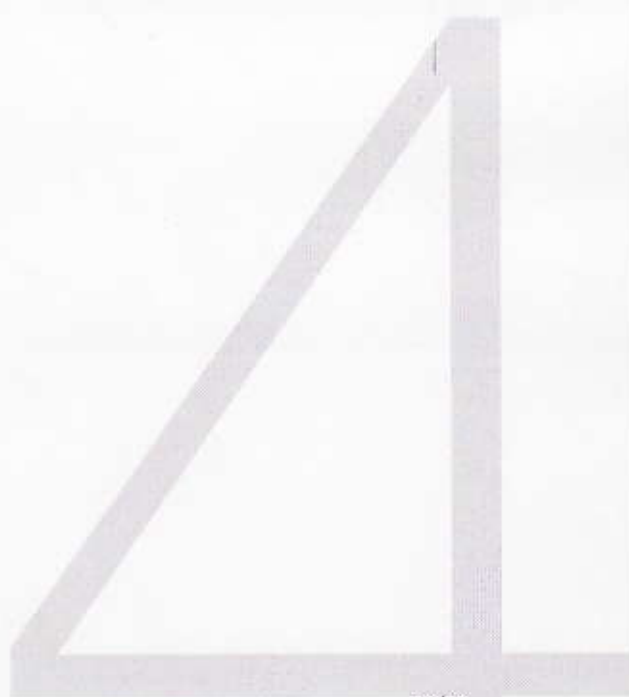
Wartość wskaźnika rotacji majątku w dniu 31 grudnia 2009 roku wyniosła, podobnie jak w roku ubiegłym, 0,6. Oznacza to, że w roku badanym jedna złotówka majątku Spółki generowała sprzedaż na poziomie 0,6 zł.

Wskaźniki rotacji wskazują, iż cykl rotacji zobowiązań jest znacznie krótszy, niż okres windykacji należności, co jest sytuacją niekorzystną z uwagi z punktu widzenia zarządzania płynnością Spółki.

Współczynnik zadłużenia w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 kształtował się na poziomie 20%. Oznacza iż w 20% działalność Spółki finansowana jest kapitałem obcym.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.



16/20

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Raks SQL w siedzibie Spółki. Na podstawie umowy o świadczenie usług księgowych z dnia 1 października 2009 roku, księgi Carbon Design S.A. prowadzone w okresie badanym były przez Biuro Księgowe Izabella Sucharska-Czapska z siedzibą w Warszawie.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH OBSZARACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Środki trwałe

Środki trwałe stanowią 18,6% aktywów ogółem. Z uwagi na zmianę przedmiotu działalności Spółki z produkcji rowerów na działalność inwestycyjną, Zarząd dokonał w IV kwartale 2009 roku sprzedaży istotnych składników majątku produkcyjnego na rzecz Spółki powiązanej Veno Automotive S.A.

Na dzień bilansowy saldo środków trwałych obejmowało specjalizowane maszyny i urządzenia, których sprzedaż wymaga dłuższych negocjacji prowadzonych przez Zarząd z kontrahentami. Spółka dokonała weryfikacji cen rynkowych możliwych do uzyskania ze sprzedaży opisywanego majątku i dokonała odpisu aktualizującego wartość bilansową netto maszyn i urządzeń w wysokości 18,0 tys. zł. Na podstawie przedstawionych nam dokumentów, uznaliśmy dokonany odpis za prawidłowy i wystarczający.

Zapasy

Metody wyceny rozchodów zapasów materiałów do produkcji, stosowane przez Spółkę w ciągu roku mają charakter szacunkowy. Spółka nie dokonała inwentaryzacji zapasów materiałów i półproduktów na dzień bilansowy i nie dokonała weryfikacji ich stanu z zastosowaniem historycznej ceny zakupu. Spółka nie dokonała również w badanym okresie inwentaryzacji zapasów towarów. Powyższe uniemożliwia nam ocenę realności salda zapasów materiałów, półproduktów i towarów handlowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym Spółki w kwocie ogółem 105 045,54 zł.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania wymagalne w okresie nie przekraczającym 12 miesięcy stanowiły 17,0% sumy pasywów. Na saldo zobowiązań krótkoterminowych składały się w szczególności zobowiązania handlowe (33,7% salda zobowiązań krótkoterminowych ogółem). Drugą pod względem istotności pozycją były zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (26,5% salda zobowiązań krótkoterminowych ogółem). Zobowiązania budżetowe Spółki, stanowiące na dzień bilansowy 13,4% zobowiązań krótkoterminowych wynikają z rozrachunków Spółki z budżetem z tytułu podatku od towarów i usług, składek ZUS, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz od osób prawnych.

Spółka posiada także zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek (11,0% salda ogółem), przypadających do spłaty w okresie nie przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego. Odsetki za rok 2009 zostały naliczone i zaksięgowane w sposób prawidłowy.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

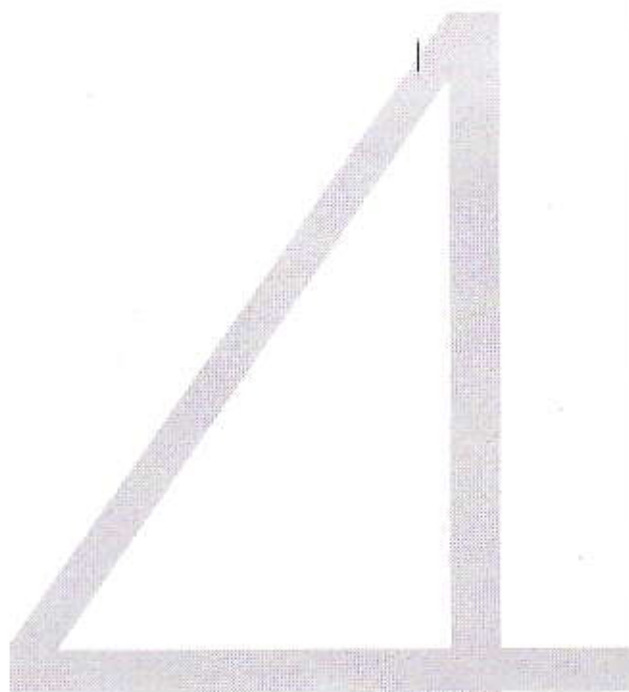
Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę **320,0 tys. zł.**

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **41,0 tys. zł.**, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz notami objaśniającymi.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.



4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Michał Czerniak

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Czerniak'.

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy Biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Haufla'.

Marcin Haufla

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 20 stron

Poznań, 14 maja 2010 roku