

DOKUMENT INFORMACYJNY SPÓŁKI CARBON DESIGN S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

**SPORZĄDZONY NA POTRZEBY WPROWADZENIA AKCJI SERII A I D
DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT PROWADZONYM PRZEZ
GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.**

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. (ryнку 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 zatwierdzona przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca



Sporządzono dnia 6 października 2008 roku

WSTĘP

Firma i siedziba Emitenta

Firma Emitenta brzmi: CARBON DESIGN Spółka Akcyjna. Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: CARBON DESIGN S.A. Siedzibą Emitenta jest Warszawa.

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

Firma i siedziba Autoryzowanego Doradcy

Celichowski-Szyndler-Więckowska i Partnerzy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych z siedzibą w Poznaniu jest Autoryzowanym Doradcą biorącym udział w przygotowaniu niniejszego dokumentu informacyjnego.

Celichowski-Szyndler-Więckowska i Partnerzy
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych
ul. Szkolna 5/15
61-832 Poznań
tel.: 0048 (0)61 852 32 61
fax.: 0048 (0)61 852 32 62
strona internetowa: www.kancelaria-csw.pl

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 alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. następujących papierów wartościowych Emitenta:

- 9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 0,05 zł każda,
- 3.250.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 0,05 zł każda,

Termin ważności dokumentu informacyjnego oraz tryb i sposób dokonywania zmian danych w nim zawartych

Niniejszy dokument informacyjny pozostaje ważny przez okres nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia jego sporządzenia i jednocześnie nie późniejszy niż dzień rozpoczęcia obrotu akcjami Emitenta w alternatywnym systemie obrotu.

Niniejszy dokument informacyjny jest publikowany w sposób uniemożliwiający dokonanie zmian w informacjach w nim zamieszczonych przez osoby nieuprawnione na stronach internetowych:

Emitenta: www.CarbonDesign.pl
Autoryzowanego Doradcy: www.kancelaria-csw.pl
Organizatora ASO: www.NewConnect.pl

W ten sam sposób i w tym samym trybie będą publikowane wszelkie zmiany w treści niniejszego dokumentu, które nastąpiły w okresie jego ważności.

SPIS TREŚCI

WSTĘP	2
Firma i siedziba Emitenta	2
Firma i siedziba Autoryzowanego Doradcy	2
Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie	2
Termin ważności dokumentu informacyjnego oraz tryb i sposób dokonywania zmian danych w nim zawartych	2
SPIS TREŚCI	3
1. CZYNNIKI RYZYKA	7
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność	7
1.1.1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce	7
1.1.2. Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych oraz ze zmianą ich interpretacji	7
1.1.3. Ryzyko związane ze zmianą przepisów podatkowych	7
1.1.4. Ryzyko konkurencji	7
1.1.5. Ryzyko związane z rozwojem rynku rowerów poziomych i pojazdów nietypowych	8
1.1.6. Ryzyko związane z rozwojem rynku części do tuningu	8
1.2. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością	9
1.2.1. Ryzyko braku umów sporządzanych w formie pisemnej	9
1.2.2. Ryzyko związane z nabywaniem mienia przed zarejestrowaniem Spółki i brakiem sporządzenia właściwego sprawozdania.	9
1.2.3. Ryzyko związane z krótkim okresem działalności Emitenta i niską wartością kapitałów własnych	10
1.2.4. Ryzyko niepowodzenia realizacji strategii rozwoju Emitenta	10
1.2.5. Ryzyko związane z dostępnością włókien węglowych i innych półproduktów oraz brakiem własnych powierzchni magazynowych	10
1.2.6. Ryzyko związane z sezonowością w produkcji rowerów	11
1.2.7. Ryzyko związane z awariami maszyn i urządzeń wykorzystywanych w produkcji	11
1.2.8. Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników	11
1.2.9. Ryzyko utraty niektórych kluczowych odbiorców rowerów poziomych i handbike'ów	11
1.2.10. Ryzyko związane z roszczeniami nabywców produktów Emitenta	12
1.2.11. Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich	12
1.3. Czynniki ryzyka związane z akcjami i rynkiem kapitałowym	12
1.3.1. Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu	12
1.3.2. Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta	12
1.3.3. Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect	12
1.3.4. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków	13
2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	14
2.1. CARBON DESIGN S.A. – Emitent	14

2.2. CELICHOWSKI – SZYNDLER - WIĘCKOWSKA I PARTNERZY	Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych – Autoryzowany Doradca	15
3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU		16
3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych		16
3.2. Przywileje, ograniczenia, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi		17
3.2.1. Przywileje, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi		17
3.2.2. Ograniczenia związane z instrumentami finansowymi		17
3.2.2.1. Ograniczenia wynikające z ustaw dotyczących rynku kapitałowego		17
3.2.2.1.1. Ograniczenia wynikające z Ustawy O Ofercie		17
3.2.2.1.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy O Obrocie		19
3.2.2.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy O Ochronie Konkurencji i Konsumentów		21
3.2.2.3. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004		23
3.3. Podstawa prawna emisji		23
3.3.1. Akcje Serii A		23
3.3.2. Akcje serii D		25
3.4. Daty, od których akcje uczestniczą w dywidendzie		28
3.5. Prawa związane z instrumentami finansowymi oraz zasady realizacji tych praw		28
3.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości		31
3.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku		31
3.7.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne		31
3.7.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne		31
3.7.3. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych		32
3.7.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych		32
3.7.5. Podatek od spadków i darowizn		33
3.7.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych		33
3.7.7. Odpowiedzialność płatnika podatku		33
4. DANE O EMITENCIE		34
4.1. Podstawowe dane o Emitencie		34
4.2. Czas trwania Emitenta		34
4.3. Podstawa prawna utworzenia Emitenta		34
4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru		34
4.5. Krótki opis historii Emitenta		34
4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia		36
4.7. Nieopłacona część kapitału zakładowego		37
4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału		

zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	38
4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	38
4.10. Rynki na jakich notowane były instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta oraz kwity depozytowe wystawiane w związku z tymi instrumentami.....	38
4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy, formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	38
4.11.1. Jednostki dominujące względem Emitenta.....	38
4.11.2. Jednostki zależne i współzależne od Emitenta.....	39
4.11.3. Jednostki stowarzyszone.....	39
4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności	39
4.13. Strategia rozwoju Emitenta	42
4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.....	44
4.15. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania.....	45
4.16. Informacje na temat wszczętych wobec Emitenta postępowań upadłościowych, układowych, likwidacyjnych, ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych oraz informacje na temat wszystkich innych postępowań sądowych lub arbitrażowych, postępowań przed organami rządowymi, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.....	45
4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	45
4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym.....	45
4.18.1. Awarie maszyn.....	45
4.18.2. Emisje weksli przez Emitenta	46
4.18.3. Potrącenie wierzytelności wekslowej z wierzytelnością z tytułu opłacenia kapitału zakładowego.....	46
4.18.4. Podwyższenie kapitału	46
4.18.5. Rozwój sprzedaży produktów	46
4.18.6. Zawarcie umowy o przedstawicielstwo handlowe	46
4.19. Wskazanie wszystkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym	47
4.19.1. Sprzedaż urządzeń i maszyn	47
4.20. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze.....	47
4.20.1. Zarząd.....	47
4.20.2. Rada Nadzorcza	48

4.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10 % głosów na walnym zgromadzeniu	49
5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	50
5.1. Śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia zawiązania Emitenta (16 sierpnia 2007 roku) do dnia 31 sierpnia 2008 roku	50
5.2. Raport biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 16 sierpnia 2007 roku do dnia 31 sierpnia 2008 roku.	72
6. ZAŁĄCZNIKI	74
6.1. Aktualny Odpis z rejestru przedsiębiorców KRS	74
6.2. Tekst ujednolicony Statutu Emitenta	81
6.3. Definicje i objaśnienia skrótów	89

1. CZYNNIKI RYZYKA

W poniższym rozdziale zawarte zostały czynniki powodujące ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych niniejszym dokumentem, w szczególności zaś czynniki ryzyka związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta. Zamieszczone poniżej wyliczenie czynników ryzyka nie jest wyczerpujące. Obejmuje ono jednak możliwe okoliczności, których wystąpienie może powodować powstanie ryzyka dla inwestorów.

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność

1.1.1. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na sytuację finansową Emitenta mają wpływ między innymi czynniki makroekonomiczne. Do czynników tych zaliczyć można: wzrost produktu krajowego brutto, inflację, ogólną kondycję polskiej gospodarki, zmiany legislacyjne. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych mogą wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta.

1.1.2. Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych oraz ze zmianą ich interpretacji

Potencjalnym zagrożeniem dla działalności Emitenta mogą być zmieniające się przepisy prawa (zarówno krajowego, jak i wspólnotowego) lub brak jednolitej ich interpretacji. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta, które w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe, a także uregulowania dotyczące działalności inwestycyjnej i usług elektronicznych.

1.1.3. Ryzyko związane ze zmianą przepisów podatkowych

Spośród zmian dotyczących przepisów prawa, o których mowa pkt 1.1.2., najczęściej dokonywane są zmiany w systemie podatkowym. Wiele z przepisów prawa podatkowego sformułowanych jest w sposób nieprecyzyjny, a ich stosowanie utrudniają, prowadzące często do sprzecznych rezultatów, niejednoznaczne sposoby ich wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. Taki stan może prowadzić do sytuacji, w której Emitent działając zgodnie z prawem i przyjętą jego interpretacją, zostanie pociągnięty do odpowiedzialności z tytułu zobowiązań podatkowych, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

Emitent stara się zapobiegać wspomnianemu ryzyku poprzez korzystanie z usług podmiotów profesjonalnie zajmujących się doradztwem podatkowym.

1.1.4. Ryzyko konkurencji

Emitent działa na rynku jako producent wysokozaawansowanych technologicznie elementów z kompozytów węglowych i pokrewnych. W Polsce nie działa żadne przedsiębiorstwo posiadające tak bogate, wieloletnie i zaawansowane technologicznie doświadczenie. Konkurencją, na którą należy zwrócić uwagę są firmy działające na terenie Unii Europejskiej, jednakże przedsiębiorstw oferujących porównywalną jakość produktów jest stosunkowo niewiele.

W zakresie produkcji wyczynowych handbike'ów (rower poziomy napędzany siłą rąk z kompozytów karbonowych) Emitent nie ma konkurentów w Polsce, gdyż jest jedynym producentem wykorzystującym w pełni możliwości zastosowania tych materiałów. W Europie produkcją karbonowych rowerów wyczynowych zajmuje się spółka produkcyjna ze Szwajcarii, niemniej przedmiotem jej działalności jest przede wszystkim produkcja wózków inwalidzkich. Ponadto z informacji posiadanych przez Emitenta wynika, że porównywalne produkty spółki szwajcarskiej sprzedawane są po cenach wyższych niż produkty oferowane przez Emitenta.

Produkcją handbike'ów z innych materiałów (takich jak aluminium czy stal) zajmuje się na świecie kilka liczących się spółek produkcyjnych, w tym ze Stanów Zjednoczonych, Kanady oraz Niemiec. Jednak pojazdy produkowane z innych tworzyw niż karbon, z racji swojej większej masy, są znacznie mniej atrakcyjne dla osób wyczynowo zajmujących się jazdą na tego typu rowerach. Z rozmów z aktualnymi odbiorcami Emitenta wynika, że nie są oni w stanie znaleźć w Europie producenta oferującego porównywalne produkty, natomiast oczekują po Emitencie kilkukrotnego zwiększenia bieżącej produkcji.

Emitent zajmuje się również projektowaniem i produkcją rowerów trzykołowych, rikszy, velomobili i innych

nietypowych pojazdów napędzanych głównie siłą rąk lub alternatywnymi źródłami energii.. Jednakże w tych zakresach oferty istnieje w Europie dość duża konkurencja i pozyskani odbiorcy mogą w późniejszym okresie zrezygnować z dalszej współpracy, jeśli wybiorą jako priorytet cenę, a nie jakość produktu. Aby uchronić się przed utratą klientów, strategia Emitenta zakłada optymalizację produkcji oraz zlecanie podwykonawstwa podmiotom zewnętrznym (w tym z Azji), co ma doprowadzić do zwiększenia wydajności i obniżenia kosztów.

Pomimo niewielkiej konkurencji w produkcji rowerów poziomych Emitent nie może wykluczyć, że działające dotychczas na rynku rowerowym podmioty zdecydują się poszerzyć swoją produkcję i rozpocząć wytwarzanie produktów porównywalnych jakościowo do oferowanych przez Emitenta, co spowoduje wzrost poziomu konkurencji w branży. To z kolei wymusi konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów na podniesienie kompetencji handlowych, technicznych, technologicznych i organizacyjnych, co również może mieć wpływ na obniżenie wyniku finansowego Emitenta.

Do zakresu działalności Emitenta należy także projektowanie i produkcja części do stylizacji (tuningu) samochodów. W Polsce Emitent jest jednym z niewielu przedsiębiorstw wytwarzających elementy dla branży motoryzacyjnej z włókien węglowych. Obecnie większość części do stylizacji pojazdów wytwarzana jest z komponentów szklanych i poliestrowych, podczas gdy technologie węglowe są wykorzystywane niezwykle rzadko jedynie do produkcji droższych, lepszych jakościowo części. Wykorzystanie włókien węglowych w procesach produkcyjnych wymaga rozległej wiedzy oraz doświadczenia. Stąd rozpoczęcie działalności w tym zakresie przez inne podmioty wymaga pozyskania odpowiedniej kadry pracowniczej o wysokich kwalifikacjach zawodowych. Znacznie silniejsza konkurencja w tym zakresie występuje w krajach zachodnich Unii Europejskiej, w których działa kilkunastu znaczących producentów części tuningowych stosujących kompozyty węglowe, którzy mogą konkurować z Emitentem w pozyskiwaniu kontrahentów. Poza tym, rozwiniętą działalność prowadzą przedsiębiorstwa produkujące w oparciu o tradycyjne tworzywa. Nie można wykluczyć, że podmioty te, wykorzystując swoją rynkową i ekonomiczną przewagę nad Emitentem mogą zdecydować się na stosowanie w swoich procesach produkcyjnych kompozytów węglowych, co spowoduje wzrost poziomu konkurencji i może osłabić pozycję Emitenta na rynku.

1.1.5. Ryzyko związane z rozwojem rynku rowerów poziomych i pojazdów nietypowych

Rynek rowerów poziomych, handbike'ów i trójkołowców, na którym działa Emitent, jest w Polsce rynkiem na wczesnym etapie rozwoju. Istnieje ryzyko, że rynek ten nie rozwinie się tak dynamicznie, jak w innych krajach europejskich, przez co grupa docelowa odbiorców nie będzie w Polsce rosła tak szybko, jak to jest przewidywane przez Zarząd Emitenta. Może to spowodować konieczność zmiany strategii rozwoju działu rowerowego, a także niższe od przewidywanych przychody. Jednakże uwzględniając wielkość całego rynku w Unii Europejskiej, a także fakt, iż duża część sprzedaży odbywa się w krajach Europy Zachodniej, potencjalne ryzyko braku rozwoju polskiego rynku będzie niwelowane dzięki wzrostowi sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Rynek rowerów poziomych i innych pojazdów produkowanych przez Emitenta rozwija się w Unii Europejskiej bardzo dynamicznie. Duży procent mieszkańców tamtych krajów ma pieniądze na hobby i czas na uprawianie sportów rowerowych, występują także dobre i bezpieczne drogi do poruszania się na rowerach. W krajach Europy Zachodniej odbywa się wiele imprez sportowych promujących rowery standardowe i poziome, a bardzo rozwinięty sport wyczynowy promuje handbike'i wśród amatorów.

W roku 2008 Spółka zakłada wyprodukowanie ok. 100 karbonowych handbike'ów wyczynowych, dla których Zarząd jest w stanie, we współpracy z obecnymi przedstawicielami Spółki, znaleźć bez większych problemów odbiorców za granicą. Z szacunków Zarządu wynika, że zapewnienie zbytu rowerom nie będzie związane z trudnościami, gdyż popyt na tego typu rowery znacznie przewyższa obecne zdolności produkcyjne Spółki.

1.1.6. Ryzyko związane z rozwojem rynku części do tuningu

Przedmiotem działalności Emitenta jest m.in. produkcja wysokiej jakości karbonowych elementów do tuningu samochodów. Rynek tuningu ekskluzywnego jest rynkiem bardzo dynamicznie się rozwijającym. Czynnikiem sprzyjającym rozwojowi tego rynku jest rosnąca popularność sportów motorowych, m.in. Formuły 1, w których szeroko wykorzystywane są elementy karbonowe. Emitent przewiduje dalsze upowszechnianie się wiedzy o tworzywie węglowym wśród podmiotów zajmujących się tuningiem pojazdów mechanicznych oraz samych klientów, co spowoduje wzrost zapotrzebowania na elementy wykonane właśnie z tego włókna. Także sam rynek usług tuningowych będzie w ocenie Emitenta dalej dynamicznie się rozwijał, a to z uwagi na większą dostępność i rosnącą liczbę pojazdów oraz postępującą ich standaryzację. Tuning pozwala na nadanie własnemu pojazdowi indywidualnych, niepowtarzalnych cech wyróżniających ów pojazd z pośród pozostałych modeli. To w głównej mierze tłumaczy niegasnące zainteresowanie tego rodzaju usługami.

Niemniej Emitent nie może wykluczyć, że np. pogarszająca się kondycja gospodarek państw Europy Zachodniej, może wpłynąć na spowolnienie tempa rozwoju rynku tuningowego poprzez zubożenie potencjalnych klientów Emitenta i spadek zainteresowania produktami przez niego oferowanymi.

1.2. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością

1.2.1. Ryzyko braku umów sporządzanych w formie pisemnej

W zakresie swojej działalności Emitent zaciąga zobowiązania przede wszystkim na podstawie ustnych zamówień, niekiedy potwierdzeniu przyjęcia zamówienia oraz ustaleniach terminu dostawy oraz płatności za dostarczony towar.. Brak pisemnej formy takich umów, jak również brak praktyki zawierania umów ramowych ze stałymi dostawcami/odbiorcami Emitenta może prowadzić do znacznych utrudnień w ustaleniu, czy dana umowa została zawarta i jaka była jej szczegółowa treść. Utrudnienia te mogą uniemożliwić Emitentowi dochodzenie swoich wierzytelności z tytułu zawartych umów, a także z innych powodów prowadzić do sporów z kontrahentami.

Pomimo, że dostawa i sprzedaż towarów odbywa się jedynie na zasadzie bieżących, ustnych zleceń Emitent nie zanotował żadnych istotnych trudności związanych z ich realizacją.

Zdaniem Emitenta, choć opisywane ryzyko istnieje, to jednak jest ono niewielkie, gdyż współpraca Emitenta z kontrahentami oparta jest o wieloletnie kontakty gospodarcze osób zaangażowanych w jego działalność. Dla ograniczenia opisywanego ryzyka Zarząd Emitenta będzie dążył do tego, aby umowy z nowymi kontrahentami, nawiązującymi dopiero współpracę z Emitentem, jak również umowy o znacznej wartości były zawierane w formie pisemnej.

1.2.2. Ryzyko związane z nabywaniem mienia przed zarejestrowaniem Spółki i brakiem sporządzenia właściwego sprawozdania.

Postępowanie w przedmiocie rejestracji spółki Carbon Design S.A. w rejestrze przedsiębiorców KRS uległo – bez winy Emitenta – znacznemu przedłużeniu. Wniosek o wpis był rozpatrywany przez sąd rejestrowy przez ponad cztery miesiące. W tym czasie Spółka, by nie ponosić nieuzasadnionych kosztów i nie opóźniać zaplanowanych inwestycji, podjęła działalność operacyjną i dokonała nabycia mienia w postaci maszyn, urządzeń i oprogramowania niezbędnych do rozpoczęcia procesu produkcji. Łącznie wartość mienia nabytego przed zarejestrowaniem Spółki wyniosła 779 642,87 zł netto).

Z nabyciem mienia przed zarejestrowaniem art. 311 KSH wiąże obowiązek sporządzenia odpowiedniego sprawozdania założycieli, w którym wskazane zostanie mienie nabyte przed zarejestrowaniem oraz wysokość i sposób zapłaty za to mienie. Ponadto art. 312 kodeksu nakłada obowiązek zbadania takiego sprawozdania przez biegłego i wydania właściwej opinii. Art. 311 oraz pozostające w związku z nim art. 312 oraz 314 KSH zakładają jednak, że nabycie mienia przed rejestracją jest przez założycieli zamierzone, a zamiar ten powinien poprzedzać moment zawiązania spółki. Tymczasem Emitent został zawiązany w dniu 16 sierpnia 2007 roku i niezwłocznie po tym fakcie został zgłoszony odpowiedni wniosek do sądu rejestrowego. Mienie zaś, w obliczu przedłużającego się postępowania rejestracyjnego, było przez spółkę nabyte na przełomie września i października oraz w listopadzie 2007 roku. Z tego powodu sporządzenie odpowiedniego sprawozdania założycieli, które spełniałoby wymogi wskazane w art. 311 i 314 KSH było i pozostaje niemożliwe. Niemniej w celu zweryfikowania prawidłowości nabycia wspomnianego mienia, uniknięcia jego ewentualnego przeszacowania, Zarząd Emitenta sporządził sprawozdanie z czynności dokonywanych w okresie od 16 sierpnia 2007 do 8 stycznia 2008 roku i poddał je badaniu biegłego rewidenta wybranego przez Radę Nadzorczą.

W dniu 6 czerwca 2008 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze zostali zapoznani z opinią biegłego rewidenta z badania wspomnianego sprawozdania Zarządu. W opinii biegły nie zgłosił żadnych zastrzeżeń, co do wysokości zapłaty za nabyte przez spółkę mienie, jak również co do prawdziwości i rzetelności sporządzonego sprawozdania. Dlatego też akcjonariusze zatwierdzili czynności Zarządu za wspomniany okres.

W ocenie Emitenta właściwa opinia niezależnego biegłego rewidenta daje gwarancję, że mienie zostało nabyte za cenę rynkową i nie doszło do przeszacowania wartości nabytych maszyn i urządzeń. Pewne ryzyko jednak może być związane z niedochowaniem obowiązku sporządzenia odpowiedniego sprawozdania założycieli, co może skutkować podnoszeniem zarzutu, że we wpisie dotyczącym Emitenta istnieją braki wynikające z niedopełnienia przepisów prawa (art. 327 KSH). Niemniej wnikliwa analiza prawna zaistniałej sytuacji prowadzi do wniosku, że nawet przy przyjęciu zasadności tych zarzutów: 1) usunięcie ewentualnych braków nie jest w zasadzie możliwe, 2) istnienie tych braków nie może prowadzić do rozwiązania spółki przez sąd rejestrowy i tym samym nie zagraża istnieniu Emitenta.

1.2.3. Ryzyko związane z krótkim okresem działalności Emitenta i niską wartością kapitałów własnych

Emitent został zawiązany 16 sierpnia 2008 roku, a od października 2007 roku realizuje przedmiot swojej działalności. Zwłaszcza w zakresie produkcji części samochodowych Emitent nie rozwinął swojej działalności w szerokim zakresie. Produkcja tych części pozostaje w głównej mierze nadal w fazie projektowania poszczególnych form, służących następnie produkcji określonych części. Ten etap rozwijania działalności wiąże się z dużymi kosztami i nakładami na tworzenie projektów, a jednocześnie brakiem przychodów z tytułu sprzedaży ostatecznie wytworzonych części, co doprowadziło do znacznych strat w działalności operacyjnej w pierwszym okresie działalności Emitenta, które spowodowały znaczne uszczuplenie kapitałów własnych.

Możliwość kontynuacji działalności gospodarczej Emitenta jest uzależniona od powodzenia strategii wypracowanej przez Zarząd, dalszego rozwoju produkcji oraz zapewnienia stałego zbytu produktom Emitenta. Zdarzenia, takie jak awarie maszyn (por. pkt 4.18.1.), które miały miejsce w okresie objętym danymi finansowymi zaprezentowanymi w pkt. 5 dokumentu, mogą w istotny sposób utrudnić, a niekiedy uniemożliwić produkcję, doprowadzając do dalszych strat. Te ostatnie, w obliczu niskiej wartości kapitałów własnych Emitenta, mogą doprowadzić do konieczności zakończenia jego działalności. Ryzyko awarii maszyn jest co prawda w obecnej chwili ograniczone, gdyż wszelkie prace na maszynach typu frezarki Emitent zleca podmiotom zewnętrznym, niemniej nie można wykluczyć wystąpienia innych nieprzewidywalnych zdarzeń, które uniemożliwią realizację strategii rozwoju Emitenta, przez co doprowadzą do niższych niż spodziewane wpływów z jego działalności, co w połączeniu z niskim poziomem kapitałów własnych, może doprowadzić do upadłości przedsiębiorstwa Emitenta.

1.2.4. Ryzyko niepowodzenia realizacji strategii rozwoju Emitenta

W ścisłym związku z ryzykiem opisanym w pkt. 1.2.3. pozostaje niebezpieczeństwo niepowodzenia realizacji założonej przez Zarząd strategii rozwoju. Zarząd Emitenta zaprezentował w pkt. 4.13. niniejszego dokumentu podstawowe założenia wspomnianej strategii, przewidujące w szczególności:

- a) dokonanie inwestycji, dzięki którym możliwi będzie wzrost produkcji rowerów (dział rowerowy) i części motoryzacyjnych (dział motoryzacyjny) oraz
- b) nawiązanie kontaktów handlowych (w szczególności na terytorium Europy Zachodniej), co ma doprowadzić do zbudowania od podstaw sieci dystrybucji części do tuningu i stylizacji pojazdów (dział motoryzacyjny).

Od możliwości i stopnia realizacji założonej strategii Zarząd Emitenta uzależnia dalszy rozwój i powodzenie przedsiębiorstwa Emitenta. Jak w przypadku wszystkich przedsiębiorstw o krótkim okresie działalności, to właśnie od istnienia uwzględniającej realia strategii oraz od jej rzeczywistej realizacji uzależnione jest dalsze istnienie Emitenta. Niepowodzenia w wykonywaniu przewidzianych strategią działań mogą spowodować znacznie niższe od spodziewanych przychody ze sprzedaży produktów i usług, a tym samym straty w działalności Emitenta i zagrożenie jego wypłacalności.

Opisywane ryzyko dotyczy przede wszystkim planowanego rozwoju sprzedaży części motoryzacyjnych, a to z uwagi na bardzo wczesny etap rozwoju ich produkcji i brak stałej sieci dystrybucji. Trudno jest obecnie przewidzieć jakie efekty przyniosą podejmowane od niedawna przez Zarząd działania (zawarcie umowy o przedstawicielstwo handlowe – por. pkt. 4.13 oraz 4.18.6., nawiązanie wstępnych rozmów z niemieckim przedsiębiorstwem z branży tuningowej – por. pkt. 4.13.) i czy w istocie doprowadzą one do znacznego wzrostu produkcji i sprzedaży części tuningowych. Z uwagi na wczesny etap realizacji tych elementów strategii ich niepowodzenie winno być przez inwestorów oceniane jako bardzo prawdopodobne.

W ocenie Zarządu w mniejszym stopniu ryzykiem obarczony jest rozwój działalności w zakresie produkcji i dystrybucji rowerów, a to z uwagi na następujące elementy: a) większe doświadczenie w produkcji, b) ugruntowaną współpracę handlową z odbiorcami, c) wysoki popyt obserwowany przez Spółkę. Jednak i w tym zakresie nie można całkowicie wykluczyć, że wystąpienie innych zdarzeń (np. utrata dotychczasowych i trudności w pozyskaniu nowych wykwalifikowanych pracowników – por. pkt 1.2.8., utrata dotychczasowych odbiorców – por. pkt. 1.2.9.) może uniemożliwić realizację strategii Emitenta. To zaś może wpłynąć ujemnie na wynik finansowy Emitenta i doprowadzić do jego upadłości.

1.2.5. Ryzyko związane z dostępnością włókien węglowych i innych półproduktów oraz brakiem własnych powierzchni magazynowych

Możliwości produkcyjne Emitenta są uzależnione od stałych, systematycznych dostaw tworzyw, gdyż Emitent nie dysponuje rozległymi powierzchniami magazynowymi. Spółka nie jest związana wyłącznie z jednym dostawcą półproduktów, ale dokonuje zakupów na bieżąco, kierując się każdorazowo jakością tworzyw i aktualnym poziomem

cen oraz przyznawanych rabatów. W zakresie dostaw surowca Emitent współpracuje z wieloma producentami i dostawcami z różnych regionów geograficznych, ograniczając w ten sposób ryzyko przestojów w produkcji spowodowanych brakiem tworzyw. Niemniej, z uwagi na spodziewany wzrost produkcji oraz brak właściwego zaplecza magazynowego, nie można wykluczyć, że czasowa niemożliwość zakupu półproduktów spowoduje krótkookresowy zastój w produkcji.

1.2.6. Ryzyko związane z sezonowością w produkcji rowerów

Popyt na rowery tradycyjne cechuje się sezonowym wzrostem przypadającym na okres wiosenno-letni. Pomimo, że Emitent nie zajmuje się produkcją czy dystrybucją rowerów tradycyjnych, w okresie tym Spółka odnotowała wzrost zamówień na amatorskie rowery poziome, trójkołowce, a także rowery reklamowe służące celom marketingowym. Emitent spodziewa się jednak, że zainteresowanie tymi produktami z nastaniem okresu jesienno-zimowego będzie mniejsze, a co za tym idzie przychody z tytułu ich sprzedaży spadną. Sezonowość osiąganych przychodów może negatywnie wpływać na wynik finansowy Emitenta, szczególnie w IV kwartale roku kalendarzowego. Niemniej w ocenie Emitenta spadek popytu na rowery wyczynowe spodziewany w IV kwartale będzie w pewnej części rekompensowany wzrostem zamówień na handbike'i oraz rowery poziome wykorzystywane przez osoby niepełnosprawne, co wiąże się z określonym terminarzem przyznawania dotacji na zakup tych rowerów.

1.2.7. Ryzyko związane z awariami maszyn i urządzeń wykorzystywanych w produkcji

Niektóre procesy produkcyjne w działalności wytwórczej Emitenta opierają się na prawidłowo działających maszynach i urządzeniach, które mogą ulegać awariom, takim jak awaria opisana w pkt. 4.18.1. Obecnie, w następstwie wspomnianej awarii, Emitent zleca obróbkę maszynową podmiotom zewnętrznym, a w czynnościach produkcyjnych podejmowanych we własnym zakresie nie posługuje się wysoko specjalistycznymi maszynami, których awaria mogłaby doprowadzić do istotnego zakłócenia produkcji. Jednak poważna awaria maszyn u danego podwykonawcy Emitenta może spowodować przejściowe ograniczenie możliwości wytwórczych Spółki. Emitent, dzięki współpracy z wieloma podwykonawcami, jest jednak przygotowany, by w krótkim czasie przekazać projekty do innych podwykonawców posiadających odpowiednie maszyny. Takie przekazanie zlecenia produkcji może jednak spowodować przerwy przede wszystkim w wytwarzaniu części tuningowych. Awaria maszyn bądź urządzeń podwykonawcy albo samego Emitenta w znacznie mniejszym stopniu wpływać będzie na wytwarzanie rowerów, gdyż są one w istotnej części wykonywane samodzielnie przez Emitenta, bez zastosowania maszyn bądź urządzeń, których nie dałoby się w krótkim czasie naprawić, bądź zastąpić. Ewentualne opóźnienia albo przestoje w produkcji mogą spowodować nieterminowe wykonanie zamówień, co z kolei wiązać się może z odpowiedzialnością Emitenta z tytułu nieprawidłowego wykonania zobowiązań. Sytuacja taka może wpłynąć na utratę pozyskanych kontrahentów i ograniczenie przychodów z tytułu sprzedaży.

1.2.8. Ryzyko związane z utratą wykwalifikowanych pracowników

Działalność produkcyjna Emitenta wymaga utrzymania doświadczonych pracowników przede wszystkim inżynierów, i projektantów, którzy posiadają dostateczne doświadczenie w wykorzystaniu kompozytów, włókien węglowych i tworzyw pokrewnych. W ocenie Emitenta technologia ta jest obecnie bardzo słabo rozpowszechniona, stąd niewiele osób posiada odpowiednie doświadczenie i umiejętności. To powoduje, że zatrudnienie specjalistów, przede wszystkim w dziedzinie wytwarzania konstrukcji karbonowych, wiąże się ze znacznymi trudnościami. Odejście najbardziej doświadczonych pracowników może w istotny sposób ograniczyć zdolności produkcyjne Emitenta i doprowadzić do opóźnień w realizacji zobowiązań.

Emitent stara się zapobiegać wystąpieniu powyższego ryzyka poprzez szkolenie pracowników i ich doskonalenie zawodowe, a także proponowanie pracownikom elastycznych warunków zatrudnienia i rynkowych wynagrodzeń.

1.2.9. Ryzyko utraty niektórych kluczowych odbiorców rowerów poziomych i handbike'ów

Współpraca z wieloma obecnymi odbiorcami produkowanych przez Emitenta rowerów poziomych i handbike'ów opiera się o wieloletnie kontakty osobiste i gospodarcze z jednym z założycieli Carbon Design S.A. Nie można wykluczyć, że odejście tej osoby ze Spółki, zaprzestanie przez nią działalności na rzecz Emitenta, bądź też jej śmierć, spowoduje, że wspomniani kontrahenci zakończą swoją dotychczasową współpracę ze Spółką. Jakkolwiek wystąpienie takiego zdarzenia uzależnione jest wyłącznie od woli kontrahentów Spółki, tym niemniej Zarząd podejmuje starania o związanie dotychczasowych odbiorców wspomnianych rowerów z istniejącym od niedawna przedsiębiorstwem Emitenta, tak aby jawiło się ono jako rzetelny i godny zaufania partner gospodarczy. Ponadto Emitent poszukuje także nowych odbiorców i sposobów dystrybucji swoich produktów. Zaprzestanie współpracy przez wspomnianych kontrahentów może w ocenie Zarządu Emitenta doprowadzić do czasowego spadku liczby sprzedawanych rowerów i tym samym do zmniejszenia przychodów ze sprzedaży. Jednak spadek ten będzie mieć w ocenie Zarządu wyłącznie przejściowy charakter i nie powinien w dłuższej perspektywie w sposób istotny wpłynąć na sytuację finansową

Emitenta.

1.2.10. Ryzyko związane z roszczeniami nabywców produktów Emitenta

Prowadząc działalność polegającą na produkcji rowerów poziomych, pojazdów nietypowych i części do tuningu samochodów i motocykli, Emitent może zostać pociągnięty do odpowiedzialności z tytułu rękojmi bądź niezgodności towaru z umową sprzedaży, ale przede wszystkim do odpowiedzialności za produkt niebezpieczny. Wadliwie wykonane rowery bądź części mogą prowadzić do poważnych w skutkach wypadków komunikacyjnych, niosących za sobą szkody materialne i szkody na osobie. Te zaś mogą być następnie podstawą roszczeń kierowanych wobec Emitenta, jako producenta bądź sprzedawcy. Nie można wykluczyć, że orzeczenie większej liczby odszkodowań za szkodę powstałą w związku z wadliwością wyprodukowanych bądź wprowadzonych na rynek części motoryzacyjnych może istotnie, negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.

1.2.11. Ryzyko naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich

Działalność Emitenta, zwłaszcza ta polegająca na produkcji części do stylizacji samochodów (lub motocykli), może powodować kierowanie wobec spółek grupy kapitałowej Emitenta zarzuty naruszenia cudzych praw na dobrach niematerialnych. Dotyczy to przede wszystkim praw z rejestracji wzorów przemysłowych (zarówno krajowych, jak i wspólnotowych), jak również praw autorskich przynależnych projektantom (designerom) karoserii, bądź też jej części (spoilerów, zderzaków, etc.). Naruszenie tych praw może prowadzić do podnoszenia przez wspomniane osoby roszczeń o zaniechanie naruszenia, a także o naprawienie szkody powstałej w jego wyniku. Dochodzenie tych roszczeń może doprowadzić do wszczęcia procesów sądowych w Polsce i poza jej granicami, których rozstrzygnięcie jest niemożliwe do przewidzenia, a które prowadzić mogą do orzeczenia wobec Emitenta zakazu produkcji (dystrybucji) określonych części, a także do obowiązku naprawienia wyrządzonej osobom trzecim szkody.

1.3. Czynniki ryzyka związane z akcjami i rynkiem kapitałowym

1.3.1. Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu

Kurs i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych. Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, dlatego nie ma pewności, że osoba nabywająca Akcje Serii A lub D będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

1.3.2. Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta

Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy w przypadku gdy: Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie, gdy wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników obrotu lub na wniosek Emitenta. Ponadto zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in. obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO), obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO) oraz obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO), wówczas Organizator Alternatywnego Systemu może:

- a) upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej
- b) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta
- c) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie

Ponadto zgodnie z § 16 ust. 3 Regulaminu ASO jeżeli informacje przekazywane przez Emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę do czasowego zawieszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

1.3.3. Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect

Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe Emitenta w przypadku, gdy:

- ich zbywalność stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zgłoszone zgodnie z przepisami prawa.

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

Ponadto zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in. obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO), obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO) oraz obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO), wówczas Organizator Alternatywnego Systemu może, obok albo zamiast środków wskazanych w pkt. 1.3.2. lit. a) i b) niniejszego dokumentu, wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

1.3.4. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie. W związku z powyższym Komisja Nadzoru Finansowego posiada kompetencję do nakładania na emitentów kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie lub Ustawy o Obrocie.

2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

2.1. CARBON DESIGN S.A. – Emitent

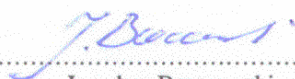
Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w niniejszym dokumencie informacyjnym.

CARBON DESIGN spółka akcyjna
ul. Konwaliowa 20; 03-194 Warszawa
tel. (22) 81 18 623
fax. (22) 20 35 393
strona internetowa: www.CarbonDesign.pl

W imieniu Emitenta działają:

Arkadiusz Kuich – Prezes Zarządu
Jarosław Baranowski – Prokurent

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

 Arkadiusz Kuich Prezes Zarządu	 Jarosław Baranowski Prokurent
--	---

2.2. CELICHOWSKI – SZYNDLER - WIĘCKOWSKA I PARTNERZY Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych – Autoryzowany Doradca

Dane adresowe:

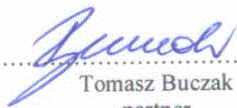
Celichowski-Szyndler-Więckowska i Partnerzy
Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych
ul. Szkolna 5/15
61-832 Poznań
tel.: 0048 (0)61 852 32 61
fax.: 0048 (0)61 852 32 62
strona internetowa: www.kancelaria-csw.pl

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

Tomasz Buczak – partner, radca prawny.

Oświadczam, 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 roku (z późn. zm.)

Według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mi 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 wprowadzonych do obrotu, a także, że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami


Tomasz Buczak
partner
radca prawny

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. następujących papierów wartościowych Emitenta:

- 9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 0,05 zł każda,
- 3.250.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 0,05 zł każda,

Łączna wartość nominalna wszystkich wprowadzanych do obrotu akcji wynosi 637.500 zł.

Akcje serii A są akcjami założycielskimi.

Akcje Serii D zostały wyemitowane 20 marca 2008 roku i były oferowane przez Emitenta w drodze niepublicznej subskrypcji prywatnej w marcu i kwietniu 2008 roku. Umowy objęcia akcji w ramach tej subskrypcji zostały zawarte w dniach od 27 marca do 16 kwietnia 2008 roku. Umowy były zawierane przed dokonaniem podziału wartości nominalnej akcji (z 0,50 zł na 0,05 zł), a w ich wyniku objętych zostały wszystkie Akcje Serii D w liczbie 325.000.

Cena emisyjna Akcji Serii D została ustalona przez Zarząd Emitenta na 4 zł, co uwzględniało szacowaną wartość Emitenta w chwili emisji, jego potencjał rozwoju oraz poziom zainteresowania ze strony inwestorów zewnętrznych.

Wyemitowane w tym samym czasie również przez Emitenta akcje zwykłe na okaziciela serii C (łącznie 700.000 akcji) oraz akcje imienne, uprzywilejowane serii E (łącznie 116.750 akcji) zaoferowane zostały dotychczasowym akcjonariuszom (odpowiednio spółce VENO S.A. oraz Panu Jarosławowi Baranowskiemu) po cenie emisyjnej równej ich ówczesnej wartości nominalnej, wynoszącej 0,50 zł. Akcje te nie są jednak objęte wnioskiem o wprowadzenie do obrotu wraz z Akcjami Serii D i Akcjami Serii A i nie będą w najbliższym czasie wprowadzane do obrotu na rynku zorganizowanym.

Po przeprowadzeniu oferty Akcji Serii D Emitenta, na mocy uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 marca 2008 roku wartość nominalna wszystkich akcji Emitenta została zmniejszona z 0,50 zł do 0,05 zł, zaś łączną liczbę wszystkich akcji określono na 21.417.500.

Różnica w cenach emisyjnych wynikała z faktu, że Akcje Serii C oraz Akcje Serii E oferowane były dotychczasowym akcjonariuszom Spółki, w tym osobom bezpośrednio zaangażowanym w działalność produkcyjną Spółki, których udział w kapitale Emitenta uzasadniony jest koniecznością zapewnienia Spółce stabilnego akcjonariatu w kluczowym dla jej rozwoju okresie oraz silniejszego związania dotychczasowych akcjonariuszy z jej działalnością. W tym także celu Emitent zawarł z dotychczasowymi akcjonariuszami, którzy dokonali objęcia Akcji Serii C oraz Akcji Serii E umowę, w której zobowiązali się oni do nie zbywania żadnej z posiadanych przez siebie Akcji Serii C i E, jak również do niedokonywania jakichkolwiek czynności o charakterze zobowiązującym czy rozporządzającym, które mogłyby powodować zmianę w strukturze własności tych akcji (tzw. umowa *lock-up*, opisana bliżej w pkt. 4.21 Dokumentu Informacyjnego). Z kolei Akcje Serii D oferowane były osobom prywatnym, niezwiązanym dotychczas ze Spółką. Oferta ta miała na celu rozproszenie akcji i zapewnienie im większej płynności przed ich wprowadzeniem do obrotu. Oferta Akcji Serii D miała na celu pozyskanie niezbędnych środków na rozwinięcie działalności Emitenta w okresie przed wprowadzeniem tych akcji na rynek, a także zapewniła środki na sfinansowanie wprowadzenia akcji do obrotu na rynku NewConnect.

Akcje Serii D zostały objęte przez 28 osób fizycznych i dwóch inwestorów instytucjonalnych.

Całkowite koszty poniesione przez Emitenta związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty niepublicznej Akcji Serii D wyniosły ok. 40.000 zł (opłaty notarialne, sądowe, obciążenia podatkowe).

Powyższą subskrypcję akcji Emitent przeprowadził we własnym zakresie, bez udziału Autoryzowanego Doradcy, i nie poniósł przy tym kosztów przeprowadzenia sprzedaży akcji i promocji oferty.

Dokument Informacyjny nie został sporządzony w związku z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty niepublicznej Akcji Serii D i nie był wykorzystywany przez Emitenta w trakcie przygotowywania i przeprowadzania oferty niepublicznej tych akcji.

Koszt przygotowania dokumentu informacyjnego wyniósł ok. 90.000,00 zł, w tym koszty wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy związane z tym dokumentem - 28.000,00 zł.

3.2. Przywileje, ograniczenia, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi

3.2.1. Przywileje, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi

Wszystkie akcje wprowadzane do obrotu są akcjami zwykłymi, z którymi nie są związane żadne szczególne przywileje. Z akcjami nie są związane także żadne świadczenia dodatkowe, ani też zabezpieczenia.

3.2.2. Ograniczenia związane z instrumentami finansowymi

3.2.2.1. Ograniczenia wynikające z ustaw dotyczących rynku kapitałowego

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, podlegać będzie niektórym ograniczeniom określonym w Ustawie O Ofercie oraz Ustawie O Obrocie.

3.2.2.1.1. Ograniczenia wynikające z Ustawy O Ofercie

Zgodnie z art. 69 Ustawy O Ofercie, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 20%, 25%, 33%, 50% albo 75% lub mniej 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 bądź 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. 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.

Niedopełnienie obowiązków wynikających z art. 69 Ustawy O Ofercie skutkuje zakazem, o którym mowa w art. 89 tej ustawy. Zgodnie z tym ostatnim przepisem akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych m.in. w art. 69 Ustawy o Ofercie. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w innych ustawach.

Na podstawie art. 75 ust. 3 Ustawy O Ofercie obowiązki publicznych wezwań, o których mowa w art. 72-74 Ustawy O Ofercie nie powstają w przypadku nabywania 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. W przypadku akcji Emitenta wyłączenie to znajduje zastosowanie, gdyż żadna z Akcji Serii C oraz żadna z Akcji Serii D nie jest przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie ani przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy O Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy O Ofercie spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:
 - zajęciem innym niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
 - nabywaniem lub zbywaniem obligacji zamiennych na akcje spółki publicznej, kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami takiej spółki, jak również innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia jej akcji,
 - uzyskaniem statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej bądź innej osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym,
 - dokonywaniem czynności prawnej przez jego podmiot zależny lub zajęciem innego zdarzenia prawnego dotyczącego tego podmiotu zależnego,
2. funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
3. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 Ustawy O Obrocie ,
 - w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 4 Ustawy O Obrocie,
 - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
4. podmiocie prowadzącym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który w ramach reprezentowania posiadaczy papierów wartościowych wobec Emitentów wykonuje, na zlecenie osoby trzeciej, prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli osoba ta nie wydała wiążącej dyspozycji co do sposobu głosowania,
5. wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy dotyczącego istotnych spraw spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
6. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt. 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt. 5 i 6 obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku podejmowania czynności określonych w tym przepisie przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, przy czym nie dotyczy to sytuacji, gdy

podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, gdyż wówczas prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,

- akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie podmiotu prowadzącego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, który wykonuje czynności określone w pkt. 4 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji spółki objętych zleceniem udzielonym temu podmiotowi przez osobę trzecią,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Zgodnie z art. 88 Ustawy O Ofercie, obligacje zamienne na akcje spółki publicznej oraz kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami takiej spółki uważa się za papiery wartościowe, z którymi wiąże się taki udział w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz tych papierów wartościowych może osiągnąć w wyniku zamiany na akcje. Przepis ten stosuje się także odpowiednio do wszystkich innych papierów wartościowych, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia akcji spółki publicznej.

Stosownie do art. 90 Ustawy O Ofercie, przepisów rozdziału 4 ustawy, dotyczącego znacznych pakietów akcji spółek publicznych, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 ustawy w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

- w trybie i na warunkach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt. 3 Ustawy O Obrocie ,
- przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy O Obrocie, zadań związanych z organizacją rynku,
- w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy O Obrocie .

Przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 ustawy oraz art. 87 ust. 1 pkt. 6 i art. 89 ust. 1 pkt. 1 ustawy – w zakresie dotyczącym art. 69 ustawy, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 ustawy oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Zgodnie z art. 97 Ustawy O Ofercie, na każdego kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 ustawy,
- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych, przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej.

W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.

3.2.2.1.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy O Obrocie

Zgodnie z odesłaniem zawartym w art. 161 ust. 3 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3) Ustawy O Obrocie do akcji Emitenta stosować się będą zakazy i wymogi wynikające z niektórych przepisów Ustawy O Obrocie, które odnoszą się do informacji poufnych i obowiązków w czasie trwania tzw. okresów zamkniętych. Dotyczy to przede wszystkim ograniczeń w rozporządzaniu akcjami Emitenta, które wynikają z art. 159 Ustawy O Obrocie i obowiązków informacyjnych, o których mowa w art. 160 Ustawy o Obrocie i w przepisach wykonawczych do art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie.

Na podstawie art. 159 Ustawy O Obrocie, 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. Nie mogą dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy O Obrocie. 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 okres ten 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 prokurentami, 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 KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy O Obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych bądź wprowadzonych do obrotu na rynku.

Na podstawie art. 160 Ustawy O Obrocie osoby, które:

- wchodzą w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące jego prokurentami,
- pełnią w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

są obowiązane do przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (zdefiniowane w dalszej części omawianego przepisu), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku zorganizowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Szczegółowy zakres wskazanego powyżej obowiązku został określony w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych z 15 listopada 2005 roku (Dz. U. 2005, Nr 229, poz. 1950).

Ustawa O Obrocie reguluje odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków, o których mowa wyżej, w sposób następujący:

1. Szczególną odpowiedzialność przewiduje ustawa wobec osób, które posiadają informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Odpowiedzialność ta dotyczy w szczególności: członków zarządu, rady nadzorczej, prokurentów lub pełnomocników Emitenta lub wystawcy, jego pracowników, biegłych rewidentów albo innych osób pozostających z Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze. Jeśli osoba taka w czasie trwania okresu zamkniętego nabywa lub zbywa na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcje Emitenta, prawa pochodne dotyczące akcji Emitenta oraz inne instrumenty finansowe z nimi powiązane albo dokonuje, na rachunek własny lub osoby trzeciej, inne czynności prawne powodujące lub mogące powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, KNF może na nią nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 200.000 złotych, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską

zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób, który wyłącza ingerencję tych osób w podejmowane na jej rachunek decyzje (art. 174 ust. 1 ustawy).

2. Ponadto ustawa przewiduje wobec osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będących jego prokurentami, bądź też wobec innych osób, pełniących 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 obowiązek przekazywania KNF oraz Emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku. Na każdą z osób która nie wykonała, bądź nienależycie wykonała powyższy obowiązek KNF może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100.000 złotych, chyba że osoba na której obowiązek ciąży zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji (art. 175 ust. 1 ustawy).

3.2.2.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy O Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Ustawa O Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO.

Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obrót, o którym mowa w art. 14 pkt 1, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych. (art. 16 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji (art. 5 Ustawy O Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EURO lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EURO.

Powyższy obowiązek dotyczy 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 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, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 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:

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- 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 prawa 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 dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji – koncentracja nie została dokonana.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy O Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 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.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, 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 umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528 – 550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

3.2.2.3. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004

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 „Rozporządzeniem”).

Rozporządzenie to odnosi się jedynie do koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

1. gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld euro, oraz
2. gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 0,25 mld 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 wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

1. łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld euro ,
2. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
3. w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln euro, oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln 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.

Zgodnie z tym Rozporządzeniem koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

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

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

3.3. Podstawa prawna emisji

3.3.1. Akcje Serii A

Akcje Serii A zostały wyemitowane jako akcje założycielskie na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej z dnia 16 sierpnia 2007 roku (Akt Notarialny sporządzony przez asesora notarialnego Dariusza Marcina Stefańczyka w Kancelarii notarialnej Andrzeja Frelka w Grójcu, Rep. A 3143/2007).

Poniżej zamieszczono fragment pierwotnego tekstu Statutu Emitenta, stanowiącego część aktu zawiązania Emitenta:

Kapitał akcyjny, akcje, prawa akcjonariuszy

§ 3.

1. *Kapitał akcyjny Spółki wynosi 500.000zł (słownie: pięćset tysięcy-złotych) i dzieli się na 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o numerach od 00001 do 500.000 o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja.*
2. *Akcje pierwszej emisji o łącznej wartości 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych), oznaczone jako akcje serii A o numerach seryjnych od 00001 do 500.000 zostaną wydane po cenie równej ich wartości nominalnej i objęte przez Założycieli Spółki.*
3. *Akcje pierwszej emisji zostaną pokryte gotówką.*

4. *Przed zarejestrowaniem Spółki akcje zostaną pokryte w wysokości ¼ części ich wartości nominalnej*
5. *Pozostała część wartości nominalnej akcji zostanie zapłacona w terminie 12 miesięcy od daty*
6. *zarejestrowania Spółki.*
7. *Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.*
8. *Kapitał akcyjny może być pokrywany wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi .*
9. *Kapitał akcyjny może być podwyższony w drodze zwiększenia wartości nominalnej akcji lub w drodze emisji nowych akcji. Nowa emisja może być dokonana po całkowitym wpłaceniu dotychczasowego kapitału akcyjnego.*
10. *Kapitał akcyjny może być obniżany poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji lub umorzenie części akcji.*

Poniżej zamieszczono uchwałę Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lutego 2008 roku, na podstawie której dokonano zmiany liczby i wartości nominalnej akcji założycielskich:

UCHWAŁA NR 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą: CARBON DESIGN Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie zmiany wartości nominalnej i ilości akcji oraz w sprawie zmiany § 3 Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CARBON DESIGN Spółka Akcyjna na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych, uchwala co następuje:

§ 1

Zmienia się wartość nominalną Akcji Serii A, przy niezmienionym kapitale zakładowym Spółki, w ten sposób że wartość nominalną każdej akcji ustala się na 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy), a łączną ilość akcji ustala się na 1.000.000 (jeden milion) akcji.

§ 2

Stosownie do treści § 1 niniejszej uchwały zmienia się § 3 ust.1 ust. 2 i ust. 3

Statutu Spółki, nadając im następującą treść:

„(§ 3) 1. Kapitał Zakładowy Spółki wynosi 500.000zł (pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 0,50zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.

2. Akcje serii A, o łącznej wartości nominalnej 500.000zł (pięćset tysięcy złotych), zostały objęte przez Założycieli Spółki.

3. Akcje serii A zostaną pokryte gotówką. Przed zarejestrowaniem Spółki akcje serii A zostały pokryte w wysokości ¼ części ich wartości nominalnej. Akcje serii A zostaną opłacone w całości 12 miesięcy od daty zarejestrowania Spółki.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia i uzyskuje skuteczność od dnia rejestracji zmiany statutu przez Sąd.

Poniżej zamieszczono uchwałę Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20 marca 2008 roku, na podstawie której dokonano zmiany oznaczenia dotychczasowych akcji serii A Emitenta (podział na Akcje Serii A oraz Akcje Serii B).

Uchwała Nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą: Carbon Design Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie zmiany oznaczenia
dotychczasowych akcji serii A oraz o zmianie § 3 Statutu Spółki

Na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Carbon Design Spółka akcyjna postanawia:

§ 1

Dokonać nowego oznaczenia dotychczas wyemitowanych akcji serii A w liczbie 1.000.000 (jeden milion), w ten sposób, że:

- a) 950.000 (dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000001 do 950000, które przed dokonaniem zmiany ich wartości nominalnej w drodze uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lutego 2008 roku, objęte zostały przez spółkę European Trading & Distribution Sp. Z o.o. – oznacza się jako Akcje Serii A
- b) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 950001 do 1000000, które przed dokonaniem zmiany ich wartości nominalnej w drodze uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 lutego 2008 roku, objęte zostały przez Pana Jarosława Baranowskiego – oznacza się jako Akcje Serii B.

§ 2

Stosownie do postanowienia § 1 dokonuje się zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że uchyla się dotychczasowe brzmienie ust. 1-3 § 3 Statutu Spółki i nadaje się im nowe następujące brzmienie:

(§ 3) 1. Kapitał Zakładowy Spółki wynosi 500.000zł (pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na :

- a) 950.000 (dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach 000001 do 950000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- b) 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00001 do 50000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.

2. Akcje serii A, o łącznej wartości nominalnej 475.000 zł (czterysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), zostały objęte przez spółkę European Trading & Distribution Sp. Z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako założyciela Spółki. Akcje Serii B, o łącznej wartości nominalnej 25.000 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) zostały objęte przez Pana Jarosława Baranowskiego, jako założyciela Spółki.

3. Akcje Serii A oraz Akcje Serii B zostały pokryte gotówką. Przed zarejestrowaniem Spółki Akcje Serii A oraz Akcje Serii B zostały okryte w wysokości $\frac{1}{4}$ części ich wartości nominalnej.

§ 3

Uchwała wywołuje skutek z chwilą jej rejestracji przez Sąd.

3.3.2. Akcje serii D

Akcje serii D zostały wyemitowane w dniu 20 marca 2008 roku na podstawie uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (zmienionej uchwałą Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 czerwca 2008 roku), o następującej treści:

**„UCHWAŁA NR 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą: CARBON DESIGN Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie
podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej akcji serii C, D i E z
wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, wprowadzenia akcji serii A, C, D
oraz praw do akcji serii C i D do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako
alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz o
zmianie § 3 Statutu Spółki**

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie spółki pod firmą CARBON DESIGN Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uchwala, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę 570.875,00 zł (pięćset siedemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć złotych), to jest z kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych) do kwoty 1.070.875,00 zł (milion siedemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze emisji następujących nowych akcji:
 - a) akcji serii C w ilości 700.000 (słownie: siedemset tysięcy), o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda,

- b) akcji serii D w ilości 325.000 (słownie: trzysta dwadzieścia pięć tysięcy), o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda,*
- c) akcji serii E w ilości 116.750 (słownie: sto szesnaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt), o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda,*

3. Akcje Serii C oraz akcje serii D są akcjami zwykłymi, na okaziciela, z którymi nie są związane żaden szczególne przywileje ani ograniczenia.

4. Akcje serii E są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

5. (§ 1) 5. Akcje Serii C, akcje serii D i akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie poczynawszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy Spółki, kończący się 31 grudnia 2008 roku.

6. Akcje Serii C, akcje serii D oraz akcje serii E zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do podmiotów wskazanych przez Zarząd spółki.

7. Umowy objęcia akcji serii C, akcji serii D i akcji serii E powinny zostać zawarte do dnia trzydziestego pierwszego maja dwutysięcznego ósmego roku (31.05.2008).

8. Akcje Serii C, akcje serii D oraz akcje serii E zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi.

9. Cena emisyjna akcji serii C oraz akcji serii E wynosi 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję. Upoważnia się Zarząd Spółki do oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii D.

10. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji serii C, wszystkich akcji serii D i wszystkich akcji serii E. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

- 1. Walne Zgromadzenie spółki pod firmą CARBON DESIGN Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia wprowadzić Akcje Serii A, Akcje serii C, Akcje Serii D i Akcje Serii E oraz Prawa do Akcji serii C i Prawa Do Akcji Serii D do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*
- 2. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na dematerializację Akcji Serii A, akcji Serii C i Akcji Serii D, a także Praw do Akcji Serii C i Praw Do Akcji Serii D.*

§ 3

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

- 1. podjęcia uchwały o rezygnacji ze złożenia oferty zawarcia umowy o objęciu akcji, w przypadku braku zainteresowania przyjęciem tej oferty ze strony podmiotów wskazanych przez Zarząd.*
- 2. podjęcia wszystkich innych czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji Serii A, Akcji serii C, Akcji Serii D oraz Praw do Akcji Serii C i Praw do Akcji Serii D w celu ich dematerializacji oraz wszelkich czynności koniecznych do wprowadzenia Akcji serii A, Akcji Serii C oraz Akcji Serii D, a także Praw do Akcji serii C i Praw do akcji serii D do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

§ 4

Stosownie do treści § 1 niniejszej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, dokonuje zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że:

- a) uchyla się dotychczasową treść ust. 1 § 3 Statutu Spółki i nadaje im następujące nowe brzmienie:*

- 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.070.875,00 zł (milion siedemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na:*

- a. 950.000 (dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach 000001 do 950000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- b. 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach 00001 do 50000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja
- c. 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach 000001 do 700000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- d. 325.000 (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach 000001 do 325000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja,
- e. 116.750 (sto szesnaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji imiennych serii E o numerach od 000001 do 116750, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję serii E przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

§ 5

Uchwała wywołuje skutek z chwilą jej rejestracji przez Sąd

§ 6. Załącznik do uchwały Nr 4

OPINIA ZARZĄDU CARBON DESIGN S.A.

w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji serii C, D i E

Zarząd Spółki CARBON DESIGN S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji serii C oraz Akcji Serii D i Akcji Serii E. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii C oraz akcji serii D, a także akcji serii E jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki. Zaoferowanie akcji inwestorom oraz wprowadzenie akcji do obrotu na rynku NewConnect jest najbardziej optymalnym sposobem dokapitalizowania Spółki, przy jednoczesnym rozproszeniu akcji celem zapewnienia im większej płynności i zwiększenia zainteresowania nimi inwestorów rynku NewConnect. Dlatego Zarząd Spółki CARBON DESIGN S.A. uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki. Podział nowo emitowanych akcji na transze uwzględnia plany Zarządu związania części pozyskanych inwestorów ze spółką umownymi ograniczeniami zbycia akcji celem zapewnienia Spółce stabilnego akcjonariatu w kluczowym dla jej rozwoju okresie. Zarząd wskazuje także proponowaną cenę emisyjną akcji serii C i E na poziomie 0,50 zł, ponieważ emisje te skierowane zostaną do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena Emisyjna akcji serii D zostanie ustalona przez Zarząd z uwzględnieniem aktualnej wartości Spółki, jej potencjału oraz zainteresowania ze strony potencjalnych inwestorów zewnętrznych."

Poniżej zamieszczono uchwałę Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 marca 2008 roku, którą dokonano zmiany ilości i wartości nominalnej wszystkich akcji wyemitowanych przez Emitenta.

UCHWAŁA Nr 5**NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA**

Spółki pod firmą: CARBON DESIGN Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie zmiany wartości nominalnej i ilości akcji oraz w sprawie zmiany § 3 Statutu Spółki

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CARBON DESIGN Spółka Akcyjna na podstawie art.430 § 1 kodeksu spółek handlowych, uchwała co następuje:

§ 1

Zmienia się wartość nominalną akcji spółki, przy niezmienionym kapitale zakładowym Spółki, w ten sposób że wartość nominalną każdej akcji ustala się na 0,05 zł (pięć groszy),
a łączna ilość akcji ustala się na 21.417.500 (dwadzieścia jeden milionów czterysta siedemnaście tysięcy pięćset) akcji.

§ 2

Stosownie do treści § 1 niniejszej uchwały zmienia się § 3 ust. 1 Statutu Spółki, nadając mu następującą treść:

„(§ 3) 1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.070.875,00 (milion siedemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na:

- a) 9.500.000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 9500000 o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,

- b) 500.000 (piećset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 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 od 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 od 0000001 do 3250000 o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
- e) 1.167.500 (milion sto sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji imiennych serii E o numerach od 0000001 do 1167500, o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję serii E przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego dokonanej uchwałą Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 marca 2008 roku, a jej skuteczność w zakresie zmiany Statutu uzależniona jest od jej rejestracji przez Sąd.

3.4. Daty, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje Serii A, są akcjami założycielskimi i po raz pierwszy uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy Spółki kończący się w dniu 31 grudnia 2008 roku.

Zgodnie z § 1 ust. 5 uchwały Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 marca 2008 roku, w brzmieniu określonym uchwałą Nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 czerwca 2008 roku, Akcje Serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za pierwszy rok obrotowy Spółki, kończący się 31 grudnia 2008 roku.

Zgodnie z § 9 Statutu Spółki pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2008 roku i obejmuje – zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt. 9 Ustawy o Rachunkowości – także okres działalności Spółki w roku 2007, od zawiązania Emitenta w dniu 16 sierpnia 2007 roku.

3.5. Prawa związane z instrumentami finansowymi oraz zasady realizacji tych praw

Prawa i obowiązki związane z wprowadzanymi do obrotu akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych, w innych przepisach prawa oraz w Statucie Emitenta.

Akcjonariuszowi Emitenta przysługują następujące prawa o charakterze *stricto* majątkowym:

- 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. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji (art. 347 Ksh). Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu podziału zysku.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu dywidendy. W dniu dywidendy ustalana jest lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy. Dzień ten wyznacza Walne Zgromadzenie. Dzień ten może być wyznaczony albo na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo na inny dzień w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Ksh).

W myśl art. 348 § 2 Ksh prawo do dywidendy powstaje zasadniczo w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku, jednak jeśli Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku wyznaczyło dzień dywidendy na dzień inny, niż dzień powzięcia uchwały, wówczas prawo akcjonariuszy do dywidendy powstaje w dniu dywidendy. Prawo do wypłaty dywidendy staje się zaś wymagalne od dnia terminu wypłaty dywidendy. Według art. 348 § 3 Ksh termin wypłaty dywidendy w spółkach publicznych ustalany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Przy określaniu terminu wypłaty dywidendy na uwadze mieć należy także brzmienie § 91 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy, a dniem jej wypłaty musi upłynąć co najmniej 9 dni.

Roszczenie o wypłatę dywidendy podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie przewidują

wygaśnięcia prawa do dywidendy z upływem określonego czasu.

W odniesieniu do dystrybucji środków z tytułu dywidendy należy wskazać, iż § 97 Szczegółowych Zasad Działania KDPW zakłada, iż Emitent obowiązany jest do godziny 11:30 dnia terminu wypłaty dywidendy pozostawić do dyspozycji Krajowego Depozytu środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez Krajowy Depozyt rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym. W dalszej kolejności następuje rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych przez Emitenta na rachunki uczestników KDPW, ci zaś dokonują dalszego rozdziału środków między akcjonariuszy.

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). Obowiązujące w Polsce prawo nie wprowadza innych regulacji dotyczących stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do udziału w zysku ani też odmiennych zasad dotyczących podziału zysku lub wypłaty dywidendy.

- Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Na warunkach, o których mowa w art. 433 Ksh, akcjonariusz może zostać pozbawiony prawa poboru w części lub w całości w interesie spółki. O pozbawieniu prawa poboru decyduje Walne Zgromadzenie w drodze uchwały podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, 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. Przepisu tego nie stosuje się także gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

Prawo poboru akcji spółki publicznej następuje tylko w jednym terminie. Termin jest wskazywany we właściwym dokumencie informacyjnym. Termin ten musi wynosić co najmniej dwa tygodnie poczynając od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości właściwego dokumentu informacyjnego. Akcjonariusze spółki publicznej mogą niezależnie od wykonywanego prawa poboru zgłosić dodatkowy zapis na akcje, w granicach niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje, które objęte są dodatkowym zapisem odnoszącym się do niewykorzystanej wielkości emisji, są przydzielane przez zarząd proporcjonalnie do zgłoszeń. Akcje, które nie zostały objęte ani w terminie realizacji prawa poboru, ani w ramach dodatkowego zapisu zarząd przydziela według swojego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

Zgodnie z art. 433 § 6 prawo poboru dotyczy także papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

- Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym – zgodnie z art. 474 Ksh w wypadku likwidacji Emitenta jego majątek pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do posiadanych akcji Emitenta. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do podziału majątku. Statut nie określa innych zasad podziału majątku.
- Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, 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 Ksh).
- Akcje Emitenta mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia, która powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego (art. 359 Ksh). Statut Emitenta stanowi, że za akcje umarzane akcjonariusze otrzymują wynagrodzenie równe wartości nominalnej umorzonych akcji. Na podstawie postanowień Statutu nie jest możliwe przeprowadzenie umorzenia przymusowego akcji (tj. bez zgody akcjonariusza).

Akcjonariuszom Emitenta przysługują następujące uprawnienia organizacyjne związane z uczestnictwem w Spółce:

- Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Ksh),
- Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 Ksh),
- Prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Ksh). Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nie zostanie zwołane nadzwyczajne walne zgromadzenie, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 Ksh).
- Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 Ksh. Prawo to obejmuje możliwość wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami (art. 422 Ksh) oraz powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Ksh). Wnieść takie powództwo może, obok Zarządu, Rady Nadzorczej oraz poszczególnych członków tych organów, także akcjonariuszy, który:
 - głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
 - został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w walnym zgromadzeniu,
 - nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku jego wadliwego zwołania lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad,

W spółkach publicznych powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w ciągu trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Szczególne zasady zaskarżania przewiduje Kodeks spółek handlowych w odniesieniu do uchwał o połączeniu (art. 509 Ksh), o podziale (art. 544 Ksh) oraz o przekształceniu spółki (art. 567 Ksh).

- Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
- Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu (art. 84 i 85 Ustawy O Ofercie Publicznej). Akcjonariusze mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy, wnioskodawcy mogą wystąpić w terminie 14 dni, do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.
- Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu spółek handlowych, 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; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Ksh).
- Prawo do 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).
- Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Ksh).
- Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh).
- 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 jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Ksh).
- Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Ksh).
- Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w

terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

- Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu spółek handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Ksh (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki).
- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Ksh).
- Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest 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 6 Ksh).
- Posiadaczom akcji na okaziciela nie przysługuje, zgodnie z treścią § 4 ust. 1 Statutu Emitenta, prawo do zamiany tych akcji na akcje imienne.

3.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą w sierpniu 2007 roku. Zgodnie z możliwością przewidzianą w art. 3, ust. 1 pkt. 9 Ustawy o Rachunkowości w § 9 Statutu Spółki przewidziano, że pierwszy rok obrotowy zakończy się 31 grudnia 2008 roku, co oznacza, że pierwszy podział zysku nastąpi dopiero na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w 2009 roku.

Decyzję o sposobie podziału zysku/pokryciu straty podejmować będzie Walne Zgromadzenie Emitenta. Zarząd Spółki w okresie najbliższych 3 lat zamierza rekomendować zatrzymanie wypracowanego zysku w tym okresie w Spółce i przeznaczenie na kolejne inwestycje.

Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe.

3.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumentcie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

3.7.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

3.7.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- podatek wynosi 19 % otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają warunki art. 22 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt. 3 ustawy podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.
- płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.7.3. Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych.

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej, co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

3.7.4. Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.7.5. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

3.7.6. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy O Obrocie (a więc także w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect) jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

3.7.7. Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4. DANE O EMITENCIE

4.1. Podstawowe dane o Emitencie

Firma Emitenta brzmi: **CARBON DESIGN spółka akcyjna**

Dane teleadresowe

Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Konwaliowa 20; 03-194 Warszawa
Numer telefonu:	(22) 81 18 623
Numer faksu:	(22) 81 18 623
Adres e-mail:	kontakt@CarbonDesign.pl
Strona www:	www.CarbonDesign.pl
REGON:	141091358
NIP:	5242622771
KRS:	0000296255

4.2. Czas trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

4.3. Podstawa prawna utworzenia Emitenta

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którymi spółka akcyjna powstaje z momentem dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Wpis Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 8 stycznia 2008 roku pod numerem 0000296255.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

Spółka Carbon Design została zawiązana aktem notarialnym z dnia 16 sierpnia 2007 roku 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 roku.

Założycielami Emitenta są European Trading & Distribution Sp. z o.o. (obecnie ETD Sp. z o.o.) oraz Pan Jarosław Baranowski, którzy w dniu 16 sierpnia 2007 roku 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 Pan Jarosław Baranowski objął 25.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości 25.000 złotych.

W wyniku umów sprzedaży zawartych przez European Trading & Distribution Sp. z o.o. (obecnie ETD Sp. z o.o.) w dniach 31 października 2007 i 24 stycznia 2008 roku, akcje Emitenta nabyły następujące podmioty:

- Blumerang PRE IPO S.A., która na podstawie warunkowej umowy sprzedaży z 31 października 2007 roku 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 na podstawie umowy z 24 stycznia 2008 roku nabyła 275.000 Akcji Serii A Emitenta, stanowiących wówczas 55 % kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu.

Pozostałe akcje znajdowały się w posiadaniu Pana Jarosława Baranowskiego. Powyższa struktura akcjonariatu zmieniła się w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, jakie miało miejsce w marcu 2008 roku. Jednak jeszcze w lutym

2008 roku, realizując zamierzenia głównych akcjonariuszy Emitenta Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało licznych zmian w Statucie dostosowując jego brzmienie do wymogów obowiązujących spółki publiczne.

20 marca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o dokonaniu podziału dotychczasowej serii akcji A na serię A i serię B. Seria A obejmuje 9.500.000 akcji, zaś seria B 500.000 akcji. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 570.875,00 zł, poprzez emisję nowych Akcji Serii C (w ilości 700.000), Akcji Serii D (w ilości 325.000) i Akcji Serii E (w ilości 116.750), każda o wartości nominalnej 0,50 zł. W podwyższonym kapitale zakładowym akcje objęli: spółka VENO S.A. (700.000 Akcji Serii C), Pan 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 roku. Po rejestracji uchwał struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	akcje ogółem	udział w kapitale zakładowym (%)	udział w ogólnej liczbie głosów (%)
VENO	12500000	58,36	55,35
BLUMERANG PRE IPO S.A.	4000000	18,68	17,71
Jarosław Baranowski	1667500	7,79	12,55
Inni	3250000	15,17	14,39
	21417500	100,00	100,00

W maju 2008 roku na stanowisku prokurenta Spółki Pana Marka Tomkiewicza zastąpił Pan Jarosław Baranowski, ściśle związany z działalnością produkcyjną Spółki.

W dniu 6 czerwca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zatwierdzenia czynności Zarządu Spółki za okres od 16 sierpnia 2007 roku do 8 stycznia 2008 roku. Podjęcie takiej uchwały było konieczne dla zweryfikowania prawidłowości nabycia mienia przed zarejestrowaniem Spółki i uniknięcia jego ewentualnego przeszacowania. W tym celu Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z czynności dokonywanych w okresie od 16 sierpnia 2007 do 8 stycznia 2008 roku i poddał badaniu biegłego rewidenta wybranego przez Radę Nadzorczą. Akcjonariusze, po zapoznaniu się z treścią sprawozdania i opinią biegłego, zatwierdzili dokonane przez Zarząd czynności. Na tym samym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu dokonano także wyboru nowych członków Rady Nadzorczej: Pana Mariusza Matusiaka i Pana Piotra Jakubowskiego.

W wyniku umów sprzedaży akcji Emitenta zawartych przez spółkę VENO S.A. w dniach 11 i 30 czerwca 2008 roku 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 %.

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

Spółka będąc jeszcze w stadium organizacji rozpoczęła działalność operacyjną. We wrześniu 2007 roku spółka adaptowała obecnie zajmowane pomieszczenia produkcyjno-biurowe przy ul. Konwaliowej w Warszawie. 30 września 2007 roku 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 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, opisanej w pkt. 4.18. oraz wynikłego z tego opóźnienia w produkcji części do tuningu, wspomniane porozumienie, za zgodą wszystkich stron, nie jest obecnie realizowane.

Realizacja planów produkcyjnych związanych z wytworzeniem części do tuningu samochodów uległa znacznemu opóźnieniu z uwagi na powtarzające się awarie frezarek niezbędnych do wytworzenia tych części (por. pkt. 4.18.1). Pomimo tych opóźnień Emitent prowadził intensywne 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 współpracuje 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. Dalszy rozwój Emitenta zakłada zwiększenie sprzedaży elementów tuningowych do podmiotów spoza grupy kapitałowej VENO S.A.

Spółka przyjmuje także do wykonania zamówienia bardziej nietypowe, jak np. produkcja elementów dekoracji filmowych, pojazdów czy eksponatów reklamowych. Decydującym dla działalności Emitenta jest wykorzystanie we wszystkich dziedzinach produkcji kompozytów karbonowych o niezwykle szerokim zakresie zastosowania.

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Z chwilą wpisu Emitenta do rejestru przedsiębiorców KRS kapitał zakładowy wynosił 500.000 zł i dzielił się na 500.000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda. Kapitał akcyjny został objęty w następujący sposób:

- EUROPEAN TRADING & DISTRIBUTION Sp. z o.o. - 475.000 akcji na okaziciela serii A o numerach od 00001 do 475.000 o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości 475.000 złotych,
- Jarosław Baranowski - 25.000 akcji na okaziciela serii A o numerach od 475.001 do 500.000 o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości 25.000 złotych.

W dniu 15 lutego 2008 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany wartości nominalnej każdej akcji, przy niezmienionym kapitale zakładowym Spółki, w ten sposób, że wartość nominalną każdej akcji ustalono na 0,50 zł, a łączną ilość akcji ustalono na 1.000.000.

W dniu 20 marca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie zmiany oznaczenia dotychczasowych akcji serii A, w ten sposób, że:

- 950.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, które zostały objęte przez EUROPEAN TRADING & DISTRIBUTION Sp. z o.o. oznaczono jako akcje serii A,
- 50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, które zostały objęte przez Pana Jarosława Baranowskiego oznaczono jako akcje serii B.

W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 570.875,00 zł poprzez emisję 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda, 325.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,50 zł każda oraz 116.750 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu (na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu) serii E o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 29 kwietnia 2008 roku.

Jednocześnie Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany wartości nominalnej każdej akcji, w ten sposób, że wartość nominalną każdej akcji ustalono na 0,05 zł, a łączną ilość akcji ustalono na 21.417.500

Tym samym na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.070.875 zł i dzieli się na:

- 9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 7.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 3.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 1.167.500 akcji imiennych serii E uprzywilejowanych, co do głosu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Akcje Serii A, B, C oraz D zostały w pełni opłacone.

Akcje Serii E nie zostały na dzień sporządzenia Dokumentu w pełni opłacone. Suma wpłat na Akcje Serii E wyniosła 15 000,00 zł, co oznacza, że akcje te zostały opłacone w 25,7 %. Szczegółowe informacje dotyczące nieopłaconej części kapitału zakładowego Emitenta znajdują się w pkt. 4.7. poniżej.

Zgodnie z postanowieniami § 8 Statutu Emitenta tworzy on, obok opisanego powyżej kapitału zakładowego, kapitał zapasowy. Do kapitału zapasowego będzie przelewane przynajmniej 8 % czystego zysku za dany rok obrotowy Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału zakładowego. W myśl art. 396 § 2 Ksh oraz §

8 Statutu na kapitał zapasowy Emitent przekazuje także nadwyżki emisyjne, po pokryciu kosztów emisji akcji. Celem tworzenia kapitału zapasowego jest pokrycie strat bilansowych w toku prowadzonej działalności gospodarczej. Spółka może również tworzyć inne fundusze, w tym kapitał rezerwowy na pokrycie szczególnych wydatków lub strat.

Zgodnie z zamieszczonym w pkt. 5 niniejszego Dokumentu Informacyjnego sprawozdaniem finansowym kapitał własny Emitenta **wynosił na dzień 31 sierpnia 2008 roku 1.449.571,09 zł.**

Tabela 1. Kapitał własny Emitenta na dzień 31 sierpnia 2008 roku (w tys. zł)

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 449 571,09
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 070 875,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-264 975,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 137 500,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-
VIII. Zysk (strata) netto	-493 828,91
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	

Na kapitał własny Emitenta składają się:

- Kapitał zakładowy,
- Należne wpłaty na poczet kapitału (wartość ujemna),
- Kapitał zapasowy (z tytułu emisji akcji powyżej ich ceny nominalnej),
- Strata netto bieżącego okresu obrotowego.

4.7. Nieopłacona część kapitału zakładowego

Poniższa tabela przedstawia wpłaty dokonane na poczet emisji akcji serii C, D i E **do dnia 31 sierpnia 2008 roku:**

Tabela 2: Wpłaty na Akcje Serii C, D i E do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

Seria Akcji	Akcje serii C	Akcje serii D	Akcje serii E	RAZEM
Ilość akcji	7.000.000	3.250.000	1.167.500	11.417.500
Wartość nominalna jednej akcji	0,05	0,05	0,05	
Nominalna wartość kapitału	350 000,00 zł	162 500,00 zł	58 375,00 zł	570 875,00 zł
Otrzymana wpłata na poczet emisji	350 000,00 zł	1 300 000,00 zł	15 000,00 zł	1 665 000,00 zł
Wartość opłaconego kapitału podstawowego	350 000,00 zł	162 500,00 zł	15 000,00 zł	527 500,00 zł
Wartość opłaconego kapitału zapasowego	*	1 137 500,00 zł	*	1 137 500,00 zł
Należne wkłady na poczet kapitału podstawowego	0 zł	0 zł	43 375,00 zł	43 375,00 zł
Stopień opłacenia kapitału podstawowego nowej emisji	100,00%	100,00%	25,70%	92,40%

* akcje objęte po cenie nominalnej

Na sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Carbon Design S.A. wynosił **1.070.875,00 zł** (akcje serii A, B, C, D i E) i był opłacony w wysokości:

- 100% dla serii A, B, C i D: 1.012.500,00 PLN
- 25,70% dla serii E: 15 000,00 PLN

Łącznie: wartość opłaconego kapitału zakładowego 1.027.500 (95,95 %).

Akcje Serii C zostały ostatecznie w pełni opłacone w dniu 11 września 2008 roku. Informacja o pełnym opłaceniu tych

akcji nie została jeszcze zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS stąd informacja zawarta w odpisie KRS zamieszczonym w pkt. 6.1. nie jest aktualna.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie podejmował uchwał w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, a tym samym nie emitował obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przyznaje Zarządowi kompetencji do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

4.10. Rynki na jakich notowane były instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta oraz kwity depozytowe wystawiane w związku z tymi instrumentami.

Instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta nie były dotychczas przedmiotem obrotu na żadnym rynku zorganizowanym.

W związku z instrumentami finansowymi emitowanymi przez Emitenta nie były wystawiane kwity depozytowe.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy, formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Poniżej zamieszczono informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi osobami prawnymi albo jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej, które mają istotny wpływ na działalność Emitenta.

Pomiędzy Emitentem (lub jego organami) i spółkami z nim powiązanymi (lub ich organami) a Autoryzowanym Doradcą nie występują jakiekolwiek powiązania kapitałowe bądź organizacyjne.

4.11.1. Jednostki dominujące względem Emitenta

Jednostką bezpośrednio dominującą wobec Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 Ustawy O Rachunkowości jest

spółka VENO S.A. z siedzibą w Warszawie (04-028), Al. Stanów Zjednoczonych 53, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000290248.

Stosunek dominacji wynika z faktu, że wspomniana spółka posiada 4.652.500 Akcji Serii A oraz 7.000.000 Akcji Serii B Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 582.625 zł, co stanowi 54,41 % kapitału zakładowego Emitenta. Prawa głosu z przysługujących VENO S.A. akcji stanowią 51,59 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Ponadto Prezes jednoosobowego Zarządu Spółki VENO S.A. – Pan Arkadiusz Kuich - jest jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta. Poprzez istniejące powiązania kapitałowe i personalne spółka VENO S.A. wywiera istotny wpływ na strategiczne decyzje dotyczące działalności i rozwoju Emitenta.

Głównym przedmiotem działalności VENO S.A. jest inwestowanie w polskie i zagraniczne spółki zajmujące się sprzedażą przez Internet artykułów do tuningu samochodów oraz motocykli, a także projektowaniem i produkcją artykułów tuningowych (części motoryzacyjnych, części służących stylizacji pojazdów mechanicznych) oraz samych pojazdów (rowerów, samochodów).

Podmiotem, który w sposób pośredni – poprzez VENO S.A. - pozostaje jednostką dominującą wobec Emitenta, jest spółka HEROS Capital Limited z siedzibą w Londynie (SW67RP), 9 Manny Shinwell Hse, wpisana do Rejestru Spółek dla Anglii i Walii pod numerem 06204679. Spółka ta jest jednostką dominującą wobec spółki VENO S.A., posiadając 49.250.000 akcji tej spółki uprawniających do wykonywania 73,78 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Ponadto spółka HEROS Capital Limited posiada także bezpośrednio 750.000 Akcji Serii A Emitenta oraz 445.000 Akcji Serii D Emitenta, które uprawniają do wykonywania 5,29 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Głównym celem działalności Spółki Heros Capital Limited jest inwestowanie w instrumenty finansowe notowane na rynkach kapitałowych. Spółka inwestuje w przedsiębiorstwa we wczesnym etapie ich rozwoju, nabywając akcje bądź udziały w ramach prywatnych ofert.

4.11.2. Jednostki zależne i współzależne od Emitenta

Nie istnieją jednostki zależne i współzależne od Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 39 i 40) Ustawy o rachunkowości

4.11.3. Jednostki stowarzyszone

Nie istnieją jednostki stowarzyszone z Emitentem w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 41) Ustawy o rachunkowości

4.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

Zgodnie ze Statutem oraz Polską Klasyfikacją Działalności 2007, do przedmiotu działalności Emitenta należą:

- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych, PKD 22,2
- odlewnictwo metali, PKD 24,5
- produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń, PKD 25
- produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep, z wyłączeniem motocykli PKD 29
- handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi, naprawa pojazdów samochodowych, PKD 45
- sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia, PKD 46,6
- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa PKD 46,7
- pozostała sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47,78, Z
- produkcja pozostałego sprzętu transportowego PKD 30
- działalność w zakresie architektury i inżynierii, badania i analizy techniczne PKD 71
- działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana PKD 82,9

Zgodnie z wpisem do ewidencji Urzędu Statystycznego REGON podstawową działalność Spółki stanowi odlewnictwo metali lekkich.

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest:

1. **Projektowanie i produkcja rowerów poziomych, tzw. handbike'ów oraz import i produkcja rowerów trzykołowych, riks, velomobil i innych nietypowych pojazdów napędzanych głównie siłą rąk lub alternatywnymi źródłami energii.** Pojazdy produkowane i oferowane przez Emitenta są wykonywane zarówno przy wykorzystaniu elementów karbonowych, jak i z aluminium lub innych włókien takich jak aramid (kewlar), bazalt czy szkło. Rowery poziome wykonywane przez Emitenta można podzielić na cztery podstawowe grupy:
 - a) karbonowe wyczynowe handbike'i - rowery napędzane siłą rąk, na których kolarz usytuowany jest w pozycji leżącej (produkty Jeststream i Hurricane),
 - b) rekreacyjne rowery poziome: trike, tani rower poziomy, velomobil
 - c) rowery poziome i pojazdy dla osób niepełnosprawnych,
 - d) pojazdy użytkowe: reklamowe, riksze itp.

Obecnie Emitent wytwarza 3-4 rowery aluminiowe oraz 1 – rowery karbonowe miesięcznie, a także realizuje wiele zleceń na specjalne zamówienia klientów. W sposób ciągły wykonywane są czynności związane z projektowaniem nowych modeli rowerów i pojazdów – również na zlecenie klientów. Emitent nie tylko produkuje samodzielnie opisane powyżej rowery, ale także projektuje na zamówienie różne pojazdy.

Emitent jest laureatem targów „Rowery 2008”



sławą i popularnością, którą uzyskują przede wszystkim dzięki zwycięstwom w wielu prestiżowych zawodach sportowych, a przez wielu sportowców uważane są za najlepsze na świecie. Rowery wyczynowe produkowane przez Emitenta są popularyzowane przez zwycięzców wielu międzynarodowych zawodów sportowych. Warto wskazać tutaj chociażby pierwsze miejsce Pana Akradiusza Skrzypińskiego w maratonie bostońskim, czy też osiągnięcia tego zawodnika w Pucharze Świata (2006) i Pucharze Europy (2007), a także tytuł mistrza Szwajcarii zdobyty przez Franza Nietlispacha, również na rowerze wyprodukowanym przez przedsiębiorstwo Emitenta.

Aluminiowy rower poziomy



Karbonowy rower poziomy



Po zakończeniu procesu udoskonalania technologii i optymalizacji produkcji Emitent będzie wytwarzać ok. 10 sztuk miesięcznie profesjonalnych handbike'ów karbonowych, na które oczekują już zainteresowani nabywcy.

Produkcja handbike'ów wyczynowych przez Emitenta – zgodnie ze swymi założeniami - nigdy nie będzie miała charakteru masowego, gdyż Emitent realizuje jedynie zamówienia nietypowe, dostosowane do indywidualnych potrzeb klientów, którymi z reguły są wyczynowi kolarze bądź niepełnosprawni sportowcy. Handbike'i wyczynowe produkowane przez Emitenta cieszą się międzynarodową

Wraz z rozwojem produkcji Emitent prowadzi także akcję popularyzowania rowerów, a zwłaszcza rowerów poziomych wśród wszystkich kategorii odbiorców, również wśród niepełnosprawnych. Pracownicy Emitenta regularnie biorą udział w tzw. „masach krytycznych”, czyli spotkaniach popularyzatorów pojazdów rowerowych, które nierzadko skutkują zwiększeniem liczby zamówień na produkcję rowerów. Emitent jest także stałym

wystawcą na licznych targach rowerowych (w Polsce i za granicą). W zakresie promocji i popularyzacji rowerów wśród osób niepełnosprawnych Emitent współpracuje ze Stowarzyszeniem Osób Niepełnosprawnych „Integracja” oraz z Fundacją Aktywnej Rehabilitacji. Emitent zamierza jednak w przyszłości powołać własną fundację zajmującą się pomocą osobom niepełnosprawnym.

2. **Projektowanie i wytwarzanie części do tuningu pojazdów mechanicznych, takich jak maski, spojler, kokpity, błotniki, wnętrza samochodów, elementy karoserii, czy też całe nadwozia.** Podjęcie przez Emitenta działalności w tym zakresie wymagało długotrwałych, wstępnych prac projektowych, stąd realizacją pierwszych, istotniejszych zamówień Emitent zajął się dopiero we wrześniu 2008 roku. Dotychczas Emitent wyprodukował na indywidualne zamówienia kilkadziesiąt różnego rodzaju elementów motoryzacyjnych do stylizacji samochodów (m.in. maski, spojler, dyfuzory, elementy wnętrza, elementy poprawiające aerodynamikę). Emitent bierze udział w istotnym zakresie w realizacji ekskluzywnego samochodu sportowego wytwarzanego przez spółkę VENO Automotive S.A. (wykonuje nadwozie do tego samochodu). Działalność w opisywanym zakresie, podobnie jak w przypadku rowerów, nie ogranicza się jednak wyłącznie do produkcji, ale polega także na samym projektowaniu na zamówienie określonych elementów (usługi projektowe stanowią istotną część przychodów Emitenta).

Innowacyjność w działalności produkcyjnej Emitenta polega na zastosowaniu najnowocześniejszych technologii kompozytowych bazujących na włóknach węglowych, aramidowych (kewlarowych) i bazaltowych. Nowoczesność w zakresie produkcji rowerów, czy w ogóle pojazdów mechanicznych polega na powolnym odchodzeniu od zastosowania tradycyjnych materiałów. Jest to tendencja, która została zapoczątkowana w przemyśle lotniczym, sportach samochodowych i w konstrukcjach łodzi sportowych. Inne dziedziny sportu, gdzie stare materiały zastępowane są nowymi to m.in. tenis, łyżnictwo, narciarstwo, sporty wodne, golf, etc. Nowe materiały mają parametry znacznie przewyższające właściwości dotychczas używanych tworzyw. Podstawowa różnica z punktu widzenia budowy materiału pomiędzy metalami a kompozytami polega na tym, że kompozyty mają budowę warstwową, a warstwa składa się z kierunkowo umieszczonych włókien materiału. Z punktu widzenia fizyki główna różnica pomiędzy metalami a kompozytami polega na tym, że te ostatnie najlepiej znoszą siły ściskające, podczas gdy metale jednakowo dobrze akceptują siły pochodzące z wszystkich kierunków. Kompozyt pod względem budowy można przyrównać do wiązki strun z włókna węglowego nasyczonej spoiwem. Wytrzymałość materiału kompozytowego tkwi w strunach, a nie w spoiwie. Jeśli struny są dodatkowo rozciągane, to odkształcenie po przyłożeniu siły prostopadłej do kompozytowej belki będzie mniejsze. W przeciwnym wypadku może się ona zachowywać niczym deska w trampolinie wykazująca drgania gasnące. Podstawowe zadania spoiwa to utrzymywanie włókien węglowych w określonym położeniu względem siebie, przenoszenie sił wzdłuż włókien, zabezpieczanie włókien przed wpływem czynników zewnętrznych i nadanie strukturze wytrzymałości na prostopadłe uderzenia. Podatność na wibracje i tłumienie drgań w materiałach kompozytowych są zdecydowanie lepsze aniżeli w jakichkolwiek metalach, co dobrze tłumaczy dlaczego są one preferowanym tworzywem w samochodach wyścigowych oraz w specjalnych konstrukcjach lotniczych.

Podstawowym tworzywem wykorzystywanym w procesach produkcyjnych Emitenta, a zarazem głównym składnikiem kompozytów przez niego wykorzystywanych jest włókno węglowe. Jego szczególne właściwości zestawiono poniżej w Tabeli 3. pozwalającej na ich porównanie z właściwościami innych popularnych materiałów:

Tabela 3. Porównanie włókna węglowego z innymi popularnymi materiałami

TWORZYWO	ZALETY	WADY
WŁÓKNO WĘGLOWE	mały ciężar właściwy, bardzo duża wytrzymałość, najlepsza ze wszystkich znanych materiałów zdolność do tłumienia drgań, nieograniczona w żaden sposób podatność na inwencję twórczą konstruktora ramy, absolutna odporność na korozję, olbrzymia odporność na „zmęczenie materiałowe”, niektóre konstrukcje są łatwo naprawialne.	stosunkowo wysoka cena, wciąż nie do końca opanowana technologia, wytrzymałość i sztywność uzależniona jest od konstrukcji ramy
STAL	niska cena, spora wytrzymałość, dobra sztywność, dość dobre tłumienie drgań, łatwość w obróbce i naprawie,	duży ciężar właściwy, duża podatność na korozję, ograniczenia konstrukcyjne związane z małym asortymentem rur katalogowych spawanie i lutowanie zmniejsza wytrzymałość w obrębie oddziaływania wysokiej temperatury

TYTAN	mały ciężar właściwy, duża wytrzymałość, zdolność do tłumienia drgań, mała podatność na korozję.	wysoka cena, ograniczenia konstrukcyjne związane z małym asortymentem rur katalogowych, trudność w obróbce i naprawie, trudność w lokalizowaniu złe wykonanych spawów, mniejsza sztywność.
ALUMINIUM	niska cena, mały ciężar właściwy, stosunkowo duża wytrzymałość, duża sztywność w stosunku do ciężaru, niezła odporność na korozję w środowisku pozbawionym soli.	podatność na „zmęczenie materiałowe”, słabe tłumienie drgań, trudność w naprawie, skłonność do pęknięcia w obrębie spawów, często konieczny proces ulepszania termicznego.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży miały usługi projektowe (realizowane przede wszystkim w ramach działu motoryzacyjnego) oraz sprzedaż rowerów (dział rowerowy). Udział poszczególnych grup produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem Emitenta prezentuje poniższa tabela:

Tabela 4. Przychody ze sprzedaży Emitenta wygenerowane w okresie od 16 sierpnia 2007 roku do 31 sierpnia 2008 roku

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży	Udział % w sprzedaży ogółem
Przychody ze sprzedaży produktów	295 279,09	38,8%
w tym:		
– Sprzedaż rowerów (dział rowerowy)	268 303,98	35,2%
– Sprzedaż innych wyrobów z kompozytów (dział motoryzacyjny)	18 000,00	2,4%
– Sprzedaż części zamiennych (dział motoryzacyjny)	8 975,11	1,2%
Przychody ze sprzedaży usług	466 134,43	61,2%
W tym:		
– Sprzedaż usług projektowych	335 506,56	44,1%
– Sprzedaż usług podwykonawców	130 627,87	17,2%
Razem przychody ze sprzedaży	761 413,52	100,0%

4.13. Strategia rozwoju Emitenta

Zarząd Emitenta po przeprowadzonych analizach podjął decyzję dotyczącą inwestowania przede wszystkim w dalszy rozwój technologii kompozytowych bazujących na włóknach węglowych, aramidowych (kewlarowych) i bazaltowych. O ile z tych trzech materiałów najpopularniejszy jest w tej chwili karbon, różne zastosowania produktu końcowego wymagają użycia różnych ilości poszczególnych kompozytów. Na bieżąco prowadzone są więc prace nad rozwojem technologii karbonowo-kewlarowo-bazaltowych, a także prowadzone są obserwacje rynku i coraz to nowych dziedzin, w których mogą być one zastosowane.

Strategia Emitenta zakłada rozwój jego działalności w czterech działach:

1. **Dział rowerowy** – zajmuje się projektowaniem i produkcją rowerów poziomych, tzw. handbike'ów, a także produkcją i importem rowerów trzykołowych, riks, velomobili i innych nietypowych pojazdów napędzanych głównie siłą rąk lub alternatywnymi źródłami energii. W tym zakresie działalności Emitent zamierza położyć nacisk przede wszystkim na zwiększenie produkcji rowerów wyczynowych realizowanych w technologii kompozytów karbonowych i kewlarowych. Konieczność rozwoju tego segmentu wynika z niewielkich obecnie możliwości produkcyjnych. Pozwalają one na wytworzenie 2-3 sztuk wspomnianych rowerów miesięcznie, podczas gdy potwierdzone przez odbiorców zapotrzebowanie Emitent szacuje na co najmniej 10 rowerów miesięcznie. Aby nie odmawiać realizacji części zamówień konieczne jest przede wszystkim doksztalcenie i przyuczenie zawodowe określonej liczby nowych pracowników, gdyż brak dostatecznie wykwalifikowanej nowej kadry jest jednym z podstawowych problemów Emitenta. Po osiągnięciu podstawowego celu, jakim jest

zwiększenie możliwości produkcyjnych, Emitent planuje rozszerzyć swoją ofertę także na kraje skandynawskie. Obecnie bowiem produkty Emitenta sprzedawane są przede wszystkim w Szwajcarii i pozostałych krajach Europy Zachodniej.

Obok produkcji karbonowych rowerów poziomych Emitent zamierza kontynuować, a w miarę możliwości rozwijać swoją działalność w zakresie produkcji:

- **pojazdów dla niepełnosprawnych** - głównie tzw. handbike'ów produkowanych z różnych tworzyw (aluminium, stal, tytan). Emitent obserwuje stały popyt na tego typu pojazdy, na który wpływ ma wysoki poziom refinansowania zakupu z funduszy dla osób niepełnosprawnych (dofinansowanie sięga 60-99% ceny).
- **rowerów trójkolowych** - Emitent z powodzeniem wyprodukował już kilka prototypów rowerów trójkolowych, jak również pozyskał podwykonawcę takich rowerów z Azji. Ponieważ rynek rowerów trójkolowych jest w Polsce rynkiem bardzo młodym z bardzo dużymi perspektywami rozwoju, Emitent przewiduje bardzo duże zainteresowanie tego typu produktami.
- **velomobili** - czyli obudowanych pojazdów trójkolowych wspomaganych napędem elektrycznym. Pierwszy velomobil jest w fazie budowania prototypu, a sprzedaż pierwszych sztuk planowana jest na połowę 2009 roku.

W październiku 2008 roku Emitent zamierza nabyć urządzenia oraz narzędzia (m.in. wiertarko-wkrętarki, wyrzynarkę, tokarkę, pompę próżniową – w sumie za cenę wynoszącą ponad 60.000 zł), które mają usprawnić produkcję prowadzoną w dziale rowerowym i zwiększyć jej poziom do 8-10 rowerów karbonowych typu handbike miesięcznie od przyszłego roku. Zwiększenie produkcji ma dotyczyć przede wszystkim najbardziej zaawansowanych technologicznie handbike'ów o nazwie „jetstream” (cena jednego roweru tego rodzaju wynosi obecnie ok. 12.500 zł). Wskazana wyżej inwestycja umożliwi Emitentowi wprowadzenie nowej technologii produkcji w oparciu o pompę próżniową i wykorzystanie metody infuzji. To rozwiązanie zwiększy jakość i trwałość produktów, polepszy efektywność pracy i ułatwi jej powtarzalność. Pozwoli także rozszerzyć asortyment produktów oferowanych przez Emitenta.

2. **Dział motoryzacyjny** – Emitent jest jednym z niewielu polskich przedsiębiorstw wytwarzających elementy z włókien węglowych dla branży motoryzacyjnej, a według opinii niektórych z odbiorców Emitent jest jedynym takim producentem będącym w stanie wytwarzać elementy karbonowe dla przemysłu motoryzacyjnego zachowując wymaganą wysoką jakość produktów. Jak wskazano w pkt. 4.12 dokumentu, działalność produkcyjną w tym zakresie poprzedzał kilkumiesięczny okres projektowania, stąd została ona zapoczątkowana stosunkowo niedawno. Strategia Emitenta zakłada w tym zakresie dalszy rozwój prac projektowych i produkcji. Oferta skierowana do branży motoryzacyjnej obejmuje takie elementy do tuningu samochodów i motocykli, jak maski, spojler, kokpity, błotniki, wnętrza samochodów, elementy karoserii, czy też całe nadwozia. Dotychczas produkty działu motoryzacyjnego były przede wszystkim sprzedawane spółkom z Grupy Kapitałowej VENO S.A. (ETD Sp. z o.o., VenoDesign Ltd., VENO Automotive S.A.) jednak Emitent planuje znaczne poszerzenie kręgu odbiorców. Sprzedaż produktom Emitenta na większą skalę zapewnić ma m.in. współpraca z przedstawicielem handlowym dysponującym rozległą siecią dystrybucji w krajach Unii Europejskiej, nawiązana na podstawie umowy, jaką Emitent zawarł na początku sierpnia 2008 (umowa opisana bliżej w pkt. 4.18.6). Na podstawie w/w umowy przedstawiciel zobowiązał się m.in. do pozyskiwania dla Emitenta w kompleksowy sposób klientów zainteresowanych częściami samochodowymi wyprodukowanymi z włókien węglowych, aramidowych i bazaltowych. Zawarta umowa ma umożliwić realizację początkowej fazy rozwoju działu motoryzacyjnego, która przewiduje dotarcie Emitenta do dystrybutorów oraz podmiotów zajmujących się tuningiem, działających od wielu lat na rynku motoryzacyjnym oraz upowszechnienie na nim swoich produktów. Na tym etapie Emitent będzie budował listę referencyjną w celu powiększania swojego portfolio odbiorców i produktów. W późniejszym okresie planowane jest pozyskiwanie klientów bezpośrednio wśród producentów samochodów w całej Unii Europejskiej. Realizacji tego zamierzenia służyć mają także niedawno nawiązane kontakty z niemieckim przedsiębiorstwem będącym wiodącym świadczącym usługi tuningowych dla samochodów marki Porsche, dla którego Emitent zamierza wytwarzać części do tuningu.

Opisana w pkt. 1 powyżej inwestycja umożliwiająca wdrożenie i wykorzystanie w produkcji pompy próżniowej ma także zasadnicze znaczenie dla rozwoju działu motoryzacyjnego, gdyż w ocenie Emitenta w równym stopniu przyczyni się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, a także jakości i różnorodności oferowanych produktów.

Co do dalszych potrzeb inwestycyjnych w dziale motoryzacyjnym Zarząd Emitenta podejmie decyzję po przeanalizowaniu wyników działalności wspomnianego powyżej przedstawiciela handlowego oraz po zebraniu informacji o zapotrzebowaniu rynkowym na konkretne produkty. Będzie to możliwe najwcześniej w październiku 2008 roku.

3. **Dział usług projektowych** – działalność projektowa Emitenta związana jest przede wszystkim z jego działalnością produkcyjną podejmowaną w ramach działu rowerowego czy motoryzacyjnego. Zamiarem Zarządu jest jednak powierzenie opisywanemu działowi nie tylko projektowania rowerów bądź części do stylizacji (tuningu) samochodów na potrzeby produkcyjne samej Spółki, ale także wykonywanie usług projektowych na zamówienie podmiotów zewnętrznych. Spółka wykorzystuje w procesach projektowych nowoczesne oprogramowanie firmy Solidworks Corporation (SolidCAM® i SolidWorks® - nazwy chronione Solidworks Corporation). System SolidWorks jest nowoczesnym systemem CAD, służącym do komputerowego wspomagania projektowania. Dzięki wykorzystaniu tego systemu Spółka spodziewa się osiągnąć redukcję kosztów, dzięki możliwości wielokrotnego wykorzystania raz stworzonego komputerowego modelu konstrukcji. Produkt SolidCAM jest potężnym narzędziem CAM specjalnie zaprojektowanym dla narzędziowni i ściśle zintegrowanym z SolidWorks. SolidCAM wykorzystuje SolidWorks do projektowania i funkcji związanych z projektowaniem, takich jak projektowanie części, projektowanie form, wczytywanie plików innych formatów, dostępu do analiz inżynierskich, zarządzaniem dokumentacją, zarządzaniem procesami, itp. Wykorzystując opisaną powyżej technologię Emitent zamierza usprawnić dotychczasowe procesy projektowe, ale przede wszystkim rozwinąć działalność w zakresie świadczenia usług projektowych podmiotom z zewnątrz, nie posiadającym dostępu do wspomnianych rozwiązań.
4. **Dział zleceń nietypowych** - na marginesie działalności związanej z produkcją części do tuningu oraz rowerów, w zależności od wolnych mocy produkcyjnych, Emitent nadal będzie zajmować się realizacją zleceń nietypowych, które zazwyczaj są bardzo atrakcyjne finansowo. Chodzi tu w szczególności o nietypowe pojazdy latające bądź pływające oraz wykonywanie prac z wykorzystaniem elementów karbonowych (np. elementy scenografii, biżuterii). Podkreślenia wymaga jednak, że działalność ta podejmowana będzie jedynie subsydiarnie w stosunku do zadań przewidzianych dla działów rowerowego oraz motoryzacyjnego.

Zarząd Emitenta realnie ocenia możliwości związane ze zwiększeniem poziomu produkcji i sprzedaży działu rowerowego, a także możliwości zwiększenia ilości świadczonych usług projektowych i przede wszystkim z tego tytułu spodziewa się wzrostu przychodów w nadchodzącym roku. Natomiast jako trudny do przewidzenia określić należy planowany rozwój działu motoryzacyjnego. Strategia w tym zakresie realizowana jest od niedawna i ocena wyników jej wykonania możliwa będzie dopiero z końcem bieżącego roku. Powodzenie w tym zakresie determinowane jest przede wszystkim wynikiem działań podjętych przez Zarząd, a zmierzających do zainteresowania potencjalnych odbiorców i zorganizowania sieci dystrybucji elementów do tuningu.

4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w pkt. 5 niniejszego dokumentu Emitent dokonał zakupu kilku maszyn i urządzeń, które były wykorzystywane w procesach produkcyjnych. Do urządzeń tych należą m.in. dwie frezarki sterowane numerycznie, jedno ramię pomiarowe, specjalistyczne oprogramowanie do projektowania wzorów przemysłowych, żelkociarka, natryskarka, sprzęt fotograficzny (używany do produkcji materiałów reklamowych i promocyjnych). Łączna wartość urządzeń i oprogramowania nabytych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w pkt. 5 niniejszego dokumentu wyniosła 858 284,01.

W następstwie awarii dwóch frezarek numerycznych, opisanych w pkt. 4.18.1 Emitent został zmuszony do ich zwrotu (za zwrotem ceny) sprzedawcy oraz zlecenia części produkcji podmiotom zewnętrznym. Zlecenie produkcji na zewnątrz uczyniło posiadanie przez Spółkę wielu pozostałych zakupionych urządzeń niecelowym, dlatego Emitent zdecydował się część z nich sprzedać. Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent zdołał sprzedać jedynie sprzętu komputerowy za łączną kwotę 15.228,43 zł (por. pkt. 4.19.1).

4.15. Informacje dotyczące głównych inwestycji Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie zostały podjęte wiążące zobowiązania przez zarząd Emitenta odnośnie głównych inwestycji w przyszłości.

4.16. Informacje na temat wszczętych wobec Emitenta postępowań upadłościowych, układowych, likwidacyjnych, ugodowych, arbitrażowych lub egzekucyjnych oraz informacje na temat wszystkich innych postępowań sądowych lub arbitrażowych, postępowań przed organami rządowymi, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte żadne postępowania upadłościowe, układowe czy likwidacyjne.

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnych postępowań ugodowych, arbitrażowych czy egzekucyjnych.

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczą się i nie toczyły żadne postępowania przed organami rządowymi ani też postępowania sądowe czy arbitrażowe, które mogły mieć, miały lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Według wiedzy Emitenta niezwykle mało prawdopodobne jest, aby wobec Emitenta zostały wszczęte jakiekolwiek postępowania, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

4.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

4.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

4.18.1. Awarie maszyn

W okresie od września 2007 roku do kwietnia 2008 wielokrotnym awariom ulegały dwie frezarki sterowane numerycznie wykorzystywane w procesach produkcyjnych realizowanych przez Emitenta. Spółka poniosła z tego tytułu dodatkowe, nieprzewidziane koszty związane utrzymywaniem mocy i gotowości produkcyjnych innych urządzeń oraz personelu w okresach przestojów, a także nie uzyskała planowanych przychodów w związku z koniecznością wstrzymania przyjmowania kolejnych zamówień. Ponieważ serwis gwarancyjny producenta nie doprowadził do trwałego usunięcia wad powodujących awarie, w kwietniu 2008 roku Emitent odstąpił od umowy i dokonał zwrotu urządzeń, otrzymując w zamian zwrot ceny. Emitent realizuje obecnie część procesów produkcyjnych za pośrednictwem podmiotów zewnętrznych, co pozwala mu na terminową realizację zobowiązań. Korzystanie z usług podmiotów zewnętrznych pociąga jednak za sobą większe koszty jednostkowe, niż zakładane przy produkcji z wykorzystaniem własnych maszyn, pozwala natomiast ograniczyć koszty stałe związane z zatrudnieniem. Emitent rozważa wystąpienie przeciwko dostawcy z powództwem o naprawienie szkody powstałej z tytułu nienależytego

wykonania umowy sprzedaży i gwarancji. Udokumentowana szkoda szacowana jest na kwotę rzędu 160-200 tys. zł.

Powyższe miało negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta, który w okresie od początku swojej działalności do 31 sierpnia 2008 roku poniósł stratę netto wynoszącą -493.828,91 zł, która znacznie uszczupliła kapitały własne Emitenta. Obecnie, dzięki podwyższeniu kapitału, jakie miało miejsce w kwietniu 2008 roku, bieżącej realizacji strategii rozwoju Spółki oraz w obliczu obserwowanego wzrostu przychodów, w ocenie Zarządu Emitenta nie istnieje poważne niebezpieczeństwo dla kontynuacji działalności Spółki.

4.18.2. Emisje weksli przez Emitenta

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w rozdz. 5 niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent dokonywał emisji weksli opiewających na znaczne kwoty. Weksle te emitowane były w celu pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki i realizację planowanych inwestycji. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją zobowiązania wekslowe Emitenta wobec podmiotów spoza grupy kapitałowej VENO S.A.

4.18.3. Potrącenie wierzytelności wekslowej z wierzytelnością z tytułu opłacenia kapitału zakładowego

W dniu 5 lutego 2008 roku VENO S.A. dokonała potrącenia przysługującej jej wierzytelności wekslowej z wierzytelnością przysługującą Emitentowi z tytułu należnych wpłat na 275.000 Akcji Serii A, a wynoszącą 121.579 zł. W wyniku potrącenia wierzytelność Emitenta została w całości umorzona, natomiast nieumorzoną część wierzytelności wekslowej VENO S.A., w wysokości 29.621 zł, Emitent zobowiązał się zaspokoić do dnia 31 grudnia 2008 roku.

4.18.4. Podwyższenie kapitału

W dniu 20 marca 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 570.875,00 zł (do kwoty 1.070.875 zł), poprzez emisję nowych Akcji Serii C (w ilości 700.000), Akcji Serii D (w ilości 325.000) i Akcji Serii E (w ilości 116.750), każda o wartości nominalnej 0,50 zł. W podwyższonym kapitale zakładowym akcje objęli: spółka VENO S.A. (700.000 Akcji Serii C), Pan Jarosław Baranowski (116.750 Akcji Serii E), zaś Akcje Serii D zostały objęte przez 30 podmiotów, w toku subskrypcji przeprowadzonej w dniach 27 marca – 16 kwietnia 2008 roku. Rejestracja podwyższenia została dokonana 29 kwietnia 2008 roku.

Cena emisyjna Akcji Serii D została ustalona przez Zarząd Emitenta na 4 zł, co uwzględniało szacowaną wartość Emitenta w chwili emisji, jego potencjał rozwoju oraz poziom zainteresowania ze strony inwestorów zewnętrznych.

Dane dotyczące wpływów z opisanej powyżej emisji, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego obrazuje tabela w pkt. 4.7. powyżej.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Akcje Serii E nie zostały w pełni opłacone.

4.18.5. Rozwój sprzedaży produktów

Od maja 2008 roku Emitent obserwuje znaczący wzrost przychodów z tytułu sprzedaży swoich produktów. Od 16 sierpnia 2007 roku (data zawiązania Emitenta) do 30 kwietnia 2008 roku Emitent uzyskał przychody w wysokości 158 990,88 zł, natomiast od 1 maja 2008 do 31 sierpnia 2008 roku wyniosły one 602 422,64 zł (łącznie za cały okres 761 413,52 zł). Znaczną część tych przychodów stanowią przychody ze sprzedaży towarów i usług spółkom z Grupy Kapitałowej spółki VENO S.A. (w sumie 441.913, 12 zł).

4.18.6. Zawarcie umowy o przedstawicielstwo handlowe

W dniu 4 sierpnia 2008 roku Spółka zawarła umowę o przedstawicielstwo handlowe, w której Emitent zlecił przedstawicielowi wykonywanie usług polegających m.in. na pozyskiwaniu klientów na usługi i produkty Emitenta, prowadzeniu aktywnych kontaktów z firmami z branży motoryzacyjnej i tuningowej w celu pozyskania ich jako klientów Emitenta, współtworzeniu i opracowywaniu koncepcji polityki handlowej Spółki. Za świadczenie wyżej wspomnianych usług Emitent zobowiązał się do zapłaty przedstawicielowi comiesięcznego, stałego wynagrodzenia w wysokości 5.000 zł (netto). Wysokość tego wynagrodzenia jest niezależna od wyników działań przedstawiciela, w tym także od przychodów Emitenta osiągniętych w rezultacie tych działań. Ponadto przedstawiciel ma prawo do prowizji od każdej umowy zawartej przez Emitenta z pozyskanym przez nią kontrahentem (prowizja stanowić ma 10 % wartości zawartej umowy). Przedstawiciel został zobowiązany do comiesięcznego sporządzania raportów ze swojej działalności, a po upływie dwóch miesięcy od zawarcia umowy strony mają podsumować ogół podjętych przez przedstawiciela działań. Powyższe podsumowanie ma umożliwić Zarządowi Emitenta ocenę efektywności pracy przedstawiciela, która będzie podstawą decyzji o kontynuacji współpracy, bądź o jej zakończeniu.

Opisana powyżej umowa uznana została za istotną przez Zarząd Emitenta, gdyż jej realizacja prowadzi do obciążenia Emitenta stałym kosztem w postaci wynagrodzenia przedstawiciela. Ponadto umowa ma także podstawowe znaczenie dla powodzenia strategii rozwoju działu motoryzacyjnego przedsiębiorstwa Emitenta. W założeniach Zarządu Emitenta ma ona bowiem umożliwić szeroką dystrybucję wyprodukowanych przez Emitenta części do tuningu w krajach Europy Zachodniej.

4.19. Wskazanie wszystkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym

4.19.1. Sprzedaż urządzeń i maszyn

W następstwie awarii frezarek numerycznych, opisanych w pkt. 4.19.1 Emitent został zmuszony do ich zwrotu oraz zlecenia części produkcji podmiotom zewnętrznym. Zlecenie produkcji na zewnątrz umożliwiło przeniesienie części procesu produkcyjnego poza przedsiębiorstwo Emitenta, co uczyniło posiadanie przez Spółkę niektórych urządzeń produkcyjnych niecelowym. Z tego powodu Emitent zdecydował się wystawić na sprzedaż niektóre maszyny i urządzenia, które po zwrocie frezarek nie były wykorzystywane w produkcji realizowanej u Emitenta. W lipcu 2008 roku Emitent dokonał sprzedaży sprzętu komputerowego za łączną kwotę 15.228,43 zł

4.20. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze

4.20.1. Zarząd

Zgodnie z § 13 Statutu Emitenta Zarząd składa się z jednego do pięciu członków.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, że skład pierwszego Zarządu został powołany przez Założycieli. Członków Zarządu może w każdej chwili odwołać Rada Nadzorcza.

Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Kadencja obecnego Zarządu wygasa z dniem 16 sierpnia 2010 roku.

Jeżeli w trakcie trwania kadencji Zarządu dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowo powołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu (kadencja wspólna).

Zgodnie z § 13 pkt. 5 Statutu Emitenta mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu.

Do kompetencji Zarządu, oprócz spraw wymienionych w Statucie Emitenta i obowiązujących przepisach prawa należy również sporządzanie i przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań finansowych oraz sporządzanie i przedkładanie Radzie Nadzorczej sprawozdań z działalności Spółki za kolejne lata obrotowe. Zgodnie z § 10 Statutu Zarząd jest zobowiązany sporządzić i przedłożyć sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki w terminie pięciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

Zgodnie z § 18 Statutu Emitenta w związku z art. 373 KSH, w przypadku, gdy został ustanowiony Zarząd wieloosobowy, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Założyciele powołali pierwszy Zarząd w składzie:

- 1) Andrzej Wojno - Członek Zarządu
- 2) Łukasz Tomkiewicz - Członek Zarządu

Z dniem 29 lutego 2008 roku Pan Łukasz Tomkiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Emitenta. Rezygnacja uzasadniona była powierzeniem Panu Łukaszowi Tomkiewiczowi funkcji Prezesa Zarządu w jednej z pozostałych spółek Grupy Kapitałowej VENO S.A.

W dniu 19 maja 2008 roku prokurentem spółki ustanowiono Pana Jarosława Baranowskiego. Do 19 maja 2008 roku

funkcję tę pełnił Pan Marek Tomkiewicz.

W dniu 23 lipca 2008 roku na Członka Zarządu powołany został Pan Arkadiusz Kuich, który w dniu 24 lipca 2008 roku powołany został przez Zarząd na funkcję Prezesa Zarządu.

Pan Arkadiusz Kuich – Prezes Zarządu

Pan **Arkadiusz Kuich** jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. W latach 1997 do 2000 pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce Internet Idea S.A. Od 2001 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu spółki Veno Partners Sp. z o.o., zajmującej się doradztwem gospodarczym. W 2006 roku został powołany na Prezesa Zarządu spółki European Trading & Distribution, którą to funkcję pełnił do dnia 21 lipca 2008 roku. Pan Arkadiusz Kuich jest także Prezesem VENO S.A., od momentu zawiązania tej spółki we wrześniu 2007 roku. Pan Arkadiusz Kuich nie posiada akcji Emitenta.

Pan Andrzej Wojno – Członek Zarządu

Pan **Andrzej Wojno** jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego, Wydziału Organizacji i Zarządzania, studiował także w SGGW w Warszawie. W latach 1992-1996 był zatrudniony na stanowisku dyrektora biura handlowego w Pekao Leasing Sp. z o.o. Od 1996 roku do 1999 pracował w Polskim Funduszu Inwestycyjnym S.A. na stanowisku dyrektora handlowego. W latach 1999-2000 zatrudniony w BGŻ Leasing S.A., a od 1999 roku do 2002 jako członek Zarządu PLAS Sp. z o.o. Obecnie prowadzi własną działalność gospodarczą. Pan Andrzej Wojno nie posiada akcji Emitenta.

Pan Jarosław Baranowski – Prokurent

Pan **Jarosław Baranowski** jest absolwentem Technikum Mechanicznego PZL_WZM (specjalność: budowa płatowców) oraz Wydziału Mechanicznego Energetyki i Lotnictwa Politechniki Warszawskiej. W latach 1988 do 1989 pracował w PLL LOT, zaś w latach 1996-2000 w Kompol s.c. (producent motolotni). Od roku 1996 był zatrudniony w firmie MAGNUS, gdzie zarządzał zespołem projektującym i wykonującym rowery z włókien węglowych, szklanych, bazaltowych oraz kewlaru. Pan Jarosław Baranowski jest akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 1.667.500 akcji Emitenta (500.000 Akcji Serii B oraz 1.167.500 Akcji Serii E), o łącznej wartości nominalnej 83.375 zł i uprawniających do wykonywania 12,55 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

4.20.2. Rada Nadzorcza

W myśl § 19 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym zastrzeżeniem, że pierwszy (obecny) skład Rady został powołany przez Założycieli.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat i jest wspólna dla wszystkich członków Rady. Kadencja obecnej Rady rozpoczęła się w dniu 16 sierpnia 2007 roku, a zatem wygasa z dniem 16 sierpnia 2012 roku. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Pan Mariusz Obszański – Przewodniczący Rady Nadzorczej – powołany w dniu 20 marca 2008 roku (funkcję przewodniczącego Rady sprawuje od 23 lipca 2008 roku)
- Pani Olga Dyżakowska – Członek Rady Nadzorczej – powołana w dniu 16 sierpnia 2007 roku,
- Pan Jerzy Kossowski - Członek Rady Nadzorczej – powołany w dniu 20 marca 2008 roku
- Pan Mariusz Matusiak – Członek Rady Nadzorczej – powołany w dniu 6 czerwca 2008 roku
- Pan Piotr Jakubowski - Członek Rady Nadzorczej – powołany w dniu 6 czerwca 2008 roku

4.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10 % głosów na walnym zgromadzeniu

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Emitenta, na podstawie art. 3 ust. 1 pkt 37) Ustawy O Rachunkowości jest VENO S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000290248. Spółka VENO S.A. posiada 4.652.500 Akcji Serii A oraz 7.000.000 Akcji Serii C Emitenta, które łącznie uprawniają do wykonywania 51,59 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Podmiotem, który w sposób pośredni – poprzez VENO S.A. - pozostaje jednostką dominującą wobec Emitenta, jest spółka HEROS Capital Limited z siedzibą w Londynie (SW67RP), 9 Manny Shinwell Hse, wpisana do Rejestru Spółek dla Anglii i Walii pod numerem 06204679. Spółka HEROS Capital Ltd. posiada 49.250.000 akcji serii A (uprzywilejowanych co do głosu) spółki VENO S.A., które uprawniają do wykonywania 73,78 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Ponadto spółka HEROS Capital Ltd. posiada także bezpośrednio 750.000 Akcji Serii A Emitenta oraz 445.000 Akcji Serii D Emitenta, które uprawniają do wykonywania 5,29 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Ponadto podmiotami posiadającymi na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego co najmniej 10 % głosów na walnym Zgromadzeniu Emitenta są:

BLUMERANG PRE IPO S.A. z siedzibą w Poznaniu posiadająca 4.000.000 Akcji Serii A Emitenta zwykłych na okaziciela, o łącznej wartości nominalnej 200.000 złotych, co stanowi 18,68 % kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 17,71 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Pan Jarosław Baranowski, prokurent Spółki, posiadający 500.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii B oraz 1.167.500 akcji imiennych Serii E uprzywilejowanych co do głosu Emitenta, o łącznej wartości nominalnej 83.375 zł i uprawniających do wykonywania 12,55 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta papiery wartościowe objęte niniejszym dokumentem (Akcje Serii A oraz Akcje Serii D) nie są przedmiotem żadnej umowy zobowiązującej do niezbywania tych akcji w danym okresie (tzw. umowa lock-up).

W dniu 31 marca 2008 roku Pan Jarosław Baranowski, Pani Olga Dyakowska (nie będąca na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu akcjonariuszem Emitenta) oraz spółka VENO S.A. zobowiązali się wobec Emitenta oraz wzajemnie względem siebie, do niezbywania żadnej z posiadanych przez siebie akcji serii B, C i E, jak również do niedokonywania jakichkolwiek czynności o charakterze zobowiązującym czy rozporządzającym, które mogłyby powodować zmianę w strukturze własności tych akcji bądź uniemożliwiałyby realizację umowy (w szczególności do niezastawiania akcji). Zobowiązanie to jest dla stron wiążące w okresie:

- 24 miesiące od dnia zawarcia umowy – w odniesieniu do akcji posiadanych przez Pana Jarosława Baranowskiego
- 18 miesięcy od dnia zawarcia umowy – w odniesieniu do akcji posiadanych przez VENO S.A.

W umowie zastrzeżono, że zobowiązanie powyższe nie dotyczy przypadków:

- a) ogłoszenia publicznego wezwania do sprzedaży akcji CARBON DESIGN S.A.,
- b) otwarcia likwidacji akcjonariusza VENO S.A. lub w przypadku grożącej mu niewypłacalności – co do akcji VENO S.A.,
- c) śmierci akcjonariusza – co do akcji Pana Jarosława Baranowskiego.

Ponadto zobowiązanie nie dotyczy sprzedaży akcji dokonywanej przez Pana Jarosława Baranowskiego wyłącznie na rzecz Pani Olgi Dyżakowskiej. W razie dokonania takiej sprzedaży powyższe zobowiązania są wiążące także dla Pani Olgi Dyżakowskiej.

5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

W niniejszym rozdziale zamieszczone zostały:

1. w pkt. 5.1. śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia zawiązania Emitenta (16 sierpnia 2007 roku) do dnia 31 sierpnia 2008 roku.
2. w pkt. 5.2. raport biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 16 sierpnia 2007 roku do dnia 31 sierpnia 2008 roku

5.1. Śródroczne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia zawiązania Emitenta (16 sierpnia 2007 roku) do dnia 31 sierpnia 2008 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Dane jednostki

- | | |
|---|--|
| a) nazwa: | Carbon Design S.A. |
| b) siedziba | ul. Konwaliowa 20
03-194 Warszawa |
| c) podstawowy przedmiot działalności – podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest: | |
| | <ul style="list-style-type: none">• produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,• produkcja motocykli i rowerów,• badania i analizy techniczne. |
| d) Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000296255. | |
| e) Numer REGON | 141091358 |
| f) NIP | 524-262-27-71 |

2. Czas trwania Spółki: nieograniczony.
3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 16 sierpnia 2007 - 31 sierpnia 2008 roku i stanowi pierwszy okres sprawozdawczy Spółki.
4. W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
5. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki uważa, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki.
6. W trakcie okresu obrotowego zakończonego 31 sierpnia 2008 roku nie nastąpiło połączenie z innymi spółkami.
7. Porównywalność danych: niniejszy okres sprawozdawczy jest pierwszym okresem w działalności Spółki (brak danych porównywalnych).
8. Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

9. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.
10. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Wartości niematerialne i prawne

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

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

Roczne stawki amortyzacyjne kształtują się następująco:

koszty zakończonych prac rozwojowych	20 %
patenty, licencje, znaki firmowe	20%
oprogramowanie komputerowe	50%
inne wartości niematerialne i prawne	50%

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

Prace rozwojowe

Spółka prowadzi prace rozwojowe zmierzające do opracowania technologii wytwarzania ultralekkiego roweru karbonowego oraz poszycia samochodu sportowego. Prace w trakcie tworzenia wykazywane są jako pozostałe wartości niematerialne i prawne.

Po zakończeniu prac rozwojowych i rozpoczęciu generowania przychodów ze sprzedaży technologii objętej tymi projektami, Spółka rozpocznie amortyzowanie prac przy zastosowaniu rocznej stawki 20%.

Środki trwałe

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

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję). Natomiast koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

Wartość początkowa środków trwałych pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

Rodzaj środków trwałych	Metoda amortyzacji	Stawka amortyzacyjna
Maszyny i urządzenia	metoda liniowa	14-20%
Komputery	metoda liniowa	30-60%
Środki transportu	metoda liniowa	20%
Pozostałe środki trwałe	metoda liniowa	10-20%
Inwestycje w obcych środkach trwałych (nieruchomości)	metoda liniowa	10%
Środki trwałe o wartości poniżej 3.500 zł	jednorazowo	100 %

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

Grunty i prawa wieczystego ich użytkowania nie są amortyzowane.

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

Środki trwałe w budowie

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

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

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do używania.

Leasing

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

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

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

Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne wyceniane są według zasad stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych

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

Zapasy

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

Należności

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

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

- 50% w przypadku przeterminowania sald powyżej 180 dni,
- 100% w przypadku przeterminowania salda powyżej 360 dni.

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

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

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

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

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

Zobowiązania

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

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

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

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

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

Środki pieniężne

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

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

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

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Różnice kursowe

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

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

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

Kapitał własny

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

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- z podziału zysku,
- z dopłat wspólników.

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

Rezerwy

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

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

Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

- kosztów procesu upubliczniania akcji na rynku alternatywnym NewConnect
- dyskonta od weksli,
- ubezpieczeń.

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

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

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

Podatek odroczony

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

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

Fundusze specjalne

Spółka nie tworzy ZFŚS.

Przychody, koszty, wynik finansowy**Przychody i zyski**

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

Koszty i straty

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

Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

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

Dywidendy

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

Warszawa, 10 września 2008 roku

.....
data

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

.....
Podpisy Zarządu Spółki

BILANS

sporządzony na dzień 31 sierpnia 2008 roku w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący
A. AKTYWA TRWAŁE	613 078,71
I. Wartości niematerialne i prawne	301 814,30
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00
2. Wartość firmy	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	301 814,30
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	289 668,13
1. Środki trwałe	289 668,13
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	273 946,23
d) środki transportu	0,00
e) inne środki trwałe	15 721,90
2. Środki trwałe w budowie	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00
III. Należności długoterminowe	21 596,28
1. Od jednostek powiązanych	0,00
2. Od pozostałych jednostek	21 596,28
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00
1. Nieruchomości	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00
- udziały lub akcje	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00
- udzielone pożyczki	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00
- udziały lub akcje	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00
- udzielone pożyczki	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00

B. AKTYWA OBROTOWE**1 263 229,55****I. Zapasy****134 555,31**

1. Materiały	100 848,46
2. Półprodukty i produkty w toku	14 011,00
3. Produkty gotowe	0,00
4. Towary	0,00
5. Zaliczki na dostawy	19 695,85

II. Należności krótkoterminowe**817 933,19**

1. Należności od jednostek powiązanych	441 960,40
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	441 960,40
- do 12 miesięcy	441 960,40
- powyżej 12 miesięcy	0,00
b) inne	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	375 972,79
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	88 273,72
- do 12 miesięcy	88 273,72
- powyżej 12 miesięcy	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	244 794,36
c) inne	42 904,71
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00

III. Inwestycje krótkoterminowe**184 830,73**

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	184 830,73
a) w jednostkach powiązanych	66 900,00
- udziały lub akcje	0,00
- inne papiery wartościowe	66 900,00
- udzielone pożyczki	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00
b) w pozostałych jednostkach	107 060,00
- udziały lub akcje	0,00
- inne papiery wartościowe	107 060,00
- udzielone pożyczki	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10 870,73
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 880,73
- inne środki pieniężne	990,00
- inne aktywa pieniężne	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**125 910,32****AKTYWA OGÓŁEM****1 876 308,26**.....
data.....
podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych.....
podpis kierownika
jednostki

BILANS – c.d.
sporządzony na dzień 31 sierpnia 2008 roku w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 449 571,09
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 070 875,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-264 975,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 137 500,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-493 828,91
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	426 737,17
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00
- długoterminowa	0,00
- krótkoterminowa	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00
- długoterminowe	0,00
- krótkoterminowe	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00
d) inne	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	422 608,04
1. Wobec jednostek powiązanych	130 600,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00
- do 12 miesięcy	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00
b) inne	130 600,00
2. Wobec pozostałych jednostek	292 008,04
a) kredyty i pożyczki	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	125 027,50
- do 12 miesięcy	125 027,50
- powyżej 12 miesięcy	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	135 753,92
h) z tytułu wynagrodzeń	29 688,66
i) inne	1 537,96
3. Fundusze specjalne	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 129,13
1. Ujemna wartość firmy	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 129,13
- długoterminowe	0,00
- krótkoterminowe	4 129,13
PASYWA OGÓŁEM	1 876 308,26

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

RACHUNEK ZYSKÓWI STRAT (wariant porównawczy)
za okres od 16 sierpnia 2007 do 31 sierpnia 2008 roku w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	761 413,52
- od jednostek powiązanych	441 913,12
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	613 062,70
II. Zmiana stanu produktów	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	148 350,82
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 156 388,17
I. Amortyzacja	112 147,19
II. Zużycie materiałów i energii	180 924,76
III. Usługi obce	306 436,46
IV. Podatki i opłaty, w tym:	5 935,89
- podatek akcyzowy	0,00
V. Wynagrodzenia	441 265,75
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	38 363,80
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	24 040,15
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	47 274,17
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-394 974,65
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2,62
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II. Dotacje	0,00
III. Inne przychody operacyjne	2,62
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	30 807,40
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 228,43
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	29 578,97
III. Inne koszty operacyjne	0,00
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-425 779,43
G. PRZYCHODY FINANSOWE	179,12
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00
II. Odsetki, w tym:	148,26
- od jednostek powiązanych	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
V. Inne	30,86
H. KOSZTY FINANSOWE	68 228,60
I. Odsetki, w tym:	0,00
- dla jednostek powiązanych	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
IV. Inne	68 228,60
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-493 828,91
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	-493 828,91
L. PODATEK DOCHODOWY	0,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-493 828,91

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)
sporządzony za okres od 16 sierpnia 2007 roku do 31 sierpnia 2008 roku w zł

Wyszczególnienie

Rok bieżący

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

I. Zysk (strata) netto	-493 828,91
II. Korekty razem	-560 962,48
1. Amortyzacja	112 147,19
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	148,26
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	-134 555,31
7. Zmiana stanu należności	-839 529,47
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	422 608,04
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-121 781,19
10. Inne korekty	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-1 054 791,39

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

I. Wpływy	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00
II. Wydatki	877 589,62
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	703 629,62
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	173 960,00
a) w jednostkach powiązanych	66 900,00
b) w pozostałych jednostkach	107 060,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-877 589,62

C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

I. Wpływy	1 943 400,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 943 400,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00
II. Wydatki	148,26
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00
8. Odsetki	148,26
9. Inne wydatki finansowe	0,00

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**1 943 251,74****D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)****10 870,73****E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM****10 870,73**

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

0,00

F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU**0,00****G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM****10 870,73**

- o ograniczonej możliwości dysponowania

0,00

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
sporządzone za okres zakończony 31 sierpnia 2008 roku w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	1 070 875,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 070 875,00
- emisji akcji	1 070 875,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 070 875,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-264 975,00
a) zwiększenie	-264 975,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-264 975,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 137 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 137 500,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 137 500,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	1 137 500,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00
8. Wynik netto	-493 828,91
a) zysk netto	
b) strata netto	-493 828,91
c) odpisy z zysku	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 449 571,09
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	1 449 571,09

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na okres obrotowy od 16 sierpnia 2007 roku do 31 sierpnia 2008 roku w złotych polskich.

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

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

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		295 279,09
- Rowery		268 303,98
- Sprzedaż pozostałych wyrobów z carbonu		18 000,00
- Sprzedaż części zamiennych		8 975,11
2. Przychody netto ze sprzedaży usług		466 134,43
- Usługi projektowe		335 506,56
- Usługi podwykonawców		130 627,87
3. Przychody ze sprzedaży towarów		
4. Przychody ze sprzedaży materiałów		
Przychody netto ze sprzedaży razem		761 413,52

b) Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		295 279,09
- Sprzedaż krajowa		295 279,09
2. Przychody netto ze sprzedaży usług		466 134,43
- Sprzedaż krajowa		466 134,43
3. Przychody ze sprzedaży towarów		
4. Przychody ze sprzedaży materiałów		
Przychody netto ze sprzedaży razem		761 413,52

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

Nie dotyczy.

3. Koszty rodzajowe

Nie dotyczy – Spółka sporządziła rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.

4. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
2.	Dotacje	
3.	Inne przychody operacyjne	2,62
	- Zaokraglenia	2,62
	Pozostałe przychody operacyjne ogółem	2,62

5. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 228,43
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	29 578,97
3.	Inne koszty operacyjne	
	Pozostałe koszty operacyjne ogółem	30 807,40

6. Przychody finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący
1.	Dywidendy i udziały w zyskach	
a)	od jednostek powiązanych	
b)	od pozostałych jednostek	
2.	Odsetki	148,26
a)	od jednostek powiązanych	
b)	od pozostałych jednostek	148,26
	- odsetki bankowe	148,26
3.	Zysk ze zbycia inwestycji	
4.	Aktualizacja wartości inwestycji	
5.	Inne	30,86
	- Pozostałe	30,86
	Przychody finansowe ogółem	179,12

7. Koszty finansowe

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący
1.	Odsetki	
a)	od jednostek powiązanych	
b)	od pozostałych jednostek	
2.	Strata ze zbycia inwestycji	
3.	Aktualizacja wartości inwestycji	
4.	Inne	68 228,60
	- Dyskonto weksli	68 228,60
	Koszty finansowe ogółem	68 228,60

8. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

Nie dotyczy.

9. Zakres zmian wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu					
	Zwiększenia, w tym:			327 033,35		327 033,35
	– nabycie			327 033,35		327 033,35
	– przemieszczenie wewnętrzne					
	– inne					
	Zmniejszenia, w tym:					
	– likwidacja					
	– aktualizacja wartości					
	– sprzedaż					
	– przemieszczenie wewnętrzne					
	– inne					
2.	Wartość brutto na koniec okresu			327 033,35		327 033,35
3.	Umorzenie na początek okresu					
	Zwiększenia			25 219,05		25 219,05
	Zmniejszenia, w tym:					
	– likwidacja					
	– sprzedaż					
	– przemieszczenie wewnętrzne					
	– inne					
4.	Umorzenie na koniec okresu			25 219,05		25 219,05
5.	Wartość netto na początek okresu					
6.	Wartość netto na koniec okresu			301 814,30		301 814,30
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)			8 %		8 %

10. Zakres zmian środków trwałych

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu						
	Zwiększenia, w tym:			339 042,66		26 104,11	365 146,77
	– nabycie			339 042,66		26 104,11	365 146,77
	– przenieśczenie wewnętrzne						
	– inne						
	Zmniejszenia, w tym:						
	– likwidacja						
	– aktualizacja wartości						
	– sprzedaż						
	– przenieśczenie wewnętrzne						
	– inne						
2.	Wartość brutto na koniec okresu			339 042,66		26 104,11	365 146,77
3.	Umorzenie na początek okresu						
	Zwiększenia			65 096,43		10 382,21	75 478,64
	Zmniejszenia, w tym:						
	– likwidacja						
	– sprzedaż						
	– przenieśczenie wewnętrzne						
	– inne						
4.	Umorzenie na koniec okresu			65 096,43		10 382,21	75 478,64
5.	Wartość netto na początek okresu						
6.	Wartość netto na koniec okresu			273 946,23		15 721,90	289 668,13
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)			19%		40%	21%

11. Zakres zmian inwestycji długoterminowych

Nie dotyczy.

12. Wartość niemortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów oraz wartość gruntów użytkowana wieczyście

Nie dotyczy.

13. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Spółka dokonała odpisania w ciężar wyniku finansowego nakładów w wysokości 6 109,52 zł, jakie poniosła na modernizację obrabiarek, które z uwagi na swój stan techniczny zostały zwrócone producentowi.

14. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy.

15. Wykaz istotnych rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)**

Nie dotyczy.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu
1	Koszty procesu upubliczniania akcji	98 544,25
2	Ubezpieczenie mienia	12 720,00
3	Pozostałe (w tym usługi informatyczne abonamentowe)	14 646,07
	Razem	125 910,32

Bierne rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu
1	Ujemna wartość firmy	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 129,13
a)	długoterminowe	
b)	krótkoterminowe	4 129,13
	- Dyskonto od otrzymanych weksli	4 129,13
	Razem	4 129,13

16. Zapasy

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość księgowa brutto na koniec okresu	Odpisy aktualizujące na koniec okresu	Wartość netto na koniec okresu
1.	Materiały	100 848,46		100 848,46
2.	Półprodukty i produkty w toku	14 011,00		14 011,00
3.	Produkty gotowe			
4.	Towary			
5.	Zaliczki na dostawy	19 695,85		19 695,85
	Razem	134 555,31		134 555,31

17. Należności krótkoterminowe

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 6 miesięcy	Należności przeterminowane od 6-12 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy
1.	Od jednostek powiązanych	441 960,40	441 960,40			
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	441 960,40	441 960,40			
-	do 12 miesięcy	441 960,40	441 960,40			
-	powyżej 12 miesięcy					
b)	inne					
2.	Od pozostałych jednostek	375 972,79	375 972,79			
a)	z tytułu dostaw i usług	88 273,72	88 273,72			
-	do 12 miesięcy	88 273,72	88 273,72			
-	powyżej 12 miesięcy					
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ.	244 794,36	244 794,36			
c)	inne	42 904,71	42 904,71			
d)	dochodzone na drodze sądowej					
	Razem	817 933,19	817 933,19			

18. Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

Spółka utworzyła odpis aktualizujący należności w kwocie 23 466,38 zł w stosunku do tych wierzytelności, których prawdopodobieństwo windykacji zostało przez Zarząd ocenione jako znikome.

19. Odpisy aktualizujące należności dochodzone na drodze sądowej

Nie dotyczy.

20. Odpisy aktualizujące inne należności krótkoterminowe

Nie dotyczy.

21. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 sierpnia 2008 roku wynosił 1 070,8 tys. złotych i składał się z 21 417 500 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 0,05 złotych każda. Według stanu na dzień 31 sierpnia 2008 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	VENO S.A.	12 500 000,00	0,05	625 000,00	58,35%
2.	Blumerang S.A.	4 000 000,00	0,05	200 000,00	18,68%
3.	Jarosław Baranowski	1 667 500,00	0,05	83 375,00	7,79%
4.	Heros Capital Limited	1 445 000,00	0,05	72 250,00	6,75%
5.	PTI Sp. z o.o.	750 000,00	0,05	37 500,00	3,50%
6.	Osoby fizyczne	1 055 000,00	0,05	52 750,00	4,93%
	Razem	21 417 500,00	-	1 070 875,00	100,00%

22. Kapitał zapasowy

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący
	1. Wartość na początek okresu	
	a) Zwiększenia, w tym:	1 137 500,00
	- emisja akcji powyżej ceny nominalnej	1 137 500,00
	b) Zmniejszenia, w tym:	
	2. Wartość na koniec okresu	1 137 500,00

23. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe

Nie dotyczy.

24. Kapitał z aktualizacji wyceny

Nie dotyczy.

25. Propozycja co do sposobu pokrycia straty za rok obrotowy

Zgodnie z propozycją Zarządu, strata zostanie pokryta zyskami następnych lat obrotowych.

26. Dane o stanie rezerw

Spółka oszacowała rezerwy na odprawy emerytalne. Z uwagi na fakt niskiej istotności tej kwoty (200,16 zł), saldo nie zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym.

27. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe według okresów zapadalności pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Nie dotyczy.

28. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki na dzień 31 sierpnia 2008 roku.

Nie dotyczy.

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

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

Nie dotyczy.

31. Zobowiązania pozabilansowe

Na dzień bilansowy zobowiązania pozabilansowe nie wystąpiły.

32. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

Nie dotyczy.

33. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

34. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

W okresie obrotowym od 16 sierpnia 2007 do 31 sierpnia 2008 roku Spółka nie przeprowadzała wspólnych przedsięwzięć w rozumieniu Załącznika 1. Dodatkowe informacje i objaśnienia pkt. 6 Ustawy o rachunkowości.

35. Zatrudnienie

1. Pracownicy umysłowi	9,00
Razem	9,00

36. Pożyczki osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących

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

37. Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących

W okresie obrotowym Członkowie Zarządu Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia.

38. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmiotami powiązanymi dla Spółki, z którymi Spółka przeprowadzała transakcje, są wszystkie podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej VENO S.A. oraz jednostka nadrzędna Blumerang PRE IPO. Obroty z tymi podmiotami kształtowały się w okresie obrotowym następująco:

Podmiot powiązany	<i>Sprzedaż netto</i>	<i>Saldo należności z tytułu dostaw i usług brutto</i>	<i>Należności pozostałe</i>	<i>Zobowiązania pozostałe</i>
ETD Sp. z o.o.	171 349,83 zł	123 662,40 zł	-	10 000,00 zł
VENO S.A.	-	-	-	40 600,00 zł
VENO Automotive S.A.	270 563,29 zł	318 298,00 zł	-	-
BLUMERANG PRE IPO	-	-	-	80 000,00 zł
Razem	441 913,12 zł	441 960,40 zł	-	130 600,00 zł

39. Zmiany w sposobie sporządzania sprawozdań finansowych i zasadach wyceny

Nie dotyczy.

40. Porównywalność sprawozdań finansowych

Okres od 16 sierpnia 2007 do 31 sierpnia 2008 roku jest pierwszym okresem obrotowym w działalności Spółki.

41. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	10 870,73	
2.	Inne środki pieniężne		
3.	Inne aktywa pieniężne		
	Razem	10 870,73	

42. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nie dotyczy.

5.2. Raport biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 16 sierpnia 2007 roku do dnia 31 sierpnia 2008 roku.



BUDUJEMY ZAUFANIE

Raport biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 16 sierpnia 2007 roku do dnia 31 sierpnia 2008 roku

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Carbon Design S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Carbon Design S.A. (Emitent) z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 03-194) przy ul. Konwaliowej 20 za okres od dnia 16 sierpnia 2007 roku do dnia 31 sierpnia 2008 roku, sporządzonego zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 sierpnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 876 308,26 złotych**,
- rachunek zysków i strat za okres od 16 sierpnia 2007 roku do 31 sierpnia 2008 roku wykazujący stratę netto w kwocie **493 828,91 złotych**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 16 sierpnia 2007 roku do 31 sierpnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 449 571,09 złotych**,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 16 sierpnia 2007 roku do 31 sierpnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **10 870,73 złotych**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego za okres od 16 sierpnia 2007 roku do 31 sierpnia 2008 roku odpowiada Zarząd Emitenta. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania finansowego i sporządzenie na tej podstawie raportu z przeglądu.

Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Przepisy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że załączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

4 Audyt Sp. z o.o.

ul. Kościelna 18/4 tel.: +48 61 841 71 80
60-538 Poznań fax: +48 61 841 71 90

www: www.4audyt.pl
e-mail: biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821905

KRS: 0000304558; Sąd rejonowy w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy KRS, kapitał zakładowy 100 000 PLN

Czerwinski

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego za okres od 16 sierpnia 2007 roku do 31 sierpnia 2008 roku, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Emitenta oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badania stanowiącego podstawę opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym, sprawozdaniu finansowym za okres od 16 sierpnia 2007 roku do 31 sierpnia 2008 roku, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki Carbon Design S.A. na dzień 31 sierpnia 2008 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 16 sierpnia 2007 roku do 31 sierpnia 2008 roku.


Michał Czerniak
Biegły rewident
nr ewidencyjny 10170/7547
Wiceprezes Zarządu


Paweł Przybysz
Biegły rewident
nr ewidencyjny 11011/7925
Prezes Zarządu

4AUDYT Sp. z o.o.
61-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na
listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną
przez KIBR, pod nr ewidencyjnym 3363

Poznań, 10 września 2008 roku.

6. ZAŁĄCZNIKI

6.1. Aktualny Odpis z rejestru przedsiębiorców KRS

Objaśnienie do odpisu KRS: Przedstawiony poniżej odpis KRS Emitenta nie uwzględnia dokonanego w dniu 11 września 2008 roku pełnego opłacenia Akcji Serii C. Zmiana wynikająca z tego opłacenia nie została jeszcze zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS. Aktualne informacje co do nieopłaconej części kapitału zakładowego Emitenta znajdują się w pkt. 4.7 niniejszego dokumentu.

CODo	WA/17.09/402/2008	Operator: MATEJAK BEATA	Strona 1 z 7
------	-------------------	-------------------------	--------------

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

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.09.2008 godz. 13:43:27

Numer KRS: **0000296255**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**



Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	08.01.2008		
Ostatni wpis	Numer wpisu	4	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/25657/08/411	
	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 STEFAŃCZYK W KANCELARII

CODo

WA/17.09/402/2008

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 2 z 7

statutu	NOTARIALNEJ ANDRZEJA FRELKA W GRÓJCU 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 UCHYLONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 6 I NADANO MU NOWE BRZMIENIE, ZMIENIONO NAZWĘ ROZDZIAŁU POMIĘDZY § 2A § 3, W § 3 UCHYLONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 1, 2, 3 ORAZ UST. 5, 6 I 7 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE, W § 4 UCHYLONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 1 I 2 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE, W § 8 UCHYLONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 1, 2 I 4 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE, UCHYLONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ § 10, § 13, § 16 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE, W § 19 UCHYLONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 3, 4 I 5 I NADANO IM NOWE BRZMIENIE, W § 23 UCHYLONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 2 I NADANO MU NOWE BRZMIENIE, UCHYLONO § 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 UCHYLONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UST. 1 I NADANO MU NOWE BRZMIENIE, W § 23 W UST. 2 DODANO PKT. 9), W § 27 UCHYLONO 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
---------	---

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 jedyne akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1. Wysokość kapitału zakładowego	1 070 875,00 zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	21417500

CODo	WA/17.09/402/2008	Operator: MATEJAK BEATA	Strona 3 z 7
------	-------------------	-------------------------	--------------

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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
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 UPZYWILEJOWANE
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 uprzywilejowane	1.167.500 AKCJI IMIENNYCH, UPZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ TEJ SERII PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

CODo

WA/17.09/402/2008

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 4 z 7



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	SO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	WOJNO
	2. Imiona	ANDRZEJ
	3. Numer PESEL/REGON	64112001098
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KUICH
	2. Imiona	ARKADIUSZ STEFAN
	3. Numer PESEL/REGON	69090200154
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1.	Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1. Nazwisko	DYŻAKOWSKA
		2. Imiona	OLGA ALICJA
		3. Numer PESEL	73020800569
	2	1. Nazwisko	OLEJNICZAK
		2. Imiona	MARIUSZ
		3. Numer PESEL	68041802995
	3	1. Nazwisko	OBSZAŃSKI

CODo	WA/17.09/402/2008	Operator: MATEJAK BEATA	Strona 5 z 7
	2.Imiona	MARIUSZ	
	3.Numer PESEL	70111703732	
	1.Nazwisko	KOSSOWSKI	
4	2.Imiona	JERZY MARIAN	
	3.Numer PESEL	51012406418	
	1.Nazwisko	MATUSIAK	
	2.Imiona	MARIUSZ	
5	3.Numer PESEL	66022308357	
	1.Nazwisko	JAKUBOWSKI	
	2.Imiona	PIOTR	
	3.Numer PESEL	69012501897	

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	BARANOWSKI
	2.Imiona	JAROSŁAW ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	68101002219
	4.Rodzaj prokury	SAMOISTNA

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	29, , , PRODUKCJA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, PRZYCZEP I NACZEP, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
	5	45, , , HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH
	6	46, 6, , 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 INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach	
Brak wpisów	

CODO

WA/17.09/402/2008

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 6 z 7

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 - Umożnienie 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

CODo WA/17.09/402/2008 Operator: MATEJAK BEATA Strona 7 z 7

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



pieczęć
z godłem

Warszawa, 17.09.2008 godz: 13:43:27

Podpis

Matejak
MATEJAK BEATA

6.2. Tekst ujednolicony Statutu Emitenta

STATUT

SPÓŁKI CARBON DESIGN SPÓŁKA AKCYJNA

Tekst ujednolicony - uwzględnia zmiany wprowadzone uchwałami walnego zgromadzenia spółki: z dnia 5 lutego 2008 roku, z dnia 15 lutego 2008 roku, z dnia 20 marca 2008 roku.

Postanowienia ogólne

§ 1

1. Spółka akcyjna, zwana dalej Spółką, będzie prowadziła działalność pod firmą CARBON DESIGN Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu CARBON DESIGN S.A., a także wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

1. Siedzibą Spółki jest Warszawa.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
4. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne placówki w kraju i za granicą, być współnikiem lub akcjonariuszem w innych spółkach z udziałem kapitału krajowego i zagranicznego, jak również uczestniczyć we wszelkich innych organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą.
5. Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności 2007, jest:
PKD 22.2 – produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
PKD 24.5 – odlewnictwo metali,
PKD 25 – produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyjątkiem maszyn i urządzeń,
PKD 29 – produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep z wyłączeniem motocykli,
PKD 45 – handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi, naprawa pojazdów samochodowych,
PKD 46.6 – sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia,
PKD 46.7 – pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa,
PKD 47.78.Z – pozostała sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
PKD 30 – produkcja pozostałego sprzętu transportowego,
PKD 71 – działalność w zakresie architektury i inżynierii, badania i analizy techniczne
PKD 82.9 – działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana
6. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów przy obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy, akcje, prawa akcjonariuszy

§ 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.070.875,00 zł (milion siedemdziesiąt 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 (milion sto sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji imiennych serii E o numerach od 0000001 do 1167500, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję serii F przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
2. Akcje serii A, o łącznej wartości nominalnej 475.000 zł (czteryście siedemdziesiąt pięć tysięcy), zostały objęte przez spółkę European Trading & Distribution Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, jako założyciela Spółki. Akcje serii B, o łącznej wartości nominalnej 25.000 (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) zostały objęte przez Pana Jarosława Baranowskiego, jako założyciela Spółki.
3. Akcje serii A oraz akcje serii B zostały pokryte gotówką. Przed zarejestrowaniem Spółki akcje serii A oraz akcje serii B zostały pokryte w wysokości $\frac{1}{4}$ części ich wartości nominalnej.
4. Spółka może emitować akcje imienne i akcje na okaziciela.
5. Kapitał zakładowy może być pokrywany wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
6. Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji lub w drodze emisji nowych akcji. Podwyższenie może zostać dokonane dopiero po całkowitym wpłaceniu co najmniej dziewięciu dziesiątych dotychczasowego kapitału zakładowego.
7. Kapitał zakładowy może być obniżany poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji lub umorzenie części akcji.

§ 4

1. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd w formie uchwały, na żądanie zgłoszone przez akcjonariusza.
2. Spółka może dokonać nabycia własnych akcji, jak również ustanawiać zastaw na własnych akcjach, jedynie w przypadkach i na zasadach wskazanych w artykułach 362-365 Kodeksu spółek handlowych.
3. Akcje Spółki mogą być umarzane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie może nastąpić z czystego zysku lub w drodze obniżenia kapitału zakładowego. Za umorzone akcje akcjonariusze otrzymają spłatę równą wartości nominalnej umorzonych akcji.

§ 5

1. W braku odmiennej uchwały Walnego Zgromadzenia dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do ilości posiadanych akcji (prawo poboru).

2. W interesie Spółka Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do całości lub części nowych akcji. Uchwała Walnego Zgromadzenia w tej sprawie winna zostać powzięta większością przynajmniej czterech piątych głosów oddanych i powinna być szczegółowo umotywowana. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru może nastąpić wyłącznie w przypadku, gdy zostało to wyraźnie zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

§ 6

1. Zbycie akcji imiennych wymaga uzyskania zgody Zarządu wyrażonej w formie pisemnej.
2. Zarząd winien udzielić zgody lub odmówić jej wydania w terminie 14 dni od daty otrzymania wniosku akcjonariusza o wydanie takiej zgody. Wniosek akcjonariusza powinien określać ilość zbywanych akcji, nazwisko lub nazwę podmiotu, na rzecz którego akcjonariusz zamierza zbyć akcje, oraz cenę sprzedaży akcji. Jeżeli Zarząd odmówi wydania zgody, jest zobowiązany w terminie 14 dni wskazać innego nabywcę, który jest gotów nabyć zbywane akcje za cenę nie niższą niż określona we wniosku akcjonariusza o wydanie zgody na zbycie akcji. Jeżeli akcjonariusz nie otrzyma tej ceny w terminie 30 dni od daty odmowy wydania zgody na zbycie akcji, może on zbyć akcje na rzecz podmiotu określonego we wniosku o wydanie zgody na zbycie akcji, za cenę nie niższą niż określona w tym wniosku. Akcjonariusz zamierzający zbyć akcje jest zobowiązany dołożyć należytych starań w celu zawarcia umowy z nabywcą wskazanym przez Zarząd, pod warunkiem że cena oferowana przez tego nabywcę nie będzie niższa niż cena określona we wniosku o wydanie zgody na zbycie akcji.
3. Akcje wydawane w zamian za wkłady niepieniężne nie mogą być zbywane ani zastawiane do czasu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, w którym wniesiono wkłady.

§ 7

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym do podziału przez Walne Zgromadzenie w stosunku do wartości nominalnej posiadanych przez nich akcji. Jeżeli akcje nie zostały opłacone w całości, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

Gospodarka finansowa Spółki

§ 8

1. W Spółce istnieją następujące kapitały i fundusze:
 - 1) kapitał zakładowy,
 - 2) kapitał zapasowy,
 - 3) inne kapitały i fundusze przewidziane przepisami prawa lub powołane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Kapitał zapasowy tworzy się na pokrycie straty. Do kapitału zapasowego będzie przelewane przynajmniej 8% zysku za dany rok obrotowy Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy również przelewać nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.
3. Na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka może tworzyć inne kapitały i fundusze.
4. O użyciu kapitału zapasowego oraz innych funduszy i kapitałów decyduje Walne Zgromadzenie, z tym że część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej części kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

§ 9

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2008 roku.

§ 10

Zarząd jest zobowiązany w terminie pięciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki.

§ 11

W przypadku, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią części kapitału zakładowego, Zarząd obowiązany jest bezzwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki.

Władze Spółki

§ 12

Władzami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie.

Zarząd

§ 13

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, członków pierwszego Zarządu powołują Założyciele.
3. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.
4. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Zarządu dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowopowołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu.
5. Mandat członka Zarządu wygasa z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
6. Członkowie Zarządu mogą być odwołani w każdej chwili przez Walne Zgromadzenie.

§ 14

1. Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem, kieruje jej działalnością oraz zajmuje się wszelkimi sprawami, które nie są zastrzeżone do kompetencji pozostałych władz Spółki.
2. Do kompetencji Zarządu, oprócz spraw wymienionych w niniejszym Statucie i obowiązujących przepisach prawa, należy w szczególności sporządzanie i przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań finansowych oraz sporządzanie i przedkładanie Radzie Nadzorczej sprawozdań z działalności Spółki za kolejne lata obrotowe.

§ 15

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 16

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.

§ 17

W umowach między Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi Spółka jest reprezentowana przez Radę Nadzorczą lub pełnomocników powołanych uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 18

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Rada Nadzorcza

§ 19

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków, w tym z Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem jednakże, że członków pierwszej Rady Nadzorczej powołują Założyciele.
3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat.
4. Mandat Członka Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
5. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Rady Nadzorczej dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowopowołanego członka Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Rady Nadzorczej.

§ 20

1. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem jednakże, że Przewodniczącego pierwszej Rady Nadzorczej powołują Założyciele.
2. Wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej dokonywany jest większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przez Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez dwóch członków Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się kiedy zajdzie taka potrzeba, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.
4. Przewodniczący jest zobowiązany zwołać posiedzenie na wniosek Zarządu lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. W takim przypadku Rada Nadzorcza winna odbyć posiedzenie w terminie 14 dni od zgłoszenia powyższego wniosku.
5. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu przynajmniej trzech członków.
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu. W razie równości głosów przeważa głos osoby przewodniczącej obradom.

§ 21

1. Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do osobistego wykonywania swoich praw i obowiązków.
2. Z tytułu wykonywania swoich obowiązków członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie określone przez Walne Zgromadzenie.

§ 22

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - 1) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
 - 2) uchwalanie Regulaminu Zarządu,
 - 3) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
 - 4) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki,
 - 5) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
 - 6) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia tych osób,
 - 7) rozpatrywanie spraw i wniosków wnoszonych przez Zarząd,
 - 8) udzielanie zgody na zbywanie przez Zarząd praw i zaciąganie zobowiązań – w tym zaciąganie kredytów, zaciąganie i udzielanie pożyczek, jednorazowo powyżej kwoty 1.500.000,00 złotych (jeden milion pięćset tysięcy złotych),
 - 9) Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

§ 23

W zakresie nieuregulowanym przez niniejszy Statut, tryb działania Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności określa regulamin Rady Nadzorczej uchwalany przez Walne Zgromadzenie.

§ 24

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

§ 25

1. Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki.

§ 26

1. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła tegoż w odpowiednim terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, ilekroć zwołanie tegoż uzna za wskazane, a zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.
2. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

§ 27

Oprócz innych spraw przewidzianych w niniejszym Statucie oraz przepisach Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,

- 3) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 4) dokonywanie zmian Statutu Spółki,
- 5) podjęcie uchwały w przedmiocie rozwiązania Spółki,
- 6) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej i wysokości ich wynagrodzenia,
- 7) podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku oraz w sprawie pokrycia strat,
- 8) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 9) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 10) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 11) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- 12) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
- 13) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych.

§ 28

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w dzienniku urzędowym Rzeczypospolitej polskiej „Monitor Sądowy i Gospodarczy”. W ogłoszeniu należy oznaczyć dzień, godzinę i miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad.

§ 29

1. W sprawach nie objętych porządkiem obrad nie można podjąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Wniosek o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalane, nawet jeżeli nie były umieszczone w porządku obrad.
3. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały i bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.
4. Uchwały powzięte w sposób określony w § 29 ust. 3 niniejszego Statutu, z wyjątkiem podlegających wpisowi do rejestru przedsiębiorców, powinny być w ciągu miesiąca ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

§ 30

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji.
2. Jeżeli przepisu Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią w sposób odmienny, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych.

§ 31

1. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonują prawo głosu osobiście lub przez właściwie umocowanych przedstawicieli. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu winno zostać udzielone na piśmie pod rygorem nieważności, przy czym członkowie Zarządu i pracownicy Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnych Zgromadzeniach.
2. Powyższe pełnomocnictwo winno zostać załączone do protokołu Walnego Zgromadzenia.

Postanowienia końcowe

§ 32

1. Rozwiązanie Spółki jest poprzedzone przeprowadzeniem likwidacji.
2. Likwidacja będzie prowadzona pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”.
3. Likwidatorami Spółki będą członkowie Zarządu. Na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego sąd rejestrowy może uzupełnić liczbę likwidatorów, mianując jednego lub dwóch likwidatorów.

§ 33

Wszelkie ogłoszenia, dla których prawo nie przewiduje obowiązku oraz szczegółowego sposobu publikacji, mogą być zamieszczane w dzienniku: „Rzeczpospolita”, jeżeli Zarząd uzna to za stosowne.

§ 34

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz inne obowiązujące przepisy prawa.

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Serii A	9.500.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, akcje założycielskie
Akcje Serii B	500.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, akcje założycielskie
Akcje Serii C	7.000.000. akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, akcje wyemitowane w dniu 20 marca 2008 roku,
Akcje Serii D	3.250.000 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, akcje wyemitowane w dniu 20 marca 2008 roku
Akcje Serii E	1.167.600 akcji imiennych, uprzywilejowanych w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa prawa głosu na walnym zgromadzeniu Emitenta, akcje wyemitowane w dniu 20 marca 2008 roku, nieopłacone w pełni
ASO	alternatywny system obrotu w znaczeniu jakie nadaje temu terminowi art. 3 ust. 2 Ustawy o Obrocie
Autoryzowany Doradca	Autoryzowanego Doradcę w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi § 18 Regulaminu ASO
Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument Informacyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz Akcjach Serii C oraz Akcjach Serii D, sporządzony zgodnie z Regulacjami ASO
Emitent, Spółka	CARBON DESIGN spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.)
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
Osoby nadzorujące	Członkowie Rady Nadzorczej
Osoby zarządzające	Członkowie Zarządu
PLN, zł, złoty	Złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
Regulacje ASO	Regulamin ASO wraz ze wszystkimi załącznikami do tego Regulaminu, a także: Załącznik Nr 1 do uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy z dnia 30 maja 2007 roku (Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu), Załącznik Nr 2 do uchwały Nr 346/2007 Zarządu Giełdy z dnia 30 maja 2007 roku (Opłaty w Alternatywnym Systemie Obrotu), Załącznik do uchwały Nr 581/2007 Giełdy z dnia 7 sierpnia 2007 roku (Zasady przekazywania informacji bieżących i okresowych na rynku New Connect), Załącznik do Uchwały Nr 334/2007 Zarządu Giełdy z dnia 25 maja 2007 roku, z późn. zm. (Autoryzowany Doradca w Alternatywnym Systemie Obrotu) Załącznik do Uchwały Nr 575/2007 Zarządu Giełdy z dnia 6 sierpnia 2007 roku, z późn. zm. (Szczegółowe Zasady Działania Animatorów Rynku na Rynku Newconnect).
Regulamin ASO	Regulamin Rynku New Connect uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.)
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin GPW uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. (z późn. zm.).
rejestr przedsiębiorców KRS	Krajowy Rejestr Sądowy w rozumieniu ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz.U. 1997 Nr 121, poz. 769, z późn. zm.).
Rynek NewConnect / New Connect	alternatywny system obrotu w znaczeniu jakie nadaje temu terminowi art. 3 ust. 2 Ustawy o Obrocie (Dz.U.2005, nr 183, poz.1538) organizowany przez GPW
UOKIK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Ustawa O Obrocie	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 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50 poz. 331 z późn. zm.)
Ustawa O Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz.U. Nr 86, poz. 960, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r., Nr 142, poz. 1514 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.)