

Podstawowe dane finansowe charakteryzujące emitenta  
i grupę kapitałową emitenta narastająco w okresie  
od 6 września 2007 roku do 30 września 2008 roku  
wraz z komentarzem Zarządu

---

Podstawowe dane finansowe pochodzące z bilansu	Emitent VENO S.A.		Grupa Kapitałowa VENO S.A.	
	(w PLN)	(w EUR)	(w PLN)	(w EUR)
Aktywa trwale	1 217 540,19	357 228,00	1 683 531,11	493 950,39
Aktywa obrotowe	4 823 698,09	1 415 279,78	6 985 374,80	2 049 518,76
w tym:				
Zapasy	34 787,39	10 206,67	1 264 493,85	371 004,27
Należności	793 778,59	232 895,75	3 268 386,95	958 949,31
Inwestycje krótkoterminowe	3 808 731,65	1 117 487,21	1 499 972,52	440 094,04
Rozliczenia międzyokresowe	186 400,46	54 690,16	952 521,48	279 471,14
<b>Suma aktywów/pasywów</b>	<b>6 041 238,2800</b>	<b>1 772 507,78</b>	<b>8 668 905,91</b>	<b>2 543 469,15</b>
Kapitał własny ogółem	5 532 630,69	1 623 281,60	5 707 493,59	1 674 586,62
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	508 607,59	149 226,18	2 221 169,46	651 694,23
w tym:				
Zobowiązania handlowe	329 756,96	96 751,15	2 199 097,92	645 218,41
Rozliczenia międzyokresowe	178 850,63	52 475,03	22 071,54	6 475,82

Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku zysków i strat	Emitent VENO S.A.		Grupa Kapitałowa VENO S.A.	
	(w PLN)	(w EUR)	(w PLN)	(w EUR)
Przychody ze sprzedaży ogółem	20 376,00	5 829,49	1 652 786,17	472 855,44
Koszty działalności operacyjnej ogółem	144 858,56	41 443,45	2 689 125,39	769 347,90
<b>Wynik na sprzedaży</b>	<b>-124 482,56</b>	<b>-35 613,96</b>	<b>-1 036 339,22</b>	<b>-296 492,46</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	733,58	209,87
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	48 728,65	13 941,07
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>-124 482,56</b>	<b>-35 613,96</b>	<b>-1 084 334,29</b>	<b>-310 223,66</b>
Przychody finansowe	354 465,39	101 411,11	28 965,35	8 286,87
Koszty finansowe	51 663,52	14 780,72	278 407,73	79 651,33
Zysk na sprzedaży części udziałów jedn. podporządkowanych			296 625,00	84 863,21
<b>Wynik na działalności gospodarczej</b>	<b>178 319,31</b>	<b>51 016,43</b>	<b>-1 037 151,67</b>	<b>-296 724,90</b>
<b>Wynik brutto</b>	<b>178 319,31</b>	<b>51 016,43</b>	<b>-928 938,47</b>	<b>-265 765,54</b>
<b>Wynik finansowy mniejszości</b>			<b>-255 657,14</b>	<b>-73 142,47</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>140 744,52</b>	<b>40 266,44</b>	<b>-688 947,98</b>	<b>-197 105,23</b>

Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku przepływów pieniężnych	Emitent VENO S.A.		Grupa Kapitałowa VENO S.A.	
	(w PLN)	(w EUR)	(w PLN)	(w EUR)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-469 614,33	-137 785,50	-3 217 478,02	-944 012,56
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-4 880 669,94	-1 431 995,41	-1 666 245,49	-488 878,76
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	5 391 886,17	1 581 986,96	6 383 696,03	1 872 985,37

Podstawowe dane finansowe pochodzące z zestawienia zmian w kapitale własnym	Emitent VENO S.A.		Grupa Kapitałowa VENO S.A.	
	(w PLN)	(w EUR)	(w PLN)	(w EUR)
Zmiana kapitału własnego w okresie	5 532 630,69	1 623 281,60	5 707 493,59	1 674 586,62

### **Kursy przyjęte do wyceny sprawozdań wyrażonych w walutach obcych.**

Do wyceny wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy:

- pozycje aktywów i pasywów bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych, przeliczono według ogłoszonego dla EUR, przez Narodowy Bank Polski, kursu średniego na dzień 30.09.2008 roku, tj. 3,4083
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono się po kursie będącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego – średni kurs 3,4953.

## Komentarz Zarządu

### **VENO SA**

W okresie od lipca 2008 roku do września 2008 Spółka Veno S.A. realizowała politykę rozwoju swoich spółek zależnych, a także kontynuowała restrukturyzację w dwóch z nich.

Pozyskany w drodze emisji akcji serii E kapitał został częściowo wykorzystany na dokapitalizowanie spółek z Grupy, a także w mniejszej części przeznaczony na kapitał założycielski Oponix.pl Spółka Akcyjna w której VENO SA posiada 49,30% udziałów. Wszystkie koszty poniesione w bieżącym okresie w ocenie Zarządu były niezbędne do realizacji strategii Grupy.

### **ETD Sp. z o.o.**

Spółka zakończyła proces restrukturyzacji kosztowej jednak w związku z bardzo silną złotówką nie zwiększyła sprzedaży w sposób zadowalający. Spółka ETD w opisywanym okresie skoncentrowała działania na dywersyfikacji swojej działalności poprzez inwestycję w rozwój dwóch produktów jakim są sklepy [www.oponix.pl](http://www.oponix.pl) oraz [www.majsterix.pl](http://www.majsterix.pl).

Celem powyższych działań było rozpoczęcie sprzedaży artykułów na rynku polskim, którego wartość szacowana jest na poziomie 3 – 4 mld zł.

Już w październiku, nastąpiło wydzielenie z ETD projektu oponix.pl i powołanie spółki Oponix.pl SA. W rozpoczęciu działalności pomógł niski kurs EURO, bardzo korzystny przy imporcie.

Z uwagi na mało satysfakcjonujące wyniki spółki ETD, Zarząd VENO SA rozważa połączenie spółki ETD z inną spółką dystrybucyjną, ewentualnie jej częściową lub całkowitą sprzedaż.

### **Carbon Design S.A.**

Spółka zakończyła pomyślnie proces restrukturyzacji kosztowej. W omawianym okresie główne działania Spółki koncentrowały się na wdrożeniu nowej ulepszonej technologii produkcji elementów z włókien węglowych oraz produkcji handbike'ów. Spółka rozpoczęła również ekspansję na rynkach europejskich w branży tuningu samochodów ekskluzywnych i sportowych.

Jednocześnie Spółka wprowadzała zmiany w sposobie zarządzania, przygotowując się do debiutu na rynku NewConnect, który nastąpił w dniu 8 października.

### **Veno Automotive S.A.**

Spółka kontynuuje budowę samochodu sportowego inwestując w konieczne technologie oraz materiały. W omawianym okresie VENO Automotive SA zakończyła prace związane z budową części prototypowej nadwozia. Zakończenie budowy prototypu oraz pierwszego jeżdżącego modelu przewidziane jest na styczeń 2009 roku.