

Carbon Invest S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

1. Podstawowe Informacje o Spółce

Nazwa Spółki: Carbon Invest S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Nowogrodzka 47a; 00-695 Warszawa
Numer telefonu: (22) 585 09 97
Numer faksu: (22) 585 09 93
Adres e-mail: kontakt@carbon-invest.pl
Strona www: www.carbon-invest.pl
REGON: 141091358
NIP: 5242622771
KRS: 0000296255

W dniu 06.05.2010 r. została dokonana rejestracja zmiany nazwy Spółki z Carbon Design S.A. na Carbon Invest S.A.

W dniu 02.03.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję w sprawie zmiany nazwy Spółki. Spółka będzie prowadziła działalność pod firmą BLU PRE IPO Spółka Akcyjna. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nowa nazwa Spółki nie została zarejestrowana w KRS.

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) działalność holdingów finansowych (PKD.64.20.Z),
- 2) działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD.64.30.Z),
- 3) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD.65.22.Z),
- 4) pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD.64.99.Z),
- 5) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD. 66.19.Z),
- 6) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD.70.10.Z),
- 7) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD.70.21.Z),
- 8) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD.70.22.Z),
- 9) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD.74.90.Z),
- 10) działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD.66.30.Z).

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.

W dniu 06.05.2010 r. została dokonana rejestracja zmiany nazwy Spółki z Carbon Design S.A. na Carbon Invest S.A.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.141.750 zł, opłacony w całości. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 5 groszy.

Organy Spółki

Zarząd

W 2010 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Obszański – Prezes Zarządu
- Maciej Józef Pawliński- Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu w okresie od 12.10.2010 r. do – 12 stycznia 2011 r. oraz od 14 stycznia 2011 r. do 14 kwietnia 2011 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

- Mariusz Obszański – Prezes Zarządu
- Edward Antoni Kozicki – Członek Zarządu
- Maciej Józef Pawliński – Członek Rady Nadzorczej delegowany do wykonywania funkcji Członka Zarządu od dnia 14 stycznia 2011 r. do dnia 14 kwietnia 2011 r.

Rada Nadzorcza

W 2010 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Dariusz Andrzej Grzęda do dnia 30.06.2010 r.
- Piotr Jakubowski do dnia 30.06.2010 r.
- Dariusz Kojat od 07.09.2010r do 20.12.2010 r.
- Arkadiusz Stefan Kuich do dnia 01.03.2010 r. oraz od 07.09.2010 r.
- Mariusz Matusiak do dnia 30.06.2010 r.
- Łukasz Patryk Tomkiewicz do dnia 01.03.2010 r.
- Jerzy Marian Kossowski
- Maciej Józef Pawliński od dnia 30.06.2010 r.
- Albin Maciej Pawłowski od 30.06.2010 r.
- Roman Włodzimierz Rostkowski od 30.06.2010 r.
- Sławomir Ziemiński od dnia 01.03.2010 r.

W dniu 02.03.2011 r. do Rady Nadzorczej zostali powołani Jakub Adam Gerber oraz Tomasz Tyliński.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- Sławomir Ziemiński – przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jakub Adam Gerber
- Jerzy Marian Kossowski
- Maciej Józef Pawliński
- Albin Maciej Pawłowski
- Roman Włodzimierz Rostkowski
- Tomasz Tyliński

Sprawozdanie z działalności jednostki obejmuje następujące części:

1. Zdarzenia istotne 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

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

Pierwszy kwartał 2010 r. był okresem zmiany profilu działalności Spółki. Spółka zaprzestała prowadzenia działalności produkcyjnej elementów kompozytowych z chwilą zakończenia realizacji umowy z AutoGroup S.A. W związku ze zmianą profilu działalności została dokonana zmiana nazwy Spółki z Carbon Design S.A. na Carbon Invest S.A.

W II kwartale 2010 r. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii F, w wyniku której pozyskała 3.212.625 zł. Środki te pozwoliły na rozpoczęcie realizacji nowej strategii rozwoju. Spółka dokonała inwestycji kapitałowych w następujące podmioty; Oponix.pl S.A.(obecnie Motoricus S.A.), AutoGroup S.A., PBO Anioła S.A., MotoZone Sp. z o.o.

W grudniu 2010 r. Spółka sprzedała wierzytelności przysługujące jej od firmy Veno Automotive S.A. Nabywca tych wierzytelności była spółka Veno S.A. Łączna wartość sprzedanych wierzytelności wynosiła 496.538 zł. zaś cena ich sprzedaży 440.000 zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wpłynęła pierwsza rata za w/w wierzytelności w kwocie 100.000 zł.

Wynik finansowy osiągnięty w 2010 r. nie zadawała Zarządu. Zanotowana strata jest przede wszystkim wynikiem niewprowadzenia akcji PBO Anioła S.A. oraz AutoGroup S.A. do obrotu na rynku zorganizowanym. Okoliczność ta sprawia, że aktywa te wyceniane są po cenie ich nabycia. Zarząd liczy że wprowadzenie akcji tych spółek do notowań pozytywnie wpłynie na wyniki Spółki w kolejnych okresach.

W październiku 2010 r. doszło do istotnych zmian w akcjonariacie Spółki. Dotychczasowy wiodący akcjonariusz, Veno S.A., zbyła wszystkie akcje Carbon Invest S.A. na rzecz podmiotów z grupy Blumerang S.A. W wyniku zawartych transakcji podmioty z grupy Blumerang S.A., stały się akcjonariuszami posiadającymi 59,27% w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Zarząd Spółki wiąże z tym faktem duże nadzieje wierząc, że otwiera on spółce nowe perspektywy realizacji strategii i rozwoju. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Carbon Invest S.A. z dnia 2 marca 2011 roku podjęto decyzję o zmianie firmy Spółki. Spółka będzie prowadziła dalszą działalność pod firmą BLU PRE IPO Spółka Akcyjna

W I kwartale 2011 r. Spółka powiększyła swój portfel inwestycyjny obejmując akcje Financial Intermediaries Polska S.A., a także nabywając akcje IN POINT S.A. oraz INNO GENE S.A. Należy podkreślić, że trwają prace związane z wprowadzeniem do obrotu na rynku zorganizowanym wszystkich spółek z portfela Carbon Invest S.A.

3. Przewidywany rozwój Spółki.

Przedmiotem działalności Emitenta jest nabywanie akcji i udziałów spółek zaliczanych do małych i średnich przedsiębiorstw, w tym spółek znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju lub dopiero rozpoczynających działalność. Spółka inwestuje w podmioty nienotowane na rynkach zorganizowanych, jednak nie jest wykluczone dokonanie inwestycji w podmioty notowane. Carbon Invest S.A. zamierza inwestować w Spółki z siedzibą na terenie RP, co nie wyklucza inwestowania w podmioty z siedzibą na terenie RP ale prowadzące działalność operacyjną poza jej granicami.

Emitent wspiera podmioty, w które zainwestował w ich dążeniu do wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect lub w przypadku spółek spełniających odpowiednie kryteria do obrotu na rynku regulowanym. Emitent nie wyklucza wcześniejszej, niż założona przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej, sprzedaży aktywów.

Emitent inwestuje w podmioty, które sam wybrał jako potencjalny cel inwestycyjny a także w podmioty, co do których został zaproszony do dokonania inwestycji przez partnerów. Prowadząc działalność inwestycyjną Emitent dąży do zawierania umów inwestycyjnych z innymi akcjonariuszami/udziałowcami inwestującymi w dany podmiot. Umowy takie dotyczą między innymi zasad wyjścia z inwestycji, zasad dokapitalizowania podmiotu, zasady czasowego powstrzymania się ze sprzedażą akcji danego podmiotu.

Spółka swoją działalność opiera na osobistych kontaktach członków Zarządu, członków rady nadzorczej a także akcjonariuszy Emitenta. Emitent nie zamierza angażować się w operacyjne zarządzanie spółkami portfelowymi. Założeniem Emitenta jest dokonywanie inwestycji w podmioty posiadające wysokiej klasy specjalistów w zakresie działalności prowadzonej przez daną Spółkę. Emitent doradza w procesach podwyższenia kapitału zakładowego, połączenia z innym podmiotem, przejęcia innego podmiotu, wprowadzenia akcji spółki do obrotu na rynku zorganizowanym czy też sprzedaży całej spółki. Emitent przedstawia spółkom portfelowym optymalne parametry emisji papierów wartościowych jak i stara się koordynować proces wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu na rynku zorganizowanym.

Emitent dąży do tego aby wprowadzić swoich współpracowników posiadających dużą wiedzę z zakresu funkcjonowania spółek kapitałowych do rad nadzorczych swoich spółek portfelowych. Emitent poprzez swoich przedstawicieli uczestniczy w zgromadzeniach akcjonariuszy spółek portfelowych.

Po osiągnięciu oczekiwanego wzrostu wartości spółki portfelowej Emitent zakłada jej sprzedaż. Sprzedaż będzie dokonywana zarówno na rynku zorganizowanym jak i poza tym rynkiem. Emitent podkreśla, że wprowadzenie swoich spółek portfelowych na rynek zorganizowany ma za zadanie przede wszystkim uzyskanie ich rynkowej wyceny. Emitent będzie dążył do sprzedaży swoich aktywów inwestorom branżowym lub finansowym, co nie wyklucza dezinvestycji podczas sesji na rynku zorganizowanym. Emitent nie wyklucza wcześniejszej, niż założona przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej, sprzedaży aktywów. W szczególności wcześniejsza sprzedaż aktywów może mieć miejsce w przypadku osiągnięcia zamierzonej stopy zwrotu z inwestycji jak też w przypadku zaistnienia negatywnych przesłanek po stronie podmiotu, w który zainwestował Emitent

Obecnie Zarząd prowadzi rozmowy mające na celu pozyskanie kolejnych aktywów do swojego portfela. Do końca roku 2011 Spółka zamierza powiększyć portfel inwestycyjny o 5-6 podmiotów.

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

- ryzyko makroekonomiczne wynikające w dużej mierze z sytuacji zewnętrznej,
- ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego i podatkowego, wynikające z częstych i nieprzewidywalnych zmian przepisów prawa,
- ryzyko związane prowadzoną działalnością inwestycyjną,
- ryzyko konkurencji wynikające z rosnącej liczby podmiotów o takim samym jak Emitent profilu działalności,
- ryzyko związane z inwestycjami w spółki typu start-up i z sektora małych i średnich przedsiębiorstw, wynikające z faktu, że na etapie dokonywania inwestycji nie ma pewności że działalność przedsiębiorstwa przyniesie oczekiwany sukces,

- 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.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka nie odnotowała osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Poniżej przedstawiono podstawowe grupy wskaźników oceny sytuacji finansowej Spółki w 2010 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	
		2010	2009
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-13,8%	-29,0%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	-15,7%	-33,4%

▲ 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	
		2010	2009
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	86,6	4,2
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	86,6	4,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	0,0	10,3
Kapitał obrotowy netto (w zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	3.514	696

Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	99,0%	64,0%
---	---------------------------------	-------	-------

✦ 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	
		2010	2009
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,01	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	47,2	4,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,00	4,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,97	0,8

6. Nabycie akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych.

7. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada żadnych oddziałów ani zakładów.

8. Instrumenty finansowe

Spółka nie stosowała w 2010 roku instrumentów finansowych

9. Zasady ładu korporacyjnego

Spółka nie podlega obowiązkowi wprowadzenia ładu korporacyjnego.

Mariusz Obszański
Prezes Zarządu

Edward Kozicki
Członek Zarządu

Maciej Pawliński
Członek Rady Nadzorczej
delegowany do wykonywania
funkcji Członka Zarządu

Warszawa, 08 kwietnia 2011 r.