

**CARBON DESIGN S.A.**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
oraz  
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY  
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2008 ROKU**

REDA

## SPIS TREŚCI

## STRONA

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK</b>	
<b>OBROTOWY OD DNIA 16 SIERPNIA 2007 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU .....</b>	<b>6</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	17

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA****Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
Carbon Design S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Carbon Design S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Konwaliowej 20, za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku, obejmującego:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 706 424,49 zł**,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 16 sierpnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, wykazujący stratę netto w wysokości **779 118,20 zł**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 16 sierpnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 209 759,96 zł**,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 16 sierpnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **58 586,88 zł**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych, będących podstawą ich sporządzenia, odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest we wszystkich istotnych aspektach rzetelne, prawidłowe i jasne oraz, czy księgi rachunkowe będące podstawą jego sporządzenia są prowadzone we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:

- a. rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”),
- b. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

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.

Naszym zdaniem, po uwzględnieniu ograniczeń wynikających z zastrzeżenia wskazanego powyżej, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 16 sierpnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2008 roku,
- b. zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa, regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.



## BUDUJEMY ZAUFANIE

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 16 sierpnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Michał Czerniak

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170/7547

Paweł Przybysz

  
Prezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11011/7925

**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

Poznań, dnia 24 kwietnia 2009 roku

## **RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 16 SIERPNIA 2007 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2008 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 296255.

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 jest:

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

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 1 070 875,0 zł i dzielił się na 21 417 500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,05 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 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

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 17 kolejnych miesięcy od 16 sierpnia 2007 do 31 grudnia 2008 roku. Jest to zarazem pierwszy rok obrotowy Spółki.

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:

- |                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| - Arkadiusz Kuich | - Prezes Zarządu,  |
| - Andrzej Wojno   | - Członek Zarządu, |

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

- Pan Łukasz Tomkiewicz dnia 12 marca 2008 roku złożył pisemnie rezygnację z funkcji Członka Zarządu firmy Carbon Design S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- |                     |                            |
|---------------------|----------------------------|
| - Olga Dażykowska   | - Członek Rady Nadzorczej. |
| - Mariusz Obszański | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Jerzy Kossowski   | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Mariusz Matusiak  | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Piotr Jakubowski  | - Członek Rady Nadzorczej. |

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

- Pan Mariusz Olejniczak dnia 19 maja 2008 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 marca 2008 roku, Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Mariusza Obszańskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej
- Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 marca 2008 roku, Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Jerzego Kossowskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 roku na podstawie statutu Spółki jest pierwszym rokiem obrotowym Carbon Design S.A.

## **3. Zakres prac i odpowiedzialności**

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 706 424,49 zł**,

- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 16 sierpnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, wykazujący stratę netto w wysokości **779 118,20 zł**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 16 sierpnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 209 759,96 tys. zł**,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 16 sierpnia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **58 586,88 zł**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 7 kwietnia 2009 roku, zawartą pomiędzy Jednostką a firmą 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 3 kwietnia 2009 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Norm Wykonywania Zawodu Biegłego Rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 23 do 26 lutego 2009 roku, pod nadzorem biegłego rewidenta Michała Czerniaka (Nr uprawnień 10170/7547).

Podpisując sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki przyjął na siebie odpowiedzialność za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz z innymi obowiązującymi przepisami w tym zakresie.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym i sporządzenie raportu uzupełniającego, dotyczącego prawidłowości tego jednostkowego sprawozdania finansowego a także prawidłowości ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

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



Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4Audyt Sp. z o.o.

## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

### 1. Bilans na 31 grudnia 2008 roku

	Rok bieżący tys. zł	Rok bieżący Struktura %
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>612,1</b>	<b>35,9%</b>
Wartości niematerialne i prawne	314,4	18,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	276,1	16,2%
Należności długoterminowe	21,6	1,3%
Inwestycje długoterminowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 094,3</b>	<b>64,1%</b>
Zapasy	209,3	12,3%
Należności krótkoterminowe	655,6	38,4%
Inwestycje krótkoterminowe	225,3	13,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4,1	0,2%
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 706,4</b>	<b>100,0%</b>

**BILANS na 31 grudnia 2008 roku (c.d.)**

	Rok bieżący tys. zł	Rok bieżący Struktura %
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 209,8</b>	<b>70,9%</b>
Kapitał podstawowy	1 070,9	62,8%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-43,4	-2,5%
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
Kapitał zapasowy	961,4	56,3%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
Zysk (strata) netto	-779,1	-45,7%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
<b>Zobowiązania</b>	<b>496,7</b>	<b>29,1%</b>
i rezerwy na zobowiązania		
Rezerwy na zobowiązania	-	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	466,0	27,3%
Rozliczenia międzyokresowe	30,7	1,8%
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 706,4</b>	<b>100,0%</b>

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

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)**

za rok obrotowy od 16 sierpnia 2007 roku do 31 grudnia 2008 roku

	Rok bieżący tys. zł	Rok bieżący Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	947,6	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	1 612,9	170,2%
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>-665,3</b>	<b>-70,2%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6,8	0,7%
Pozostałe koszty operacyjne	52,6	5,6%
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-711,1</b>	<b>-75,0%</b>
Przychody finansowe	0,8	0,1%
Koszty finansowe	68,8	7,3%
<b>Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-779,1</b>	<b>-82,2%</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>-779,1</b>	<b>-82,2%</b>
Podatek dochodowy	0,0	0,0%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,0	0,0%
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>-779,1</b>	<b>-82,2%</b>

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 VIII 2007 -XII 2008
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	-70,2%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	-82,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	-82,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-39,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	-45,7%

Wszystkie wskaźniki zyskowności w okresie analizy wykazują ujemne rentowności na poziomie kilkudziesięciu procent.

Poziom wskaźnika zyskowności sprzedaży na 31 grudnia 2008 roku wyniósł -70,2%. Oznacza to, że ze 100 zł przychodów ze sprzedaży Spółka generowała przeciętnie 70,2 zł straty na sprzedaży.

Wskaźniki rentowności sprzedaży brutto i netto charakteryzują się tą samą tendencją, co wskaźnik zyskowności i wyniosły na dzień 31 grudnia 2008 roku -82,2%. Identyczne wartości są spowodowane nieobciążeniem zysku brutto podatkiem dochodowym. W okresie od września 2007 roku do grudnia 2008 roku Spółka generowała średnio 82,2 zł straty netto ze 100 zł przychodów ze sprzedaży.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego na koniec grudnia 2008 roku wyniósł -39,2%, co podobnie jak w przypadku rentowności aktywów na poziomie -45,7% jest rezultatem wysokiej straty netto.

#### 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 VIII 2007 -XII 2008
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,9
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,3
Pokrycie zobowiązań należnościami	$\frac{\text{należności handlowe/}}{\text{zobowiązania handlowe}}$	2,3
Kapitał obrotowy netto (w zł.)	$\text{aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące}$	628,3
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	$\frac{\text{kapitał obrotowy/}}{\text{aktywa ogółem}}$	36,8%

Wskaźnik płynności szybkiej osiągnął 31 grudnia 2008 roku poziom 1,9, a wskaźnik płynności bieżącej 2,3. 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 2008 roku wartość wskaźnika pokrycia zobowiązań należnościami wyniosła 2,3. 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.

Aktywa obrotowe Spółki na koniec grudnia 2008 roku przewyższały jej zobowiązania bieżące, w związku z czym część aktywów obrotowych była finansowana kapitałami o charakterze długoterminowym. Oznacza to, że została zachowana tzw. „złota zasada bilansowa”, zgodnie z którą aktywa o niskim stopniu płynności powinny być finansowane kapitałami stałymi, czyli kapitałami o najniższym stopniu wymagalności.

#### 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 VIII 2007- XII 2008
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	0,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	1,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	136,5
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	46,7
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	69,6

Wartość wskaźnika rotacji majątku wyniosła w dniu 31 grudnia 2008 roku 0,6. Oznacza to, że w roku badanym jedna złotówka majątku Spółki generowała sprzedaż na poziomie 0,6 zł.

Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych na koniec grudnia 2008 roku osiągnął poziom 1,5. Jest to rezultatem większej wartości generowanych przychodów ze sprzedaży niż salda aktywów trwałych na dzień bilansowy.

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 Podmiotu.

### 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 VIII 2007 – XII 2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	2,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	2,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,7

Współczynnik zadłużenia w okresie od września 2007 do grudnia 2008 kształtował się na poziomie 30%. Oznacza iż w 30% działalność Spółki finansowana jest kapitałem obcym.

Wysoki poziom kapitału własnego zapewniał pełne pokrycie zadłużenia Spółki.

Wartość wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym na koniec badanego okresu kształtowała się na poziomie uznawanym za bezpieczny, dwukrotnie pokrywając aktywa trwałe.

Trwałość struktury finansowania określa poziom bezpieczeństwa finansowania działalności. Wartość tego wskaźnika w analizowanym okresie na koniec grudnia 2008 wynosiła 0,7 co oznacza że w 70% działalność Spółki finansowana jest kapitałem własnym.

#### **4. Zasadność założenia kontynuacji działalności**

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 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.



### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. System rachunkowości

Spółka Carbon Design S.A. prowadzi aktualną dokumentację (polityka rachunkowości) zgodną z polityką Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Veno S.A., o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również zakładowy plan kont, zatwierdzony przez Zarząd.

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Raks 2000 Finanse i Księgowość v. 2008 w siedzibie Spółki.

Na podstawie umowy z dnia 15 maja 2008 roku księgi rachunkowe Veno Automotive S.A. prowadzone są przez Biuro Rachunkowe Beata Piwowarczyk z siedzibą w Mińsku Mazowieckim

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny 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. Inwentaryzacja składników aktywów i pasywów

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

#### 3. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

#### **4. Prezentacja i porównywalność**

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do sprawozdania, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

#### **5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości. 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 w tym wprowadzeniu.

#### **6. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę **1 209 759,96 zł**.

#### **7. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości **58 586,88 zł**, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### **8. Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego**

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci opisów słownych oraz not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do Ustawy o rachunkowości.

#### **9. Sprawozdanie z działalności**

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera

informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

## 10. Informacje o wybranych obszarach sprawozdania finansowego

### Wartości niematerialne i prawne

Na saldo wartości niematerialnych i prawnych w kwocie netto 314,4 tys. zł, obok licencji na korzystanie z oprogramowania komputerowego składały się także nakłady na niezakończone prace rozwojowe, związane z:

- Badaniem i rozwojem technologicznym roweru poziomego JetStream typu handbike,
- Badaniem i rozwojem technologicznym kabiny do wózka elektrycznego Pride Mobility,
- Badaniem i rozwojem technologicznym roweru poziomego JetStream typu handbike,
- Badaniem i rozwojem technologicznym wózka sportowego dla niepełnosprawnych.

Zakończenie projektów przewidywane jest na rok 2009 opracowaniem produkcyjnej technologii wytwarzania.

### Środki trwałe

W pierwszym roku działalności Spółka dokonała nakładów na:

- |                                                                         |               |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|
| • Maszyny i urządzenia niezbędne do prowadzenia działalności wytwórczej | 370,9 tys. zł |
| • Pozostałe środki trwałe                                               | 26,1 tys. zł  |

Środki trwałe na dzień 31 grudnia 2008 roku zostały umorzone w 30%.

### Zapasy

Zapasy na dzień bilansowy obejmują przede wszystkim materiały produkcyjne (67,0% salda), towary handlowe (19,4% salda) oraz zapas produkcji w toku (14,2% salda).

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.

### Należności krótkoterminowe

Należności o okresie spłaty do 12 miesięcy na koniec 2008 roku stanowiły 38,4% aktywów. Najistotniejszą składową były należności z tytułu dostaw i usług o udziale 54,8%, z czego 38,1% stanowiły należności handlowe od jednostek powiązanych.

Pozostałe należności krótkoterminowe to należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (31,8% salda) oraz inne od jednostek powiązanych i pozostałych jednostek, odpowiednio o udziałach na poziomie 8,4% i 5,0%.

#### **Inwestycje krótkoterminowe**

Na koniec grudnia 2008 roku inwestycje krótkoterminowe składały się głównie z innych krótkoterminowych aktywów finansowych w postaci weksli (74,0% salda, z czego 12,6% stanowiły aktywa w jednostkach powiązanych).

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych stanowiły 26,0% inwestycji krótkoterminowych. W aktywach ogółem pozycja ta stanowiła 13,2% sumy bilansowej.

#### **Zobowiązania krótkoterminowe**

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania wymagalne w okresie nie przekraczającym 12 miesięcy stanowiły 27,3% sumy pasywów.

Najistotniejszą pozycją były inne zobowiązania wobec pozostałych jednostek, stanowiące 35,3% salda. Niewiele mniejszy udział w saldzie posiadały zobowiązania handlowe (32,5% salda), a kolejne to zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych (27,1% salda) oraz zobowiązania inne od jednostek powiązanych (2,9% salda). Najmniejsze znaczenie w kształtowaniu pozycji miały zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz pozostałe wobec jednostek powiązanych – odpowiednio o udziale 1,7% i 0,5% salda zobowiązań krótkoterminowych.

#### **Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej**

Przychody osiągnięte przez Spółkę w pierwszym roku działalności w 47,2% realizowane były na rzecz jednostek powiązanych.

Najwięcej przychodów generowała sprzedaż rowerów rehabilitacyjnych oraz handbike'ów Jet Stream, generujących łącznie 30,9% sprzedaży.

Spółka prawidłowo dokonała rozgrupowania kosztów rodzajowych do kosztów układu porównawczego. Najistotniejszymi grupami kosztów działalności podstawowej są usługi obce oraz wynagrodzenia, stanowiące razem 59,8% kosztów rodzajowych.

Największe znaczenie w usługach obcych wykazują usługi najmu, informatyczne, księgowo-kadrowe oraz usługi związane z produkcją.

#### **Przychody finansowe i koszty finansowe**

Podobnie, jak pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe nie wpływają na realizowany wynik finansowy w pierwszym roku działalności Spółki.

Koszty finansowe w wysokości 68,6 tys. zł związane są przede wszystkim z kosztami dyskonta wystawionych przez Spółkę weksli.

**Zgodność z przepisami prawa**

Oświadczenia Zarządu


Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

4Audyt Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 66 ust 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Carbon Design S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

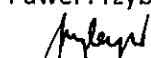
Michał Czerniak



Biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170/7547

Paweł Przybysz



Prezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11011/7925

**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 21 stron

Poznań, 24 kwietnia 2009 roku

**Sprawozdanie finansowe  
za okres  
od 16 sierpnia 2007 roku  
do 31 grudnia 2008 roku**

**CARBON DESIGN S.A.**

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Dane jednostki

- a) nazwa: **Carbon Design S.A.**
- b) siedziba: ul. Konwaliowa 20  
03-194 Warszawa
- c) podstawowy przedmiot działalności – podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest
  - i) produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
  - ii) produkcja motocykli i rowerów,
  - iii) badania i analizy techniczne.
- d) Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296255.
- e) Numer REGON: 141091358
- f) NIP: 524-262-27-71

- 2. Czas trwania Spółki: nieograniczony.
- 3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: **16 sierpnia 2007 – 31 grudnia 2008 roku.**
- 4. W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
- 5. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki uważa, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostki.
- 6. W trakcie roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2008 roku nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.
- 7. Porównywalność danych: bieżący okres bilansowy jest pierwszym okresem sprawozdawczym Spółki.
- 8. Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.
- 9. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
- 10. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

### Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową.

Roczne stawki amortyzacyjne kształtują się następująco:

oprogramowanie komputerowe	50 %
inne wartości niematerialne i prawne	50 %

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w momencie oddania do użytkowania.

### Środki trwałe

W pozycji tej ujęte zostały rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Grunty wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe, inne niż grunty wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję). Natomiast koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

Rodzaj środków trwałych	Metoda amortyzacji	Stawka amortyzacyjna
Maszyny i urządzenia	metoda liniowa	7-14%
Komputery	metoda liniowa	30%%
Środki transportu	metoda liniowa	20%
Pozostałe środki trwałe	metoda liniowa	20%
Inwestycje w obcych środkach trwałych (nieruchomości)	metoda liniowa	10%
Środki trwałe o wartości poniżej 3.500 PLN	jednorazowo w momencie oddania do użytkowania	100 %

Środki trwałe są ujmowane w ewidencji środków trwałych i amortyzowane począwszy od następnego miesiąca po miesiącu w którym zostały ujęte w ewidencji. Grunty nie są amortyzowane.



W przypadku wystąpienia przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środków trwałych, stosowne odpisy aktualizujące pomniejszają wartość bilansową środków trwałych. Odpisy aktualizujące spowodowane trwałą utratą wartości obciążają pozostałe koszty operacyjne.

### **Środki trwałe w budowie**

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania. Wartość środków trwałych w budowie powiększają różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań, służących finansowaniu zakupu lub budowy środka trwałego, za okres realizacji inwestycji. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań po oddaniu środków trwałych w budowie do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do używania.

### **Leasing**

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy (art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości), przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### **Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne**

Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne wyceniane są według zasad stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych lub według ceny rynkowej bądź inaczej określonej wartości godziwej.

Do inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zalicza się grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle oraz wartości niematerialne i prawne, których Spółka nie używa na własne potrzeby, ale które zostały nabyte lub

wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z wynajmu.

#### **Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych**

Udziały w innych jednostkach oraz inne niż wymienione w pkt 8(e) inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej.

Skutki zmian wartości godziwych inwestycji powodujące wzrost ich wartości zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości wyżej wymienionych inwestycji uprzednio przeszacowanych zmniejszają kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości kwoty, która wcześniej została odniesiona na ten kapitał, a pozostała kwota ujmowana jest jako koszt finansowy w rachunku zysków i strat. Skutki obniżenia wartości wspomnianych inwestycji poniżej ich cen nabycia lub kosztów wytworzenia ujmowane są bezpośrednio jako koszt finansowy w rachunku zysków i strat.

#### **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

##### *Materiały*

W ciągu roku obrotowego materiały produkcyjne ujmowane są w cenach ewidencyjnych, korygowanych do cen nabycia poprzez odchylenia. Odchylenia rozliczane są proporcjonalnie do wartości zapasów i rozchodu materiałów. Na dzień bilansowy materiały wycenione są według metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”.

Koszt standardowy materiałów obejmuje:

- cenę zakupu materiałów (bez naliczonego podatku od towarów i usług),
- koszty transportu.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów uznanych za przestarzałe lub trudno zbywalne. Utworzone odpisy aktualizujące umniejszają wartość materiałów wykazywaną w bilansie.

##### *Produkcja w toku*

Produkcja w toku i półprodukty – wyceniane są w koszcie wytworzenia.

Koszt wytworzenia produktu obejmuje:

1. koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem. Koszty bezpośrednie obejmują wartość zużytych materiałów bezpośrednich, robocizny bezpośredniej oraz kosztów wydziałowych przypadających na konkretny produkt.
2. uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu do których zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

##### *Produkty gotowe*

Wyroby gotowe są wycenione według kosztu wytworzenia.

#### **Należności**

Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.



Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Wysokość odpisu aktualizującego ustala się następująco:

- 50% w przypadku należności przeterminowanych od 180 do 360 dni,
- 100% w przypadku należności przeterminowanych powyżej 360 dni.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka w przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs w przypadku pozostałych operacji.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

### **Zobowiązania**

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji kupna walut oraz operacji zapłaty zobowiązań, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizuje się w wartości aktywów.

### **Środki pieniężne**

Środki pieniężne w banku i w kasie wycenia się według wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji sprzedaży walut oraz operacji zapłaty należności, natomiast dla pozostałych operacji po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe powstałe z przeliczenia na koniec roku obrotowego środków pieniężnych w walutach obcych na złote polskie zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

### **Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i instrumentów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

### **Różnice kursowe**

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe, dotyczące innych niż rzeczowe składniki majątku trwałego, pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

### **Kapitał własny**

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych i zarejestrowanych akcji. Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał zakładowy w kwocie 600.000 złotych tworzyło 600.000 akcji o równej wartości nominalnej 1,00 złotych każdy.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- z podziału zysku,
- z dopłat wspólników.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich, a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

### **Rezerwy**

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy wycenia się według uzasadnionej oraz w sposób wiarygodny oszacowanej wartości.

### **Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe**

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą poniesionych przez Spółkę kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych, a w szczególności:

- dyskonta od wystawionych weksli
- kosztów ubezpieczeń

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, lecz nie zafakturowanych do dnia bilansowego, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji,

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

### **Podatek odroczony**

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

### **Aktywa z tytułu podatku dochodowego**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy

obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

#### *Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z tym, że rezerwy i aktywa dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

### **Przychody, koszty, wynik finansowy**

#### ***Przychody i zyski***

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

#### ***Koszty i straty***

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

#### ***Wynik finansowy***

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

**Dywidendy**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

**BIURO RACHUNKOWE****Beata Piwowarczyk**

05-300 Mińsk Maz., ul. Sędziarska 10/28

tel. 0 886 831 722, e-mail: beata.piwowarczyk@interia.pl

NIP: 822-111-43-50, REGON: 141382943

Warszawa, 10 kwietnia 2008 roku

Przewodnicząca Zarządu

Anna Kuch

.....  
data.....  
podpis osoby,  
której powierzono prowadzenie  
ksiąg rachunkowych.....  
podpis kierownika jednostki



**BILANS**

sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku

Wyszczególnienie	Rok bieżący
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>612 114,25</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>314 443,51</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00
2. Wartość firmy	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	314 443,51
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>276 074,46</b>
1. Środki trwałe	276 074,46
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	260 919,12
d) środki transportu	0,00
e) inne środki trwałe	15 155,34
2. Środki trwałe w budowie	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>21 596,28</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00
2. Od pozostałych jednostek	21 596,28
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00
- udziały lub akcje	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00
- udzielone pożyczki	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00
- udziały lub akcje	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00
- udzielone pożyczki	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00



## BILANS – c.d.

sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 209 759,96</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 070 875,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-43 375,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	961 378,16
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-779 118,20
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>496 664,53</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00
- długoterminowa	0,00
- krótkoterminowa	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00
- długoterminowe	0,00
- krótkoterminowe	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00
d) inne	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>465 984,97</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	15 840,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 440,00
- do 12 miesięcy	2 440,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00
b) inne	13 400,00
2. Wobec pozostałych jednostek	450 144,97
a) kredyty i pożyczki	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	151 282,45
- do 12 miesięcy	151 282,45
- powyżej 12 miesięcy	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	211,76
f) zobowiązania wekslowe	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	126 090,04
h) z tytułu wynagrodzeń	7 921,72
i) inne	164 639,00
3. Fundusze specjalne	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30 679,56</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	30 679,56
- długoterminowe	0,00
- krótkoterminowe	30 679,56
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>1 706 424,49</b>

**BIURO RACHUNKOWE**  
**Beata Piwowarczyk**  
05-300 Mińsk Maz., ul. Sędziarska 10/28  
tel. 0 886 831 722, e-mail: beata.piwowarczyk@interia.pl  
NIP: 822-111-43-50 REGON: 141382943

10/04/2009  
data

.....  
podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....  
odpis kierownika jednostki

**RACHUNEK ZYSKÓW STRAT (wariant porównawczy)**  
za okres zakończony 31 grudnia 2008 roku w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>947 579,08</b>
- od jednostek powiązanych	447 683,30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	928 501,75
II. Zmiana stanu produktów	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 077,33
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 612 887,97</b>
I. Amortyzacja	237 708,00
II. Zużycie materiałów i energii	258 077,74
III. Usługi obce	426 644,61
IV. Podatki i opłaty, w tym:	10 724,53
- podatek akcyzowy	0,00
V. Wynagrodzenia	537 299,95
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	42 891,14
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	52 245,36
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	47 296,64
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-665 308,89</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>6 780,99</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II. Dotacje	0,00
III. Inne przychody operacyjne	6 780,99
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>52 604,87</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 007,91
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
III. Inne koszty operacyjne	51 596,96
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-711 132,77</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>846,01</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00
II. Odsetki, w tym:	282,15
- od jednostek powiązanych	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
V. Inne	563,86
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>68 831,44</b>
I. Odsetki, w tym:	184,82
- dla jednostek powiązanych	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
IV. Inne	68 646,62
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>	<b>-779 118,20</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00
<b>K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)</b>	<b>-779 118,20</b>
<b>L. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,00</b>
<b>M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>	<b>0,00</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>	<b>-779 118,20</b>

**BIURO RACHUNKOWE**  
**Beata Piwowarczyk**

05-300 Mińsk Maz. ul. Sędziarska 10/28  
tel. 0 886 831 722, e-mail: beata.piwowarczyk@interia.pl  
NIP: 822-111-43-50, REGON: 141382943

10/09/2009  
data

podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

*Beata Piwowarczyk*

*Andrzej Kuch*  
odpis kierownika jednostki

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**  
sporządzony za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	
I. Zysk (strata) netto	-779 118,20
II. Korekty razem	-167 636,61
1. Amortyzacja	237 708,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-209 259,15
7. Zmiana stanu należności	-688 638,99
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	465 984,97
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26 568,56
10. Inne korekty	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>-946 754,81</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	
I. Wpływy	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00
- odsetki	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00
II. Wydatki	983 536,47
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	816 776,47
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	166 760,00
a) w jednostkach powiązanych	21 000,00
b) w pozostałych jednostkach	145 760,00
- nabycie aktywów finansowych	145 760,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-983 536,47</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	
I. Wpływy	1 988 878,16
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 988 878,16
2. Kredyty i pożyczki	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00
II. Wydatki	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00
8. Odsetki	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 988 878,16</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>58 586,88</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>58 586,88</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>	<b>0,00</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KOŃC OKRESU</b>	<b>58 586,88</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00

**BEATA PIWOŃCZYK**  
05-300 Mińsk Maz., ul. Siedomierska 10/28  
tel. 0 886 831 722, e-mail: beata.piwonczyk@interia.pl  
NIP: 822-111-43-50, REGON: 141382943

10/04/2009  
data

podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

podpis kierownika jednostki

# ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>0,00</b>
- korekty błędów podstawowych	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>0,00</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	1 070 875,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 070 875,00
- emisji akcji	1 070 875,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 070 875,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-43 375,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-43 375,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	961 378,16
a) zwiększenie (z tytułu)	1 137 500,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 137 500,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	176 121,84
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	961 378,16
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
8. Wynik netto	-779 118,20
a) zysk netto	
b) strata netto	-779 118,20
c) odpisy z zysku	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 209 759,96</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>	<b>1 209 759,96</b>

## BIURO RACHUNKOWE

Beata Piwowarczyk

05-300 Mińsk Maz., ul. Sędziowska 10/28  
 tel. 0 886 631 722, e-mail: beata.piwowarczyk@interia.pl  
 NIP: 822-111-43-50, REGON: 141382943

podpis osoby, której powierzono  
 prowadzenie ksiąg rachunkowych

10/04/2009  
 data

Prezesa Zarządu

Adm. Zarządu  
 odpis kierownika jednostki

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na rok obrotowy od 16 sierpnia 2007 do 31 grudnia 2008 w złotych.

### 1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

a) Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>		<b>469 063,49</b>	
- rowery rehabilitacyjne		169 218,11	
- rowery handbike JetStream		117 663,64	
- rowery reklamowe		78 800,00	
- części zamienne		78 021,81	
- pozostałe produkty		25 359,93	
<b>2. Przychody netto ze sprzedaży usług</b>		<b>459 438,26</b>	
<b>3. Przychody ze sprzedaży towarów</b>			
<b>4. Przychody ze sprzedaży materiałów</b>		<b>19 077,33</b>	

### 2. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w następnym roku

Nie dotyczy.

### 3. Koszty rodzajowe

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Amortyzacja		237 708,00	
2. Zużycie materiałów i energii		258 077,74	
3. Usługi obce		426 644,61	
4. Podatki i opłaty		10 724,53	
- podatek akcyzowy			
5. Wynagrodzenia		537 299,95	
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		42 891,14	
7. Pozostałe koszty rodzajowe		52 245,36	
<b>Koszty rodzajowe ogółem</b>		<b>1 565 591,33</b>	
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			

### 4. Pozostałe przychody operacyjne

Nie dotyczy.



## 5. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	1 007,91	
-	przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14 000,00	
	wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wartość ujemna)	15 007,91	
2.	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>		
3.	<b>Inne koszty operacyjne</b>	51 596,96	
-	rezerwa na koszty audytu	16 500,00	
-	rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 517,99	
-	pozostałe	29 578,97	
	<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>52 604,87</b>	

## 6. Przychody finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	<b>Dywidendy i udziały w zyskach</b>		
a)	od jednostek powiązanych		
b)	od pozostałych jednostek		
2.	<b>Odsetki</b>	282,15	
a)	od jednostek powiązanych		
b)	od pozostałych jednostek	282,15	
3.	<b>Zysk ze zbycia inwestycji</b>		
-	sprzedaż akcji Carbon i inne		
4.	<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>		
5.	<b>Inne</b>	563,86	
	<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>846,01</b>	

## 7. Koszty finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	<b>Odsetki</b>	184,82	
a)	od jednostek powiązanych		
b)	od pozostałych jednostek	184,82	
2.	<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>		
3.	<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>		
4.	<b>Inne</b>	68 646,62	
-	zapłacone dyskonto od weksli	68 646,62	
	<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>68 831,44</b>	



8. Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu					
	Zwiększenia, w tym:			419 733,07		419 733,07
	– nabycie			419 733,07		419 733,07
	Zmniejszenia, w tym:					
2.	Wartość brutto na koniec okresu			419 733,07		419 733,07
3.	Umorzenie na początek okresu					
	Zwiększenia			105 289,56		105 289,56
	Zmniejszenia, w tym:					
4.	Umorzenie na koniec okresu			105 289,56		105 289,56
5.	Wartość netto na początek okresu					
6.	Wartość netto na koniec okresu			314 443,51		314 443,51
7.	Stoień zużycia od wartości początkowej (%)			25%		25%

## 9. Zakres zmian środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu						
	Zwiększenia, w tym:			370 939,29		26 104,11	397 043,40
	– nabycie			370 939,29		26 104,11	397 043,40
	Zmniejszenia, w tym:						
2.	Wartość brutto na koniec okresu			370 939,29		26 104,11	397 043,40
3.	Umorzenie na początek okresu						
	Zwiększenia			110 020,17		10 948,77	120 968,94
	Zmniejszenia, w tym:						
4.	Umorzenie na koniec okresu			110 020,17		10 948,77	120 968,94
5.	Wartość netto na początek okresu						
6.	Wartość netto na koniec okresu			260 919,12		15 155,34	276 074,46
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)			30%		42%	30%

**10. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów oraz wartość gruntów użytkowana wieczystie**

Nie dotyczy.

**11. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe**

Nie dotyczy.

**12. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby**

Nie dotyczy.

**13. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz nakłady na ochronę środowiska**

Nie dotyczy

**Wykaz istotnych rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych**

**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)**

Nie dotyczy.

**Bierne rozliczenia międzyokresowe (pasywa)**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Ujemna wartość firmy				
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		30 679,56		30 679,56
a)	długoterminowe				
b)	krótkoterminowe		30 679,56		30 679,56
	- rozliczenie dyskonta od zakupionych weksli		8 661,57		8 661,57
	- rezerwa na koszty badania sprawozdania fin.		16 500,00		16 500,00
	- rezerwa na niewykorzystane urlopy		5 517,99		5 517,99
	<b>Razem</b>		<b>30 679,56</b>		<b>30 679,56</b>

**14. Zapasy**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość księgowa brutto na koniec okresu	Odpisy aktualizujące na koniec okresu	Wartość netto na koniec okresu
1.	Materiały	140 241,55		140 241,55
2.	Półprodukty i produkty w toku	26 789,60		26 789,60
3.	Produkty gotowe			
4.	Towary	40 628,00		40 628,00
5.	Zaliczki na dostawy	1 600,00		1 600,00
	<b>Razem</b>	<b>209 259,15</b>		<b>209 259,15</b>

## 15. Należności krótkoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 6 miesięcy	Należności przeterminowane od 6-12 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy
1.	Od jednostek powiązanych	<u>191 847,17</u>	<u>191 847,17</u>			
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	<u>136 868,17</u>	<u>136 868,17</u>			
-	do 12 miesięcy	<u>136 868,17</u>	<u>136 868,17</u>			
-	powyżej 12 miesięcy					
b)	inne	<u>54 979,00</u>	<u>54 979,00</u>			
2.	Od pozostałych jednostek	<u>463 746,04</u>	<u>463 746,04</u>			
a)	z tytułu dostaw i usług	<u>222 334,52</u>	<u>222 334,52</u>			
-	do 12 miesięcy	<u>222 334,52</u>	<u>222 334,52</u>			
-	powyżej 12 miesięcy					
b)	z tytułu podatków, cel, ubezpiec. społ.	<u>208 438,17</u>	<u>208 438,17</u>			
c)	inne	<u>32 973,35</u>	<u>32 973,35</u>			
d)	dochodzone na drodze sądowej					
	Razem	<u>655 593,21</u>	<u>655 593,21</u>			

## 16. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 1 070 875,00 złotych i składał się z 21 417 500 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 0,05 złotych każdy.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	Akcjonariusz rozproszony	<u>21 417 500,00</u>	<u>0,05</u>	<u>1 070 875,00</u>	<u>100,00%</u>
	Razem	<u>21 417 500,00</u>	<u>-</u>	<u>1 070 875,00</u>	<u>100,00%</u>

## 17. Kapitał zapasowy

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący
1.	Wartość na początek okresu	
a)	Zwiększenia, w tym:	<u>1 137 500,00</u>
-	agio emisyjne	<u>1 137 500,00</u>
b)	Zmniejszenia, w tym:	<u>176 121,84</u>
-	koszty emisji akcji (korekta agio)	<u>176 121,84</u>
2.	Wartość na koniec okresu	<u>961 378,16</u>

**18. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**

Nie dotyczy.

**Kapitał z aktualizacji wyceny**

Nie dotyczy.

**19. Propozycja co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy**

Zgodnie z propozycją Zarządu, strata netto zostanie pokryta z zysków przyszłych lat obrotowych.

**20. Dane o stanie rezerw**

Nie dotyczy.

**21. Zobowiązania długoterminowe**

Nie dotyczy.

**Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki na dzień 31 grudnia 2006 roku.**

Nie dotyczy.

**Zobowiązania warunkowe w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia także weksłowe**

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń oraz zobowiązań weksłowych

**Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Nie dotyczy.

**22. Zobowiązania pozabilansowe**

Na dzień bilansowy zobowiązania pozabilansowe nie wystąpiły.

**23. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu**

Po dacie bilansu, do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca znaczące zdarzenia wpływające na sytuację materialną i finansową Spółki, nie uwzględnione w bilansie i rachunku zysków i strat:

**24. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach**

W roku obrotowym Spółka nie przeprowadzała wspólnych przedsięwzięć w rozumieniu Załącznika 1. Dodatkowe informacje i objaśnienia pkt. 6 Ustawy o rachunkowości.

**25. Zatrudnienie**

Spółka zatrudniała w 2008 roku 9 pracowników.

*A*

**26. Pożyczki osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących**

W okresie obrotowym Spółka nie przeprowadziła żadnych transakcji z członkami Zarządu lub też z ich małżonkami, krewnymi i powinowatymi, a także z członkami Rady Nadzorczej. Spółka nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.

**27. Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Członkowie Zarządu nie pobierali w roku obrotowym wynagrodzenia.

**28. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawiono w sposób pełny w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**29. Zmiany w sposobie sporządzania sprawozdań finansowych i zasadach wyceny**

Nie dotyczy.

**30. Porównywalność sprawozdań finansowych**

Nie dotyczy – pierwszy rok obrotowy.

**31. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych**

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	58 586,88	
2.	Inne środki pieniężne		
3.	Inne aktywa pieniężne		
	<b>Razem</b>	<b>58 586,88</b>	

## SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń:

### **1. zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego**

Flagowym produktem Spółki jest rozwijany przez cały 2008 rok JetStream: produkowany z włókien węglowych wyczynowy handbike (rower poziomy napędzany siłą rąk na którym kolarz usytuowany jest w pozycji leżącej). Za ten produkt w listopadzie 2008 zespół projektowy Carbon Design otrzymał zaszczytny tytuł „Konstruktor Roku 2008” w polskiej edycji konkursu „Engineer Of The Year”; z kolei już w roku 2009 produkt ten otrzymał dwa prestiżowe tytuły przyznawane przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego: nagrodę Specjalną 'Wzór Roku 2009' ministra gospodarki oraz nagrodę główną w kategorii Strefa Publiczna – 'Dobry Wzór 2009'.

Wybrane produkty firmy są wytwarzane z kompozytów węglowych, podczas gdy konstrukcja innych opiera się na włóknie szklanym. Zaawansowana technologia węglowa czy keowlarowa przewidziana jest dla produktów o krótkich seriach, wysokiej jakości i prestiżu, a także możliwości wysokiego marżowania. Tak się dzieje na przykład w przypadku ekskluzywnej umywalki z włókien węglowych.

Rozwiązania opierające się na włóknie szklanym stosowane są przy produktach bardziej masowych, których projekt i prototyp powstają zawsze wewnątrz firmy, ale już sama produkcja może być wyniesiona do podwykonawców. Tak się dzieje z opracowanymi w Spółce kabinami do wózków elektrycznych.

Od połowy roku 2008 rozwijana jest w Spółce część motoryzacyjna firmy: produkowane są elementy karbonowe do prestiżowych samochodów dla kilku firm tuningowych z Europy Zachodniej. Wciąż trwa poszukiwanie kolejnych odbiorców. Spółka zamierza się również wyspecjalizować w produkcji całych nadwozi karbonowych do supersamochodów sportowych.

Ponad 90% produkcji firmy kierowana jest na rynki Europy Zachodniej, a więc wysoki kurs Euro jest pozytywnym elementem polityki sprzedaży.

Dość istotnym elementem dalszego rozwoju jest kwestia związana z pozyskiwaniem funduszy unijnych: na budowę kolejnych prototypów, wdrażanie ich do produkcji, a także na promocję eksportu.

Warto w tym miejscu dodać, iż ze względu na negatywne doświadczenia z pierwszej połowy 2008 roku, kiedy to firma najpierw kupiła, a następnie zwróciła producentowi frezarki alfanumeryczne, w chwili obecnej nie jest planowane rozbudowanie własnego parku maszynowego o takie urządzenia.

Przypomnijmy też, iż w zeszłym roku została powołana przez Carbon Design SA fundacja korporacyjna pod nazwą 'Fabryka Spełniania Marzeń', która w swoich założeniach ma aktywnie wspierać osoby niepełnosprawne.

## 2. przewidywany rozwój jednostki

Carbon Design SA jest w chwili obecnej na etapie wykańczania kilku produktów prototypowych. Są to m.in.: velomobil czyli zabudowany rower poziomy, wyczynowy handbike do jazdy na czas, czy też rowerek dla dzieci wyglądający jak samochód w stylu retro. Przygotowanie każdego prototypu zajmuje kilka miesięcy prac projektowych i prób, w związku z czym wprowadzenie nowego produktu do oferty jest procesem żmudnym i dość skomplikowanym.

Spółka podpisała w kwietniu umowę na outsourcing działu sprzedaży, dzięki czemu pozyskiwanie nowych klientów w Polsce i za granicą będzie zorganizowane w profesjonalny i sprawnie działający sposób.

## 3. ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju.

## 4. aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W 2008 roku Spółka osiągnęła wynik finansowy w wysokości -798,0 tys. zł.

### 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 2008
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-70,2%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	-39,2%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}$	-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 2008
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	2,3
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	2,3
Kapitał obrotowy netto	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące	628,3
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	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 2008
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży / aktywa ogółem	0,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży / aktywa trwałe	1,5
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy / koszty działalności operacyjnej) * 360	136,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży) * 360	46,7
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług / koszty własne sprzedaży) * 360	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 2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	2,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	2,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,7

#### Przewidywana sytuacja finansowa

Spółka zamierza kontynuować politykę produkcji na eksport, która powinna się utrzymać na poziomie 90% całej produkcji firmy.  
 Nowe produkty i prototypy nad którymi trwają prace w chwili obecnej dają szansę na pozyskanie nowych rynków zbytu dotychczas nie zagospodarowanych.  
 Oddanie w outsourcing działu sprzedaży i motywowanie tego działu wynagrodzeniem prowizyjnym zamiast stałą pensją, pozwalają rokować wydatny wzrost sprzedaży w roku 2009, co pozwoliłoby Spółce na dalszy rozwój.

#### 5. nabycie akcji własnych

W roku sprawozdawczym Spółka nie nabywała akcji własnych.

#### 6. posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady),

Nie dotyczy.

#### 7. instrumenty finansowe

W roku sprawozdawczym Spółka nie wykorzystywała żadnych instrumentów finansowych związanych z zabezpieczeniem ryzyka.

Warszawa, 10 kwietnia 2008 roku

*Przedsiębiorstwo*

*Antoni / Jan Płach*

.....  
podpis kierownika jednostki