



Dokument informacyjny Carbon Design S.A. z siedzibą w Warszawie

sporządzony na potrzeby wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- Do 21.417.500 Akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,05 zł każda,
- 21.417.500 Jednostkowych Praw Poboru akcji serii F,
- Do 21.417.500 Praw do Akcji serii F.

„Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.”

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 21 kwietnia 2010 r.

Autoryzowany Doradca



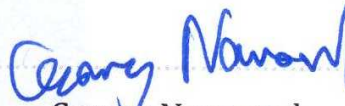
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o.



Edmund Kozak
Wiceprezes Zarządu

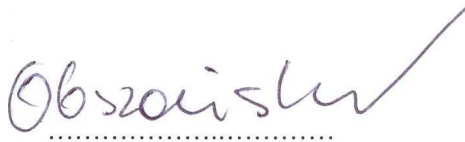


Cezary Nowosad
Prezes Zarządu

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Carbon Design S.A. oświadczam, że, zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Carbon Design S.A.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Obszański', with a long, sweeping flourish extending to the right. Below the signature is a horizontal dotted line.

Mariusz Obszański
Prezes Zarządu

Spis treści

1. Informacje o Emitencie	5
2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie.....	6
3. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	10
3.1. Prawa majątkowe.....	10
3.2. Prawa korporacyjne (organizacyjne)	12
4. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)	23
4.1. Emitent	23
4.2. Autoryzowany Doradca	23
4.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych	24
5. Wybrane dane finansowe Emitenta.....	24
6. Wskazanie głównych czynników ryzyka	25
6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością i otoczeniem Emitenta	25
6.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi.....	31
7. Historia Emitenta	34
8. Działalność Emitenta	37
9. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.....	39
10. Informacje dodatkowe.....	40
10.1. Kapitał zakładowy.....	40
10.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu.....	40
11. Informacja o miejscu udostępnienia dokumentów	40
12. Definicje i skróty	41
13. Załączniki	43
13.1. Odpis KRS.....	43
13.2. Oświadczenie Zarządu o opłaceniu kapitału w całości.....	50

1. Informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	Carbon Design Spółka akcyjna
Nazwa (skrótowa):	Carbon Design S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba, kraj siedziby:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Konwaliowa 20; 03-194 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 81 18 623
Numer faksu:	(22) 20 35 393
Adres e-mail:	kontakt@carbondesign.pl
Strona www:	www.carbondesign.pl
REGON:	141091358
NIP:	5242622771
KRS:	0000296255
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS

2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect) następujących instrumentów finansowych wyemitowanych przez Emitenta:

1. 21.417.500 (dwadzieścia jeden milionów czterysta siedemnaście tysięcy pięćset) praw poboru do akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
2. nie więcej niż 21.417.500 (dwadzieścia jeden milionów czterysta siedemnaście tysięcy pięćset) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
3. nie więcej niż 21.417.500 (dwadzieścia jeden milionów czterysta siedemnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja.

Emitent informuje, iż akcje serii F wprowadzane do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego inkorporują takie same prawa jak wcześniej notowane akcje Spółki Emitenta serii A i D. W szczególności tożsame dla wszystkich akcji Emitenta jest prawo do dywidendy, określone w § 7 Statutu Spółki.

PODSTAWA PRAWNA EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 1 marca 2010 r.:

**Uchwała Nr 4/2010
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
CARBON DESIGN S.A.
z dnia 1 marca 2010 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F z prawem
poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki**

§ 1

Działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1 i § 2 pkt 2, art. 432 i art. 435 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CARBON DESIGN Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uchwala, co następuje:

- 1) Kapitał zakładowy Carbon Design Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej zwanej również „Spółką”) zostaje podwyższony z kwoty 1.070.875 zł (milion siedemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć złotych) o kwotę nie wyższą niż 1.070.875 zł (milion siedemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć złotych) do kwoty nie wyższej niż 2.141.750 zł (dwa miliony sto czterdzieści jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych).
- 2) Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust.1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 21.417.500 (dwadzieścia jeden milionów czterysta siedemnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda.
- 3) Objęcie akcji serii F nastąpi w drodze zaoferowania akcji z zachowaniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki stosownie do art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych (subskrypcja zamknięta).
- 4) Dotychczasowym akcjonariuszom Spółki przysługiwać będzie prawo poboru, przy czym za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwać będzie 1 (jedno) prawo poboru. Uwzględniając liczbę emitowanych akcji serii F każde 1 (jedno) prawo poboru uprawniać będzie do objęcia 1 (jednej) akcji serii F. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane.

- 5) Akcje serii F nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
- 6) Dzień Prawa Poboru akcji serii F, czyli dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji ustala się na 29 marca 2010 r.
- 7) Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie poczynając od wypłat zysku, jaki przeznaczony zostanie do podziału za rok obrotowy 2009, kończący się 31 grudnia 2009 r., to jest od 1 stycznia 2009 r.
- 8) Akcje serii F zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.
- 9) Akcjom serii F nie będą przyznane szczególne uprawnienia.
- 10) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Carbon Design Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie upoważnia Zarząd Spółki do:
 - a) określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii F, w szczególności zasad, terminów i trybu subskrypcji oraz przydziału akcji serii F,
 - b) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych,
 - c) podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą publiczną akcji serii F,
 - d) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F z tym, że cena emisyjna nie może być niższa niż 10 groszy za jedną akcję.

§ 2

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zgodnie z § 1, dokonuje się zmiany Statutu Spółki, w ten sposób, że § 3 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 2.141.750 zł (dwa miliony sto czterdzieści jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na:

- a) 9.500.000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach 0000001 do 9500000 o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
- b) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach 000001 do 500000, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
- c) 7.000.000 (siedem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach 0000001 do 7000000 o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
- d) 3.250.000 (trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach 0000001 do 3250000 o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
- e) 1.167.500 (jeden milion sto sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 0000001 do 1167500, o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja,
- f) nie więcej niż 21.417.500 (dwadzieścia jeden milionów czterysta siedemnaście tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 00000001 do nie więcej niż 21417500 o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja”.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia przy zachowaniu przepisów Kodeksu spółek handlowych.

§ 4

Zgodnie z art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Carbon Design Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą.

Akcje serii F

Akcje serii F zostały wyemitowane na podstawie *Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki* z dnia 1 marca 2010 r. Zgodnie z powoływaną uchwałą podwyższenie kapitału zakładowego spółki Emitenta zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 21.417.500 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja.

Akcje serii F zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom, którym przysługuje prawo poboru, tj. w drodze subskrypcji zamkniętej (art. 431 § 2 pkt 2 KSH). Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego

Walnego Zgromadzenia z dnia 1 marca 2010 r. przewiduje, iż za każdą jedną akcję Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwać będzie 1 (jedno) prawo poboru, przy czym każde 1 (jedno) prawo poboru uprawniać będzie do objęcia 1 Akcji serii F. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. Dzień prawa poboru został ustalony na dzień 29 marca 2010 r.

Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie poczynając od wypłat zysku, jaki przeznaczony zostanie do podziału za rok obrotowy 2009, kończący się 31 grudnia 2009 r., to jest od 1 stycznia 2009 r.

W powoływanej Uchwale nr 4 Zarząd Emitenta upoważniony został do określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej Akcji serii F, w szczególności zasad, terminów i trybu subskrypcji oraz przydziału Akcji serii F, złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz ofertą publiczną Akcji serii F oraz do ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii F, z tym że cena emisyjna nie może być niższa niż 10 groszy za jedną akcję.

Prawa poboru Akcji serii F

Prawa poboru przysługują z wszystkich istniejących akcji Emitenta tj. z 21.417.500 (dwadzieścia jeden milionów czterysta siedemnaście tysięcy pięćset) akcji. Za każdą jedną akcję Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwać będzie jedno prawo poboru, przy czym każde jedno prawo poboru uprawniać będzie do objęcia 1 Akcji serii F. Prawa poboru Akcji serii F inkorporują w sobie uprawnienie dotychczasowych akcjonariuszy do pierwszeństwa w objęciu akcji nowej emisji (art. 433 KSH), przy czym zgodnie z §146 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dotychczasowym akcjonariuszem jest osoba, która z upływem dnia ustalenia prawa poboru była właścicielem akcji dających prawo poboru.

W odniesieniu do praw poboru akcji nowej emisji serii F dotychczasowym akcjonariuszom za każdą jedną akcję Emitenta przysługiwać będzie jedno prawo poboru uprawniające do objęcia jednej akcji nowej emisji serii F. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w Uchwale nr 4 z dnia 1 marca 2010 r. ustaliło, iż dzień prawa poboru przypada na dzień 29 marca 2010 r. W związku z powyższym prawo poboru przysługuje tym akcjonariuszom, którzy z upływem 29 marca 2010 r. byli właścicielami dotychczas wyemitowanych akcji Emitenta.

Harmonogram zapisów na Akcje serii F zostanie opublikowany w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Prawa do akcji serii F

Zgodnie z art. 3 pkt 29) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Prawa do Akcji nowej emisji serii F powstaną po złożeniu zapisów na Akcje serii F w momencie dokonania przydziału tych akcji inwestorom. Prawa do Akcji serii F będą uprawniać do otrzymania zdematerializowanych Akcji serii F. Prawa do Akcji serii F wygasną w chwili rejestracji tych akcji przez KDPW lub też w przypadku odmowy rejestracji podwyższenia kapitału z chwilą uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o odmowie wpisu.

Zwolnienie z obowiązku sporządzania prospektu emisyjnego

Na podstawie z art. 7 ust 3 pkt 6 oraz art. 41 pkt 1 lit. c Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych dokonywane przez Emitenta - Carbon Design Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie - Oferty publicznej Akcji serii F na rynku NewConnect w ASO (w drodze subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru Akcji serii F dla dotychczasowych akcjonariuszy) nie wymaga sporządzania prospektu emisyjnego ani ubiegania się o zatwierdzenie prospektu emisyjnego oraz nie wymaga sporządzania memorandum informacyjnego ani ubiegania się o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym. Cena emisyjna Akcji serii F została ustalona na 0,15 zł, czyli wartość całej oferty wyniesie 3.212.625 zł i nie przekroczy równowartości 2,5 mln EUR.

Z emisją i Ofertą publiczną Akcji serii F związane są prawa poboru Akcji serii F oraz prawa do akcji serii F, dla których także nie występuje obowiązek sporządzania prospektu emisyjnego ani ubiegania się o zatwierdzenie prospektu emisyjnego oraz obowiązek sporządzania memorandum informacyjnego ani ubiegania się o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym.

Nie istnieje obowiązek sporządzania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego dla wyżej wskazanych papierów wartościowych w związku z ubieganiem się o wprowadzenie wskazanych papierów wartościowych do obrotu na rynku NewConnect w ASO.

Wyżej wskazane papiery wartościowe nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

3. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

3.1. Prawa majątkowe

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa majątkowe:

Prawo do dywidendy

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom.

Z uwagi na fakt, że Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień co do sposobu podziału zysku, zastosowanie ma art. 347 §2 KSH, zgodnie z którym zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym również dniem dywidendy). W przypadku akcji zdematerializowanych stan posiadania tych akcji wykazany jest na rachunku papierów wartościowych. Dzień dywidendy wyznaczany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku.

W dniu dywidendy po stronie akcjonariusza powstaje roszczenie o wypłatę dywidendy za dany rok obrotowy. Roszczenie to staje się wymagalne od dnia terminu wypłaty dywidendy. Termin wypłaty dywidendy w spółkach publicznych ustalany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku. Ponadto przy określaniu terminu wypłaty dywidendy należy mieć na uwadze brzmienie § 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 §1 KSH). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Statut Emitenta nie przewiduje, że Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, na zasadach i w wysokości określonych w KSH.

Roszczenie o wypłatę dywidendy – jako roszczenie majątkowe – ulega przedawnieniu, zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 Kodeksu cywilnego, po upływie 10 lat licząc od dnia terminu wypłaty dywidendy.

Prawo poboru nowych akcji

Stosownie do art. 433 § 1 KSH - akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych przez spółkę w związku z podwyższeniem jej kapitału zakładowego, w stosunku do liczby posiadanych akcji.

Zgodnie z art. 433 § 2 KSH Walne Zgromadzenie może w drodze uchwały pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, jeżeli zostaną łącznie spełnione następujące przesłanki:

- uchwała jest podjęta w interesie spółki,

- uchwała jest podjęta większością co najmniej czterech piątych głosów,
- uchwała wyraźnie została zapowiedziana w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Zarząd obowiązany jest przedstawić Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Powyższe wymogi nie mają zastosowania, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że:

- nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym

Zgodnie z art. 474 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku spółki, pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli. Majątek ten dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat dokonanych przez akcjonariusza na kapitał zakładowy spółki ustala się na podstawie liczby i wartości posiadanych przez niego akcji.

Realizacja prawa do udziału w majątku likwidacyjnym uzależniona jest od spełnienia następujących przesłanek:

- po pierwsze, muszą być zaspokojone lub zabezpieczone roszczenia wierzycieli spółki; zaspokojeniu podlegają roszczenia wymagalne i bezsporne, zabezpieczeniu zaś roszczenia sporne lub jeszcze niewymagalne (np. poprzez złożenie odpowiednich kwot do depozytu sądowego),
- po drugie, wartość majątku spółki przewyższa wartość wszystkich zobowiązań, a więc po ich pokryciu pozostaje nadwyżka do podziału pomiędzy akcjonariuszy,
- po trzecie, musi upłynąć co najmniej rok od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli do zgłoszenia ich wierzytelności wobec likwidowanej spółki.

Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Ponadto Statut Spółki nie określa żadnych innych zasad podziału tego majątku, zatem posiadacze akcji Emitenta mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym spółki, proporcjonalnie do dokonanych wpłat na kapitał zakładowy.

Prawo do rozporządzania akcjami

Przez rozporządzanie akcją należy rozumieć przede wszystkim jej zbycie (przeniesienie własności na nabywcę) oraz inne rozporządzenia, takie jak ustanowienie na niej zastawu lub prawa użytkowania oraz wydzierżawienie.

Przedmiotem rozporządzenia są we wszystkich powołanych wyżej przypadkach prawa wynikające z akcji, nie zaś „rzecz”, czyli dokument akcji. Nie przekreśla to jednak faktu, że zbycie akcji jest czynnością realną, tzn. do skutecznego przeniesienia własności akcji na nabywcę niezbędne jest przeniesienie posiadania dokumentu akcji, zaś w przypadku akcji zdematerializowanych – dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Dopuszczalność zbycia akcji wynika wprost z przepisu art. 337 § 1 KSH, który brzmi: „Akcje są zbywalne”, ponadto jest on konsekwencją kapitałowego charakteru spółki akcyjnej. Dopuszczalność ustanowienia użytkowania na prawach (w tym na prawach z akcji) znajduje podstawę prawną w art. 265 § 1 Kodeksu cywilnego, zaś w przypadku zastawu rolę takiego przepisu pełni art. 327 Kodeksu cywilnego.

Należy zaznaczyć, że w okresie, gdy akcje spółki publicznej (w tym akcje Emitenta), na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

3.2. Prawa korporacyjne (organizacyjne)

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa korporacyjne:

Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu

Prawo akcjonariusza do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu ma charakter bezwzględny, albowiem akcjonariusz nie może być pozbawiony możliwości udziału w obradach Walnego Zgromadzenia i wyrażania tam swojego stanowiska. Gwarancją tego prawa jest procedura zwoływania Walnego Zgromadzenia (art. 402, 402¹, 405 KSH), a także możliwość wytoczenia przez akcjonariusza bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu bądź nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu wskutek wadliwego zwołania, powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 422 § 1 i § 2 KSH).

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, którego to prawa oraz liczby ustanawianych pełnomocników nie można w żaden sposób ograniczać. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej bez wymogu opatrzenia podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ §2 KSH). Kodeks wprowadza ograniczenie, iż pełnomocnikami akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu nie mogą być członek zarządu i pracownik spółki, który to przepis na mocy art. 412² § 2 KSH nie dotyczy spółek publicznych. W przypadku spółek publicznych, jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu (art. 412² § 3 KSH). W przypadku opisanym w zdaniu poprzednim udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone, a pełnomocnik ma obowiązek głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi mu przez akcjonariusza. Co do zasady akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką, jednakże w przypadku spółki publicznej akcjonariusz może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu wymienionych uchwał dotyczących jego osoby, z tym zastrzeżeniem, że art. 412² § 3 i 4 KSH stosuje się odpowiednio.

W związku z prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariuszowi przysługują ponadto:

a) Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 411 KSH akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Emitenta nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza dysponującego powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w Spółce. Zgodnie z art. 411¹ § 1 KSH Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. W spółce Emitenta nie ustalony został Regulamin Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Prawo do głosowania przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). Statut Emitenta nie zawiera odmiennych postanowień w tym zakresie.

b) Prawo żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Prawo żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 KSH). Statut Emitenta nie zawiera odmiennych postanowień w tym zakresie. Zgodnie z art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać

wprowadzone do porządku obrad, które to projekty spółka ma obowiązek niezwłocznie ogłosić na stronie internetowej.

- c) **Prawo żądania tajnego głosowania (art. 420 §2 KSH)**
- d) **Prawo przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia i żądania wydania odpisów uchwał (art. 421 §3 KSH)**
- e) **Prawo do przeglądania w lokalu zarządu listy akcjonariuszy, prawo żądania przesłania listy akcjonariuszy oraz prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad (art. 407 KSH).**

Listą akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wykłada się w lokalu zarządu przez 3 dni powszednie przed obyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrot kosztów jego sporządzenia. Ponadto na podstawie art. 407 § 11 KSH akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz może żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

- f) **Prawo żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).**
- g) **Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH).**
- h) **Prawo żądania od Zarządu Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 428 § 1 KSH podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Na mocy art. 428 § 2 i 3 KSH zarząd odmawia udzielenia informacji w przypadku, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Art. 428 § 5 KSH mówi, że w przypadku, o którym mowa w art. 428 § 1 KSH zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd obowiązany jest udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 429 § 1 KSH Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił swój sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

- a) **Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały.**

W przypadku, gdy uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzi w interes Spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, stosownie do art. 422 § 1 KSH uchwała taka może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Do wystąpienia z takim powództwem, obok Zarządu, Rady Nadzorczej i poszczególnych członków tych organów, uprawniony jest:

1. akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
2. akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,

3. akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, ale tylko w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej (w tym Emitenta) termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 §2 KSH).

b) Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Jeżeli uchwała podjęta przez Walne Zgromadzenie jest sprzeczna z ustawą, akcjonariuszom wskazanym w lit. a ppkt 1)-3). powyżej, przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały (art. 425 §1 KSH). Zgodnie z art. 425 §3 KSH - w przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powyższego powództwa wynosi trzydzieści dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż rok od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie wyrządzonej Emitentowi szkody

Z mocy art. 486 § 1 KSH, akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o odszkodowanie na rzecz Spółki. Uprawnienie powyższe ma charakter subsydiarny w tym znaczeniu, że nie przysługuje akcjonariuszowi od razu od chwili ujawnienia czynu wyrządzającego Spółce szkodę. Od tego momentu musi upłynąć co najmniej rok. Jest to czas, w którym sama Spółka powinna wytoczyć powództwo o naprawienie wyrządzonej jej szkody.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Art. 385 § 4 KSH mówi, że jeżeli w skład rady nadzorczej wchodzi osoba, powołana przez podmiot określony w odrębnej ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie rady nadzorczej. Na mocy art. 385 § 5 KSH osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Na podstawie art. 385 § 6 KSH mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z § 5, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 7 KSH mówi, że jeżeli na walnym zgromadzeniu, o którym mowa, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Prawo żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych)

Zgodnie z art. 84 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, przysługuje prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy walne zgromadzenie akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sadu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o ofercie publicznej). Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o ofercie publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może zadać na

piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 w art. 540 § 1 i 561 § 1 KSH.

W przypadku połączenia spółki zgodnie z przepisami art. 505 § 1 KSH wspólnicy łączących się spółek mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia,
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeśli opinia lub raport były sporządzane,
- projekt uchwał o połączeniu spółek,
- projekt zmian umowy albo statutu spółki przejmującej bądź projekt umowy albo statutu spółki nowo zawiązanej,
- ustalenie wartości majątku spółki przejmowanej bądź spółek łączących się przez zawiązanie nowej spółki, na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia,
- oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym spółki, sporządzone dla celów połączenia na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia,
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 KSH.

W przypadku podziału spółki zgodnie z przepisami art. 540 § 1 KSH wspólnicy spółki dzielonej i spółek przejmujących mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału,
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raporty były sporządzone,
- projekt uchwały o podziale,
- projekt zmian umowy lub statutu spółki przejmującej lub projekt umowy lub statutu spółki nowo zawiązanej,
- ustalenie wartości majątku spółki dzielonej na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu podziału,
- oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki, sporządzone dla celów podziału na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu podziału, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów podziału
- opinię biegłego, o której mowa a art. 538 § 1 KSH.

W przypadku przekształcenia spółki zgodnie z przepisami art. 561 § 1 KSH wspólnicy spółki przekształcanej mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan przekształcenia,
- projekt uchwały w sprawie przekształcenia spółki,
- projekt umowy albo statutu spółki przekształcanej,
- wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej,
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia na określony dzień w miesiącu poprzedzającym przedłożenie wspólnikom planu przekształcenia, przy zastosowaniu takich samych metod i w takim samym układzie, jak ostatnie roczne sprawozdanie finansowe,
- opinię biegłego, o której mowa w art. 559 § 4 KSH.

Wspólnicy mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu zarządu spółki wszystkich ww. dokumentów.

Prawo żądania informacji o stosunku dominacji lub zależności

Akcjonariusz Emitenta może żądać, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art.6 §4 i 5 KSH).

Prawo do umorzenia akcji

Statut Emitenta w § 4 ust. 3 stanowi, że akcje Spółki mogą być umarzane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie może nastąpić z czystego zysku lub w drodze obniżenia kapitału zakładowego.

Rodzaje uprzywilejowania, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z Akcjami Emitenta

Wszystkie akcje Emitenta, wprowadzane do obrotu w alternatywnym systemie, są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie są związane żadne szczególne przywileje ani uprawnienia. Z akcjami Emitenta nie są związane również żadne świadczenia dodatkowe ani zabezpieczenia.

Statutowe oraz umowne ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta

Statut Carbon Design S.A. nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta, poza ograniczeniami przewidzianymi obowiązującymi przepisami prawa.

Ograniczenia umowne w rozporządzaniu akcjami serii B, C i E, wynikające z umowy z dnia 31 marca 2008 r. zostały opisane w pkt 2. Dokumentu Informacyjnego.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją ograniczenia umowne lub statutowe dotyczące instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu na jego podstawie.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Obrót akcjami Emitenta podlega zasadom i ograniczeniom zawartym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu. Zgodnie z § 3 tegoż Regulaminu do obrotu w alternatywnym systemie mogą być wprowadzone instrumenty finansowe, o ile:

- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona oraz
- w stosunku do Emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z Art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, papiery wartościowe nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja), na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. (KDPW). Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Posiadacz rachunku papierów wartościowych może żądać wystawienia przez podmiot prowadzący taki rachunek (zwany „wystawiającym”) imiennego świadectwa depozytowego, które potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych. Od chwili wystawienia imiennego świadectwa depozytowego – stosownie do Art. 11 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – papiery wartościowe w

liczbie wskazanej w treści świadectwa, nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa, jakie podmioty **nie mogą wykorzystywać** informacji poufnej, szczegółowo zdefiniowanej w Art. 154 tej ustawy. Są to m.in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje opisane w pkt. a) powyżej – w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- maklerzy lub doradcy.

Osoby wymienione powyżej nie mogą również ujawniać informacji poufnej oraz udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zakaz wykorzystywania informacji poufnej dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej – zgodnie z Art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku.

Na podstawie Art. 159 ust. 1 i 1a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać - na rachunek własny lub osoby trzeciej - akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, jak również nie mogą dokonywać - na rachunek własny lub osoby trzeciej - innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania tzw. okresu zamkniętego.

Na wyżej wymienione osoby, które dokonują w czasie trwania okresu zamkniętego wskazanych powyżej czynności, Komisja Nadzoru Finansowego – na mocy Art. 174 Ustawy o obrocie - może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych.

Przepisów art. 159 ust. 1 i 1a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie stosuje się do czynności dokonywanych m. in.:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wymieniona powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo

- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- w wyniku złożenia przez wymienioną powyżej osobę zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wymienioną powyżej wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w Art. 156 ust. 4 ustawy o obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby ten okres był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu Emitentowi informacji o zawartych - przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - na własny rachunek transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych od obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała powyższy obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego - na mocy art. 175 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100.000 złotych, chyba że zaistniały okoliczności opisane w Art.175 ust.1 pkt 1 lub 2 tej ustawy.

Powyżej opisane obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi mają także zastosowanie do:

- zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

- zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregokolwiek z innych państw członkowskich,
- instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto zakazy określone art. 156 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi mają także zastosowanie do informacji poufnych dotyczących papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które mają podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie publicznej zawiera pewne restrykcje co do obrotu akcjami Emitenta, jak również nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, szereg obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z Art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej;
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów;
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

jest zobowiązany zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informację o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. Zawiadomienie powinno zawierać również informacje o podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia posiadających akcje spółki jak i osób o których mowa w Art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz spółkę.

Art. 69a Ustawy o ofercie publicznej rozszerza zakres podmiotowy osób, których dotyczą obowiązki wskazane w art. 69 tejże ustawy. W związku z powyższym obowiązek zawiadomienia KNF spoczywa na każdym kto osiągnął lub przekroczył próg ogólnej liczby głosów w związku z :

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej (w tym przypadku zawiadomienie powinno zawierać także informację o: a) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji, b) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji, c) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego),
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązek zawiadomienia KNF powstaje także w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, poza sytuacją, gdy podmiot, na

rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z Art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem wskazanych powyżej obowiązków dotyczących ujawnienia stanu posiadania znacznych pakietów akcji spółek publicznych. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia.

Obowiązki publicznych wezwań, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o ofercie publicznej - nie powstają w przypadku nabycia akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu. Powyższe wyłączenie znajduje zastosowanie w przypadku akcji Emitenta, gdyż żadna z tych akcji nie jest przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ani przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Akcje obciążone zastawem nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej). Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871).

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), o ile światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 (jeden miliard) euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 (dziesięć milionów) euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycia lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 (dziesięć milionów) euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo

udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:

- a. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b. wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem praw do ich sprzedaży;
 - następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
 - przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do momentu podjęcia decyzji przez Prezesa UOKiK lub do upływu terminu, w którym decyzja powinna ta zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, zakazuje dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednakże, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, na którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił w nich informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może także nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach dotyczących koncentracji.

Prezes UOKiK w drodze decyzji może nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku nie wykonania decyzji Prezes UOKiK może w drodze decyzji dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma również wymiar wspólnotowy, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwu przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

4. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

4.1. Emitent

Zarząd Emitenta jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Mariusz Obszański.

Mariusz Obszański pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta od dnia 20 maja 2009 r.

Mariusz Obszański ma 39 lat. W 1997 r. ukończył studia magisterskie na Wydziale Prawa Uniwersytetu Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie. Mariusz Obszański jest związany z rynkiem kapitałowym od 1993 r. Karierę zawodową rozpoczął jako prawnik CeTO S.A. Następnie w latach 1998-2005 pracował jako prawnik w KBC Securities NV oddział Polska (poprzednio IDM Kredyt Banku S.A.). Podczas pracy w domu maklerskim opracował koncepcję zawierania transakcji na rynku niepublicznym oraz przeprowadzał takie transakcje. Opracowywał umowy o subemisję usługową i inwestycyjną. Opiniował, obsługiwał i monitorował realizację umów blokady papierów wartościowych i zastawu na papierach wartościowych. W tym okresie opracował także wiele umów „parkowania akcji”. Uczestniczył w procesie tworzenia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych przez Kredyt Bank S.A. Reprezentował Dom Maklerski w procedowaniu przed KNF (wówczas KPWiG) i GPW.

Od 2000 r. Mariusz Obszański współpracuje z różnymi podmiotami na rynku kapitałowym. Opracował koncepcję wejścia na GPW spółki z branży nowych technologii. Wielokrotnie reprezentował akcjonariuszy na walnych zgromadzeniach spółek publicznych. Odegrał także kluczową rolę w negocjacjach dotyczących przejęć spółek publicznych.

W okresie od września do 2005 r. do stycznia 2006 r. Mariusz Obszański sprawował funkcję członka zarządu NFI Piast S.A. z siedzibą w Warszawie. Od maja 2007 r. do stycznia 2008 r. był członkiem rady nadzorczej Śrubex S.A. W latach 2008-2009 pełnił funkcję przewodniczącego rady nadzorczej Venio S.A. oraz wiceprzewodniczącego rady nadzorczej Blumerang Pre IPO S.A. W 2009 r. pełnił funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej IZNS Ława S.A. Od 20 marca 2008 r. zasiadał w Radzie Nadzorczej Carbon Design S.A., zaś od 23 lipca 2008 r. sprawował w funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Obecnie pełni funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej T2 Investment S.A.

4.2. Autoryzowany Doradca

Na podstawie umowy z dnia 27 stycznia 2010 r. Autoryzowanym Doradcą Emitenta w zakresie wprowadzenia Akcji serii F, Praw do Akcji serii F, Jednostkowych Praw Poboru serii F jest spółka IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o.

Nazwa (firma):	IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, kraj siedziby:	Warszawa, Polska
Adres:	00-534 Warszawa, ul. Mokotowska 56
Telefon/Fax	+48 22 625 50 55
Poczta elektroniczna:	ipo@ipo.com.pl
Strona internetowa:	www.ipo.com.pl

REGON:	140116441
NIP:	521-33-39-423
Numer KRS:	0000234253
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

4.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2008 r., opublikowanego w raporcie rocznym przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 11 maja 2009 r. był 4 Audyt Sp. z o.o., ul. Kościelna 18/4, 60-538 Poznań - podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3363.

Biegłymi rewidentami dokonującymi badania byli: Michał Czerniak wpisany na listę osób uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 10170/7547 oraz Paweł Przybysz wpisany na listę osób uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 11011/7925, prezes zarządu 4 Audyt Sp. z o.o.

5. Wybrane dane finansowe Emitenta

W poniższych tabelach zestawiono wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, za który Emitent sporządził sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi przez biegłego rewidenta, tj. za 2008 r. oraz dane śródroczne za I półrocze 2009 r., za 3 kwartały 2009 r. i za 4 kwartały 2009 r.

Emitent nie sporządzał skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Emitent sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Dane finansowe za 2008 r. pochodzą z jednostkowego raportu rocznego Emitenta za 2008 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 11 maja 2009 r. Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie za 2008 r. jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Emitenta. Według Statutu Spółki pierwszy rok obrotowy zakończył się 31 grudnia 2008 r. i obejmuje okres od 16 sierpnia 2007 r. (czyli od dnia zawiązania Spółki) do 31 grudnia 2008 r.

Dane finansowe za I półrocze 2009 r. oraz dane za I półrocze 2008 r. (jako dane porównawcze) pochodzą z jednostkowego śródrocznego raportu Emitenta za I półrocze 2009 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 4 sierpnia 2009 r. Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009 r. nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta ani poddane przeglądowi. Dane finansowe za I półrocze 2008 r. obejmują okres od 15 września 2007 r. do 30 czerwca 2008 r., natomiast dane finansowe za I półrocze 2009 r. obejmują okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 czerwca 2009 r.

Dane finansowe za 3 kwartały 2009 r. (wraz z danymi porównawczymi) pochodzą z jednostkowego śródrocznego raportu Emitenta za 3 kwartały 2009 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 16 listopada 2009 r. Dane finansowe zamieszczone w raporcie za 3 kwartały 2009 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani poddane przeglądowi. Dane finansowe za 3 kwartały 2008 r. obejmują okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r., natomiast dane finansowe za 3 kwartały 2009 r. obejmują okres od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.

Dane finansowe za 4 kwartały 2009 r. (wraz z danymi porównawczymi) pochodzą z jednostkowego śródrocznego raportu Emitenta za 4 kwartały 2009 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 12 lutego 2010 r. Dane finansowe zamieszczone w raporcie za 4 kwartały 2009 r. nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani poddane przeglądowi. Dane finansowe za 4 kwartały 2008 r. obejmują okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., natomiast dane finansowe za 4 kwartały 2009 r. obejmują okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

<i>Dane w zł</i>	4 kwartały 2009	4 kwartały 2008	3 kwartały 2009	3 kwartały 2008
Kapitał własny	1 256 764	1 209 760	715 438	1 609 224
Zobowiązania długoterminowe	0	0	21 596	0
Zobowiązania krótkoterminowe	413 928	465 985	447 464	466 305
Należności długoterminowe	21 596	21 596	21 596	21 596
Należności krótkoterminowe	909 863	655 593	384 919	807 928
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 822	58 587	13 518	48 559

Przychody netto ze sprzedaży	618 751	947 579	439 453	763 932
Amortyzacja	179 188	237 708	161 081	122 224
Zysk/strata na sprzedaży	-448 137	-665 309	-504 149	-457 143
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-396 606	-711 133	-478 072	-487 727
Zysk/strata brutto	3 629	-779 118	-480 963	-555 776
Zysk/strata netto	3629	-779 118	-480 963	-555 776

Źródło: Emitent

Dane w zł	I półrocze 2009	2008	I półrocze 2008
Kapitał zakładowy	1 070 875	1 070 875	500 000
Kapitał własny	879 691	1 209 760	1 186 197
Zobowiązania długoterminowe	25 920	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	418 919	465 985	1 255 182
Należności długoterminowe	21 596	21 596	21 596
Należności krótkoterminowe	462 917	655 593	1 889 904
Inwestycje krótkoterminowe	182 118	225 347	90 277
Aktywa razem	1 340 829	1 706 424	2 792 388
Przychody ogółem	424 403	955 206	333 885
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-313 314	-711 133	-486 668
Zysk/strata brutto	-316 709	-779 118	-583 803
Zysk/strata netto	-316 709	-779 118	-583 803

Źródło: Emitent

6. Wskazanie głównych czynników ryzyka

6.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością i otoczeniem Emitenta

Ryzyko makroekonomiczne

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Zgodnie z nową strategią rozwoju Emitent stał się funduszem, którego działalność skupiona będzie na inwestycjach w podmioty zajmujące się nowymi technologiami, a także innowacyjnymi rozwiązaniami, a jego sytuacja finansowa w znacznym stopniu uzależniona będzie od sytuacji finansowej spółek portfelowych.

Na wyniki finansowe generowane przez Emitenta, a pośrednio przez przyszłe spółki portfelowe, mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa oraz działania podejmowane przez Radę Ministrów, Narodowy Bank Polski czy Radę Polityki Pieniężnej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego gospodarka globalna odczuwa skutki kryzysu finansowego, zapoczątkowanego w 2007 r. na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta.

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego wynika przede wszystkim z faktu, iż ustawodawca dokonuje częstych nowelizacji, a dokonywane interpretacje prawne nie są spójne i jednolite. Wskazać także należy, że nie są wyjątkami sytuacje, w których obowiązujące przepisy prawa są ze sobą sprzeczne, co powoduje brak jasności w zakresie ich stosowania. Częste zmiany przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa może mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta. Ponadto należy podkreślić, iż w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej, w dalszym ciągu trwa proces dostosowania prawa

polskiego do prawa unijnego, z którym wiąże się konieczność gruntownej zmiany wielu polskich ustaw oraz wprowadzenia nowych. Każdorazowa zmiana przepisów może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla Emitenta przez co istnieje ryzyko istotnej zmiany jego pozycji w obszarze jego działalności. Taka sytuacja nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń i opracowaniu strategii na dłuższy okres.

Ryzyko niestabilnego otoczenia podatkowego

Z punktu widzenia polskich przedsiębiorców istotnym zagrożeniem są zmiany przepisów podatkowych oraz częste rozbieżności w ich interpretacji. Praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe mają charakter niejednolity, wobec czego nie można bagatelizować ryzyka rozstrzygnięcia kwestii podatkowych przez organy podatkowe odmiennie niż Emitent. W związku z takim stanem rzeczy istnieje poważne ryzyko nałożenia na Emitenta znacznych zobowiązań podatkowych. Opisywane ryzyko potęguje konieczność dostosowania polskiego prawa podatkowego do przepisów prawa wspólnotowego. Mając na uwadze specyfikę polskiego prawa podatkowego oraz dodatkowo konieczność jego harmonizacji z prawem wspólnotowym ryzyko niestabilnego otoczenia podatkowe wzrasta. Opisana powyżej sytuacja może wywierać negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową.

Ryzyko związane z przyjęciem nowej strategii rozwoju i zmianą przedmiotu działalności

W grudniu 2009 r. Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej propozycję przyjęcia nowej strategii rozwoju i rozpoczęcia działalności jako fundusz typu VC/PE. Spółka zaprzestała wykonywania poprzedniej działalności, polegającej na produkcji elementów z kompozytów węglowych i pokrewnych, ze względu na nieosiągnięcie zadowalających wyników finansowych. Działalność inwestycyjna w ramach nowej strategii rozwoju zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą niesie ze sobą większe ryzyko, ale także potencjalnie zwiększa możliwość osiągnięcia znacznie lepszych wyników finansowych.

Rozwój Emitenta w nowej branży uzależniony jest przede wszystkim od wzrostu wartości podmiotów, które będą przedmiotem jego inwestycji oraz od trafności podejmowanych decyzji inwestycyjnych. Jeśli inwestycje dokonane przez Emitenta nie przyniosą spodziewanych zysków lub jeśli nie doprowadzą do realizacji założonych celów inwestycyjnych, wówczas może mieć to negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta, a tym samym narazić nabywców akcji Emitenta na straty.

Zarząd Emitenta zwraca jednocześnie uwagę, że opublikowane dotychczas sprawozdania finansowe (sprawozdania śródroczne oraz raport roczny za 2008 r.) mogą nie stanowić podstawy do dokonania prawidłowej oceny perspektyw rozwoju Emitenta.

Jednym z kluczowych elementów sukcesu Spółki jest ponadto wiarygodność rynkowa oraz marka. Z uwagi na zmianę przedmiotu działalności Emitent znajduje się dopiero u progu budowy marki. Aktualnie Zarząd Emitenta prowadzi wstępne rozmowy z partnerami biznesowymi, w tym z zarządami spółek stanowiących potencjalny przedmiot inwestycji Emitenta. Działania te budują wizerunek Emitenta.

Czynnikami ograniczającym powyższe ryzyko rozpoczęcia działalności w nowej branży mogą być kompetencje oraz doświadczenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

Ryzyko związane ze statusem prawnym Emitenta

Emitent działa w formie spółki akcyjnej i nie jest funduszem inwestycyjnym w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Działalność Emitenta nie jest regulowana przepisami dotyczącymi funduszy inwestycyjnych, w szczególności Emitent nie podlega ograniczeniom dotyczącym dywersyfikacji portfela inwestycyjnego, ani co do rodzaju inwestycji. Emitent nie podlega także przepisom Ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym.

Ryzyko konkurencji

Emitent zamierza docelowo prowadzić działalność polegającą na inwestowaniu poprzez nabywanie udziałów lub akcji w przedsiębiorstwach z sektora małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju lub dopiero rozpoczynających działalność. Emitent będzie koncentrował się na inwestycjach kapitałowych w przedsięwzięcia innowacyjne w branży

nowych technologii. Charakter profilu inwestycyjnego Emitenta pozycjonuje go w branży funduszy typu venture capital/private equity. Rynek inwestycji typu VC/PE jest wysoce konkurencyjny. W szczególności działa na nim wiele funduszy o znacznym potencjale finansowym, przewyższającym potencjał finansowy Emitenta. W wyniku dużej konkurencji mogą rosnąć wyceny podmiotów stanowiących przedmiot inwestycji, a tym samym mogą spadać osiągnięte przez Inwestorów stopy zwrotu z inwestycji. W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent będzie się koncentrował na inwestycjach w mniejsze podmioty, pozostające poza sferą zainteresowania dużych funduszy. Ponadto Emitent przewiduje wspólne przystępowanie do inwestycji ze spółkami będącymi akcjonariuszami Emitenta.

Ryzyko związane z potencjalnym konfliktem interesów pomiędzy Emitentem i jego akcjonariuszami

Akcjonariusze Emitenta: VENO S.A. oraz Blumerang PRE IPO S.A. prowadzą działalność inwestycyjną, czyli działają w tej samej branży co Emitent. Istnieje potencjalne ryzyko, że w przypadku wspólnego przystępowania do inwestycji może dojść do konfliktu interesów pomiędzy wskazanymi spółkami i Emitentem. Emitent będzie dążył do zminimalizowania tego ryzyka poprzez wprowadzanie w umowach zapisów określających adekwatne prawa i obowiązki akcjonariuszy w przypadku dokonywania wspólnych inwestycji.

Ryzyko związane z niską wartością kapitałów własnych

Kapitał własny Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosił 1.256.764 zł. Emitent zamierza realizować plany inwestycyjne w przyszłości, w szczególności związane z rozbudową portfela udziałów oraz akcji w podmiotach działających w branży innowacyjnych i nowych technologii. W takim przypadku może okazać się, że posiadany przez Emitenta kapitał własny jest niewystarczający dla sfinansowania planowanych projektów związanych z jego dalszym rozwojem. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Emitent dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F, które zaoferuje w trybie oferty publicznej. Zarząd przewiduje, że dzięki pozyskanemu kapitałowi Emitent będzie mógł efektywnie rozbudować portfel inwestycyjny i skokowo zwiększyć skalę działalności. Emitent nie wyklucza pozyskania kapitału na następne inwestycje w drodze kolejnych emisji akcji.

Ryzyko braku realizacji umów inwestycyjnych

W przypadku niektórych projektów inwestycyjnych, Emitent przed objęciem akcji lub udziałów może zawierać umowy inwestycyjne, regulujące m.in. wzajemne relacje pomiędzy Emitentem, działającym jako przyszły inwestor, a dotychczasowymi właścicielami przedsiębiorstwa. Istnieje ryzyko, że pomimo zawarcia takiej umowy i wykonania przez Emitenta określonych działań w celu jej realizacji, nie dojdzie do objęcia przez niego akcji lub udziałów w danym przedsiębiorstwie, w szczególności w wyniku wycofania się z transakcji dotychczasowych właścicieli przedsiębiorstwa. Emitent będzie dążył do ograniczenia tego ryzyka poprzez zawieranie w umowach odpowiednich klauzul odszkodowawczych, niemniej jednak w niektórych przypadkach dochodzenie takich roszczeń może być w praktyce znacznie utrudnione lub wręcz niemożliwe.

Ryzyko dokonywania inwestycji o charakterze venture capital

Inwestycje o charakterze venture capital to inwestycje o podwyższonym ryzyku przy jednocześnie wyższej potencjalnej stopie zwrotu w porównaniu z innymi formami inwestycji. Inwestycje venture capital są odmianą inwestycji private equity i z zasady są dokonywane na niepublicznym rynku papierów wartościowych.

W szczególności inwestycje takie mogą polegać na nabywaniu akcji i udziałów spółek lub udzielaniu pożyczek spółkom znajdującym się w początkowych fazach rozwoju, które w ocenie Emitenta posiadają duży potencjał wzrostu wartości. Podmioty znajdujące się w początkowych fazach rozwoju, z uwagi na krótki okres prowadzonej działalności gospodarczej, mogą nie posiadać historii finansowej, nie osiągać zysków, a w skrajanych przypadkach nawet nie generować przychodów. Brak możliwości oceny historycznych wyników finansowych oraz rynkowej weryfikacji produktów i kompetencji osób zarządzających firmą może nieść ze sobą wyższe ryzyko dla Emitenta jako finansującego dany projekt. Nie ma gwarancji, że założone przez Emitenta w toku

procesu inwestycyjnego cele dotyczące rozwoju nabywanych przedsiębiorstw oraz wzrostu ich wartości zostaną osiągnięte. Zwłaszcza w odniesieniu do spółek rozpoczynających działalność nie można w sposób niewątpliwy określić wysokości ich przyszłych przychodów, ich rentowności oraz ewentualnej konieczności ich dokapitalizowania. Tym samym Emitent nie ma pewności, że zainwestowane środki przyniosą oczekiwaną stopę zwrotu. Powyższa sytuacja może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

Emitent będzie ograniczać niniejsze ryzyko poprzez wnikliwą analizę biznesplanów przedsiębiorstw, w których zamierza dokonać inwestycji, a także poprzez zapraszanie do współpracy kapitałowej inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Partnerzy finansowi będą dobierani pod kątem ich możliwości zaangażowania w przedsięwzięcie uwzględniając wniesienie przez nich kapitału, doświadczenia i kontaktów biznesowych mogących wesprzeć rozwój Emitenta. Emitent nawiązuje kontakty z osobami deklarującymi gotowość uczestniczenia w organizowanych przez niego przedsięwzięciach.

Decyzje inwestycyjne Emitenta podejmowane będą w oparciu o analizy dokonywane przez współpracujące z nim osoby posiadające doświadczenie z zakresu rynków finansowych, co może stanowić dodatkowy czynnik ograniczający niniejsze ryzyko.

Ryzyko związane z inwestycjami w spółki typu start-up i z sektora małych i średnich przedsiębiorstw (MSP)

Strategia inwestycyjna Emitenta zakłada przede wszystkim inwestycje w projekty typu start-up oraz inwestycje w firmy z sektora MSP. Spółka będzie zarówno nabywała udziały lub akcje spółek, jak również będzie udzielała im pożyczek na rozwój działalności, restrukturyzację. Na dalszym etapie inwestycji Emitent będzie przygotowywał spółki organizacyjne do wprowadzenia ich akcji do obrotu na rynku zorganizowanym.

Finansowanie bardzo młodych przedsiębiorstw (inwestycje typu start-up) lub przedsiębiorstw z sektora MSP, których działalność napotyka na bariery finansowe, niesie za sobą większe, w porównaniu z inwestycjami w dojrzałe przedsiębiorstwa, ryzyko. Wynika to z faktu, że są one w początkowej fazie rozwoju, mają niewielki poziom kapitałów własnych, ich działalność często jest specyficzna, a ich właściciele nie są skłonni dzielić się posiadaną wiedzą, doświadczeniem i know-how. Spółka zamierza ograniczać powyższe ryzyko poprzez współpracę z odpowiednimi specjalistami z branż, w jakich działają potencjalne spółki portfelowe Emitenta.

Ryzyko związane z nadzorem właścicielskim

Jedną z istotnych cech inwestycji typu venture capital jest wspieranie i doradzanie zarządom spółek portfelowych. Emitent przewiduje, że jego udział w kapitale zakładowym lub na walnym zgromadzeniu (zgromadzeniu wspólników) nie będzie przekraczał 33%. Dodatkowo Emitent nie zamierza angażować się w bieżące zarządzanie operacyjne spółkami portfelowymi, natomiast będzie angażował się w procesy, co do których posiada odpowiednią wiedzę (podwyższenia kapitału zakładowego, połączenia z innym podmiotem, przejęcia innego podmiotu, wprowadzenia akcji spółki do obrotu zorganizowanego).

Wpływ Emitenta na decyzje podejmowane przez zarządy spółek portfelowych, a także możliwości kontroli tych spółek mogą być jednak ograniczone przez przepisy prawa regulujące działalność spółek handlowych. Emitent będzie reprezentowany w spółkach portfelowych przez przedstawicieli Emitenta (członków Zarządu, Rady Nadzorczej lub innych współpracowników) zasiadających w radach nadzorczych oraz poprzez swoich przedstawicieli zamierza uczestniczyć w walnych zgromadzeniach (zgromadzeniach wspólników) spółek portfelowych.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w których Emitent nie uzyska pełnej wiedzy o decyzjach i wydarzeniach mających wpływ na sytuację majątkową i finansową spółki portfelowej, co może mieć negatywny wpływ na zyski osiągnięte z danej inwestycji.

Emitent może uzależniać swoje decyzje inwestycyjne od wprowadzenia do statutu (umowy spółki) potencjalnych spółek portfelowych korzystnych dla siebie zapisów.

Ryzyko braku dostępności atrakcyjnych projektów inwestycyjnych

Istotnym czynnikiem wpływającym na możliwości rozwoju Emitenta jest istnienie dostatecznej liczby atrakcyjnych projektów inwestycyjnych, charakteryzujących się wysoką potencjalną stopą zwrotu. Ważnym czynnikiem rozwoju Emitenta jest także posiadanie dostępu do informacji o

atrakcyjnych projektach. Do pozyskiwania takiej wiedzy Emitent będzie wykorzystywał przede wszystkim posiadane kontakty rynkowe Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz niektórych akcjonariuszy. W przypadku, gdy oferta atrakcyjnych projektów inwestycyjnych lub dostęp Emitenta do wiedzy o nich zmniejszy się, wyniki Spółki mogą ulec pogorszeniu.

Ryzyko związane z płynnością portfela inwestycyjnego

Udziały i akcje spółek portfelowych stanowiących przedmiot inwestycji Emitenta najczęściej nie będą znajdowały się w zorganizowanym obrocie (w momencie przystąpienia Emitenta do inwestycji). Inwestycje w papiery udziałowe niedopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym wiążą się z większym ryzykiem braku możliwości szybkiego ich zbycia (wyjścia z inwestycji), z uwagi na niewielką płynność takich papierów.

Wyjście z inwestycji będzie wymagało znalezienia inwestora branżowego lub finansowego albo wprowadzenia akcji danej spółki do obrotu zorganizowanego. Brak możliwości szybkiej sprzedaży składnika portfela może mieć negatywny wpływ na cenę uzyskaną przy sprzedaży.

Na warunki wyjścia z inwestycji wpływa wiele trudnych do przewidzenia czynników, takich jak ogólna koniunktura gospodarcza, warunki panujące w otoczeniu danej branży oraz koniunktura na rynku kapitałowym. Również w działalności Emitenta mogą zaistnieć sytuacje jak np. konieczność utrzymania płynności finansowej, które będą wymagały wyjścia z inwestycji przy niekorzystnej sytuacji rynkowej. W związku z powyższym może to spowodować obniżenie uprzednio zakładanej wartości spółek z portfela inwestycyjnego. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym

Działalność Emitenta jest powiązana z rynkiem kapitałowym. Sytuacja na rynku giełdowym może wpływać na poziom wyceny przyszłych spółek portfelowych Emitenta, nawet jeśli Emitent nie będzie zamierzał realizować swoich dochodów w drodze sprzedaży inwestycji na rynku zorganizowanym.

Sytuacja na rynku kapitałowym podlega wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessy). Pogorszenie się koniunktury na tym rynku może spowodować obniżenie poziomu wyceny przyszłych spółek portfelowych Emitenta oraz wpłynąć na pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta. Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami na sytuację na krajowym rynku kapitałowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach.

Emitent będzie starał się ograniczać ryzyko specyficzne oraz częściowo systematyczne poprzez dywersyfikację portfela inwestycyjnego, a także poprzez dokonywanie szczegółowej analizy spółek stanowiących potencjalny przedmiot inwestycji.

Ryzyko związane z przewidywaną zmiennością wyniku finansowego

Przyszłe wyniki finansowe Emitenta w dużej mierze będą uzależnione od wartości rynkowej spółek z portfela Emitenta, która z kolei będzie wpływała na poziom dochodów realizowanych przez Emitenta w procesie dezinwestycji. W związku ze specyfiką prowadzonej przez Emitenta działalności, jego wynik finansowy będzie więc podlegać większym wahaniom w porównaniu do spółek działających w innych branżach.

Podstawowym źródłem zysków funduszu typu VC/PE jest przyrost wartości przedsiębiorstw portfelowych. Emitent będzie wyceniał swoje aktywa według wartości godziwej. Wartość aktywów finansowych Emitenta uzależniona będzie w istotnym stopniu od bieżącej wyceny jego spółek portfelowych, w tym m.in. od ich bieżącego kursu akcji. Wahania kursów powodować mogą znaczne zmiany w wartości aktywów Emitenta, a przede wszystkim jego wyników finansowych.

W związku z powyższym prognozowanie przyszłych wyników finansowych Emitenta jest znacznie utrudnione, dlatego potencjalni inwestorzy Spółki powinni w swoich decyzjach inwestycyjnych uwzględniać dużą zmienność wyniku finansowego.

Emitent przed podjęciem wszelkich inwestycji w spółki typu start-up oraz spółki MSP będzie dokonywał szczegółowej analizy finansowej tych spółek, jak również w uzasadnionych przypadkach zlecał due diligence niezależnym doradcom, aby w jak największym stopniu ograniczyć ryzyko błędnej inwestycji, a co za tym idzie ryzyko niekorzystnych wahań wyników finansowych w przyszłości.

Ryzyko wahanía ceny akcji Emitenta

Działalność inwestycyjna, w szczególności polegająca na nabywaniu udziałów lub akcji w innych podmiotach, powoduje, że wycena Emitenta oraz jego wartość będą uzależnione od wyceny i wartości nabytych papierów wartościowych, które to z kolei mogą być kształtowane przez czynniki niezależne od Emitenta. Poziom wyceny i wartości Emitenta może zatem być w wielu przypadkach nie w pełni zależny od jego działań i może negatywnie odbiegać od oczekiwań Emitenta i jego akcjonariuszy.

Ryzyko związane z uzależnieniem od osób kluczowych

Emitent będzie prowadził swoją działalność w oparciu o wiedzę, doświadczenie i kontakty członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz niektórych akcjonariuszy. Utrata kluczowych osób mogłaby wpłynąć negatywnie na możliwości pozyskiwania atrakcyjnych projektów inwestycyjnych oraz na perspektywy działalności Emitenta.

Ryzyko związane z dotychczasową działalnością Emitenta

Dotychczasowa działalność Emitenta obejmowała produkcję rowerów poziomych, pojazdów nietypowych i części do tuningu samochodów i motocykli. Pomimo zakończenia działalności we wskazanym zakresie Emitent w dalszym ciągu ponosi ryzyko pociągnięcia go do odpowiedzialności z tytułu rękojmi bądź niezgodności towaru z umową sprzedaży oraz do odpowiedzialności za produkt niebezpieczny. Mając na względzie rodzaj uprzednio prowadzonej przez Emitenta działalności Emitent uznaje, że pomimo jej zaprzestania największe zagrożenie niesie za sobą ryzyko wadliwego wykonania produktu, które może wywierać negatywne dla Spółki skutki także w przyszłości. W przypadku rowerów poziomych lub innych nietypowych pojazdów wadliwe elementy mogą być przyczyną wypadków komunikacyjnych, których efektem mogą być szkody materialne lub szkody na osobie, będące później podstawą roszczeń kierowanych do Emitenta. W przypadku zasądzenia na rzecz osób poszkodowanych odszkodowań za wyrządzone szkody w znacznej wysokości może mieć negatywny skutek na sytuację finansową Emitenta i poważnie zagrozić jego pozycji na rynku. Ryzyko potęguje fakt, iż w związku ze zmianą przedmiotu działalności, Emitent przestał zatrudniać specjalistów biegłych w zakresie przykładowo produkcji rowerów poziomych. Sytuacja ta może generować dodatkowe koszty w przypadku konieczności skorzystania z usług specjalistów. Emitent wyjaśnia jednocześnie, że ryzyko takie w odniesieniu do prac wykonanych na rzecz spółki AutoGroup S.A. zostało wykluczone poprzez przeniesienie wszelkich praw i obowiązków na spółkę Veno Automotive S.A.

Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich

Specyfika uprzednio prowadzonej przez Emitenta działalności niosła za sobą ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich. W tym przypadku zagrożeń należy doszukiwać się przede wszystkim w odniesieniu do prowadzonej przez Emitenta produkcji związanej z częściami do stylizacji samochodów i motocykli. Pod uwagę należy wziąć w szczególności kwestie związane z rejestracją wzorów przemysłowych (krajowych jak i zagranicznych) oraz kwestie związane prawami autorskimi należącymi do projektantów (designerów) karoserii czy jej części (spoilerów, zderzaków etc.). Jeżeli istnieją podmioty, których powyżej wymienione prawa zostały w jakikolwiek sposób naruszone przez Emitenta w trakcie prowadzenia przez niego dotychczasowej działalności, mogą wystąpić z roszczeniami zaprzestania dokonywania naruszeń oraz naprawienia powstałej w wyniku naruszeń tych praw szkody. Emitent uznaje, że istnieje ryzyko dochodzenia swoich praw przez te podmioty w sądach krajowych oraz zagranicznych. Skutkiem wszczętych procesów może być konieczność wycofania z rynku określonych produktów, a także konieczność zapłaty poszkodowanym odszkodowań, których wysokość może być znaczna.

6.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Ryzyko związane z notowaniami Akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu Akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny Akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności tych Akcji. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający Akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Cena Akcji może ulec obniżeniu na skutek szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych, sytuacji na giełdach papierów wartościowych na świecie oraz w związku z liczbą oraz płynnością notowanych Akcji.

Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od oferty publicznej Akcji serii F

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania Oferty Publicznej przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn swojej decyzji lub też do odstąpienia od jej realizacji. Po rozpoczęciu publicznej oferty do czasu przydziału Akcji serii F odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od publicznej oferty i nieprzydzieleniu Akcji serii F, jeżeli przeprowadzenie publicznej oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności gdy:

- wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie publicznej oferty i przydzielenie Akcji serii F byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla Emitenta.

Ryzyko niedojścia emisji Akcji serii F do skutku

Emisja Akcji serii F może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona co najmniej 1 Akcja serii F,
- Zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały o emisji Akcji serii F,
- Sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F.

W przypadku nie dojścia emisji do skutku, Inwestorom zostaną zwrócone wpłaty na Akcje serii F bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Ryzyko związane z niewykonaniem prawa poboru

Jednostkowe Prawa Poboru Akcji serii F zapisane na rachunkach inwestycyjnych Inwestorów będą przedmiotem notowań na rynku NewConnect w ASO w ściśle określonym terminie – tj. od dnia wyznaczonego w uchwale zarządu GPW na wniosek Emitenta (nie wcześniej jednak niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia prawa poboru), a po raz ostatni na sesji odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed zakończeniem przyjmowania zapisów na Akcje serii F. Po zakończeniu notowania praw poboru, nie będzie możliwe ich zbycie na GPW. Inwestorzy będą mogli objąć Akcje serii F w ramach wykonania posiadanych praw poboru w terminie prawa poboru, jaki został określony w ogłoszeniu opublikowanym przez Emitenta w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Objęcie Akcji serii F poprzez złożenie zapisu na akcje wiązać się będzie z koniecznością ich pełnego opłacenia. Prawa poboru niewykonane w terminie ulegną wygaśnięciu.

Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent. Ponadto niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

Ryzyko nieprzydzielenia subskrybowanych Akcji serii F

Zgodnie z Uchwałą nr 4 NWZ z dnia 1 marca 2010 r. (NWZ zwołanego na dzień 15 lutego 2010 r. przerwano, a następnie kontynuowano w dniu 1 marca 2010 r.) Zarząd Spółki został upoważniony do określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej Akcji serii F, w tym zasad i trybu subskrypcji oraz przydziału Akcji serii F. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Zarząd dokona redukcji złożonych zapisów. Kwoty wpłacone na Akcje serii F zostaną zwrócone Inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Ryzyko związane z innymi ofertami publicznymi w okresie oferty Akcji serii F

W związku z faktem, że w czasie trwania oferty publicznej Akcji serii F mogą być również przeprowadzane publiczne oferty akcji innych spółek (zarówno na rynku NewConnect, jak i na rynku regulowanym GPW), istnieje ryzyko mniejszego zainteresowania potencjalnych Inwestorów inwestycją w Akcje serii F Emitenta. Oznacza to zwiększenie ryzyka niepowodzenia emisji, a co za tym idzie niepozyskania przez Emitenta pochodzących z niej środków finansowych.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje serii F

W przypadku nabywania Akcji serii F należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

Ryzyko związane z notowaniem PDA serii F

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niewprowadzenia PDA do obrotu na NewConnect, jak również z charakterem obrotu PDA. Niewprowadzenie PDA do obrotu na NewConnect może oznaczać dla Inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych Akcji serii F do dnia pierwszego notowania Akcji serii F na NewConnect. Jednocześnie w sytuacji niedojścia podwyższenia do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku Inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji serii F. Dla Inwestorów, którzy nabędą PDA może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji serii F.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może, na podstawie art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz art. 176 i 176a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu NewConnect

Emitent podejmie wszelkie działania mające na celu szybkie wprowadzenie Akcji do obrotu na NewConnect. Jednak Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wskutek hipotetycznej możliwości przekroczenia terminów obowiązujących w KRS, KDPW oraz GPW z przyczyn leżących po stronie KRS, KDPW oraz GPW, mogą powstać opóźnienia przy wprowadzaniu Akcji do obrotu na

NewConnect niezależne od Emitenta. Jednocześnie w celu umożliwienia prowadzenia obrotu nabytymi papierami wartościowymi, zamiarem Emitenta jest wprowadzenie PDA do obrotu na NewConnect niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii F.

Ryzyko nieuzyskania zgody na wprowadzenie Akcji do obrotu w ASO

Wprowadzenie Akcji Emitenta do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Zgodnie z Regulaminem ASO organizator tego obrotu może w określonych przypadkach wyrazić sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciężących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciężących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

7. Historia Emitenta

Spółka Carbon Design S.A. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 16 sierpnia 2007 r. przed asesorem notarialnym Dariuszem Marcinem Stefańczykiem w Kancelarii Notarialnej Andrzeja Frelka w Grójcu (Rep. A 3143/2007).

Rejestracja Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS nastąpiła w dniu 8 stycznia 2008 r.

Założycielami Emitenta są European Trading&Distribution Sp. z o.o. (obecnie ETD Sp. z o.o.) oraz Jarosław Baranowski, którzy w dniu 16 sierpnia 2007 r. objęli akcje w początkowym kapitale zakładowym Carbon Design S.A.

European Trading&Distribution Sp. z o.o. (obecnie ETD Sp. z o.o.) objęła 475.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości 475.000 złotych, a Jarosław Baranowski objął 25.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości 25.000 złotych.

Spółka będąc jeszcze w stadium organizacji rozpoczęła działalność operacyjną. We wrześniu 2007 r. Emitent dokonał adaptacji zajmowanych pomieszczeń produkcyjno-biurowych przy ul. Konwaliowej w Warszawie. W dniu 30 września 2007 r. Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej VENO – spółka European Trading & Distribution Sp. z o.o. (obecnie ETD Sp. z o.o.) oraz Double Pleasure Ltd. (obecnie VenoDesign Ltd.) zawarły porozumienie na mocy którego spółka ETD Sp. z o.o. zobowiązała się do dofinansowania działalności Emitenta i planowanych przez niego inwestycji. Dzięki dofinansowaniu we wrześniu i październiku 2007 r. Emitent nabył niezbędne do produkcji części tuningowych urządzenia i oprogramowanie (m.in. laserowy sprzęt pomiarowy i dwie frezarki numeryczne). Porozumienie przewidywało również zobowiązanie Emitenta do wytworzenia określonych elementów do tuningu oraz zobowiązanie spółki ETD Sp. z o.o. oraz VenoDesign Ltd. do dystrybuowania produktów wytworzonych przez Emitenta za pomocą dostępnych im kanałów sprzedaży. Z powodu awarii maszyn (dwóch frezarek sterowanych numerycznie) oraz wynikłego z tego opóźnienia w produkcji części do tuningu, wspomniane porozumienie, za zgodą wszystkich stron, nie zostało ostatecznie zrealizowane. Pomimo opóźnień wynikających z awarii frezarek Emitent kontynuował prace projektowe dotyczące modeli nadwozi samochodów osobowych, a także części do tuningu zewnętrznego pojazdów mechanicznych. Wykonano dużą ilość prac projektowych, opracowano także kilkanaście modeli i form do produkcji tych elementów. W zakresie produkcji części tuningowych Spółka ściśle współpracowała z podmiotami z grupy kapitałowej spółki VENO S.A. (ETD Sp. z o.o., VENO Automotive S.A i VenoDesign.com Ltd.) realizując zamówienia tych spółek na opracowanie odpowiednich form i modeli, a także na wyprodukowanie określonych części do tuningu, bądź elementów służących następnie do wytworzenia prototypów samochodów. Spółka przyjmowała także do wykonania zamówienia bardziej nietypowe, jak np. produkcja elementów dekoracji filmowych, pojazdów czy eksponatów reklamowych. Decydujące dla działalności Emitenta było wykorzystanie we wszystkich dziedzinach produkcji kompozytów karbonowych o niezwykle szerokim zakresie zastosowania.

W październiku 2007 r. i w styczniu 2008 r. miały miejsce znaczące zmiany w akcjonariacie Spółki. W wyniku umów sprzedaży zawartych przez European Trading&Distribution Sp. z o.o. akcje Emitenta nabyły następujące podmioty:

- Blumerang PRE IPO S.A., która nabyła 200.000 Akcji serii A stanowiących wówczas 40% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- VENO S.A., która nabyła 275.000 Akcji serii A Emitenta, stanowiących wówczas 55% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pozostałe akcje znajdowały się w posiadaniu Jarosława Baranowskiego.

W lutym 2008 r., realizując zamierzenia głównych akcjonariuszy Emitenta Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało licznych zmian w Statucie dostosowując jego brzmienie do wymogów obowiązujących spółki publiczne. Zdecydowano wówczas o zmianie wartości nominalnej akcji w ten sposób, że wartość nominalną każdej akcji ustalono na 0,50 zł, a łączną ilość akcji ustalono na 1.000.000.

W marcu 2008 r. w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego miała miejsce zmiana struktury akcjonariatu. 20 marca 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 570.875,00 zł, poprzez emisję nowych Akcji serii C (700.000),

Akcji serii D (325.000) i Akcji serii E (116.750), każda o wartości nominalnej 0,50 zł. Walne Zgromadzenie zdecydowało wówczas także o wprowadzeniu akcji Emitenta do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako Alternatywny System Obrotu przez GPW.

20 marca 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło także uchwałę o dokonaniu podziału dotychczasowej serii akcji A na serię A i serię B. Seria A objęła 9.500.000 akcji, zaś seria B 500.000 akcji.

W podwyższonym kapitale zakładowym akcje objęli: spółka VENO S.A. (700.000 Akcji serii C), Jarosław Baranowski (116.750 Akcji serii E), zaś Akcje serii D zostały objęte przez 30 podmiotów. Ponadto podjęto uchwałę w przedmiocie zmiany wartości nominalnej akcji, ustalając wartość nominalną każdej akcji na 0,05 zł, a łączną ilość akcji na 21.417.500 akcji. Wszystkie powyższe uchwały zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 29 kwietnia 2008 r.

W dniu 16 kwietnia 2008 r. Emitent zawarł z Jarosławem Baranowskim umowę inwestycyjną, zgodnie z którą akcje serii E zostały opłacone w wysokości 15 tys. zł, co stanowiło ponad 25% ich ceny emisyjnej. Pozostała wpłata na Akcje serii E w wysokości 43.375 zł, zgodnie z umową, miała zostać dokonana do dnia 31 stycznia 2009 r.

W wyniku umów sprzedaży akcji Emitenta zawartych przez spółkę VENO S.A. w dniach 11 i 30 czerwca 2008 r. spółka VENO S.A. zbyła 847.500 posiadanych przez siebie Akcji serii A, przez co zmniejszyła swój udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta do poziomu 51,59% z 55,35%.

W dniu 23 lipca 2008 r. Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Arkadiusza Kuicha, pełniącego dotychczas funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczącym Rady został Mariusz Obszański.

W dniu 8 października 2008 r. miało miejsce pierwsze notowanie akcji Emitenta na rynku NewConnect będącym Alternatywnym Systemem Obrotu organizowanym przez GPW. W obrocie znalazły się Akcje serii A oraz Akcje serii D.

W dniu 19 listopada 2008 r. zespół produkcyjny Emitenta pod kierownictwem Jarosława Baranowskiego uhonorowany został prestiżowym tytułem Konstruktora Roku 2008, przyznany podczas IV Międzynarodowych Targów Produkcji i Technologii PROTECH'08.

W dniu 25 listopada 2008 r. Emitent zawarł ze spółką prawa niemieckiego umowę wyłącznej dystrybucji części do tuningu samochodowego produkowanych przez Emitenta. Dystrybutor zobowiązał się natomiast do promowania produktów Emitenta i zapewnienia ich dystrybucji w ramach istniejącej od wielu lat własnej sieci dystrybucyjnej, jak również do rozbudowywania istniejących kontaktów z klientami.

W kwietniu 2009 r. projekty realizowane przez Emitenta zostały nagrodzone przez Instytut Wzornictwa Przemysłowego nagrodą specjalną ministra gospodarki „Wzór Roku 2009” oraz nagrodą główną w kategorii Strefa Publiczna – „Dobry Wzór 2009”.

W dniu 20 maja 2009 r. Arkadiusz Kuich złożył rezygnację z pełnionej przez siebie funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Członka Zarządu Spółki Mariusza Obszańskiego, dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 19 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do określenia terminu dokonania pełnych wpłat na wszystkie Akcje serii E (1.167.500 akcji), określając jednocześnie termin wpłat na dzień przypadający nie później niż 31 lipca 2009 r. Walne Zgromadzenie dokonało także zmian w Statucie Emitenta oraz powołało nowych członków w skład Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej oraz Zarządowi Emitenta za 2008 r. oraz zdecydowało o pokryciu straty za rok obrotowy 2008 r.

Zarząd Spółki dwukrotnie wezwał akcjonariusza - Jarosława Baranowskiego - do dokonania pełnych wpłat na akcje serii E. Jarosław Baranowski nie dokonał wpłat w wyznaczonym terminie.

W dniu 5 października 2009 r. uchwałą Zarządu Spółki Jarosław Baranowski został pozbawiony swoich praw udziałowych z Akcji serii E w wyniku ich unieważnienia w trybie art. 331 KSH.

W dniu 26 czerwca 2009 r. Emitent zawarł umowę o współpracy ze spółką AutoGroup S.A. z siedzibą w Poznaniu. Emitent zobowiązał się do wykonania modyfikacji nadwozia samochodu Stealth B6 oraz do budowy kompletnego nadwozia oraz wnętrza dla samochodu Stealth B7 z wykorzystaniem elementów wykonanych w technologii karbonowej.

W dniu 8 lipca 2009 r. Emitent zakończył współpracę z Jarosławem Baranowskim, dotychczasowym liderem zespołu produkującego rowery poziome. Współpraca została zakończona z uwagi na niezadawalające w opinii Zarządu efekty finansowe działalności polegającej na produkcji rowerów. Emitent zdecydował wówczas o rozwoju produkcji nadwozi do samochodów sportowych i wyścigowych, w oparciu o współpracę ze spółką Auto Group S.A.

W III kwartale 2009 r. Zarząd podjął kolejne działania zmierzające do pełnego pokrycia kapitału zakładowego Spółki. Zarząd zaoferował Akcje serii E potencjalnym nabywcom i w wyniku prowadzonych rozmów pozyskał trzy podmioty gotowe nabyć Akcje serii E. Cena uzyskana ze sprzedaży Akcji serii E pozwoliła na pełne pokrycie kapitału zakładowego Spółki. W dniu 4 grudnia 2009 r. zostały zawarte transakcje sprzedaży wszystkich Akcji serii E. Nabywcy akcji wystąpili do Spółki o zamianę Akcji serii E na akcje na okaziciela. W dniu 15 stycznia 2010 r. uchwałą Zarządu wszystkie Akcje serii E zostały zamienione na akcje na okaziciela.

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

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

Na przełomie 2009 i 2010 r. Zarząd sfinalizował pierwszą fazę realizacji nowej strategii, zawierając umowę sprzedaży składników majątku spółce Veno Automotive S.A. Na podstawie umowy Emitent sprzedał składniki majątkowe, w tym wierzytelności i prawa do realizacji umowy z AutoGroup S.A. Ponadto Emitent sprzedał wyposażenie biura, narzędzia oraz materiały do produkcji oraz wierzytelności wobec osób fizycznych. Łączna cena sprzedaży składników majątkowych wyniosła 450 tys. zł netto.

W dniu 1 marca 2010 r., w związku z realizacją nowej strategii rozwoju, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (NWZ zwołane na dzień 15 lutego 2010 r., przerwane a następnie kontynuowane w dniu 1 marca 2010 r.) podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany firmy Emitenta na Carbon Invest S.A. oraz zmiany przedmiotu działalności na działalność inwestycyjną.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji nie więcej niż 21.417.500 Akcji zwykłych na okaziciela serii F i zaoferowania ich w trybie oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Ponadto Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect Akcji serii F, JPP serii F, PDA serii F oraz Akcji serii E wyemitowanych uchwałą nr 4 NWZ z dnia 20 marca 2008 r. Zarząd uzyskał wszelkie upoważnienia do podjęcia działań niezbędnych do realizacji postanowień NWZ w powyższym zakresie.

Na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 4 NWZ z dnia 20 marca 2008 r. Zarząd podjął także działania mające na celu wprowadzenie do ASO 7.000.000 Akcji serii C.

8. Działalność Emitenta

W grudniu 2009 r. Zarząd przedstawił do akceptacji Radzie Nadzorczej nową strategię rozwoju Emitenta. Uchwałą nr 4/2009 z dnia 16 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza zaakceptowała nową strategię rozwoju Emitenta przedstawioną przez Zarząd. Zgodnie z nowymi planami rozwoju Emitent będzie prowadził działalność inwestycyjną jako fundusz o charakterze venture capital/private equity. Inwestycje na rynku VC/PE obarczone są z zasady wyższym ryzykiem, jednocześnie jednak charakteryzują się wyższą potencjalną stopą zwrotu w porównaniu z innymi inwestycjami.

Przyczyną zaniechania dotychczasowej działalności, polegającej na produkcji elementów z kompozytów węglowych i pokrewnych dla branży motoryzacyjnej, były niesatysfakcjonujące wyniki finansowe, a także trudności w skokowym zwiększeniu skali działalności oraz pozyskaniu wykwalifikowanych pracowników.

W dniu 31 grudnia 2009 r. Emitent zawarł umowę, na podstawie której sprzedał spółce Veno Automotive S.A. składniki majątkowe, w tym wierzytelności i prawa do realizacji umowy ze spółką AutoGroup S.A. (umowa z dnia 26 czerwca 2009 r., której przedmiotem było wykonanie karbonowych nadwozi do samochodów Stealth B6 i Stealth B7). Ponadto Emitent sprzedał wyposażenie biura, narzędzia oraz materiały do produkcji oraz wierzytelności wobec osób fizycznych. Łączna cena sprzedaży składników majątkowych wyniosła 450 tys. zł netto. Strony uzgodniły, że zapłata 50 tys. zł nastąpi do dnia 30 stycznia 2010 r. (zapłata nastąpiła we wskazanym terminie), natomiast zapłata pozostałej kwoty (400 tys. zł) nastąpi do 30 czerwca 2010 r.

Wartość księgowa sprzedanych składników majątkowych wynosiła 25 tys. zł., w związku z czym zysk ze sprzedaży wyżej wymienionych składników majątkowych wyniósł 425 tys. zł. Powyższa umowa sprzedaży składników majątkowych nie obejmowała całego majątku. W szczególności sprzedaży nie podlegały specjalistyczne maszyny, w tym: ramię pomiarowe oraz żelkociarki (narzędzia używane do natryskowego nakładania odpowiednio przygotowanej żywicy (żelkotu) do wykończenia powierzchni), za które według Zarządu możliwe jest uzyskanie ceny około 200 tys. zł. Według wiedzy Zarządu dotychczasowa działalność Emitenta będzie kontynuowana przez spółkę Veno Automotive S.A.

Zgodnie z nową strategią rozwoju przedmiotem inwestycji Emitenta będą podmioty z sektora małych i średnich przedsiębiorstw z siedzibą na terenie Polski, prowadzące działalność w branży innowacyjnych technologii, w tym przedsiębiorstwa typu start-up lub znajdujące się we wczesnej fazie rozwoju. Emitent będzie zapewniał finansowanie typu equity (nabywanie akcji i udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym) oraz finansowanie dłużne, w szczególności w postaci pożyczek pomostowych. Emitent przewiduje, że jego zaangażowanie w spółki nie przekroczy 33% w kapitale oraz na walnym zgromadzeniu (zgromadzeniu wspólników).

Emitent będzie dążył do tego aby zapewnić udział w radzie nadzorczej spółki portfelowej swoim współpracownikom posiadającym dużą wiedzę w zakresie funkcjonowania spółek kapitałowych. Emitent poprzez swoich przedstawicieli zamierza aktywnie uczestniczyć w walnych zgromadzeniach (zgromadzeniach wspólników) spółek portfelowych.

Do niektórych inwestycji Emitent będzie przystępował wspólnie ze swoimi akcjonariuszami (w szczególności Veno S.A. oraz Blumerang PRE IPO S.A.) lub innymi podmiotami.

Prowadząc działalność inwestycyjną Emitent dopuszcza zawieranie umów inwestycyjnych z innymi akcjonariuszami/wspólnikami inwestującymi w dany podmiot. Umowy takie mogą dotyczyć między innymi zasad wyjścia z inwestycji, zasad dokapitalizowania podmiotu, zasady czasowego powstrzymania się od zbywania akcji danego podmiotu (umowy typu lock-up).

Emitent zamierza prowadzić działalność w oparciu o osobiste kontakty Zarządu, Członków Rady Nadzorczej a także akcjonariuszy Emitenta. Działalność Spółki oparta zostanie na doświadczeniu osób zatrudnionych do pozyskania podmiotów będących przedmiotem inwestycji, weryfikacji sytuacji ekonomicznej i prawnej tych podmiotów oraz biznesplanów. Emitent liczy na wsparcie akcjonariuszy w zakresie pomocy i propozycji włączenia do portfela inwestycyjnego różnych podmiotów. W szczególności Emitent będzie korzystał z wiedzy i kontaktów swoich akcjonariuszy.

Spółka zamierza w okresie roku zbudować portfel kilku spółek, wykorzystując środki finansowe pochodzące z emisji akcji. Podejmując decyzję o inwestycji w dany podmiot, Emitent będzie określał horyzont czasowy inwestycji. Emitent zamierza aktywnie zarządzać zbudowanym portfelem. Spółka nie wyklucza wcześniejszej, niż założona przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej, sprzedaży aktywów. Wcześniejsza sprzedaż aktywów może mieć miejsce w przypadku osiągnięcia zamierzonej stopy zwrotu z inwestycji, jak też w przypadku zaistnienia negatywnych przesłanek po stronie spółki portfelowej.

Zamiarem Emitenta jest inwestowanie w podmioty, których przekształcenie i wprowadzenie do obrotu na rynku zorganizowanym zainicjował Emitent. Nie wyklucza to jednocześnie wchodzenia w inwestycję na późniejszym etapie. Emitent będzie dążył do nawiązania współpracy z liderami rynku w danej dziedzinie, celem tworzenia innowacyjnych podmiotów.

Spółka będzie inwestowała w podmioty nienotowane na rynkach zorganizowanych, jednak nie jest wykluczone dokonanie inwestycji w podmioty notowane. Podstawowym kryterium decydującym o podjęciu decyzji inwestycyjnej będzie potencjalna stopa zwrotu z danej inwestycji przy jednoczesnej ewaluacji ryzyka inwestycyjnego. Niektóre decyzje inwestycyjne Emitent może uzależnić od wprowadzenia do statutu (umowy spółki) spółki korzystnych dla Emitenta zapisów. 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 będzie się angażował w procesy, co do których posiada odpowiednią wiedzę. W szczególności Emitent może doradzać w procesach podwyższenia kapitału zakładowego, przekształcenia w spółkę akcyjną, połączenia z innym podmiotem, przejęcia innego podmiotu, wprowadzenia akcji spółki do obrotu na rynku zorganizowanym czy też sprzedaży całej spółki. Emitent będzie przedstawiał spółce portfelowej optymalne parametry emisji papierów wartościowych oraz będzie koordynował proces upublicznienia spółki.

Emitent będzie wspierał podmioty, w które zainwestował, w ich dążeniu do wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect lub na rynku regulowanym - w przypadku spółek spełniających odpowiednie kryteria.

Po osiągnięciu oczekiwanego wzrostu wartości spółki portfelowej Emitent zakłada jej sprzedaż, która będzie dokonywana zarówno na rynku zorganizowanym, jak i poza tym rynkiem. Wprowadzenie spółek portfelowych do obrotu na rynku zorganizowanym ma za zadanie przede wszystkim uzyskanie ich rynkowej wyceny. Emitent będzie dążył do sprzedaży swoich aktywów inwestorom branżowym lub finansowym, co nie wyklucza dezinwestycji podczas sesji na rynku zorganizowanym. Sprzedaż podczas sesji na rynku zorganizowanym będzie z założenia dotyczyła inwestycji niewielkich, o mniejszym znaczeniu dla Emitenta.

Pomimo krótkiego okresu działalności Spółka realizuje założenia biznesowe w zakresie budowy portfela inwestycji. Aktualnie Emitent finalizuje pierwszy etap realizacji strategii rozwoju. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 1 marca 2010 r. podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Emitenta na Carbon Invest S.A. oraz zmiany przedmiotu działalności na następujący (zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności 2007):

- działalność holdingów finansowych (64.20.Z),
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64.30.Z),
- pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
- pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem
- ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (64.99.Z),
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (66.19.Z),
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (70.10.Z),
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (70.21.Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z),
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z),

- działalność związana z zarządzaniem funduszami (66.30.Z).

W dniu 1 marca 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło także uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji do 21.417.500 Akcji serii F zaoferowanych w trybie oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Środki pozyskane z emisji Akcji serii F Emitent zamierza przeznaczyć na finansowanie budowy portfela inwestycyjnego.

W dniu 30 marca 2010 r. Emitent zawarł umowę, na podstawie której nabył 150 tys. akcji spółki OPONIX.pl S.A. za łączną cenę 150 tys. zł. Akcje spółki OPONIX.pl S.A. są notowane na rynku NewConnect w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW. Nabyte akcje zostały objęte umową o ograniczeniu rozporządzania akcjami, na podstawie której akcje nie mogą być przedmiotem czynności rozporządzających, w tym w szczególności nie mogą zostać sprzedane, w terminie 24 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji na rynku New Connect tj. do dnia 26 stycznia 2012 r.

W dniu 8 kwietnia 2010 r. Emitent zawarł umowę, na podstawie której nabył 27 tys. akcji imiennych spółki AutoGroup S.A. z siedzibą w Poznaniu, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu. Łączna cena za akcje wyniosła 202.500 zł, czyli 7,5 zł za jedną akcję. Nabyte akcje stanowią 8,43% kapitału zakładowego AutoGroup S.A. Według informacji uzyskanych przez Emitenta akcje spółki AutoGroup S.A. zostaną wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku New Connect na przełomie II i III kwartału 2010 r. Spółka AutoGroup S.A. jest podmiotem specjalizującym się w realizacji projektów motoryzacyjnych z segmentu tzw. "super cars".

W dniu 16 kwietnia 2010 r. Emitent zawarł umowę, na podstawie której uzyskał prawo objęcia 2 milionów akcji zwykłych na okaziciela spółki Rent 65 S.A. z siedzibą w Warszawie. W umowie ustalono, że cena emisyjna akcji będzie równa cenie nominalnej i wyniesie 10 groszy za jedną akcję. Łączna cena emisyjna za obejmowane akcje wyniesie 200 tys. złotych. Po rejestracji akcji udział Emitenta w kapitale Rent 65 S.A. będzie wynosił 66%. Udział ten ulegnie zmniejszeniu po emisji akcji kolejnych serii, która nastąpi przed wprowadzeniem akcji Rent 65 S.A. do obrotu na rynku NewConnect. Termin pierwszego notowania akcji zaplanowano na grudzień 2010 r. Spółka Rent 65 S.A. zajmować się będzie wypożyczaniem samochodów osobowych dla klientów instytucjonalnych oraz osób prywatnych. Wprowadzenie tego projektu jest na polskim rynku pomysłem innowacyjnym, a jego głównym celem będzie reklamowanie marki Oponix.pl poprzez wynajem samochodów w formule: "niska cena wynajmu za reklamę".

Nabycie akcji powyższych spółek stanowi realizację nowej strategii Emitenta.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie zawarł innych wiążących umów dotyczących budowy portfela inwestycyjnego. Zarząd prowadzi rozmowy mające na celu pozyskanie aktywów do swojego portfela, w tym podmiotu z branży e-commerce.

9. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

W poniższej tabeli przedstawiono akcjonariuszy, którzy wedle najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiadają co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

<i>Akcionariusz</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu równy udziałowi w kapitale</i>
VENO S.A.	4.635.000	21,64%
Blumerang PRE IPO	4.000.000	18,68%

Pozostali, w tym:	12.782.500	59,68%
Razem	21.417.500	100%

Źródło: Emitent

10. Informacje dodatkowe

10.1. Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy spółki Emitenta wynosi 1.070.875,00 zł (milion siedemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na:

- 9.500.000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach 0000001 do 9500000 o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
- 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach 000001 do 500000, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
- 7.000.000 (siedem milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach 0000001 do 7000000 o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
- 3.250.000 (trzy miliony dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach 0000001 do 3250000 o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
- 1.167.500 (milion sto sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii E o numerach od 0000001 do 1167500, o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja.

Kapitał zakładowy Emitenta jest w pełni opłacony.

10.2. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

W okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego na stronie Emitenta www.carbondesign.pl oraz w siedzibie Emitenta dostępny jest Statut Emitenta oraz odpis aktualny KRS Emitenta.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły z Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał, w tym w szczególności protokołów z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zwołanego na dzień 15 lutego 2010 r., przerwano go a następnie kontynuowanego w dniu 1 marca 2010 r. oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20 marca 2008 r.

11. Informacja o miejscu udostępnienia dokumentów

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny dla instrumentów tego samego rodzaju co instrumenty finansowe objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym to dokument informacyjny obejmujący wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu Akcji serii A i Akcji serii D. Dokument ten został sporządzony na dzień 6 października 2008 r. i został udostępniony na stronie internetowej Emitenta www.carbondesign.pl w zakładce Relacje Inwestorskie / Pobierz.

Okresowe raporty finansowe Emitenta są publikowane na stronie internetowej Organizatora Rynku NewConnect www.newconnect.pl oraz udostępnione są w siedzibie Emitenta.

12. Definicje i skróty

Akcje, Akcje Emitenta	7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł, 1.167.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 zł oraz nie więcej niż 21.417.500 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,05 zł
Akcje serii A	9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,05 zł
Akcje serii B	500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,05 zł
Akcje serii C	7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,05 zł
Akcje serii D	3.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,05 zł
Akcje serii E	1.167.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 zł
Akcje serii F	Nie więcej niż 21.417.500 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,05 zł
Autoryzowany Doradca	IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Carbon Design S.A., Emitent, Spółka	Carbon Design Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument informacyjny będący dokumentem informacyjnym uproszczonym, sporządzonym zgodnie z wymogami określonymi w §13 Załącznika 1 do Regulaminu ASO
EUR, euro	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych, Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego (dawniej KPWiG – Komisja Papierów Wartościowych i Giełd)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy utworzony na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Carbon Design Spółka Akcyjna
Polskie Standardy Rachunkowości, PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
Prawa do akcji serii F, PDA serii F	Nie więcej niż 21.417.500 Praw do akcji serii F
Prawa poboru serii F, PP serii F	21.417.500 jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii F

Prawo dewizowe, Ustawa Prawo dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.)
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Carbon Design Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, zorganizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Statut, Statut Emitenta	Statut Carbon Design Spółka Akcyjna
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Krajowego Depozytu nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r. z późn. zm.
UE	Unia Europejska
Ustawa o funduszach inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r. Nr 146 poz. 1546, z późn. zm.)
Ustawa o nadzorze nad rynkiem finansowym	Ustawa z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2006 r. Nr 157 poz. 1119, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439)
VC/PE, venture capital/private equity	Inwestycje w udziałowe papiery wartościowe na rynku niepublicznym, w tym w spółki znajdujące się we wczesnej fazie rozwoju lub podmioty typu start-up
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta	Walne Zgromadzenie Carbon Design Spółka Akcyjna
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Carbon Design Spółka akcyjna
Zarząd Giełdy, Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polski
ZWZ, Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Carbon Design Spółka Akcyjna

13. Załączniki

13.1. Odpis KRS

CODO	WA/31.03/97/2010	Operator: MATEJAK BEATA	Strona 1 z 7
------	------------------	-------------------------	--------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Craniekowska 100
00454 Warszawa

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 31.03.2010 godz. 10:36:13

Numer KRS: **0000296255**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		08.01.2008	
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/24618/09/662	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 141091358, NIP: 5242622771
3.Firma, pod którą spółka działa	CARBON DESIGN SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. KONWALIOWA, nr 20, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-194, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1	16 SIERPNIA 2007, ASESOR NOTARIALNY DARIUSZ MARCIN STEFANCZYK W KANCELARII

statutu		NOTARIALNEJ ANDRZEJA FRELKA W GRÓJCIE PRZY UL. PIŁSUDSKIEGO 42, REP. A 3143/2007
	2	5.02.2008 R., REP. A NR 382/2008 NOTARIUSZ KRZYSZTOF BUK, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZA KRZYSZTOFA BUKA, UL. GROCHOWSKA 280 LOK. 10 (03-841 WARSZAWA) W § 2 ZMIENIONO TREŚĆ UST. 5 I UCHYŁONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 6 I NADANO MU NOWE BRZMIENIE, ZMIENIONO NAZWĘ ROZDZIAŁU POMIĘDZY § 2A § 3, W § 3 UCHYŁONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 1, 2, 3 ORAZ UST. 5, 6 I 7 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE, W § 4 UCHYŁONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 1 I 2 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE, W § 5 UCHYŁONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 1, 2 I 4 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE, W § 6 UCHYŁONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ § 10, § 13, § 16 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE, W § 19 UCHYŁONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 3, 4 I 5 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE, W § 23 UCHYŁONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 2 I NADANO MU NOWE BRZMIENIE, UCHYŁONO § 28 I NADANO MU NOWE BRZMIENIE, W § 5 SKREŚLONO UST. 2 I 4, ZAŚ UST. 5 OZNACZONO JAKO UST. 2, W § 29 SKREŚLONO UST. 2 I ZMIENIONO OZNACZENIE UST. 1, W § 31 SKREŚLONO UST. 3 I 4. 15.02.2008 R., REP. A NR 476/2008 NOTARIUSZ KRZYSZTOF BUK, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZA KRZYSZTOFA BUKA, UL. GROCHOWSKA 280 LOK. 10 (03-841 WARSZAWA) ZMIENIONO TREŚĆ § 3 UST. 1, UST. 2 ORAZ UST. 3, ZMIENIONO TREŚĆ § 9, W § 19 UCHYŁONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 1 I NADANO MU NOWE BRZMIENIE, W § 23 W UST. 2 DODANO PKT. 9), W § 27 UCHYŁONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 2 I NADANO MU NOWE BRZMIENIE, ZMIENIONO TREŚĆ PKT. 10 W § 28 DOKONANO ZGODNEJ Z KOLEJNOŚCIĄ ZMIANY NUMERACJI PARAGRAFÓW (OD § 22 DO § 35) I USTĘPÓW W § 20.
	3	20 MARCA 2008 ROKU, REP. A NR 740/2008, NOTARIUSZ KRZYSZTOF BUK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: §§ 2, 3
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19 CZERWCA 2009 R., REP. A NR 1600/2009, NOTARIUSZ KRZYSZTOF BUK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. GROCHOWSKA 280 LOK. 10. -SKREŚLONO ZDANIE TRZECIE W § 4 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI, -ZMIENIONO TREŚĆ § 13 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI, -DODANO UST. 7 W § 13 STATUTU SPÓŁKI, -ZMIENIONO TREŚĆ § 18 STATUTU SPÓŁKI, -SKREŚLONO ZDANIE DRUGIE § 20 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI, -DODANO UST. 3 W § 22 STATUTU SPÓŁKI, -SKREŚLONO §§ 26, 28, 31, 33 STATUTU SPÓŁKI, -SKREŚLONO UST. 4 W § 29 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza
--

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	1 070 675,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	21417500
4. Wartość nominalna akcji	0,05 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	805 900,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	9500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	AKCJE SERII B
	2. Liczba akcji w danej serii	500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	AKCJE SERII C
	2. Liczba akcji w danej serii	7000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	AKCJE SERII D
	2. Liczba akcji w danej serii	3250000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	AKCJE SERII E
	2. Liczba akcji w danej serii	1167500
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są	1.167.500 AKCJI IMIENNYCH, UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ TEJ SERII PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU

uprzywilejowane

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zaimienionych

Brak wpisów

Rubryka 11

1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

NIE

Dział 2

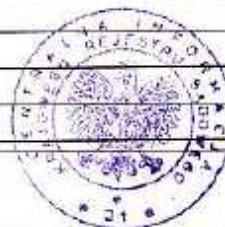
Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD SPÓŁKI
2. Sposób reprezentacji podmiotu	JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOCOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE ALBO DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma
	2. Imiona
	3. Numer PESEL/REGON
	4. Numer KRS
	5. Funkcja w organie reprezentującym
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?
	7. Data do jakiej została zawieszona

Rubryka 2 - Organi nadzoru

1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko	KOSSOWSKI
	2. Imiona	JERZY MARIAN
	3. Numer PESEL	51012406418
2	1. Nazwisko	MATUSIAK
	2. Imiona	MARIUSZ
	3. Numer PESEL	66022308357
3	1. Nazwisko	JAKUBOWSKI

	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL	69012501897
	4	
	1.Nazwisko	TOMKIEWICZ
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL	75102000870
	1.Nazwisko	KUCH
	2.Imiona	ARKADIUSZ STEFAN
	3.Numer PESEL	69090200154



Rubryka 3 - Prokurend

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	22, 2, , PRODUKCJA WYROBÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH	
	2	24, 5, , ODLEWNICTWO METALI	
	3	25, , , PRODUKCJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MASZYN I URZĄDZEŃ	
	4	28, , , PRODUKCJA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, PRZYPYCH I NACZEP, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	
	5	45, , , HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH	
	6	46, 5, , SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN, URZĄDZEŃ I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA	
	7	46, 7, , POZOSTAŁA WYSPECJALIZOWANA SPRZEDAŻ HURTOWA	
	8	47, 78, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH NOWYCH WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH	
	9	30, , , PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO	
	10	71, , , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII; BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE	
	11	82, 9, , DZIAŁALNOŚĆ KOMERCYJNA, GDZIE INDEKSJONISZ NIEJESKLASYFIKOWANA	

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	31.07.2009	16.08.2007 - 31.12.2008
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	16.08.2007 - 31.12.2008
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	16.08.2007 - 31.12.2008

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	16.08.2007 - 31.12.2008
---	---	-------	-------------------------

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów



Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Warszawa, 31.03.2010 godz: 10:36:13

Podpis

 MATEJAK BEATA



13.2. Oświadczenie Zarządu o opłaceniu kapitału w całości

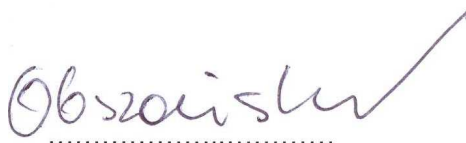
W imieniu spółki CARBON DESIGN S.A. oświadczam, że wszystkie akcje Spółki zostały przez akcjonariuszy w pełni opłacone. Różnica pomiędzy zarejestrowaną w KRS częścią kapitału wpłaconego oraz faktycznie wpłaconym kapitałem (całość) wynika z faktu, że Emitent nie zgłosił wówczas zmiany do sądu rejestrowego. Brakująca kwota, wynosząca 264.975 zł, została opłacona w następujący sposób:

- dla Akcji serii C - w dniu 11 września 2008 r. wpływ na rachunek bankowy Spółki kwoty 221.600 zł. Akcje serii C zostały wcześniej opłacone w dniu 30 kwietnia 2008 r. poprzez potrącenie wierzytelności Veno S.A. na łączną kwotę 128.400 zł. Łącznie Akcje serii C zostały opłacone w kwocie 350 tys. zł (7 mln akcji serii C i wartości nominalnej 0,05 zł) oraz
- dla Akcji serii E - w dniu 16 kwietnia 2008 r. Jarosław Baranowski opłacił Akcje serii E w kwocie 15.000 zł – wpłacone do kasy spółki. Następnie w wyniku zdarzeń opisanych poniżej Akcje serii E zostały unieważnione i zaoferowane nowym akcjonariuszom. W dniu 16 grudnia 2009 r. na rachunek bankowy Spółki wpłynęła kwota 46.700 zł, wynikająca z iloczynu ilości akcji serii E – 1.167.500 – oraz ceny sprzedaży 0,04 zł. Akcje serii E zostały łącznie opłacone w kwocie 58.375 zł (iloczyn liczby akcji 1.167.500 i wartości nominalnej 0,05 zł), na którą złożyła się kwota wpłacona przez nowych akcjonariuszy oraz Jarosława Baranowskiego, po potrąceniu kosztów związanych z działaniami Spółki zmierzającymi do pełnego opłacenia kapitału.

Poniżej przedstawiam krótki opis dotyczący akcji serii E.

Akcje serii E w liczbie 116.750 zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20 marca 2008 r. Były to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (jedna akcja/dwa głosy). Akcje serii E zostały zaoferowane Panu Jarosławowi Baranowskiemu. Pan Jarosław Baranowski współpracował ze Spółką, był jej liderem w dziedzinie projektowania i produkcji, ponadto pełnił funkcję prokurenta. Zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 16 kwietnia 2008 r. zawartą pomiędzy Panem Jarosławem Baranowskim oraz Carbon Design S.A. Akcje serii E zostały opłacone w wysokości 15.000 zł, co stanowiło ponad 25% ich ceny emisyjnej. Pozostała wpłata na Akcje serii E w wysokości 43.375 zł, zgodnie z umową, miała zostać dokonana do dnia 31 stycznia 2009 r. Pan Jarosław Baranowski nie opłacił akcji w terminie określonym w umowie. W dniu 20 maja 2009 r. uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, Zarząd został zobowiązany do wezwania Pana Jarosława Baranowskiego do dokonania wpłat na Akcje serii E, określając jednocześnie termin wpłat na dzień przypadający nie później niż 31 lipca 2009 r. Zarząd Spółki dwukrotnie wezwał Pana Jarosława Baranowskiego do dokonania pełnych wpłat na Akcje serii E. Pan Jarosław Baranowski nie dokonał wpłat w wyznaczonym terminie. W dniu 5 października 2009 r. uchwałą Zarządu Spółki Pan Jarosław Baranowski został pozbawiony swoich praw udziałowych z Akcji serii E w wyniku ich unieważnienia.

Zgodnie z art. 331 KSH Zarząd podjął kolejne działania zmierzające do pełnego pokrycia kapitału zakładowego Spółki. Zarząd zaoferował Akcje serii E potencjalnym nabywcom i w wyniku prowadzonych rozmów pozyskał trzy podmioty gotowe nabyć Akcje serii E. Zgodnie z art. 331 § 4 KSH kwota uzyskana ze sprzedaży Akcji serii E, po pokryciu kosztów ogłoszeń, sprzedaży, odsetek została zaliczona na zaległą płatność i w wyniku tego działania kapitał zakładowy został w pełni opłacony. W grudniu 2009 r. za pośrednictwem domu maklerskiego Copernicus Securities Spółka Akcyjna zostały zawarte transakcje sprzedaży wszystkich Akcji serii E. Nabywcy akcji wystąpili do Spółki o zamianę Akcji serii E na akcje na okaziciela. W dniu 15 stycznia 2010 r. uchwałą Zarządu wszystkie Akcje serii E zostały zamienione na akcje na okaziciela.



Mariusz Obszański
Prezes Zarządu