

CLEAN&CARBON ENERGY SA

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ZA OKRES 01.04.2010-31.03.2011**

I. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Clean&Carbon Energy S.A. (poprzednio Karen S.A.) należała do grupy sieci sprzedaży technologii mobilnej i elektroniki użytkowej (w szczególności komputerów przenośnych) w Polsce. Na koniec miesiąca sierpnia 2010 roku (tj. od 01.04.2010 do 31.08.2010) sieć sprzedaży Karen S.A. składała się z 15 własnych salonów sprzedaży i 15 Partnerskich.

Oferta firmy obejmowała szeroki wybór elektroniki użytkowej, w tym notebooków, komputerów PC, serwerów, monitorów i telewizorów LCD, sprzętu audio-video, urządzeń przenośnych (MDA, PDA, zestawy nawigacji samochodowej, telefony), drukarek, skanerów, dysków i napędów optycznych, procesorów i płyt głównych, projektorów, kopiarek, akcesoriów (tonery, papier i folie, torby, myszki, aparaty cyfrowe, głośniki, piloty, kosmetyki do sprzętu elektronicznego), konsoli gier, oprogramowania oraz rozwiązań komunikacyjnych takich jak bezprzewodowy dostęp do Internetu.

W okresie sprawozdawczym Spółka sprzedała sprzęt elektroniczny za kwotę 30.917 tys. PLN.

W okresie 01.04.2010-31.08.2010 Spółka odnotowała w strukturze sprzedaży spadek liczby sprzedanych notebooków oraz spadek przychodów ze sprzedaży usług (głównie pośrednictwo w sprzedaży kredytów konsumenckich, ubezpieczeń i gwarancji oraz pośrednictwo sprzedaży usług telekomunikacyjnych). Spadek sprzedaży komputerów był związany z ogólną dekonjunkturą na rynku, spadek przychodów z usług wynikał w dużej mierze z ograniczenia wpływów z pośrednictwa kredytowego, co było spowodowane z jednej strony spadkiem sprzedaży towarów drogiej, kupowanych na kredyt, z drugiej strony znaczącym zaostrzeniem kryteriów kredytowania przez banki.

W związku z zawarciem umowy inwestycyjnej w dniu 24 lipca 2010 r. oraz umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów z dnia 1 września 2010 r., Spółka zmieniła profil działalności. Obecnie podstawowym profilem działalności Spółki Clean&Carbon Energy S.A. jest:

1. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
2. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
3. działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie
4. wydobywanie węgla kamiennego
5. wydobywanie torfu
6. działalność firm centralnych (head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych

Spółka Clean&Carbon Energy S.A. stała się właścicielem/użytkownikiem wieczystym nieruchomości (budynków i gruntów) położonych w Szczecinie, Gorzowie Wielkopolskim, Stargardzie Szczecińskim oraz Cecenowie, które to nieruchomości zostały wniesione w zamian za wkład niepieniężny od Spółki Texass Ranch Company – Wizja P.S. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo akcyjna na mocy umowy o objęciu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki i

umowy zobowiązującej do przeniesienia nieruchomości z dnia 28 września 2010 roku. Łączna wartość wniesionych aportów wynosi 442 615 000 PLN. Z tytułu dzierżaw części nieruchomości aportowych Spółka uzyskiwać będzie roczne przychody w kwocie 715.000tys.PLN.

W najbliższym czasie spółka skupi się w przeważającej części na zarządzaniu i potencjalnym wykorzystaniu nieruchomości aportowych. Przy udziale wyspecjalizowanych firm zostaną przygotowane projekty dotyczące zagospodarowania poszczególnych nieruchomości.

Obecnie spółka jest w trakcie opracowywania strategii działania oraz wytyczania głównych obszarów jej aktywności, którymi mogą być m.in. projekty akwizycyjne surowcowo-energetyczne. Rozważane są również zakupy aktywów w postaci zasobów węgla kamiennego w Rosji oraz terminali przeladowniczych.

II. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.

W okresie 01.04.2010 – 31.08.2010 r. Spółka prowadziła działalność głównie na rynku detalicznym oraz realizowała sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym. Największym dostawcą Spółki był KOMPUTRONIK S.A., jako jednostka dominująca wobec Karen S.A.

Obecnie Spółka nie posiada rynków zbytu oraz nie posiada źródeł zaopatrzenia.

III. Umowy znaczące dla działalności Karen S.A. zawarte w okresie 01.04.2010-31.03.2011 oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W dniu 24 lipca 2010 r. została podpisana umowa inwestycyjna pomiędzy następującymi stronami:

1. Karen SA z siedzibą w Warszawie, (zwana dalej Karen);
2. Komputronik SA z siedzibą w Poznaniu (zwana dalej Komputronik);
3. Contanisimo Ltd. Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Cypru z siedzibą w Nikozji, Cypr (zwana dalej Contanissimo);
4. Texass Ranch Company Sp. z o. o. z siedzibą w Koszewku (Stargard Szczeciński) oraz
5. panią Haliną Paszyńską, zamieszkałą w Stanach Zjednoczonych Ameryki, (zwanymi dalej "Inwestorem" lub "Inwestorami").

I. Istotne postanowienia wynikające z zawarcia Umowy:

1. Zarząd Karen zobowiązał się zwołać walne zgromadzenie, którego porządek obrad obejmował:
 - a) obniżenie kapitału zakładowego Karen poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji do 0,40 PLN (czterdzieści groszy),
 - b) uchylene uchwały walnego zgromadzenia z dnia 22 kwietnia 2010 roku w sprawie zmiany statutu,

c) podwyższenie kapitału zakładowego Karen w drodze emisji nie mniej niż 786.000.000 akcji po cenie emisyjnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) i zaoferowanie ich - z pozbawieniem prawa poboru nowych akcji dotychczasowych akcjonariuszy - Inwestorom i podmiotom przez nich wskazanych,

d) zmianę statutu poprzez rozszerzenie przedmiotu działalności przedsiębiorstwa,

e) wyrażenie zgody na zbycie przedsiębiorstwa, w postaci sieci sklepów,

f) zmianę rady nadzorczej poprzez pozostawienie w jej składzie pana Wojciecha Buczkowskiego i uzupełnienie tejże czterema osobami wskazanymi przez Inwestorów.

2. Inwestorzy zobowiązali się, że oni, oraz podmioty przez nie wskazane, obejmą akcje zaoferowane przez Spółkę i wniosą na pokrycie tych akcji aporty w postaci nieruchomości o wartości nie mniejszej niż 340.000.000,00 (trzysta czterdzieści milionów) złotych, a także wkłady pieniężne w kwocie 53.000.000,00 (pięćdziesiąt trzy miliony) złotych.

3. Karen zbędzie na podmiot wskazany przez Inwestorów - wierzytelność wobec Techmex SA, za cenę równą jej wartości nominalnej, to jest 9.560.191,00 (dziewięć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy sto dziewięćdziesiąt jeden) złotych.

4. Karen zbędzie na rzecz Komputronik sieć sklepów, jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów Karen, na którą składają się m.in.:

- wszystkie sklepy wraz z ich wyposażeniem i obowiązkami i prawami wynikającymi z umów najmu i innych umów,

- towary znajdujące się w sklepach w dniu dokonania transakcji za kwotę 18.560.000,00

(słownie: osiemnaście milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy) zł.

5. Karen zbędzie na rzecz Contanisimo Znaki Towarowe za kwotę 6.500.000,00 (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy) zł. W związku z powyższym zmianie ulegnie również firma spółki Karen SA. Przez okres dwunastu miesięcy, Contanisimo jest zobowiązane do przekierowania określonej w umowie części ruchu internetowego generowanego w domenach dotychczas zarejestrowanych na Karen, na nową domenę internetową spółki.

6. Komputronik spłaci należność w kwocie 7.060.000,00 (słownie: siedem milionów sześćdziesiąt tysięcy) zł, z tytułu pożyczki udzielonej przez Karen spółce Komputronik;

7. Komputronik spłaci należność w kwocie 550.000,00 (słownie: pięćset pięćdziesiąt tysięcy)

zł, z tytułu ceny nabycia przez Komputronik należności Karen w stosunku do KEN Sp. z o.o.;

8. Komputronik spłaci należność w kwocie 1.500.000,00 (słownie: milion pięćset tysięcy) zł, z tytułu ceny nabycia udziałów w spółce Idea Nord Sp. z o.o. w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów z dnia 19 sierpnia 2009 roku;

9. Komputronik dokona spłaty kwoty około (z uwzględnieniem odsetek na dzień zamknięcia transakcji) 830.000,00 (słownie: osiemset trzydzieści tysięcy) zł pożyczki, udzielonej Idea Nord przez Karen.

10. Spłata powyższych należności dokonana zostanie poprzez nabycie przez Karen obligacji

wyemitowanych przez Komputronik, opisanych poniżej.

11. Karen i Komputronik zawrą umowę o współpracy handlowej na podstawie której Komputronik będzie zobowiązany nabywać - na warunkach rynkowych - sprzęt i akcesoria komputerowe od Karen, za kwotę nie mniejszą niż 80.000.000,00 (osiemdziesiąt milionów) złotych rocznie.

II. Istotne postanowienia Umowy dotyczące Komputronik.

1. Komputronik zbędzie na rzecz podmiotu wskazanego przez Inwestorów wierzytelności

Komputronik wobec Techmex S.A. w wysokości 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł, za cenę 11.753.597,00 (słownie: jedenaście milionów siedemset pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt siedem) zł. W zamian za wierzytelność Komputronik nabędzie nieruchomości inwestycyjne, bliżej opisane w Umowie. Wskazanemu przez Inwestorów podmiotowi będzie przysługiwała opcja odkupu (call) rzeczonych nieruchomości po cenie równej cenie ich nabycia przez Komputronik przez okres dwóch lat, przy czym płatność za nieruchomość będzie mogła być dokonana pieniądzem lub akcjami Karen, jednak zgodnie z ich średnią trzymiesięczną wyceną za okres poprzedzający wykonanie opcji call. Po wygaśnięciu opcji przysługującej Inwestorom, Komputronik będzie przysługiwała opcja sprzedaży ("put") w stosunku do Inwestorów, czyli skuteczne doprowadzenie do sprzedaży rzeczonych nieruchomości na rzecz Inwestora w cenie ich nabycia.

2. Komputronik zobowiązał się doprowadzić do przeprowadzenia emisji 1.355.600 akcji, po cenie emisyjnej 0,1 zł (słownie: dziesięć groszy) równej cenie nominalnej za jedną akcję, z

pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaoferowania tychże akcji podmiotom wskazanym przez Inwestorów. Inwestorzy zobowiązali się objąć rzeczone akcje. Akcje zostaną wprowadzone do obrotu na podstawie prospektu w ciągu dwunastu miesięcy, przy czym co do 700.000 akcji Inwestorzy mogą zażądać dokonania ich zamiany (na akcje będące w obrocie na GPW) z jednym ze znaczących akcjonariuszy Komputronik. Komputronik przyjął na siebie odpowiedzialność za działanie, lub zaniechanie tego akcjonariusza.

Inwestorzy zostali uprawnieni do żądania zaoferowania im dodatkowych akcji, emitowanych po cenie nominalnej, jeżeli w ciągu sześciu miesięcy po wprowadzeniu nowych akcji do obrotu na GPW średnia miesięczna, ważona obrotami, wartość rynkowa 700.000 nowych akcji Komputronik nie przekroczy wartości 10.070.000 (słownie: dziesięć milionów siedemdziesiąt tysięcy) złotych. Ilość wyemitowanych akcji w emisji kierowanej, o której mowa będzie stanowiła wynik następującego działania: $N = (10.070.000,00 \text{ PLN} - 700.000 * V_{30\max}) / (V_{30} - 0,10 \text{ zł})$; gdzie: N - liczba akcji; $V_{30\max}$ - maksymalna średnio-miesięczna cena rynkowa ważona obrotami przez okres 6 miesięcy od daty objęcia przez Inwestora nowej emisji akcji Karen, to jest od daty, w której nowe akcje Komputronik zostaną dopuszczone do obrotu na GPW; V_{30} - średnia cena rynkowa, ważona obrotami przez 6 miesięcy poprzedzających podwyższenie kapitału zakładowego w dodatkowej emisji kierowanej do Inwestora;

Inwestorzy przyjęli na siebie zobowiązanie, że ewentualne zbycie przez nich akcji następować będzie na rynku regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego w sposób zorganizowany tak, aby możliwie uniknąć negatywnego wpływu na kurs akcji Komputronik.

3. Komputronik i jego podmiotowi zależnemu Contanisimo przysługiwać będzie opcja sprzedaży (opcja PUT), uprawniającą Komputronik do sprzedaży posiadanych przez Komputronik, lub Contanisimo akcji w spółce Karen. Opcja zobowiązująca Inwestorów do zakupu tychże akcji za cenę 2,66 PLN (dwa złote sześćdziesiąt sześć groszy) za jedną akcję, obowiązuje przez okres 2 lat i 20 dni od Dnia Zamknięcia. Komputronik może skorzystać z Opcji PUT, nie wcześniej niż w dniu będącym drugą rocznicą Dnia Zamknięcia.

Inwestorzy są solidarnie odpowiedzialni wobec Komputronik i Contanisimo za zapłatę ceny sprzedaży akcji w opcji PUT. Opcja PUT wygasa w stosunku do każdego pakietu

akcji, sprzedanego przez Komputronik lub Contanisimo poza podmioty z grupy Komputronik.

W przypadku wygaśnięcia mandatu przedstawiciela Komputronik w radzie nadzorczej Karen, przed wygaśnięciem opcji PUT i niepowołania nowej osoby, wskazanej przez Komputronik, Komputronik przysługiwać będzie prawo wcześniejszego wykonania opcji PUT. Do czasu wygaśnięcia opcji PUT, Inwestorzy zobowiązani są utrzymywać w domu maklerskim pakiet akcji Karen o wartości nie mniejszej niż 45.000.000,00 PLN (czterdzieści pięć milionów złotych).

W przypadku niewykonania przez Komputronik lub Contanisimo Opcji Put, Inwestorom będzie przysługiwało do dnia piątej rocznicy od Dnia Zamknięcia, prawo pierwszeństwa nabycia akcji Spółki należących do Komputronik lub Contanisimo. W przypadku zamiaru sprzedaży akcji przez Komputronik lub Contanisimo, zobowiązane są one zaoferować te akcje na rzecz Inwestorów, po cenie równej cenie zamknięcia (notowań), z dnia zaoferowania akcji lub dnia poprzedniego, którakolwiek z tych cen jest niższa pomniejszonej o 3% dyskonto.

4. W związku z nabyciem Sieci Sklepów Karen, o czym mowa poniżej, Komputronik wstąpi w prawa i obowiązki najemcy wszystkich sklepów, jak również pracodawcy - w stosunku do pracowników Karen, zatrudnionych przy prowadzeniu Sklepów Karen, na zasadach określonych w przepisie art. 231 Kodeksu pracy.

5. Komputronik wyemituje trzyletnie, zerokuponowe obligacje wymienne na akcje Karen, posiadane przez Karen lub Contanisimo. Wymiana obligacji na akcje Karen przeprowadzona będzie na żądanie ich posiadacza, nie wcześniej niż po pierwszej rocznicy ich emisji. Komputronik przysługiwać będzie uprawnienie do wydania akcji Karen w miejsce wykupu obligacji (1 akcja za 1 obligację), w dniu trzeciej rocznicy ich emisji. Obligacje emitowane będą po cenie 2,60 PLN (dwa złote sześćdziesiąt groszy). Ich wartość nominalna (wartość wykupu), wynosić będzie 2,86 PLN (dwa złote osiemdziesiąt sześć groszy).

Wartość emisji obligacji wymiennych będzie równa łącznej wartości wierzytelności Karen należnych od Komputronik i od Contanisimo (związanej m.in. z zakupem Sieci Sklepów oraz znaków towarowych), równej 35.000.000,00 (trzydzieści pięć milionów) złotych, skorygowanej o saldo wzajemnych rozliczeń handlowych (pomiędzy Komputronik a Karen) na dzień poprzedzający Dzień Zamknięcia.

III. Informacje dodatkowe.

1. Umowa została zawarta pod warunkiem rozwiązującym, polegającym na wystąpieniu Istotnej Negatywnej Zmiany przed Dniem Zamknięcia ("Warunek Rozwiązujący"). "Istotna Negatywna Zmiana" oznacza wszelką zmianę, zdarzenie lub skutek, które - niezależnie od tego, czy były przewidywalne lub znane w chwili zawarcia niniejszej Umowy - samoistnie spowodowały utratę lub wszelkie istotne uszkodzenia, lub trwałe pogorszenia lub trwałą utratę wartości aktywów stanowiących co najmniej 5% łącznej wartości aktywów Spółki, jak również powstanie nowego zobowiązania do świadczenia kwoty pieniężnej nie mniejszej niż 2,5% łącznej wartości pasywów Spółki, w wyniku przedstawienia do zapłaty papieru wartościowego, zwrotnego poszukiwania weksla, zaistnienia przesłanek odpowiedzialności za dług osoby trzeciej, zaciągnięcia przez Spółkę jakiegokolwiek nowego zobowiązania kredytowego - poza kredytem kupieckim lub zobowiązaniem wynikającym ze świadczonych na rzecz Spółki usług factoringu.

2. Warunek Rozwiązujący jest zastrzeżony na rzecz Inwestorów, co oznacza, iż Inwestorzy będą mogli w każdym czasie zrzec się uprawnienia do odstąpienia od

Zamknięcia. W takim przypadku Warunek Rozwiązujący poczytuje się za niezastrzeżony.

3. Inwestorzy, w terminie trzech miesięcy od Dnia Zamknięcia ogłoszą wezwanie na sprzedaż

wszystkich akcji Spółki, przy czym Komputronik i Contanisimo zobowiązały się nie odpowiadać na rzucone wezwanie.

4. Umowa jest zawarta z zastrzeżeniem kary umownej niedojścia do jej wykonania (niedojście do Dnia Zamknięcia) w kwocie 10.000.000,00 zł solidarnie od Inwestorów, na rzecz również solidarnie: Karen i Komputronik.

Także Karen i Komputronik zobowiązują się solidarnie wobec Inwestorów do zapłacenia kary

umownej w wysokości 10.000.000,00 zł, w przypadku jeżeli nie dojdzie do Dnia Zamknięcia z jednej z przyczyn: Karen i Komputronik nie zwołają prawidłowo Walnych Zgromadzeń; osoby, za których działanie lub zaniechanie odpowiedzialność ponoszą Karen lub Komputronik, nie złożą oświadczeń wymaganych niniejszą Umową podczas Dnia Zamknięcia lub oświadczenia te będą oczywiście fałszywe.

Umowa nie zawiera postanowienia dopuszczającego dochodzenie roszczeń odszkodowawczych, które przekraczają wysokość wyżej wymienionych kar umownych.

5. Od dnia podpisania Umowy do Dnia Zamknięcia, Karen zobowiązała się prowadzić działalność w sposób dotychczasowy. Jednocześnie Karen zobowiązała się konsultować, z oddelegowanym przedstawicielem Inwestorów, który będzie miał dostęp do informacji poufnych Karen, dokonywane czynności mogące mieć wpływ na kondycję przedsiębiorstwa.

6. Strony zobowiązały się uzgadniać treść komunikatów kierowanych do inwestorów i do mediów, w celu zapewnienia wszystkim inwestorom prawidłowego, równego i pełnego dostępu do informacji wymaganych prawem.

IV. Opisana wyżej umowa została uznana za spełniającą kryteria znaczącej umowy, gdyż przedmiot ma wartość co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych Karen S.A.

W wyniku wykonania zapisów umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 roku Spółka KAREN S.A zawarła niżej wymienione umowy z następującymi podmiotami:

1. PPIH EL-CORN Sp. z o.o. - umowa sprzedaży wierzytelności Techmex S.A. z dnia 30.07.2010 r.
2. Komputronik S.A. – umowa nabycia wierzytelności Idea Nord Sp. z o.o. z dnia 1.09.2010 r.
3. Komputronik S.A. – umowa nabycia wierzytelności KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. z dnia 1.09.2010 r.
4. Komputronik S.A. – umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów Karen S.A. z dnia 1.09.2010 r.
5. Texass Ranch Company Sp. z o.o. – umowa o objęciu akcji serii J w podwyższonym kapitale zakładowym spółki z dnia 1.09.2010 r.
6. Amentum Holdings Limited – umowa o objęciu akcji serii K w podwyższonym kapitale zakładowym spółki z dnia 1.09.2010 r.
7. Contanisimo Ltd Sp. z o.o. – umowa nabycia znaków towarowych Karen i Karen Notebook z dnia 1.09.2010 r.

8. Texass Ranch Company Sp. z o.o. – umowa o objęciu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Karen poprzez aport nieruchomości z dnia 28.09.2010 r.

Emitent pismem z dnia 10 marca 2011 roku na podstawie art.88 par.1 k.c. w zw. z art.84 par.1 i 2 k.c. i art.86 par. 1 i 2 k.c., oraz w zw. z art. 58 k.c., cofnął oświadczenie woli złożone przez Prezesa Zarządu Karen S.A. (obecnie Clean&Carbon Energy S.A.), Pana Jacka Piotrowskiego, w imieniu tej Spółki w Umowie Inwestycyjnej zawartej w dniu 24 lipca 2010 roku w Poznaniu, w części dotyczącej spłaty zobowiązań wobec Karen S.A. poprzez zapłatę wyemitowanymi przez Komputronik S.A. obligacjami wymiennymi na akcje Karen S.A., i uchylił się od skutków prawnych tego oświadczenia woli.

W wyniku powyższych zdarzeń emitent wezwał Komputronik S.A. i Contanisimo Ltd. (Spółkę zależną od Komputronik S.A.) do zapłaty kwot: 25.438.904,66 PLN od firmy Komputronik S.A., oraz kwoty 6.500.000 PLN do firmy Contanisimo Ltd z siedzibą w Nikozji. W związku z brakiem zapłaty powyższych kwot przez wskazane podmioty, emitent zlecił kancelarii prawnej przygotowanie pozwów sądowych o zapłatę przeciwko w/w dłużnikom.

Informacja o pozostałych umowach:

1. W dniu 19 listopada 2010 roku spółka zawarła umowę sprzedaży wierzytelności w kwocie 31.923.741, 20 PLN wraz z zabezpieczeniami z firmą Amentum Holding Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr). Umowa dotyczy wierzytelności przysługujących spółce Clean&Carbon Energy SA od spółki Komputronik SA.. Zabezpieczeniem ww. wierzytelności są obligacje Komputronik SA serii A i B. W związku z nie wywiązaniem się przez Kupującego z zapisów par.5 niniejszej umowy, umowa uległa rozwiązaniu na mocy zapisów par.6 ust.1i nastąpiło zwrotne przeniesienie wierzytelności na sprzedającego.
2. W dniu 1 grudnia 2010 roku spółka zawarła aneks do umowy sprzedaży akcji zawartej w dniu 30.09.2010 r. z firmą Amentum Holding Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr). Ww. aneksem została zmniejszona liczba praw do akcji serii E Komputronik SA do 700.000 szt, którą spółka Clean&Carbon Energy SA zobowiązuje się kupić od spółki Amentum Holding Limited. Obecna wartość transakcji: 7.952.000 PLN. W dniu 18 marca 2011 roku cena została uregulowana.
3. W dniu 1 grudnia 2010 roku spółka zawarła umowę przedwstępną kupna nieruchomości położonej w Stargardzie Szczecińskim z firmą Waryński Famabud Sp. z o.o. Wartość transakcji wynosi 16.400.000 PLN.
4. W dniu 1 grudnia 2010 roku spółka zawarła umowę przedwstępną kupna nieruchomości położonych w Stargardzie Szczecińskim z firmą Waryński Famabud Sp. z o.o. Wartość transakcji wynosi 30.000.000 PLN.
5. W dniu 2 grudnia 2010 roku spółka zawarła umowę przedwstępną kupna nieruchomości położonej w Gorzowie Wlkp. z firmą Waryński Famabud Sp. z o.o. Wartość transakcji wynosi 2.300.000 PLN.
6. W dniu 1 grudnia 2010 roku został zawarty aneks do umowy sprzedaży wierzytelności zawartej z PPIH EL-CORN Sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku w dniu 30 lipca 2010 r. Wyżej wymienionym aneksem zmianie uległ termin zapłaty za wierzytelność w kwocie 9.560.191 PLN. Zapłata ma nastąpić w terminie 7 dni od dnia przekazania wszystkich zabezpieczeń nabytej wierzytelności wobec

spółki Techmex SA w upadłości likwidacyjnej. W dniu 18 marca 2011 roku cena została uregulowana.

Odnosnie umów przedwstępnych wymienionych powyżej punktach 3, 4 i 5, z dniem 30 grudnia 2010 roku w prawa dotychczasowego właściciela nieruchomości wszedł podmiot Texass Ranch Company Wizja P.S. Sp. z o.o. S.K.A.

7. W dniu 14 stycznia 2011 roku, zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 292/2011 została zawarta umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego oraz prawa własności nieruchomości wniesionych do spółki aportem, zgodnie z uchwałą ZWZA Spółki nr 25/2010 z dnia 28 września 2010 r. Zgodnie z ww. uchwałą spółka Texass Ranch Company Sp. z o.o. (obecnie Texass Ranch Company – Wizja P.S. Sp. z o.o. S.K.A) objęła 782.728.000 akcji imiennych serii L w podwyższonym kapitale zakładowym Clean&Carbon Energy S.A. o wartości nominalnej 0,40 zł każda o łącznej wartości nominalnej 313.091.200 PLN.
8. W dniu 14 stycznia 2011 roku spółka zawarła umowę przedwstępną kupna nieruchomości położonej w Gorzowie Wielkopolskim z firmą PPIH EL-CORN Sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku. Wartość transakcji wynosi 3.700.000 PLN.
9. W dniu 14 stycznia 2011 roku spółka zawarła umowę przedwstępną kupna nieruchomości położonej w Koszewku z firmą Texass Ranch Company-Wizja P.S. Sp. z o.o. Sp. K.A.. Wartość transakcji wynosiła 20.600.000 PLN.
10. W dniu 18 lutego 2011 roku został zawarty aneks do umowy przedwstępnej kupna sprzedaży zawartej z Texass Ranch Company-Wizja P.S. Sp. z o.o. Sp. K.A.. Niniejszym aneksem strony rozwiązały umowę przedwstępną sprzedaży.
11. W dniu 26 stycznia 2011 roku spółka zawarła umowę przedwstępną sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości z Panią Haliną Paszyńską. Wartość transakcji wynosi 140.000.000 PLN.
Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 28 kwietnia 2011 roku wyraziła zgodę na zawarcie umów końcowych przenoszących prawa wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowych oraz usytuowanych na nich budynków stanowiących przedmiot odrębnej własności gruntu, których mowa powyżej.

Informacja o umowach ubezpieczeniowych:

Na dzień 31 marca 2011 roku spółka była stroną umów ubezpieczenia zawartych z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA SA obejmujących ubezpieczenie mienia (w tym wyposażenie sklepów, zapasy, pojazdy, gotówka itp.), ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej lub użytkowania mienia.

IV. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych oraz opis metod ich finansowania

W okresie 01.04.2010-31.03.2011 zmianie uległ akcjonariat Spółki Karen S.A.

W dniu 1 września 2010 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Karen S.A., na którym podjęta została m. in. uchwała nr 23/2010 z dnia 01 września 2010 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Karen S.A. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w drodze zmiany Statutu Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej

akcji w celu pokrycia straty z jednoczesnym podwyższeniem kapitału Spółki w drodze emisji akcji serii J i akcji serii K i zaoferowania ich w drodze prywatnej subskrypcji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy wskazanym w uchwale podmiotom, a także w sprawie zmiany firmy Spółki oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Na mocy niniejszej uchwały obniżono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 53.400.000 PLN do kwoty 21.360.000 PLN, tj. o kwotę 32.040.000 PLN poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 1,00 PLN do 0,40 PLN.

Obniżenia kapitału zakładowego Spółki dokonano w celu pokrycia strat z lat poprzednich poniesionych przez Spółkę w wysokości 19.860.329,80 PLN.

Pozostałą po pokryciu straty nadwyżkę w kwocie 12.179.670,20 PLN przeniesiono na kapitał zapasowy Spółki.

Jednocześnie na mocy niniejszej uchwały dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 47.200.000 PLN tj. od 21.360.000 PLN do kwoty 68.560.000 PLN poprzez emisję:

1. 100.000.000 nowych akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,40 PLN każda o numerach od 000000001 do 100000000
2. 18.000.000 nowych akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,40 PLN każda o numerach od 000000001 do 18000000

Akcje te wydane zostały za następujące wkłady:

1. 100.000.000 akcji serii J – za wkład pieniężny wysokości 50.000.000 PLN, zatem po cenie emisyjnej za jedną akcję 0,50 PLN
2. 18.000.000 akcji serii K – za wkład pieniężny w wysokości 9.000.000 PLN, zatem po cenie emisyjnej za jedną akcję 0,50 PLN

Umową z dnia 1 września 2010 roku Texass Ranch Company Sp. z o.o. objęła 100.000.000 nowych akcji na okaziciela serii J w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Karen o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.

Umową z dnia 1 września 2010 roku Amentum Holdings Limited z siedzibą w Nikozji objęła 18.000.000 nowych akcji na okaziciela serii K w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Karen o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.

W dniu 28 września 2010 roku odbyła się II część Walnego Zgromadzenia Karen S.A., na którym Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 25/2010 w sprawie podwyższenia kapitału spółki w drodze emisji akcji serii L o zaoferowaniu ich w drodze prywatnej subskrypcji z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy wskazanemu w uchwale podmiotowi tj. Texass Ranch Company Sp. z o.o. Akcje serii L zostaną pokryte w całości wkładami niepieniężnymi w ciągu roku od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego – nieruchomości szczegółowo opisane w niniejszej uchwale.

Podwyższono kapitał zakładowy spółki o kwotę 313.091.200 PLN, do kwoty 381.651.200 PLN poprzez emisję 782.728.000 nowych akcji imiennych serii L o wartości nominalnej 0,40 PLN każda.

W dniu 3 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji zmiany nazwy Spółki - zgodnie z uchwałą ZWZA z dnia 1

września 2010 roku nazwa firmy została zmieniona z KAREN S.A. na Clean&Carbon Energy S.A. oraz w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Sąd zarejestrował 100.000.000 akcji serii J oraz 18.000.000 akcji serii K zgodnie z uchwałami ZWZA spółki podjętymi w dniu 1 września 2010 roku.

Akcje serii J zostały objęte przez Texas Ranch Company Sp. z o.o. z siedzibą w Koszewku.

Akcje serii K zostały objęte przez Amentum Holdings Limited z siedzibą w Nikozji.

Po zarejestrowaniu akcji serii J i K łączna liczba głosów na WZA Clean&Carbon Energy S.A. wynosi 171.400.000 głosów.

Wysokość zarejestrowanego kapitału zakładowego wynosi 68.560.000,00 PLN.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału Spółki o akcje serii J oraz K struktura kapitału wygląda następująco:

- 40.280	akcji serii A
- 60.420	akcji serii B
- 3.524.500	akcji serii C
- 1.174.800	akcji serii D
- 400.000	akcji serii E
- 75.000	akcji serii F
- 75.000	akcji serii G
- 8.000.000	akcji serii H
- 40.050.000	akcji serii I
- 100.000.000	akcji serii J
- 18.000.000	akcji serii K

W dniu 3 listopada 2010 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji nowego zakresu działalności spółki, zgodnie z uchwałą ZWZA z dnia 1 września 2010 roku. Przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest m.in.:

1. 68.10.Z. PKD kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
2. 68.20.Z. PKD wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
3. 05.10. Z.PKD wydobywanie węgla kamiennego
4. 09.90.Z. PKD działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie
5. 08.92.Z.PKD wydobywanie torfu
6. 70.10.Z.PKD działalność firm centralnych (head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych

V. Transakcje z podmiotami powiązanymi jeżeli wartość transakcji przekracza 500.000 EURO w danym roku obrotowym

1. KAREN S.A. - PPIH EL-CORN Sp. z o.o. – umowa sprzedaży wierzytelności Techmex S.A. z dnia 30.07.2010r.. Wartość transakcji 9.560.191 PLN. W dniu 1 grudnia 2010 roku został zawarty aneks do umowy sprzedaży wierzytelności. Niniejszy aneksem dokonano zmiany terminu zapłaty. Strony uzgodniły, że zapłata nastąpi w terminie 7 dni od dnia przekazania wszystkich zabezpieczeń nabytej wierzytelności wobec spółki Techmex S.A. w upadłości likwidacyjnej. Wartość transakcji została uregulowana;

2. KAREN S.A. – Komputronik S.A. – umowa nabycia wierzytelności Idea Nord Sp. z o.o. z dnia 01.09.2010r. Wartość transakcji 1.500.000 PLN,
3. KAREN S.A.- Komputronik S.A. – umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów KAREN S.A. z dnia 01.09.2010r. Wartość transakcji 18.560.000 PLN,
4. KAREN S.A. - Contanisimo Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr) – umowa sprzedaży znaku towarowego. Wartość transakcji 6.500.000 PLN,
5. KAREN S.A. – Texass Ranch Company Sp. z o.o. – umowa o objęciu akcji serii J w podwyższonym kapitale zakładowym spółki z dnia 01.09.2010r. Wartość umowy 50.000.000 PLN została uregulowana;
6. KAREN S.A. – Texass Ranch Company Sp. z o.o. – umowa o objęciu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki KAREN poprzez aport nieruchomości z dnia 28.09.2010r. Wartość umowy 391.364.000 PLN
7. Clean&Carbon Energy S.A. – Waryński Famabud Sp. z o.o. – umowa przedstępna kupna nieruchomości położonych w Stargardzie Szczecińskim z dnia 1.12.2010r.. Wartość transakcji 16.400.000 PLN;
8. Clean&Carbon Energy S.A. – Waryński Famabud Sp. z o.o. – umowa przedstępna kupna nieruchomości położonych w Stargardzie Szczecińskim z dnia 1.12.2010r.. Wartość transakcji 30.000.000 PLN;
9. Clean&Carbon Energy S.A. – Waryński Famabud Sp. z o.o. – umowa przedstępna kupna nieruchomości w Gorzowie Wielkopolskim z dnia 2.12.2010r.. Wartość transakcji 2.300.000 PLN;

Odnosnie umów przedwstępnych wymienionych w punktach 7, 8, 9, z dniem 30 grudnia 2010 roku w prawa dotychczasowego właściciela nieruchomości wszedł podmiot Texass Ranch Company-Wizja P.S. Sp. z o.o. S.K.A.

10. W dniu 14 stycznia 2011 roku, zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 292/2011 została zawarta umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego oraz prawa własności nieruchomości, wniesionych do Spółki aportem, zgodnie z Uchwałą ZWZA Spółki nr 25/2010 z dnia 28 września 2010 roku. Zgodnie z ww. uchwałą Spółka Texass Ranch Company Sp. z o.o. (obecnie Texass Ranch Company – Wizja P.S. Sp. z o.o. S.K.A.), objęta 782.728.000 akcji imiennych serii L w podwyższonym kapitale zakładowym Clean&Carbon Energy S.A. o wartości nominalnej 0,40zł każda o łącznej wartości nominalnej 313.091.200 PLN;
11. Clean&Carbon Energy S.A. – PPIH EL-CORN Sp. z o.o. – umowa przedwstępna kupna nieruchomości w Gorzowie Wielkopolskim z dnia 14 stycznia 2011 roku. Wartość umowy 3.700.000 PLN;
12. Clean&Carbon Energy S.A. – Texass Ranch Company – Wizja P.S. Sp. z o.o. S.K.A.- umowa przedwstępna kupna nieruchomości w Koszewku, gmina Stargard Szczeciński zawarta w dniu 14 stycznia 2011 roku. Wartość umowy 20.600.000 PLN. Aneksem z dnia 14 stycznia 2011 roku umowa została rozwiązana.
13. Clean&Carbon Energy S.A. - Halina Paszyńska – umowa przedwstępna sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości z dnia 26 stycznia 2011 roku. Wartość umowy 140.000.000 PLN

VI. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, otrzymanych gwarancjach i poręczeniach

Umowy kredytowe:

Na dzień 31 marca 2011 roku Spółka nie korzystała z kredytów bankowych.

Umowy pożyczek:

Na dzień 31 marca 2011 roku Spółka nie posiadała otrzymanych pożyczek.

Gwarancje i poręczenia:

Na dzień 31 marca 2011 roku Spółka nie posiadała udzielonych jej poręczeń.

VII. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach

W okresie sprawozdawczym to jest od 01.04.2010 roku do 31.03.2011 roku Spółka nie udzielała żadnych pożyczek, gwarancji, poręczeń.

VIII. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji

W okresie sprawozdawczym tj. od 1.04.2010 do 31.03.2011 r. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii J i K a pozyskane środki finansowe z emisji zostały przeznaczone na bieżącą działalność Spółki.

IX. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na rok 2010.

X. Ocena zarządzania zasobami finansowymi i omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka uzyskała przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów w kwocie 32.457 tys. PLN. Koszt w/w produktów i towarów to kwota 27.981 tys. PLN. W roku obrotowym 2010 Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 4.467 tys. PLN, zysk netto w kwocie 3.682 tys. PLN. W omawianym okresie nastąpiło zaniechanie działalności związanej z handlem artykułami elektronicznymi. Zysk z działalności zaniechanej to kwota 4.310 tys. PLN

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki płynności		Okres 2009 rok	Okres 01.04.2010- 31.03.2011
Wskaźnik bieżący	Aktywa obrotowe /Zobowiązania krótkoterminowe	12,7	107,3
Wskaźnik szybki	(Aktywa obrotowe-Zapasy) /Zobowiązania krótkoterminowe	10,5	107,3
Kapitał obrotowy netto	Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe	33.001	114.032
Wskaźniki rentowności			
Zyskowność operacyjna	Zysk operacyjny /Przychody ze sprzedaży	-10,9%	16,2%
Zyskowność netto	Zysk netto /Przychody ze sprzedaży	-7,4%	11,3%
Stopa zwrotu kapitału własnego	Zysk netto /Kapitał własny	-18,4%	0,6%
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem /Aktywa	0,07	0,002
Wskaźnik dług /kapitał własny	Zobowiązania ogółem /Kapitał własny	0,07	0,002

XI. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zamierzone inwestycje w 2011 roku spółka będzie realizować m.in. ze środków własnych – gotówkowy kapitał akcyjny spółki, należności wynikających ze sprzedaży wierzytelności spółki, umów dzierżawy nieruchomości, częściowej sprzedaży nieruchomości.

XII. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe w okresie 01.04.2010-31.03.2011

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy spółki.

XIII. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Inwestycje w roku 2011 będą dotyczyły w przeważającej części zarządzania i potencjalnego wykorzystania nieruchomości, jakie spółka będzie posiadała w swoich aktywach. Przygotowanie projektów dotyczących zagospodarowania poszczególnych nieruchomości przez wyspecjalizowane firmy. Spółka rozpoczęła program zakupu kopalni węgla kamiennego oraz terminali przetadowczych – uzdatniających węgiel.

Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki:

Czynniki zewnętrzne:

- niestabilność sytuacji makro-ekonomicznej oraz niepewność co do dalszego wzrostu gospodarczego może wpłynąć na spowolnienie zawierania transakcji z potencjalnymi kontrahentami,

Czynniki wewnętrzne:

- istotne zasoby finansowe i wysoka płynność,
- obniżanie kosztów funkcjonowania,
- wdrażanie nowych modeli zarządzania i organizacji

Perspektywy rozwoju Clean&Carbon Energy S.A. w 2011 roku:

Głównym celem Spółki jest umocnienie jej pozycji na rynku nieruchomości oraz rynku węglowym. Cel ten Spółka zamierza realizować poprzez szereg inwestycji dokonywanych na rynku polskim oraz poza jej granicami.

Informacja dotycząca planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych związanych z posiadanymi przez C&CE SA nieruchomościami.

I. Nieruchomość o pow. 804.6801 ha położona w Cecenowie, księga wieczysta SL1S/00053654/4.

Na działkach o łącznym obszarze 804.6801 ha planowane jest zrealizowanie następujących projektów:

1. Elektrownie wiatrowe o sumarycznej mocy 75 MW
2. Kopalnia torfu o zasobach 22,6 mln m³
3. Wydobywanie gazu łupkowego

Ad. 1. Elektrownie wiatrowe

Na podstawie wieloletnich badań kierunków i prędkości wiatru przeprowadzanych przez IMGW najbardziej uprzywilejowanym pod względem zasobów wiatru jest środkowe wybrzeże Morza Bałtyckiego z jego najbardziej wysuniętą na północ częścią obejmującą rejon Cecenowa. Jest to obszar zaliczany do wybitnie korzystnych stref energetycznych wiatru w Polsce.

W zakresie zaawansowania projektu można stwierdzić, że:

- dokonano oceny zasobów energii wiatru w rejonie Cecenowo
- gmina podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na zmiany w Planie Przestrzennego Zagospodarowania Terenu
- wykonana została koncepcja rozmieszczenia elektrowni przy uwzględnieniu wpływu na środowisko naturalne
- wykonano ekspertyzę przyłączy energetycznego farmy wiatrowej
- złożono wniosek o przyłącze do „Energia Operator” Sp. z o.o.

Obecnie wykonywana jest dokumentacja planowanej inwestycji. Planowane nakłady inwestycyjne to 329.500 tys. zł w rozbiciu na poszczególne rodzaje:

• koszty prac projektowych i przygotowawczych	- 10.000 tys. zł	3%
• koszty infrastruktury drogowej	- 10.000 tys. zł	3%
• koszty robót ziemnych i fundamentowych	- 16.500 tys. zł	5%
• koszty przyłączenia oraz koszty wew. Sieci	- 23.000 tys. zł	7%
• koszty turbin wiatrowych	- 270.000 tys. zł	82%
Razem:	329.500 tys. zł	100%

Wielkość kwot została określona w oparciu o dostępne ceny rynkowe materiałów i usług z uwzględnieniem wskaźników cenotwórczych charakterystycznych dla I kw. 2010 roku z uwzględnieniem kursu EURO na poziomie 4,00 zł, przy założeniu, że proces inwestycyjny będzie realizowany w latach 2011-2015.

Zestawienie kosztów eksploatacyjnych farmy wiatrowej oszacowanych w oparciu o dane z istniejących obiektów przedstawia się następująco:

• podatek od nieruchomości i dzierżawa gruntu	- 2.708 tys. zł
• bilansowanie energii	- 2.160 tys. zł
• ubezpieczenie	- 300 tys. zł
• obsługa	- 360 tys. zł
• eksploatacja i serwis	- 1.500 tys. zł
Razem:	7.028 tys. zł

Przy założeniu, że:

- wydajność roczna wyniesie 214.000 MWh
- rozpoczęcie działalności od 2015 roku
- wzrost cen energii wyniesie 4% rocznie (2011-2015)
- ceny „zielonych certyfikatów” będą stałe

prognoza przychodów pokazuje poziom **50 mln zł/rok** począwszy od 2015 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe dane, okres zwrotu inwestycji powinien wynieść nie więcej niż 10 lat od momentu zakończenia inwestycji.

Przewidywane źródła finansowania to:

- środki unijne w ramach priorytetu 10 „Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko”

- Regionalny Program Operacyjny
- Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
- Instrumenty dłużne

Rozważyć również należy udział inwestora branżowego z wykorzystaniem spółki celowej.

Podkreślić należy atrakcyjność projektu w obliczu ograniczenia inwestycji w elektrownie atomowe oraz istotnego wzrostu zainteresowania produkcją „zielonej energii” ze względu na regulacje prawne Unii Europejskiej (ograniczenie emisji CO₂, specyfika polskiej energetyki – udział węgla w produkcji energii).

Ad. 2. Kopalnia torfu

Na terenie nieruchomości Cecenowo znajdują się bogate złoża torfu wynoszące 22,6 mln m³. Pokłady torfu zalegają na obszarze 220 ha i posiadają średnią miąższość 5,5 m. Zastosowanie tej kopaliny w rolnictwie, chemii, farmacji a nade wszystko jako paliwa, stało się podstawą do rozpoczęcia projektu inwestycyjnego. Istnieją przesłanki, że złoża zawierają te najcenniejsze frakcje torfu, które mogą być wykorzystane w lecznictwie. Dzisiejszy stan zaawansowania projektu to:

- posiadanie licencji na dokonanie wierceń w celu dokładnego określenia pojemności i rodzaju złoża torfu (z podziałem na frakcje)
- przygotowanie dokumentacji w celu otrzymania licencji na wydobycie (koszt ok. 300 tys. zł)

W chwili obecnej trudno ocenić wielkość nakładów inwestycyjnych ze względu na brak podstawowych, potwierdzonych informacji o złożu.

Biorąc pod uwagę sporządzoną opinię geologiczną należy stwierdzić, że złoża torfu należą do zasobnych i pozwalających na eksploatację przez kilkadziesiąt lat. Z tego też względu kontynuowanie projektu inwestycyjnego jest bardzo uzasadnione.

Ad. 3. Wydobycie gazu łupkowego.

Polskie zasoby gazu łupkowego szacuje się na 5,29 bilionów m³. Struktury geologiczne, gdzie występuje gaz łupkowy ciągną się przez całą Polskę, od środkowego wybrzeża Morza Bałtyckiego (Sławno, Słupsk, Wejherowo) przez centralną Polskę, aż do południowo-wschodniej granicy (Tomaszów Lubelski, Hrubieszów, Włodawa).

Nieruchomość Cecenowo znajduje się w centralnej części obszaru, gdzie znajdują się złoża gazu łupkowego. Na tym terenie amerykańska firma Sponis Indiana otrzymała koncesję na poszukiwanie gazu łupkowego. Pierwsza w Polsce wieża wiertnicza wykonująca odwiert położona jest w odległości 14 kilometrów od nieruchomości Cecenowo. Na podstawie już posiadanej wiedzy można z dużym prawdopodobieństwem stwierdzić, że na terenie nieruchomości Cecenowo znajdują się struktury geologiczne zawierające gaz łupkowy. Jednak ta wiedza jest zbyt mała, aby dokonywać

jakichkolwiek projekcji finansowych dotyczących przygotowania (wiercenia próbne – koszt jednego odwiertu 15 mln USD) i ewentualnej eksploatacji złóż gazu łupkowego.

II. Nieruchomość Szczecin - Kompleks handlowo-biurowy. Galeria handlowa.

Przedsięwzięcie inwestycyjne planowane jest na nieruchomości położonej w Szczecinie o powierzchni łącznej 9.5478 ha stanowiącej własność Clean&Carbon Energy S.A.. Nieruchomość zlokalizowana jest pomiędzy ulicami Cukrową i Krakowską, blisko autostrady A6 do Berlina i E65 do Świnoujścia. Jest ona wyposażona w bezpośredni dostęp do kanalizacji sanitaro-ściekowej, gazociągu, infrastruktury energetycznej oraz drogi dojazdowej. Takie walory uzasadniają planowanie na tym obszarze budowy kompleksu w skład którego wchodzić będą:

1. Budynek zamieszkania zbiorowego (akademik)
2. Budynek dydaktyczno-oświatowy lub galeria handlowa
3. Obiekt biurowo-hotelowy
4. Galeria handlowa

Przewidywane nakłady finansowe:

• Akademik	55.268.500 zł
• Budynek Dydaktyczno-Oświatowy	58.236.800 zł
• Obiekt biurowo-hotelowy	116.728.500 zł
• Galerie handlowe	29.308.500 zł
• Parking podziemny	179.511.000 zł

Razem: 439.053.300 zł

Przewidywane przychody roczne 165.493.680 zł

Zysk przy średniej rentowności 18% 29.788.800 zł

W chwili obecnej wykonywana jest dokumentacja niezbędna do dokonania rozbiórki istniejących budynków i budowli oraz została wykonana koncepcja zagospodarowania terenu, dróg wewnętrznych, stref zieleni oraz planu rozmieszczenia obiektów.

Za powyższym rozwiązaniem przemawiają następujące argumenty:

- Doskonałe położenie geograficzne (180 km do Berlina)
- Duża aglomeracja miejska – Szczecin i okolice to ok. 1.000.000 mieszkańców

- Bardzo dobre rozwiązania komunikacyjne
- Rozwój infrastruktury drogowej i technicznej

III. Nieruchomość Gorzów Wielkopolski - Centrum Logistyczno-Biurowe.

Nieruchomość, na której planowana jest inwestycja położona jest w obrębie Chróścik gmina Gorzów Wielkopolski woj. Lubuskie, 40 km od granicy zachodniej Polski i około 135 km od międzynarodowego lotniska w Poznaniu. Na działkach o łącznym obszarze inwestycyjnym 11.7136 ha ma powstać Centrum Logistyczno-Biurowe o powierzchni użytkowej 167.411 m². W skład centrum wchodzić będą obiekty o przeznaczeniu biurowym, szkoleniowym, logistycznym, edukacyjnym, sportowym oraz wystawienniczo-magazynowym. Działki, na których realizowana będzie inwestycja są w wieczystym użytkowaniu inwestora i posiadają dostęp do instalacji ściekowo-sanitarnych, infrastruktury energetycznej, zasilania w gaz oraz drogi dojazdowej.

Przewidywane nakłady finansowe:

• Pomieszczenia biurowe	245.442.000 zł
• Pomieszczenia sportowo-rekreacyjne	1.772.000 zł
• Pomieszczenia logistyczno-magazynowe	36.000.000 zł
• Pomieszczenia magazynowe	20.250.000 zł
• Parking podziemny	56.539.000 zł
• Aula	3.600.000 zł

Razem: 363.603.000 zł

Przewidywane przychody 79.556.000 zł, zysk 9.546.600 zł przy założeniu średniej rentowności 12%.

Obecny stan zaawansowania projektu to wykonywanie dokumentacji niezbędnej do dokonania modernizacji istniejących budynków i budowli. Dotychczas została wykonana koncepcja zagospodarowania terenu, dróg wewnętrznych, strefy zieleni oraz plan rozmieszczenia obiektów.

IV. Nieruchomość Skalina - Kompleks mieszkaniowy.

Plan inwestycyjny przewiduje budowę osiedla mieszkaniowego (domy w zabudowie szeregowej i wolnostojące segmenty trzy piętrowe z zabudową poddasza), plaży, mola i Mariny z zapleczem jachtowym. Osiedle będzie położone nad jeziorem Miedwie, w otoczeniu zieleni na obszarze o łącznej powierzchni 24.26 ha, 5 km na południowy zachód od Stargardu Szczecińskiego. Działki, na których ma być realizowana inwestycja są własnością Clean&Carbon Energy S.A.

Przewidywane nakłady na inwestycje:

- Koszt budowy mieszkań 293.721.000 zł
- Koszt uzbrojenia terenu 83.920.000 zł

Razem: 377.641.000 zł

Koszt budowy 1m² ok. 3.600 zł, powierzchnia użytkowa mieszkań i lokali ok. 105.000 m².

Przewidywane przychody ze sprzedaży – 477.000.000 zł.

W ramach zadania inwestycyjnego przewiduje się wybudowanie: powierzchni mieszkaniowej w zabudowie szeregowej ok. 16.000 m², wielorodzinnej ok. 86.000 m², hali sportowej z zapleczem o powierzchni ok. 1.300 m² oraz żłobka, przedszkola i szkoły o łącznej powierzchni ok. 1.570 m².

Aktualnie wykonywana jest dokumentacja niezbędna do przekształcenia terenów rolniczych na tereny budowlane. Wykonana została koncepcja podziału działek, dróg wewnętrznych, strefy zieleni oraz plan rozmieszczenia budynków mieszkalnych i podział na działki pod budownictwo mieszkaniowe i usługowe.

V. Nieruchomość Stargard Szczeciński - Park Przemysłowy Nowoczesnych Technologii.

Planowane zadanie inwestycyjne zlokalizowane jest na działkach będących własnością Clean&Carbon Energy S.A. o łącznej powierzchni 277,27 ha znajdujących się w obrębie miasta Stargard Szczeciński. Położenie to (50 km od zachodniej granicy Polski, 35 km od międzynarodowego lotniska w Goleniowie, 120 km od terminala promowego w Świnoujściu i ok. 180 km od Berlina) czyni projekt bardzo interesującym. Celem przedsięwzięcia jest budowa obiektów z przeznaczeniem dla inwestorów o różnym charakterze produkcji i usług. Duża zwarta powierzchnia terenu o przejrzystej strukturze własnościowej pozwala na lokowanie na terenie Parku Przemysłowego nawet największych projektów inwestycyjnych. Obszar inwestycyjny jest bezpośrednio skomunikowany z drogą krajową nr 10 i blisko położony autostrady E65 do Świnoujścia oraz autostrady A6 do Berlina. Planowane tereny inwestycyjne są doskonałym miejscem dla lokowania różnorodnych przedsięwzięć o charakterze biznesowym. Obok powstały zakłady produkcyjne firmy Bridgestone i Cargotec Polska.

Teren posiada dostęp do: kolektora ściekowego i sanitarnego, gazociągu, infrastruktury energetycznej oraz drogi dojazdowej. Clean&Carbon Energy S.A. planuje budowę hal produkcyjnych i pomieszczeń łącznie z infrastrukturą pod konkretne zamówienia wg dokumentacji przyszłych inwestorów.

Przewidywany koszt budowy hal i pomieszczeń – ok. 1 mld 992 mln zł.

Planowane przychody roczne ok. 242.750.000 zł.

Atuty planu inwestycyjnego to:

- Znakomite położenie geograficzne

- Duży potencjał wykwalifikowanej kadry pracowniczej
- Doskonałe rozwiązanie komunikacyjne
- Otoczenie biznesowe
- Infrastruktura drogowa i techniczna (przyszła i obecna)
- Wykorzystanie środków unijnych
- Pomoc regionalna dla inwestora

VI. Nieruchomość Stargard Szczeciński - Park Przemysłowy

Lokalizacja planowanej inwestycji znajduje się na obszarze o powierzchni 127.73 ha, który jest własnością Clean&Carbon Energy S.A.. Teren ten graniczy bezpośrednio z Parkiem Przemysłowym Nowoczesnych Technologii, którego opis przedstawiono w punkcie V niniejszej informacji. Stan prawny oraz walory terenów przeznaczonych pod inwestycje są analogiczne. Przewidywane nakłady inwestycyjne:

- Koszt budowy hal 663.600.000 zł
- Koszt uzbrojenia terenu 160.000.000 zł

Razem: 823.600.000 zł

Przewidywane przychody roczne – ok. 95.470.000 zł przy założeniu, że cena dzierżawy 1m² hali wyniesie 240,00 zł a placu 24,00 zł.

Informacja dotycząca działalności związanej z pozyskaniem aktywów węglowych na terytorium RF i obrotem węglem pochodzenia rosyjskiego.

Na obecnym etapie prowadzone są badania dotyczące aktywów węglowych przez Instytut Studiów Energetycznych sp. z o.o.

Rozpoznano kilka interesujących aktywów węglowych w różnych Regionach Rosyjskiej Federacji, między innymi złoża węgla, które wymagają inwestycji kompleksowej tzw. Green Field.

XIV. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W okresie 01.04.2010-31.03.2011 zmianie uległy istotne zasady zarządzania przedsiębiorstwem. W wyniku zawarcia umowy inwestycyjnej z dnia 24 lipca 2010 roku oraz zmiany profilu działalności, nastąpiła reorganizacja wewnątrz Spółki dotycząca struktury organizacyjnej oraz zakresu jej działania.

XV. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Clean&Carbon Energy S.A. w okresie 01.04.2010-31.03.2011

W skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 kwietnia 2010 do 31 marca 2011 roku wchodziły następujące osoby:

Szymon Bujalski	01.04.2010 – 22.04.2010 r.
Andrzej Mikosz	01.04.2010 – 22.04.2010 r.
Szymon Wąłach	01.04.2010 – 01.09.2010 r.
Tomasz Jaranowski	22.04.2010 – 01.09.2010 r.
Sławomir Mamzer	22.04.2010 – 01.09.2010 r.
Adam Piwnik	01.04.2010 – 01.09.2010 r.
Wojciech Buczkowski	01.04.2010 – 31.03.2011 r.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Karen S.A. z dnia 1 września 2010 roku dotychczasowa Rada Nadzorcza została odwołana, a w jej miejsce Walne Zgromadzenie powołało następujące osoby:

Jacek Janiszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.09.2010 – 31.03.2011 r.
Tomasz Tywonek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.09.2010 – 31.03.2011 r.
Jacek Piechota – Członek Rady Nadzorczej	01.09.2010 – 31.03.2011 r.
Maciej Trybuchowski – Członek Rady Nadzorczej	01.09.2010 – 31.03.2011 r.
Wojciech Buczkowski – Członek Rady Nadzorczej	01.04.2010 – 31.03.2011 r.
Janusz Steinhoff – Członek Rady Nadzorczej	01.09.2010 – 1.10.2010 r.

Członek Rady Nadzorczej p. Janusz Steinhoff z dniem 01.10.2010 roku złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej p. Wojciech Buczkowski pozostał w nowym składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki reprezentowany był w następujący sposób:

Jacek Piotrowski – Prezes Zarządu	01.04.2010 – 02.09.2010 r.
Jacek Piotrowski – Wiceprezes Zarządu	02.09.2010 – 30.09.2010 r.

(rezygnacja z dniem 30.09.2010 r.)

Marek Multan – Wiceprezes Zarządu
(rezygnacja z dniem 31.05.2010 r.)

01.04.2010 – 31.05.2010 r.

Dariusz Witkowski – Prezes Zarządu
(odwołany przez RN 18.11.2010 r.)

02.09.2010 – 18.11.2010 r.

Wiesław Żurawski – Prezes Zarządu
Wiesław Żurawski – Członek Zarządu
(odwołany przez RN 10.03.2011)

18.11.2010 – 28.01.2011 r.

28.01.2011 – 10.03.2011 r.

Tomasz Szamlewski – Prezes Zarządu
(zmiana funkcji na Wiceprezesa Zarządu uchwałą RN w dniu 10.03.2011 od dnia 1.04.2011 r.)

28.01.2011 – 31.03.2011 r.

Na dzień 31 marca 2011 roku, Zarząd Spółki reprezentowany jest przez:

Tomasza Szamlewskiego – Prezesa Zarządu

XVI. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących.

Wysokość wynagrodzeń wypłaconych dla Członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu wyniosła 713.100,00 PLN.

Spółka nie zawierała w okresie 01.04.2010-31.03.2011 transakcji z członkami Zarządu i organów nadzorczych oraz ich współmałżonkami, krewnymi i powinowatymi do drugiego stopnia, przysposobionymi lub przysposabiającymi oraz innymi osobami, z którymi są one powiązane osobiście oraz ze spółkami, w których osoby te wchodziły w skład organów zarządzających i nadzorujących oraz nie udzieliła powyższym osobom ani spółkom pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Clean&Carbon Energy S.A., jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

XVII. Akcje Clean&Carbon Energy S.A. (dotychczas Karen S.A.) i udziały w jednostkach grupy kapitałowej Karen posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Wg najlepszej wiedzy zarządu na dzień 31 marca 2011 ani członkowie Zarządu Spółki, ani członkowie Rady Nadzorczej Clean&Carbon Energy S.A. nie posiadali akcji Spółki.

XVIII. Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień 31 marca 2011 roku struktura własności kapitału akcyjnego Spółki była następująca (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów):

<i>Nazwa</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale podstawowym</i>	<i>Liczba głosów</i>	<i>Udział w głosach na WZA</i>
GEO Resources Limited	55.000.000	32,08%	55.000.000	32,08%
Texass Ranch Company Wizja P.S. Sp. z o.o. S.K.A.	45.000.000	26,26%	45.000.000	26,26%
Komputronik SA wraz z podmiotami zależnymi	30.582.274	17,86%	30.582.274	17,86%
Amentum Holdings Limited	18.000.000	10,5%	18.000.000	10,5%
ING TFI SA wraz ze swoimi funduszami inwestycyjnymi	4.724.226	2,75%	4.724.226	2,75%
Pozostali	18.093.500	10,55%	18.093.500	10,55%
Razem	171.400.000	100,00%	171.400.000	100,00%

XIX. Informacje o znanych Spółce, zawartych w okresie 01.04.2010-31.03.2011 roku umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W okresie sprawozdawczym spółka nie uzyskała żadnych informacji, które mogłyby mieć w przyszłości wpływ na zmianę w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

XX. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających takie uprawnienia.

XXI. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie oferuje programów akcji pracowniczych.

XXII. Ograniczenia dotyczące papierów wartościowych emitenta

Na dzień 31 marca 2011 roku nie istniały żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

XXIII. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdania finansowego.

W dniu 14 października 2010 roku działając na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 3/31/08/10 z dnia 31 sierpnia 2010 r., Zarząd Karen SA (obecnie Clean&Carbon Energy S.A.) podpisał umowę na badanie sprawozdania finansowego jednostkowego według stanu na dzień 30.09.2010 r. z firmą Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. łączna wartość jej wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdania finansowego jednostkowego wynosi 20.000 PLN i będzie powiększona o podatek VAT. Spółka w 2010 roku nie wypłacała wynagrodzenia Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. za usługi inne niż badanie sprawozdań finansowych.

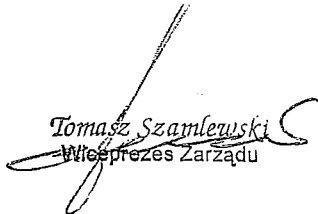
W dniu 28 grudnia 2010 na wniosek Zarządu Spółki Clean&Carbon Energy S.A. z dnia 22 grudnia 2010 roku, Rada Nadzorcza uchwałą nr 1/28/12/2010 dokonała zmiany audytora na Kancelarię Biegłych Rewidentów Choszczno Sp. z o.o. (podmiot uprawniony nr 1797) na biegłego rewidenta dla przeprowadzenia audytu Spółki Clean&Carbon Energy S.A. za rok obrotowy 2010 obejmujący okres 1.04.2010 – 31.03.2011 r. Tym samym Rada Nadzorcza uchyliła paragraf 1 pkt. 2 uchwały Rady Nadzorczej nr 3/31/08/10 z 31 sierpnia 2010 roku w sprawie wyboru audytora firmy Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. do badania rocznego sprawozdania finansowego spółki Karen S.A., sporządzonego na dzień 31 marca 2011 roku.

Zgodnie z wnioskiem Zarządu, zmiana audytora opierała się na fakcie, że dotychczasowy audytor tj. firma Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przeprowadzała również audyty spółki Komputronik S.A. będącej do 24 lipca 2010 r. głównym akcjonariuszem Spółki Clean&Carbon Energy S.A. (dotychczas Karen S.A.). W związku z podpisaniem umowy inwestycyjnej w dniu 24 lipca 2010 roku oraz zmianą głównego akcjonariusza Spółki, Emitent chciał dokonać przeprowadzenia audytu Spółki przez podmiot niezależny, który przeprowadzi obiektywne i szczegółowe badanie sprawozdania finansowego.

W dniu 30 grudnia 2010 roku działając na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/28/12/2010 z dnia 28 grudnia 2010 r., Zarząd Clean&Carbon Energy SA podpisał umowę o świadczenie usług badania sprawozdań finansowych i przeglądu sprawozdań śródrocznych z firmą Kancelaria Biegłych Rewidentów Choszczno Sp. z o.o. na okres trzech lat. łączna wartość jej wynagrodzenia z tytułu badania sprawozdania finansowego jednostkowego wynosi 30.000 PLN i będzie powiększona o podatek VAT. Spółka w 2010 roku nie wypłacała wynagrodzenia Kancelarii

Biegłych Rewidentów Choszczno Sp. z o.o. za usługi inne niż badanie sprawozdań finansowych.

Warszawa, 15 czerwca 2011 roku


Tomasz Szamleruski
Wiceprezes Zarządu


PROKURENT
Agnieszka Bednarska