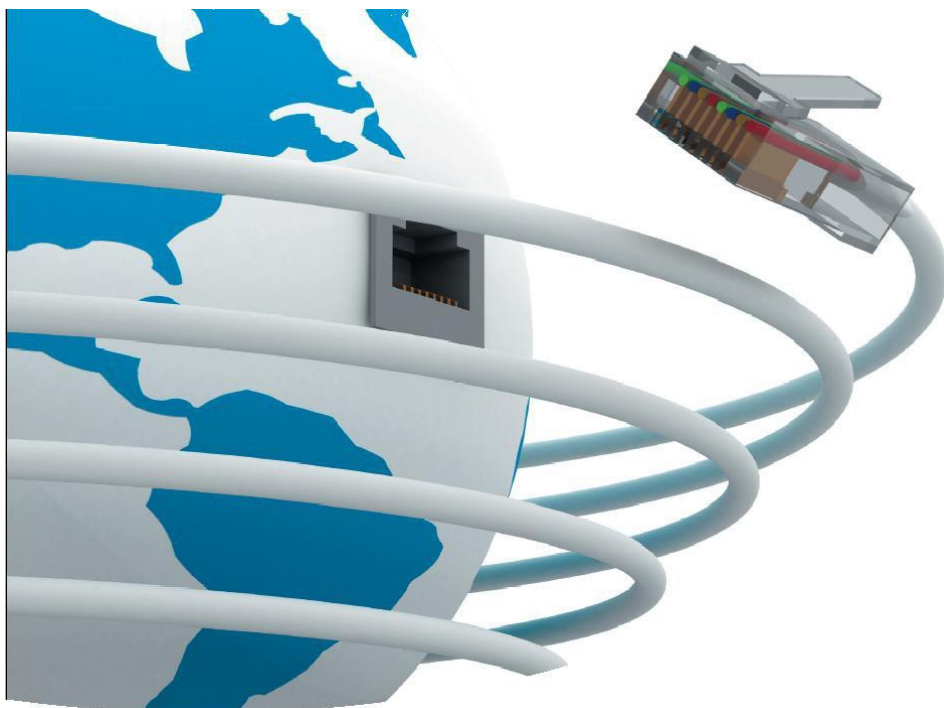




**RAPORT ROCZNY NANOTEL S.A. W RESTRUKTURYZACJI
ZA ROK OBROTOWY 2016**

Wrocław, 30.05.2016 r.

Spis treści

1. PISMO ZARZĄDU NANOTEL S.A. W RESTRUKTURYZACJI DO AKCJONARIUSZY	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016	6
1.1. Bilans	6
1.2. Rachunek zysków i strat.....	6
3. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2016	7
4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NANOTEL S.A. RESTRUKTURYZACJI Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU.....	26
4.1. Informacje podstawowe	26
4.2. Przedmiot działalności Spółki.....	26
4.3. Organy Spółki	27
4.4. Najważniejsze wydarzenia w 2016 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	29
4.5. Umowy zrealizowane i w trakcie realizacji	32
4.6. Przewidywany rozwój jednostki.....	32
4.7. Strategia rozwoju	32
4.8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	33
4.9. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Spółki.....	33
4.10. Nabycie udziałów (akcji) własnych.....	34
4.11. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady).....	34
4.12. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka	34
4.13. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.....	41
4.14. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.....	41
5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	42
6. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	43
7. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZASAD STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO	44

1. PISMO ZARZĄDU NANOTEL S.A. W RESTRUKTURYZACJI DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze.

Pomimo intensywnych starań, determinacji i zaangażowania ze strony pracowników, Rady Nadzorczej, podwykonawców, Wierzycieli jak też Zarządcy w postępowaniu sanacyjnym w osobie PMR Restrukturyzacji S.A. wraz z Kuratorem dla reprezentowania praw obligatariuszy w osobie administratora zabezpieczeń SG LEGAL SIEROTA GUGUŁA sp.j Spółka zanotowała ujemny wynik finansowy i nie osiągnęła w roku 2016 oczekiwanych efektów procesu restrukturyzacji.

Spółka rozpoczęła rok 2016 z ujemnym wynikiem finansowym za 2015, balastem zobowiązań, zakłóconym lub wstrzymanym przepływem należności z tytułu realizacji kontraktów, trudnościami z ich zakończeniem, odbiorem i rozliczeniem oraz wysokim poziomem kosztów.

Utrata płynności finansowej oraz zagrożenie niewypłacalnością spowodowały dodatkowo utratę zdolności wykonawczej, wstrzymanie realizacji prac na projektach zarówno przez zasoby własne jak też podwykonawców. W związku z zaistniałym ryzykiem całkowitej utraty możliwości prowadzenia dalszej działalności Zarząd Spółki zmuszony był złożyć wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne.

W dniu 24 marca 2016 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, Wydział VIII Gospodarczego ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 24 marca 2016 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Emitenta. Sąd zgodnie z wydanym postanowieniem wyznaczył sędziego – komisarza w osobie SSR Pawła Bilińskiego oraz zarządcę w postępowaniu sanacyjnym w osobie PMR Restrukturyzacji S.A. z siedzibą w Warszawie.

Dnia 24 czerwca 2016 r. zarządca – po konsultacji i we współpracy z Zarządem Emitenta – złożył do akt postępowania sanacyjnego Plan restrukturyzacyjny NANOTEL S.A. w restrukturyzacji, którego wdrożenie miało na celu przywrócenie spółce zdolność operacyjną. Powyższe, w powiązaniu z przygotowaniem korzystnych propozycji układowych, umożliwić zaś miało sensowne oddłużenie Spółki. Najistotniejszym z przewidzianych w planie środków restrukturyzacyjnych było pozyskanie przez NANOTEL S.A. inwestora/partnera strategicznego, który wzięłby na siebie ciężar częściowej spłaty wierzycieli oraz wykorzystał podmiotowość prawną spółki giełdowej do ponownego podjęcia typowej działalności gospodarczej.

Aby takie bezkonfliktowe przejęcie spółki i jej przedsiębiorstwa przez podmiot trzeci stało się w ogóle możliwe, wszystkie działania naprawcze miały zostać podporządkowane powyższemu celowi. Sporządzając plan założono bowiem, że jednym z podstawowych warunków dla znalezienia finansowania zewnętrznego będzie wygaszenie wszystkich związanych z jej funkcjonowaniem ryzyk prawnych, tak aby obok samej wartości majątkowej przedsiębiorstwa Emitenta, dodatkowym argumentem dla potencjalnego inwestora była możliwość wykorzystania mechanizmu prawnego spółki publicznej tj. pozyskanie NANOTEL S.A. również w charakterze samodzielnie cennego wehikułu prawnego, dysponującego odpowiednią tarczą podatkową (a więc możliwą do odpisania w przyszłości stratą podatkową). Przedpołem dla przygotowania spółki dla celów inwestycyjnych miało łączyć się przede wszystkim z uregulowaniem jej sytuacji prawnej z najistotniejszymi

kontrahentami, w szczególności zaś Generalnymi Wykonawcami inwestycji szerokopasmowych, w których spółka restrukturyzowana uczestniczyła. W tym celu zakładano, że Dłużnikowi uda się wypracować, w dającym się przewidzieć czasie, porozumienia kończące spory prawne, które jeszcze przed otwarciem postępowania sanacyjnego wystąpiły pomiędzy nim a:

1. Hawe Budownictwo sp. z o.o. *(w zakresie prac realizowanych na sieci szerokopasmowej województwa podkarpackiego);*
2. TP Teltech sp. z o.o. *(również w zakresie prac realizowanych na sieci szerokopasmowej województwa podkarpackiego);*
3. Telprojekt sp. z o.o. *(w zakresie prac realizowanych na sieci szerokopasmowej województwa małopolskiego);*

W ramach wskazanych porozumień, których podstawowym efektem miało być całkowite rozliczenie prac budowlanych prowadzonych przez NANOTEL S.A., Emitent zamierzał również ustalić warunki wygaszenia uprawnień gwarancyjnych i rękojmianych obciążających Spółkę. Taki zabieg miał na celu ustabilizowanie sytuacji prawnej nabywcy przedsiębiorstwa. Wejście Inwestora możliwe było bowiem wyłącznie wówczas, gdyby miał on pewność, że po zainwestowaniu pieniędzy nie pojawią się nowe roszczenia skierowane do spółki restrukturyzowanej, które mogłyby nie być z mocy prawa objęte układem. Jednym zaś z podstawowych ryzyk w tym zakresie pozostawałyby ewentualne przyszłe roszczenia z tytułu wad i usterek ujawnionych przez okres gwarancyjny na każdej z budów. Tym bardziej, że żadna z nich nie zakończyła się w sposób przewidziany w umowie, w tym w szczególności brak było co do niej bezusterkowego protokołu odbioru końcowego, a prace wykonywane częściowo przez NANOTEL S.A. kończone były ostatecznie w warunkach wykonania zastępczego.

W efekcie więc, zarząd Spółki w porozumieniu z zarządcą zamierzał przedstawić wszystkim powyższym kontrahentom porozumienia, w ramach których na jednej szali położone zostałyby należności NANOTEL S.A. w restrukturyzacji z tytułu wykonanych prac (których nie udało się jak dotąd rozliczyć w całości na żadnej z wymienionych inwestycji), na drugiej zaś: koszty wykonania zastępczego, ewentualne roszczenia odszkodowawcze za opuszczenie placu budowy, należności z tytułu kar umownych oraz przyszłe i niepewne co do wysokości roszczenia gwarancyjne i rękojmiane.

Niestety, pomimo licznych prób kontaktu, spotkań negocjacyjnych, czy też nawet przygotowanych draftów porozumień, ostatecznie nie udało się w całości przeprowadzić choćby jednego procesu ugodowego. Przesądziły o tym po pierwsze skomplikowane relacje prawne każdego z Generalnych Wykonawców z Nanotel S.A. (i trudne do oszacowania przez skierowania do nich roszczeń podwykonawców). Po drugie, problematyczne okazały się nierozwiązywalne w zasadzie obecnie – bez konieczności przeprowadzenia wieloletnich procesów – nieporozumienia na linii Generalni Wykonawcy – Inwestorzy – Dysponenci Środków Europejskich (tj. odpowiedni Marszałkowie Województw). O ich natężeniu i intensywności najlepiej świadczyć może fakt, że w zasadzie żadnej z realizowanych w ostatnich latach inwestycji w sieć szerokopasmową nie udało się bowiem zakończyć bezkonfliktowo.

Warto choćby podkreślić, że pod koniec 2016 r. wszystkie inwestycje w sieci szerokopasmowe trafiły pod obserwację Centralnego Biura Antykorupcyjnego, co w konsekwencji doprowadziło do postawienia zarzutów karnych przedstawicielom podmiotów ściśle związanych z wiodącymi firmami na rynku światłowodowym. Decydującym jednak czynnikiem uniemożliwiającym jakiekolwiek porozumienie z Generalnymi Wykonawcami była drastyczna niesymetryczność umów podwykonawczych zawartych przez NANOTEL S.A., która z jednej strony przerzucała na ten podmiot wszelkie ryzyka związane z niedostatecznie płynnym postępowaniem prac (nawet

gdy przyczyną tego stanu rzeczy były okoliczności od niej niezależne), z drugiej zaś przewidywała skomplikowaną procedurę formalno-zgłoszeniową dla uruchomienia prawa do fakturacji po stronie Emitenta.

W konsekwencji braku porozumień Emitentowi nie udało się odzyskać po dacie otwarcia postępowania sanacyjnego jakichkolwiek kwot z kontraktów realizowanych na Małopolskiej i Podkarpackiej Sieci Szerokopasmowej. Całość środków finansowych pozyskanych przez NANOTEL S.A. w restrukturyzacji w okresie postępowania pochodziło ze sprzedaży sprzętu budowlanego oraz zwrotu podatku VAT, nadpłaconego przed otwarciem postępowania sanacyjnego i rozliczanego obecnie. Powyższe, choć było dotychczas wystarczające dla utrzymania zdolności do bieżącego zaspokajania kosztów postępowania sanacyjnego, nie umożliwiło jednak na wygenerowanie dostatecznie wyraźnej nadwyżki, która – bez jednoczesnego zaangażowania zewnętrznego podmiotu - pozwoliłaby Spółce na spłatę istotnej części zadłużenia. Tym samym, brak realnej możliwości pozyskania inwestora (z przedstawionych wyżej powodów zbyt dużej niepewności prawnej co do roszczeń obciążających spółkę Nanotel S.A. wyklucza w zasadzie zdolność spółki do zaproponowania przez nią jakichkolwiek istotnych spłat należności wierzycieli w systemie wykonania układu, a tym samym stawia pod znakiem zapytania zasadność dalszego prowadzenia postępowania sanacyjnego.

W związku z powyżej przedstawionymi faktami PMR Restrukturyzacje S.A. działając w charakterze zarządcy masy sanacyjnej NANOTEL S.A. w restrukturyzacji w oparciu o zasadę art. 326 ust. 3 i art. 326 ust. 1 pkt 1) ustawy z 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1574, dalej jako p.r.) poddała w dniu 15 marca 2017 r. pod rozagę Sądu Restrukturyzacyjnego konieczność umorzenia postępowania sanacyjnego prowadzonego wobec spółki uzasadniając to faktem, że:

1. aktualny stan przedsiębiorstwa NANOTEL S.A. w restrukturyzacji nie daje perspektyw na wykonanie planu restrukturyzacyjnego już tylko nawet w zakresie podstawowych jego założeń, w tym przede wszystkim znalezienia zewnętrznego inwestora, którego pozyskanie miało na celu ustabilizowanie sytuacji ekonomiczno-prawnej spółki.
2. Dalsze prowadzenie postępowania sanacyjnego mimo niemożliwości realizacji planu restrukturyzacyjnego zmierzałoby do pokrzywdzenia wierzycieli, w szczególności poprzez konieczność dalszego ponoszenia kosztów obsługi bieżącej postępowania i ograniczonej załogi.

Uwzględniając wszystkie zaistniałe okoliczności oraz analizując rozwój sytuacji Spółki Zarząd zwraca uwagę na poważne zagrożenia dla kontynuacji działalności w zakresie symptomów finansowych i operacyjnych.



Witold Kudła – Prezes Zarządu

2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2016

1.1. Bilans

Wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	1 657 981,54	3 241 493,31	374 769,79	760 646,09
Aktywa obrotowe	22 464 420,91	27 274 732,69	5 077 852,83	6 400 265,80
Należności długoterminowe	0,00	0	0,00	0
Należności krótkoterminowe	21 730 868,02	26 108 756,20	4 912 040,69	6 126 658,74
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	677 873,89	3 977,02	153 226,47	933,24
Zobowiązania długoterminowe	0,00	218 435,02	0,00	51 257,78
Zobowiązania krótkoterminowe	47 136 907,98	43 931 675,08	10 654 816,45	10 308 969,87
Kapitał własny	-22 301 405,53	- 11 930 225,08	-5 041 004,87	- 2 799 536,57

1.2. Rachunek zysków i strat

Wybrane dane finansowe	PLN		EUR	
	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Amortyzacja	1 135 884,99	1 353 364,25	259 589,32	323 399,98
Przychody netto ze sprzedaży	3 787 137,97	33 318 042,76	865 493,06	7 961 681,03
Zysk/Strata na sprzedaży	-1 848 785,63	-10 320 043,19	-422 511,97	- 2 466 077,99
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-9 034 403,03	-14 976 081,68	-2 064 676,06	- 3 578 685,17
Zysk/Strata brutto	-9 735 521,43	-16 359 335,40	-2 224 906,06	- 3 909 227,54
Zysk/Strata netto	-10 371 180,45	-15 180 955,38	-2 370 176,30	- 3 627 641,79

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.

Waluta (EUR)	2015	2016
Kurs średni na dzień bilansowy	4,2615	4,4240
Średni kurs arytmetyczny	4,1848	4,3757

3. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY 2016

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA ZA 2016 ROK

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o spółce

NAZWA	NANOTEL S.A. w restrukturyzacji
FORMA PRAWNA	SPÓŁKA AKCYJNA
ADRES	ul. Swojczycka 38 bud.B 51-501 Wrocław
TELEFON	+48 (71) 371 79 87
E-MAIL	biuro@nanotel.pl
STRONA INTERNETOWA	www.nanotel.pl, www.nanoterm.pl
NIP	895-18-35-375
REGON	020079664
KRS	0000357239

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych, rurociągów, linii elektroenergetycznych
- Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego.

Kapitał zakładowy wynosi: **132 000,00 zł**

Prezes zarządu: **Witold Kudła** - reprezentacja jednoosobowa od 29.06.2016r.

Zgodnie z decyzją Sądu oraz zarządzeniami Nadzorca Sądowego – PMR Restrukturyzacje, kompetencje Zarządu Spółki zostały ograniczone do zakresu zarządu zwykłego, bez możliwości podejmowania samodzielnych decyzji finansowych, które wymagają każdorazowej akceptacji Nadzorca Sądowego i Komisarza Sądowego.

Daniel Wojnarowicz - reprezentacja jednoosobowa do 29.06.2016r.

2. Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 r do 31.12.2016 r.

3. Roczne sprawozdanie sporządzono przy założeniu istnienia poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności gospodarczej Spółki.

Uzasadnienie w Ustęp 8 Str. 24.

4. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru;

Aktywa i pasywa na dzień bilansowy wycenia się przy zachowaniu zasady ciągłości w sposób określony w ustawie o rachunkowości z tym, że:

- inwestycje rozpoczęte według cen nabycia,
- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne według cen nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe),
- inwestycje w nieruchomości według cen rynkowych,
- zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego według kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy,
- należności i zobowiązania, w tym z tytułu pożyczek w kwocie wymagającej zapłaty,
- środki pieniężne, kapitały (fundusze) według wartości nominalnej.

1) Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są następująco:

- Koszty zakończonych prac rozwojowych - w ciągu 36 miesięcy,
- Licencje na oprogramowanie komputerowe - w ciągu 24 miesięcy,
- Inne wartości niematerialne i prawne – w okresie 60 miesięcy,

2) Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest następująco:

- Budynki stopą 10%,
- Sprzęt komputerowy stopą 30 %
- Środki transportowe stopą od 20% do 50 %,

3) Środki trwałe o wartości do 3500 zł nie są ujmowane w ewidencji środków trwałych, ale odpisywane jednorazowo w koszty, w miesiącu oddania ich do użytkowania.

4) Do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stosuje się metody i stawki przewidziane ustawą z 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. nr 54, poz.654).

Stany i rozchody, objętych ewidencją wartościową materiałów i towarów wycenia się:

- Materiały – w cenach zakupu,
- Towary – w cenach zakupu,
- Produkty – w kosztach wytworzenia.

BILANS JEDNOSTEK.
na dzień 31 grudnia 2016 r.

	Aktywa	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
A. Aktywa trwałe		2 371 081,54	5 229 031,78
I. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe		1 657 981,54	3 241 493,31
1. Środki trwałe		1 657 981,54	3 106 153,99
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		87 810,00	51 210,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		123 381,21	53 205,27
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 295 456,07	2 239 156,36
d) środki transportu		129 364,69	690 155,18
e) inne środki trwałe		21 969,57	72 427,18
2. Środki trwałe w budowie		0,00	135 339,32
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek			
IV. Inwestycje długoterminowe		713 100,00	1 068 000,00
1. Nieruchomości		713 100,00	1 068 000,00
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	919 538,47
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	919 538,47
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe		22 464 420,91	27 274 732,69
I. Zapasy			219 469,23
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		0,00	219 469,23
II. Należności krótkoterminowe		21 730 868,02	26 108 756,20
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy			
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		21 730 868,02	26 108 756,20
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		10 916 127,37	24 675 054,39
- do 12 miesięcy		10 916 127,37	20 650 968,60
- powyżej 12 miesięcy		0,00	4 024 085,79
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		6 440 606,34	1 369 000,47
c) inne		4 374 134,31	64 701,34
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe		677 873,89	3 977,02
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		677 873,89	3 977,02
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje			
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		677 873,89	3 977,02
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		677 873,89	3 977,02
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		55 679,00	942 530,24
Razem aktywa		24 835 502,45	32 503 764,47

BILANS JEDNOSTEK.
na dzień 31 grudnia 2016 r.

[illegible]

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTEK

za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wariant porównawczy

		Dane na dzień 31-12-2016	Dane na dzień 31-12-2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 787 137,97	33 318 042,76
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 316 026,52	33 612 245,39
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	471 111,45	-294 202,63
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	5 635 923,60	43 638 085,95
I.	Amortyzacja	1 135 884,99	1 353 364,25
II.	Zużycie materiałów i energii	692 709,77	9 979 542,27
III.	Usługi obce	1 549 375,65	25 971 944,39
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	81 755,37	241 716,93
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	1 530 047,59	3 810 923,34
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	266 881,46	563 561,01
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	332 101,64	1 717 033,76
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	47 167,13	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-1 848 785,63	-10 320 043,19
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 069 907,46	638 857,65
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	98 671,77	0,00
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	1 971 235,69	638 857,65
E.	Pozostałe koszty operacyjne	9 255 524,86	5 294 896,14
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	63 148,85
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	354 900,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	8 900 624,86	5 231 747,29
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	-9 034 403,03	-14 976 081,68
G.	Przychody finansowe	4 803,07	6 434,04
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	4 803,07	6 246,99
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00
V.	Inne		187,05
H.	Koszty finansowe	705 921,47	1 389 687,76
I.	Odsetki, w tym:	705 921,47	1 345 711,43
	- od jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	43 976,33
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	-9 735 521,43	-16 359 335,40
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I + / - J)	-9 735 521,43	-16 359 335,40
L.	Podatek dochodowy	635 659,02	-1 178 380,02
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N.	Zysk (strata) netto (K - L - M)	-10 371 180,45	-15 180 955,38

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym
sporządzone za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

	Treść	Dane na dzień 31-12-2016	Dane na dzień 31-12-2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-11 930 225,08	3 250 730,30
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-11 930 225,08	3 250 730,30
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	132 000,00	132 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu podziału spółki)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	132 000,00	132 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 118 730,30	2 767 613,93
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	351 116,37
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	351 116,37
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku	0,00	351 116,37
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b)	zmniejszenia (z tytułu podziału spółki)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 118 730,30	3 118 730,30
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-15 180 955,38	351 116,37
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	351 116,37
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	351 116,37
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podział zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
	- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-15 180 955,38	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-15 180 955,38	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycie straty z zysku roku 'Kapitały IQ 2016' C13	0,00	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-15 180 955,38	0,00
8.	Wynik netto	-10 371 180,45	-15 180 955,38
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	-10 371 180,45	-15 180 955,38
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-22 301 405,53	-11 930 225,08
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego	-22 301 405,53	-11 930 225,08

Rachunek przepływów pieniężnych
sporządzone za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
(metoda pośrednia)

	Treść	Dane na dzień 31-12-2016	Dane na dzień 31-12-2015
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 558 294,93	-1 854 662,96
I.	Zysk (strata) netto	-10 371 180,45	-15 180 955,38
II.	Korekty razem	13 929 475,38	13 326 292,42
1.	Amortyzacja	1 135 884,99	1 353 364,25
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	414 295,05	1 345 711,43
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-98 671,77	-248 492,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-283 879,45	-2 479 120,55
6.	Zmiana stanu zapasów	219 469,23	-22 523,55
7.	Zmiana stanu należności	4 377 888,18	-18 824 062,87
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 998 199,44	13 587 020,50
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 806 389,71	18 614 395,21
10.	Inne korekty	359 900,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	3 558 294,93	-1 854 662,96
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	541 298,55	151 513,22
I.	Wpływy	541 298,55	271 513,22
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	541 298,55	271 513,22
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów trwałych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	0,00	120 000,00
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	120 000,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne		0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	541 298,55	151 513,22
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 425 696,61	1 315 049,96
I.	Wpływy	0,00	9 650 187,35
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów		0,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		9 650 000,00
4.	Inne wpływy finansowe		187,35
II.	Wydatki	3 425 696,61	8 335 137,39
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	2 324 990,52	3 500 213,92
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	493 000,00	2 340 641,66
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	331 673,51	1 119 002,38
8.	Odsetki	276 032,58	1 375 279,43
9.	Inne wydatki finansowe		0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-3 425 696,61	1 315 049,96
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	673 896,87	-388 099,78
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	673 896,87	-388 192,43
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3 977,02	392 076,80
g.	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D) w tym:	677 873,89	3 977,02
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

DODATKOWE INFORMACJE I WYJAŚNIENIA

Ustęp 1 – Wyjaśnienia do bilansu

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia, zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczeń wewnętrznych, oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji (umorzenia).

Aktywa trwałe wykazane w bilansie na dzień 31.12.2016 r. w wartościach netto wynoszą ogółem **2 371 081,54 zł**

Aktywa trwałe	Wartość netto w zł
Wartości niematerialne i prawne	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 657 981,54
Należności długoterminowe	0,00
Inwestycje długoterminowe	713 100,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00
Ogółem	2 371 081,54

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane w bilansie na dzień 31.12.2016 r. w wartościach netto wynoszą **1 657 981,54 zł**

Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość netto w zł
Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	87 810,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	123 381,21
Urządzenia techniczne i maszyny	1 295 456,07
Środki transportu	129 364,69
Pozostałe środki trwałe	21 969,57
Środki trwałe w budowie	0,00
Razem	1 657 981,54

Należności długoterminowe w bilansie na dzień 31.12.2016 r. wynoszą 0,00 zł

	Wartość udziałów
Stan na 01.01.2016 r.	0,00 zł
Zwiększenia	0,00 zł
Zmniejszenia	0,00 zł
Stan na 31.12.2016 r.	0,00 zł

Inwestycje długoterminowe w bilansie na dzień 31.12.2016 r. wynoszą (w zł) **713 000,00**

	Nieruchomości inwestycyjne	Udziały w innych jednostkach	Razem
Wartość początkowa			
Stan na 01.01.2016 r.	1 068 000,00	-	1 068 000,00
Zwiększenia	0,00	-	0,00
Zmniejszenia	354 900,00	-	354 900,00
Stan na 31.12.2016 r.	713 000,00		713 000,00
Odpisy aktualizujące			
Stan na 01.01.2016 r.	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia		0,00	
Zmniejszenia			
Stan na 31.12.2016 r.	0,00	0,00	0,00
Wartość netto	713 000,00	0,00	713 000,00

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto:

Nie dotyczy

3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Szczegółowy zakres zmian wartości w rzeczowych aktywach trwałych wykazywanych w bilansie na 31.12.2016 r.

Nazwa pozycji	Wartość	Stan na 01.01.2016 r.	Przychody	Rozchody	Stan na 31.12.2016 r.
Grunty	wartość początkowa	51 210,00	36 600,00	0,00	87 810,00
	dotychczasowe umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	wartość netto	51 210,00	36 600,00	0,00	87 810,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	wartość początkowa	260.668,35	93 739,32	0,00	354 407,67
	dotychczasowe umorzenie	207 463,08	0,00	0,00	231 026,46
	wartość netto	53 205,27	0,00	0,00	123 381,21
Urządzenia techniczne i maszyny	wartość początkowa	4 888 037,37	2 423 548,89	2 994 423,01	4 317 163,25
	dotychczasowe umorzenie	2 648 881,01	2 213 757,64	1 840 931,47	3 021 707,18
	wartość netto	2 239 156,36	209 791,25	(1 153 491,54)	1 295 456,07
Środki transportu	wartość początkowa	1 750 015,00	91 647,97	1 142 926,59	698 736,38
	dotychczasowe umorzenie	1 059 859,82	277 508,83	767 996,96	569 371,69
	wartość netto	690 155,18	(185 860,86)	(374 929,63)	129 364,69
Pozostałe środki trwałe	wartość początkowa	165 761,92	0,00	124 325,04	41 436,88
	dotychczasowe umorzenie	93 334,74	(17 846,28)	(91 713,71)	19 467,31
	wartość netto	72 427,18	(17 846,28)	(32 611,33)	21 969,57
Środki trwałe w budowie	wartość początkowa	135 339,32	0,00	135 229,32	0,00
	dotychczasowe umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	wartość netto	135 339,32	0,00	135 229,32	0,00
Razem	wartość początkowa	7 251 031,96	2 645 536,18	4 396 903,96	5 499 554,18
	dotychczasowe umorzenie	4 009 538,65	2 532 676,13	(2 700 642,14)	3 841 572,64
	wartość netto	3 241 493,31	112 860,05	1 696 261,82	1 657 981,54

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych:

AKCJONARIUSZ	SERIA	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W K.Z.	LICZBA GŁOSÓW NA W.Z.	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA W.Z.
Daniel Wojnarowicz	A	245.000	27,27%	605.000	33,4254%
	B	115.000			
Marta Świst	A	245.000	26,89%	600.000	33,1492%
	B	110.000			
Pozostali	B,C,D	605.000	45,83%	605.000	33,4254%
SUMA	-	1.320.000	100.00%	1.810.000	100.0000%

6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów(funduszy) zapasowych i rezerwowych

Nie dotyczy

7. Propozycje co do sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2016

Lp.	Wyszczególnienie	Kwota
1.	Strata netto za rok obrotowy	10 371 180,45

8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym

W 2016 r. w Spółce rozwiązano aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, oraz nie tworzono nowych ze względu na trudną sytuację spółki.

Odroczony podatek dochodowy:

Lp.	Treść	Rezerwy wpływające na		Aktywa odniesione na		
		Wynik finansowy	Kapitał własny	Wynik finansowy brutto	W tym odpisy aktualizujące aktywa	Kapitał własny
1.	Stan początkowy	283 879,45		919 538,47		
2.	Zwiększenia/zmniejszenia	(283 879,45)		(919 538, 47)		
3a	Stan końcowy (1+2)	0,00		0,00		
3b	W tym z tyt. strat podatkowych					

W 2016 r. zrezygnowano z tworzenia rezerw na świadczenia emerytalne, gdyż zatrudnienie w Spółce spadło i przeważającą większością są ludzie w wieku produkcyjnym. Stąd tworzenie rezerw na odprawy emerytalne lub nagrody jubileuszowe nie byłoby zasadne.

Rezerwy i ich wykorzystanie:

Lp.	Rezerwy	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Stan na koniec roku obrotowego
1.	Długoterminowe: na naprawy gwarancyjne	0,00			0,00
2.	Krótkoterminowe -na naprawy gwarancyjne -pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0,00			0,00
	Razem	0,00			0,00

9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanu na koniec roku obrotowego:

Spółka, zgodnie z zasadą ostrożności, aktualizuje, w myśl art.35b ust.1 ustawy o rachunkowości, wartość należności, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. W 2016 r. w Spółce wystąpiła konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności.

Grupa należności/ inwestycji	Stan na dzień 01.01.2016 r.	Zwiększenia	Wykorzystanie/ rozwiązanie odpisów	Uznanie odpisów za zbędne	Stan na dzień 31.12.2016 r.
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	2 143 915,85	0,00	842 220,95	0,00	1 301 694,87

10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

- a) do 1 roku
- b) powyżej 1 roku do 3 lat
- c) powyżej 3 lat do 5 lat

Zobowiązania wobec	Okres wymagalności						Razem	
	do 1 roku		Pow. 1 roku do 3		pow. 3 lat			
	BO	BZ	BO	BZ	BO	BZ	BO	BZ
Jednostek powiązanych a/z tytułu dostaw i usług								
Pozostałych jednostek:								
a) kredyty i pożyczki	3 300 356,08	934 231,59					3 300 356,08	934 231,59
b) inne zobowiązania finansowe	264 982,73	151 744,24	218 435,02				483 417,75	151 744,24
c) z tyt. dostaw i usług	19 807 937,47	20 422 984,99					19 807 937,47	20 422 984,99
d) z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	14 857 904,84	14 544 301,28					14 857 904,84	14 544 301,28
Razem	38 231 181,12	36 053 262,10	218 435,02				38 449 616,14	36 053 262,10

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych oraz przychodów przyszłych okresów:

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016 r.	Stan na 31.12.2016 r.
1.Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (poz.A.V.2 oraz B.IV aktywów)	942 530,24	55 679,00
Koszty operacji finansowych – odsetki od leasingu finansowego	0,00	0,00
Opłacone z góry ubezpieczenia	177 950,18	55 679,00
Opłacone z góry pozostałe koszty	47 167,13	0,00
Należności niefakturowane – wycena kontraktów długoterminowych	717 412,93	0,00
2.Ogólne bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów (poz.B.IV pasywów)	0,00	0,00

12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczenia):

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki według jednostki według stanu na koniec roku obrotowego:

A. Rejestr zastawów ruchomości:

Sygn. Akt	Rodzaj pojazdu	Zastawnik	Wyszczególnienie	Kwota zastawu (wyceny)	Nr. Rej. Za.
1630/16/659	Minikoparka	SG Legal	Obligacje seria F	86 600,00	2490706
1628/16/546	Wiertnica pionowa	SG Legal	Obligacje seria F	212 900,00	2494420
1623/16/541	Minikoparka	SG Legal	Obligacje seria F	86 600,00	2494598
19625/16/343	Minikoparka	SG Legal	Obligacje seria F	93 600,00	2494666
1624/16/942	Koparko-ładowarka	SG Legal	Obligacje seria F	92 500,00	2494599
1622/16/140	Koparko-ładowarka	SG Legal	Obligacje seria F	91 000,00	2494597
1621/16/739	Minikoparka	SG Legal	Obligacje seria F	58 500,00	2494596
1627/16/145	Minikoparka	SG Legal	Obligacje seria F	57 000,00	2494421
1629/16/947	Minikoparka	SG Legal	Obligacje seria F	94 200,00	2494419
4768/15/141	Koparka kompaktowa	BPH	Umowa kredytowa 809186078/197/2014	113 148,75	2436616
4769/15/542	Minikoparka	BPH	Umowa kredytowa 809186078/197/2014	113 148,75	2436617
5464/15/305	Wiertnica kątowa	SG Legal	Obligacje seria G	594 176,00	2478224
5461/15/102	Pługoukładacz z osprz.	SG Legal	Obligacje seria G	611 583,50	2479849
4771/15/655		BPH	Umowa kredytowa 809186078/197/2014	611 583,50	2438803

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki według jednostki według stanu na koniec roku obrotowego:

LP	Nieruchomość	Lokalizacja	Nr KW	Zastawnik	Tytuł
1	Jeszkowice	Jeszkowice ul. Główna 29 58-003 Czernica	WR10/00027610/8, WR10/00019986/5	BPH	Umowa kredytowa 809186078/196/2014
2	Waliszów	Stary Waliszów 45, 57-500 Bystrzyca Kłodzka	SW1K/00015011/7, SW1K/00082455/8, SW1K/00054754/2, SW1K/00017627/2	BPH	Umowa kredytowa 809186078/197/2014

13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe:

Dotyczy/ nie dotyczy

Ustęp 2 – Wyjaśnienia do rachunku zysków i strat

- **Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:**

Lp.	Przychody ze sprzedaży	Za rok 2016	Za rok 2015
1	Przychody ze sprzedaży – roboty budowlano-montażowe (działalność telekomunikacyjna)	3 273 944,61	33 146 025,99
2	Przychody ze sprzedaży – roboty budowlano-montażowe (dział pomp ciepła)	40 418,51	488 464,68
3	Przychody ze sprzedaży – działalność projektowa	0,00	0,00
4	Pozostałe przychody ze sprzedaży	1 663,40	4 206,72
5	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
	Razem	3316 026,52	33 638 697,39

- **Wysokość i wyjaśnienia przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe**
Nie dotyczy.
- **Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów**
Nie dotyczy.
- **Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym**

CIT 2016

* Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego

Nazwa	Dane za rok 2016
Wynik finansowy (zysk, strata) brutto	-9 735 521,43
Różnice pomiędzy zyskiem(stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym(a-b+c-d)	5 447 535,63
Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie były zaliczane do dochodu do opodatkowania (zwiększenie dochodu do opodatkowania),	1 431 104,98
Przychody , które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (odpis aktualizujący wartość inwestycji)	
Przychody z wyceny kontraktów długoterminowych	0,00
Naliczone odsetki od udzielonej pożyczki	0,00
Pozostałe przychody nie stanowiące dochodu	0,00
Koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu (zwiększenia dochodu do opodatkowania) w tym:	7 875 072,37
Amortyzacja środków trwałych w leasingu	413 766,71
Nieopłacone składki ZUS na koniec 2016 r.	310 355,61
Niewypłacone wynagrodzenia bezosobowe i osobowe	0,00
Opłaty składek z tytułu PFRON	14 903,00
Koszty reprezentacji	1 326,55
Należności przedawnione i umorzone	3 355 711,76
Rozwiązanie nie wykorzystanych rezerw	1 246 087,02
Odsetki od opłat leasingowych	12 657,24
Odsetki naliczone nie zapłacone kontrahentom	0,00
Naliczone odsetki od obligacji na dzień postępowania restrukturyzacyjnego	329 891,28
Odsetki naliczone na dzień otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego	147 872,28
Odsetki naliczone na dzień otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego budżetowe	40 545,00
Naliczone odsetki od obligacji(zarachowane nie zapłacone)	70 138,90
Odpis aktualizujący wartość inwestycji Waliszów	354 900,00
Koszty windykacji zapłacone wierzycielom	5 830,71
Koszty postępowania komorniczego i sądowego	0,00
Zapłacone kary i grzywny	1 543 169,71
Vat NKUP	5 103,70
Pozostałe koszty NKUP	16 315,76
Pozostałe odsetki	6 495,75
Zaokrąglenia	1,39
Inne do opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi:	3 858 641,72
Zwiększenia dochodu do opodatkowania	
Zmniejszenia dochodu do opodatkowania	3 858 641,72
Koszty rat leasingowych (kapitał + odsetki)	271 914,64
Koszty wynagrodzeń i składek ZUS za 2015 rok	399 420,87
Zapłacone odsetki od obligacji w 2015 naliczone w 2016	53 175,00
Koszty produkcji z 2016 r. przypadające na 2015 r	593 382,63
Zapłacona kara TK TELEKOM z 2015 r	2 540 748,58
Zysk(strata) brutto po korektach - dochód do opodatkowania	-4 287 985,80
Część straty z lat ubiegłych	0,00
Strata do odliczenia 50%	0,00
Odliczenia od dochodu	0,00
Podstawa do opodatkowania	-4 287 985,80
Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe obliczony od poz.6	0,00

- **Dane o kosztach według rodzaju jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat według wariantu kalkulacyjnego**
Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie porównawczym za rok 2016.
- **Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**
Nie dotyczy
- **Poniesione w ostatnim roku i planowe na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

Lp.	Nakłady na	Poniesione w bieżącym roku obrotowym	Planowane na następny rok obrotowy
1	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
2	Środki trwałe	0,00	0,00
3	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
4	Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
	Razem	0,00	0,00

- **Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe**
Nie dotyczy
- **Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych**
Nie dotyczy

Ustęp 3 – Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne na początek roku obrotowego	3 977,02
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	677 873,89

Załącznik „Rachunek przepływów pieniężnych” na str. 13

Ustęp 4 – Objasnienia niektórych zagadnień osobowych

- **Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe**

Wyszczególnienie	Zatrudnienie na 31.12.2016 r.	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy ogółem z tego:	7	3	4
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	0	0	0
Pracownicy umysłowi – stanowiska nierobotnicze	7	3	4

- **Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek handlowych**

Nie dotyczy

Ustęp 5 – Objasnienia niektórych szczególnych zdarzeń

1. **Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

Nie dotyczy

2. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Nie dotyczy

3. **Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym**

Nie dotyczy

4. **Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy**

Nie dotyczy

Ustęp 6 – Objasnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej

- Nie dotyczy

Ustęp 7 – Informacje o połączeniu Spółek

- Nie dotyczy

Ustęp 8 – Poważne zagrożenia dla kontynuacji

Analizując wszystkie zaistniałe okoliczności oraz rozwój sytuacji Spółki Zarząd zwraca uwagę na poważne zagrożenia dla kontynuacji działalności gospodarczej Spółki po umorzeniu lub zakończeniu postępowania sanacyjnego. Biorąc pod uwagę widoczne symptomy zagrożeń w zakresie finansowym, operacyjnym i rynkowym poziom tego zagrożenia należy ocenić jako bardzo wysoki.

Główne symptomy operacyjne i rynkowe to:

1. Brak własnego personelu technicznego oraz trudności z jego pozyskaniem na rynku;
2. Szczątkowe zasoby sprzętowe wymagające nakładów naprawczych;
3. Brak nowych kontraktów;
4. Wysokie zagrożenie z tytułu roszczeń i postępowań z lat ubiegłych, które nie będą mogły być zaspokojone
5. Negatywna opinia na rynku
6. Brak kluczowych organów spółki – Rada Nadzorcza

Główne symptomy finansowe:

1. Brak możliwości zaspokojenia Wierzycieli z lat ubiegłych oraz poziom zadłużenia;
2. Brak źródeł i możliwości pozyskania finansowania oraz utrata zdolności kredytowej;
3. Niekorzystne wskaźniki finansowe;
4. Brak zainteresowania inwestorów ze względu na wysokie ryzyko prawne,
5. Brak instrumentów na odzyskanie należności spornych w wymiernych perspektywach.

Ustęp 9 – Inne istotne informacje ułatwiające ocenę jednostki



Witold Kudła – Prezes Zarządu
Podpis kierownika jednostki



Joanna Gawędzka-Kozioł – Główna Księgowa
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NANOTEL S.A. RESTRUKTURYZACJI Z DZIAŁALNOŚCI W 2016 ROKU

Spółka została utworzona na mocy uchwały o przekształceniu Spółki Nanotel Sp. z o.o. w Nanotel Spółka Akcyjna z dnia 4 maja 2010 r. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 25.05.2010 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS.

Spółka powstała na podstawie Kodeksu spółek handlowych z dnia 15.09.2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) i działa zgodnie z jego zapisami, oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także na podstawie Statutu i wewnętrznie uchwalonych regulaminów.

4.1. Informacje podstawowe

NAZWA	NANOTEL S.A. w restrukturyzacji
FORMA PRAWNA	SPÓŁKA AKCYJNA
ADRES	ul. Swojczycka 38 bud.B 51-501 Wrocław
TELEFON	+48 (71) 371 79 87
E-MAIL	biuro@nanotel.pl
STRONA INTERNETOWA	www.nanotel.pl, www.nanoterm.pl
NIP	895-18-35-375
REGON	020079664
KRS	0000357239

4.2. Przedmiot działalności Spółki

Podstawowym obszarem działalności Spółki jest budownictwo telekomunikacyjne. W zakresie oferty Spółka kompleksowo realizuje inwestycje telekomunikacyjne, poczynwszy od projektowania, poprzez budowę kanalizacji teletechnicznej i rurociągów kablowych, po budowę sieci miedzianych i optycznych wraz z montażem i uruchomieniem. W ramach działalności Spółka wykonuje także instalacje telekomunikacyjne, remonty i modernizacje istniejących sieci kablowych. Spółka Nanotel S.A. wyspecjalizowała się również w obszarze systemów pomp ciepła, w ramach którego zajmuje się przede wszystkim projektowaniem oraz doбором pomp ciepła, ich montażem oraz serwisem pod marką handlową Nanoterm.

4.3. Organy Spółki

4.3.1. Zarząd Spółki Nanotel S.A. w restrukturyzacji na dzień 31.12.2016 r.

Prezes Zarządu – Witold Kudła został powołany Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29.06.2016r. na trzyletnią kadencję. w miejsce odwołanego Pana Daniela Wojnarowicza, który pełnił tę funkcję od 09.04.2013 roku.

Głównym zadaniem nowego Zarządu jest wdrożenie Planu restrukturyzacyjnego, przygotowanie propozycji układowych i doprowadzenie do zatwierdzenia układu z Wierzycielami oraz wypracowania nowej strategii dla Spółki na przyszłość z uwzględnieniem maksymalnego zaspokojenia praw i interesów Wierzycieli oraz realnych możliwości Spółki.

Zgodnie z decyzją Sądu oraz zarządzeniami Nadzorca Sądowego – PMR Restrukturyzacje, kompetencje Zarządu Spółki zostały ograniczone do zakresu zarządu zwykłego, bez możliwości podejmowania samodzielnych decyzji finansowych, które wymagają każdorazowej akceptacji Nadzorca Sądowego i Komisarza Sądowego.

Łączna wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu w roku 2016 wynosiła 190 324,80 PLN brutto

4.3.2. Rada Nadzorcza Spółki Nanotel S.A. w restrukturyzacji na dzień 31.12.2016 r.

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka nie miała powołanej Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji do 23 lutego 2016 roku:

	Stanowisko	Kadencja	
		od	do
Janusz Zawadzki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	08.04.2013 r.	23.02.2016 r.
Krzysztof Krygiel	Członek Rady Nadzorczej	08.04.2013 r.	23.02.2016 r.
Paweł Jordan	Członek Rady Nadzorczej	08.04.2013 r.	23.02.2016 r.
Sławomir Laskowski	Członek Rady Nadzorczej	08.04.2013 r.	23.02.2016 r.
Piotr Mikołajuk	Członek Rady Nadzorczej	24.06.2015 r.	23.02.2016 r.

Rada Nadzorcza starej kadencji została powołana na wspólną trzyletnią kadencję uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 08.04.2013 r. – aktem notarialnym rep. A. 2304/2013.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w dniu 23.02.2016r. Radę Nadzorczą nowej kadencji (akt notarialny rep. A nr 1132/2016 z dnia 23.02.2016r) w następującym składzie:

	Stanowisko	Kadencja	
		od	do
Adam Kościółek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	23.02.2016 r.	14.10.2016 r.
Michał Jarosławski	Zastępca Przewodniczącego RN	23.02.2016 r.	14.10.2016 r.
Michał Maroszek	Członek Rady Nadzorczej	23.02.2016 r.	14.10.2016 r.
Sławomir Laskowski	Członek Rady Nadzorczej	23.02.2016 r.	14.10.2016 r.
Michał Cader	Członek Rady Nadzorczej	23.02.2016 r.	14.10.2016 r.

Członkowie Rady Nadzorczej złożyli rezygnację z pełnienia swoich funkcji z dniem 14.10.2016r.

Ze względu na bieżącą sytuację, Spółka nie była dotychczas w stanie pozyskać kandydatów do objęcia funkcji w składzie nowej Rady Nadzorczej.

4.3.3. Dodatkowe organy nadzorcze

W dniu 24 marca 2016 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, Wydział VIII Gospodarczego ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 24 marca 2016 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Emitenta. Sąd zgodnie z wydanym postanowieniem wyznaczył **sędziego – komisarza w osobie SSR Pawła Bilińskiego** oraz **zarządcę w postępowaniu sanacyjnym** w osobie **PMR Restrukturyzacje S.A. z siedzibą w Warszawie** (nr KRS: 0000546300).

Ponadto Sąd zezwolił Prezesowi Zarządu Emitenta na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu oraz ustanowił **kuratora** dla reprezentowania praw obligatariuszy w osobie **administratora zabezpieczeń SG LEGAL SIEROTA GUGUŁA sp.j. z siedzibą w Warszawie** (nr KRS: 0000543273).

4.3.4. Zatrudnienie w Spółce Nanotel S.A. w restrukturyzacji na dzień 31.12.2016 r.

Stan zatrudnienia na 31.12.2016r. wynosił 7 osób (w tym 1 osoba w zarządzie).

Stan zatrudnienia w 2016				
31.12.2015	I kw 2016	II kw 2016	III kw 2016	IV kw 2016
47	43	25	11	6

+1 osoba w zarządzie

Redukcja zatrudnienia nastąpiła bez zwolnień grupowych poprzez samodzielne odejścia pracowników oraz konieczność likwidacji stanowisk z braku nowych kontraktów.

Mimo dużego nacisku kosztowego proces redukcji zatrudnienia w pierwszej połowie 2016r. był spowolniony z powodu konieczności zabezpieczenia i relokacji sprzętu i materiałów, zakończenia prac kontraktowych oraz przekazywania placów budów.

Koszty osobowe brutto poniesione w 2016r. to ponad 1,8 mln zł.

4.4. Najważniejsze wydarzenia w 2016 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Spółka rozpoczęła rok 2016 z ujemnym wynikiem finansowym za 2015, ogromnym balastem zobowiązań, zakłóconym lub wstrzymanym przepływem należności z kontraktów, trudnościami z ich zakończeniem, odbiorem i rozliczeniem oraz wysokim poziomem kosztów. Utrata płynności finansowej oraz zagrożenie niewypłacalnością spowodowały dodatkowo utratę zdolności wykonawczej oraz wstrzymanie realizacji prac na projektach. Emitent nie był też w stanie dokonać wykupu obligacji serii C w terminie, tj. w dniu 11 stycznia 2016 r.

Rozpoczęte już w III kwartale 2015r. rozmowy z partnerami finansującymi zmierzające do ograniczenia opisanych wyżej zagrożeń i umożliwienia Spółce zakończenia realizacji i rozliczenia kontraktów bazowały na koncepcji przekształcenia zadłużenia Spółki. Działania te przewidywały przeprowadzenie rozmów z Bankiem finansującym w celu renegotjacji terminów spłat kredytów oraz emisję nowych obligacji z opcją ich zamiany na akcje Spółki. W styczniu 2016r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki doszło do uchwalenia programu emisji tych obligacji.

Ponadto w dniu 23 lutego 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 03/02/2016 w sprawie przyjęcia programu emisji obligacji zamiennych na akcje. Program Emisji dotyczył nie więcej niż 15.000 (słownie: piętnastu tysięcy) obligacji na okaziciela, zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 15.000.000,00 (słownie: piętnaście milionów), zamiennych na akcje zwykłe Spółki na okaziciela serii od E01 do E30, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, na warunkach określonych w treści w/w uchwały.

Zarząd wyrażał nadzieję, że dzięki determinacji i wsparciu, zarówno ze strony zatrudnionego personelu, jak i nowo powołanej Radzie Nadzorczej i przewidywanemu w planie restrukturyzacyjnym wzmocnieniu Zarządu, proces uzdrawiania zakończy się powodzeniem i umożliwi przeprowadzenie konsolidacji finansowej, restrukturyzacji przedsiębiorstwa, przywrócenia mu zdolności operacyjnej oraz da perspektywę odrobienia strat z lat ubiegłych.

W związku z zaistniałym ryzykiem całkowitej utraty możliwości prowadzenia dalszej działalności Zarząd Spółki zmuszony był złożyć wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego na podstawie przepisów Ustawy z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2015 r., poz. 978).

W związku z zaistniałymi zaburzeniami sytuacji finansowej Emitenta, skutkującymi złożeniem przez niego wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego Emitent nie dokonał w terminie, tj. w dniu 18 marca 2016 r. wykupu obligacji serii F oraz wpłaty odsetek od tych obligacji za ostatni okres odsetkowy przypadających na ten dzień.

W dniu 24 marca 2016 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, Wydział VIII Gospodarczego ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 24 marca 2016 r. wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Emitenta. Sąd zgodnie z wydanym postanowieniem wyznaczył **sędziego – komisarza w osobie SSR Pawła Bilińskiego** oraz

zarządcę w postępowaniu sanacyjnym w osobie
PMR Restrukturyzacje S.A. z siedzibą w Warszawie (nr KRS: 0000546300).

Ponadto Sąd zezwolił Prezesowi Zarządu Emitenta na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu oraz ustanowił **kuratora** dla reprezentowania praw obligatariuszy w osobie **administratora zabezpieczeń SG LEGAL SIEROTA GUGUŁA sp.j. z siedzibą w Warszawie (nr KRS: 0000543273).**

Sąd wskazał też, że podstawą jurysdykcji sądów polskich jest art. 342 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego oraz 3 ust. 1 Rozporządzenia Rady Wspólnot Europejskich w sprawie postępowania upadłościowego nr 1346/2000 z dnia 29 maja 2000 r. (Dz.U. UE L 160/1 z dnia 30 czerwca 2000 r.), a otwarte postępowanie ma charakter postępowania głównego w rozumieniu tego rozporządzenia.

16 czerwca 2016 roku w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, Wydział VIII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wyłożony został spis wierzytelności złożony przez zarządcę w postępowaniu sanacyjnym w osobie PMR Restrukturyzacje Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w ramach postępowania sanacyjnego prowadzonego wobec Emitenta.

27 czerwca 2016 roku zarządca w postępowaniu sanacyjnym w osobie PMR Restrukturyzacje Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w ramach postępowania sanacyjnego prowadzonego wobec Emitenta, złożył do Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej, Wydział VIII Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych Plan Restrukturyzacyjny.

Podstawowe działania naprawcze zgodnie z Planem restrukturyzacyjnym zatwierdzonym przez sąd to:

- a) Ograniczenie kosztów stałych Spółki do minimum przy zachowaniu zdolności operacyjnej koniecznej dla realizacji Planu restrukturyzacyjnego i prowadzenia działalności bieżącej.
- b) Zabezpieczenie całości majątku ruchomego i nieruchomości Spółki, jego inwentaryzacja, wycena i sprzedaż w celu pozyskania środków na obsługę zadłużenia oraz w ograniczonym przez sąd zakresie zabezpieczenie kosztów działalności bieżącej. Dla zapewnienia transparenacji procesu oraz uzyskania adekwatnych cen rynkowych, sprzedaż majątku odbywa się pod bezpośrednim nadzorem Zarządcy zgodnie z wytycznymi określonymi przez Sędziego – Komisarza. Sprzedaż składników majątku rozpoczęto końcem sierpnia 2016r.
- c) Zamknięcie i rozliczenie starych kontraktów w celu pozyskania zaległych lub spornych wynagrodzeń za wykonane przez Spółkę prace. Jest to jeden z kluczowych elementów procesu restrukturyzacji, który obok pozyskania należności na obsługę zadłużenia ma za cel uwolnienie Spółki od nieprzewidywalnych kosztów i roszczeń w przyszłości.
- d) Pozyskanie nowych kontaktów i perspektywy rozwojowej na przyszłość przez pozyskanie strategicznego inwestora i partnerów kooperacyjnych. Prace w tym zakresie są zaawansowane, ale mocno uzależnione od realizacji Planu restrukturyzacyjnego oraz układu z Wierzycielami.

17 sierpnia 2016r., mając na uwadze Postanowienie Sędziego Komisarza z dnia 27 lipca 2016 r.(otrzymane 10.08.2016r) w przedmiocie wyrażenia zgody w trybie art. 323 ustawy Prawo Restrukturyzacyjne na sprzedaż z wolnej ręki ruchomości objętych masą sanacyjną w postaci pojazdów, maszyn i urządzeń, zarządca w postępowaniu sanacyjnym w osobie PMR Restrukturyzacje S.A., wydał odpowiednie zarządzenie w sprawie sprzedaży składników mienia spółki wchodzącego w skład masy sanacyjnej.

W oparciu o wskazane procedury rozpoczęto końcem sierpnia 2016r. proces sprzedaży ruchomości, który prowadzony jest nadal.

Na spotkaniu Zarządu z Radą Nadzorczą Spółki w dniu 31.08.2016r. została przedstawiona wstępna propozycja układowa dla wierzycieli, która była konsultowana zarówno z Radą Nadzorczą, jak i z Nadzorcą Sądowym pod kątem jej merytorycznej wykonalności, wiarygodności i zabezpieczenia środków na jej realizację.

Ponieważ założeniem tej propozycji była maksymalizacja obsługi długu przez Spółkę była ona wielokrotnie modyfikowana i konsultowana. W celu stworzenia wiarygodnego i możliwego do realizacji układu potrzeba spełnienia wielu warunków (tj. zawarcia porozumień rozwiązujących stare kontrakty, doprecyzowania poziomu uzyskanych środków z tych kontraktów oraz określenie wpływów ze sprzedaży majątku).

Prace w tym zakresie były prowadzone przez zarząd do końca roku 2016r. w ścisłej konsultacji z zarządcą oraz kuratorem. Niestety do końca 2016 roku nie udało osiągnąć odpowiednio konkretnych podstaw dla sprecyzowania wykonalnych i akceptowalnych propozycji układowych jak też nowej strategii.

30 sierpnia 2016r. Kurator i Administrator Zabezpieczeń, reprezentujący interesy obligatariuszy, złożył do Sądu wnioski o powołanie Rady Wierzycieli. Będzie ona reprezentować wszystkie grupy wierzycieli i będzie brała czynny udział w procesie przygotowania i zatwierdzania propozycji układowych, podziału środków finansowych i akceptację działalności bieżącej i przyszłej Spółki do czasu, gdy Spółka zrealizuje zatwierdzony układ. W przypadku, kiedy propozycje układowe zostaną odrzucone przez Radę Wierzycieli i nie dojdzie do porozumienia w okresie jednego roku od daty postanowienia sądowego, proces restrukturyzacji zostanie przekształcony w postępowanie likwidacyjne.

Ustanowienie Rady Wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym Emitenta,

13 października 2016 r. Emitentowi doręczone zostało Postanowienie Sędziego Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej, Wydział VIII Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, Sędziego – komisarza Pawła Bilińskiego z dnia 5 października 2016 r. w sprawie ustanowienia Rady Wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym Emitenta („Postanowienie”).

08 listopada 2016r. odbyło się w siedzibie spółki we Wrocławiu pierwsze posiedzenie Rady Wierzycieli zwołane przez zarządcę w postępowaniu sanacyjnym w osobie PMR Restrukturyzacje S.A.

W trakcie IV kwartału 2016 r. prowadzone były intensywne starania w celu pozyskania inwestora strategicznego oraz przygotowania podłoża dla wznowienia działalności operacyjnej spółki i pozyskania nowych kontraktów w ramach firm partnerskich. Działania te skoncentrowane były na możliwe rozszerzenie obszaru działań również poza sektor telekomunikacyjny.

4.5. Umowy zrealizowane i w trakcie realizacji

W 2016 r. Spółka realizowała końcowe fazy podpisanych w latach 2012-2014 kontraktów:

- 2 kontrakty z Hawe Budownictwo Sp. z o.o. na budowę sieci szerokopasmowej w województwie podkarpackim,
- 2 kontrakty z TP Teltech Sp. z o.o. na budowę sieci szerokopasmowej w województwie podkarpackim,
- 4 kontrakty z TelProjekt Sp. z o.o. na budowę sieci szerokopasmowej w województwie małopolskim.

Wszystkie te kontrakty nie zostały w pełni zakończone i rozliczone z powodu utraty przez Spółkę zdolności realizacyjnych i otwarcia postępowania sanacyjnego. Mimo to w ograniczonym zakresie kontynuowane były do maja 2016 r. drobne prace z udziałem podwykonawców.

Zarząd Spółki w dniu 18 maja 2016 r. wystosował do Telprojekt sp. z o.o. oświadczenie o odstąpieniu od zawartych umów. Odstąpienie nastąpiło ze względu na rażące naruszenia postanowień ww. umów przez Telprojekt z powodu których Emitent nie miał możliwości ukończenia określonych umowami prac.

Zarówno Hawe Budownictwo jak TP Teltech naliczyły znaczące kary umowne z tytułu realizacji kontraktów, które są nadal przedmiotem obustronnych roszczeń.

Działalność w zakresie pomp ciepła prowadzona pod nazwą Nanoterm została wstrzymana w wyniku odejścia kluczowych pracowników. Mimo zakładanego w planie restrukturyzacyjnym rozwoju tego działu sytuacja ekonomiczna spółki jak również bardzo zły stan techniczny sprzętu nie pozwoliły na wznowienie działalności w tej dziedzinie.

4.6. Przewidywany rozwój jednostki

Spółka w kolejnych latach zamierzała wznowić i kontynuować działalność zarówno na rynku telekomunikacyjnym jak i w sektorach pokrewnych związanych z projektowaniem, budową i utrzymaniem szeroko pojętej infrastruktury telekomunikacyjnej i telemetrycznej na terenie Polski i krajów sąsiadujących.

Zrealizowane przez Spółkę w 2016 roku działania korekcyjne i restrukturyzacyjne doprowadziły do drastycznej redukcji kosztów oraz uzyskania transparencji w zakresie źródeł strat wygenerowanych w latach ubiegłych.

W chwili obecnej Zarząd zwróciła uwagę na istnienie poważnych zagrożeń kontynuacji działalności Spółki.

4.7. Strategia rozwoju

W chwili opracowywania raportu nadal obowiązuje, przygotowana w roku 2016 strategia ramowa, ukierunkowana na:

1. Pozyskanie partnerów strategicznych w zakresie obecnej działalności oraz nowych obszarów;
2. Rozszerzenie obszarów działalności Spółki w zakresie posiadanych kompetencji z rynku telekomunikacyjnego na sektory pokrewne, a w tym:
 - a. sektor naftowy, gazownictwo i energetyka;

- b. budowa infrastruktury drogowej, wodnej i kolejowej;
- c. wybrane segmenty budownictwa przemysłowego;
- d. inwestycje komunalne i regionalne na poziomie gmin;
z pomocą partnerów strategicznych i/lub pozyskanie koniecznych kompetencji specjalistycznych przez rozbudowę powiązań kooperacyjnych.
3. Uzupełnienie oferty Spółki o produkty i usługi utrzymania infrastruktury oraz zakres infrastruktury aktywnej wraz z elementami rozwiązań wokół bezpieczeństwa i monitoringu.
4. Wdrożenie dynamicznego systemu zarządzania ryzykiem;
5. Rozbudowa kompetencji w zakresie logistyki i zarządzania projektami inwestycyjnymi oraz monitoringu wszystkich elementów procesu ich realizacji;
6. Alternatywny model finansowania projektów;
7. Rozbudowa sieci partnerskich firm podwykonawczych i kooperantów przy minimalizacji zasobów własnych;
8. Zmiana modelu biznesowego i organizacji Spółki z ukierunkowaniem na dynamikę i elastyczność w reagowaniu na potrzeby klienta w ramach mniejszych projektów o krótkich czasach realizacji.

W obliczu jednak niedostatecznych wyników dotychczasowej restrukturyzacji w punktach absolutnie zasadniczych Spółka nie jest w stanie przystąpić do wdrażania tej strategii.

4.8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Emitent nie prowadził w roku 2016 żadnej aktywności w dziedzinie badań i rozwoju.

4.9. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Spółki

	2014	2015	2016
Przychody	31 077 527,68	33 318 042,76	3 787 137,97
Zysk / strata na sprzedaży	1 467 732,58	-10 320 043,19	-1 848 785,63
Zysk / strata netto	351 116,37	-15 180 955,39	-10 371 180,45
Stan majątku Spółki na 31 grudnia	34 245 696,26	32 503 784,47	24 835 502,45
Aktywa netto Spółki 31 grudnia	3 250 730,30	-11 930 225,08	-22 301 405,53

Przedstawiona powyżej porównawcza informacja finansowa wykazuje za rok 2016 wysoką stratę i spadek przychodów oraz podwojenie ujemnych kapitałów Spółki. Całość środków finansowych pozyskanych przez Spółkę w restrukturyzacji w okresie postępowania pochodziło ze sprzedaży sprzętu budowlanego oraz zwrotu podatku VAT, nadpłaconego przed otwarciem postępowania sanacyjnego i rozliczanego obecnie oraz drobnych przychodów z wcześniejszych usług.

Spółka, z wyjątkiem I kwartału 2016, nie prowadziła działalności przy zachowaniu wysokiego poziomu kosztów ogólnych związanych z relokacją sprzętu oraz utrzymaniem do końca I półrocza stosunkowo wysokiego poziomu zatrudnienia. Niewspółmiernie wysoki poziom straty netto wynika przede wszystkim

z naliczonych kar oraz przeceny wartości majątku. Na stratę miło również wpływ rozwiązywanie rezerw na spodziewane przychody z lat ubiegłych, które w wyniku podpisanej ugody uległy pomniejszeniu.

W ramach prac nad konsolidacją finansów Spółki Zarząd przeprowadził dogłębną analizę finansową wszystkich znaczących kontraktów od 2012 roku. Z analizy tej wynika, że Spółka na każdym z tych kontraktów wygenerowała znaczącą stratę, która przenoszona była na lata następne w wyniku prowadzenia przez Spółkę jednocześnie kilku dużych projektów.

Jedną z przyczyn takiej sytuacji była drastyczna niesymetryczność ryczałtowych umów podwykonawczych zawartych przez Emitenta, które z jednej strony przerzucały na ten podmiot wszelkie ryzyka związane z niedostatecznie płynnym postępowaniem prac (nawet gdy przyczyną tego stanu rzeczy były okoliczności od niej niezależne), z drugiej zaś przewidywała skomplikowaną procedurę formalno-zgłoszeniową dla uruchomienia prawa do fakturacji po stronie Emitenta. W ten sposób przeniesione zostały w dużym zakresie na Emitenta koszty samej inwestycji oraz wszelkie ryzyka związane z jej realizacją jak też znaczące kary umowne za nienależyte wykonanie.

W konsekwencji braku możliwości porozumień z Kontrahentami, Emitentowi nie udało się odzyskać po dacie otwarcia postępowania sanacyjnego jakichkolwiek kwot z kontraktów realizowanych na Małopolskiej i Podkarpackiej Sieci Szerokopasmowej.

4.10. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W roku 2016 Spółka nie nabyła akcji własnych.

4.11. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka Nanotel S.A. nie posiada oddziałów. Emitent posiada jedynie centralę firmy, która mieści się we Wrocławiu, przy ul. Swojczyckiej 38 oraz spółkę zależną w Danii, zawiązaną dnia 23 lutego 2012 roku, pod firmą Nanotel DK ApS, w której Nanotel S.A. posiada 100% udziałów. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 80.000 koron duńskich.

4.12. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka

- ryzyko związane z celami strategicznymi

Spółka w swojej strategii rozwoju zakłada dalszy rozwój działu pomp ciepła promowanego pod handlową marką Nanoterm, poprzez zwiększenie jakości i wydajności systemów ogrzewania i chłodzenia budynków. Nieustanna praca zmierzająca do maksymalizacji wydajności dolnych źródeł powinna w najbliższej przyszłości umożliwić ograniczenie kosztów ich wykonywania.

Realizacja założeń strategii rozwoju Spółki w branży telekomunikacyjnej uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji, do zmiennych warunków branży budownictwa telekomunikacyjnego, w ramach której Spółka prowadzi działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na usługi budownictwa telekomunikacyjnego, które są ściśle powiązane z koniunkturą w branży budowlanej oraz telekomunikacyjnej można zaliczyć:

- przepisy prawa,
- stosunek podaży i popytu,
- warunki atmosferyczne,

- możliwości pozyskiwania kapitału na inwestycje,
- sytuacja na rynku pracy.

Działania Spółki, które okazały się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na: działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz wyniki generowane przez Spółkę. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiąmane w przyszłości przez Spółkę zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

- ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców

Dział Nanoterm ma podpisane długoterminowe umowy na dostawę pomp ciepła z firmami Danfoss sp. z o. o., Sun Energy sp. z o. o., oraz z dostawcami pozostałych elementów instalacji, potrzebnych do realizacji systemów ogrzewania domów. Zakończenie współpracy z którymkolwiek dostawcą może spowodować opóźnienia w realizacji oraz wzrost kosztów projektów, spowodowane koniecznością znalezienia nowych dostawców oraz ponownym negocjowaniem cen i warunków dostaw. Współpraca ze sprawdzonymi kontrahentami umożliwia Spółce ograniczenie nieprzewidzianych kosztów, terminowe wykonywanie zleconych zadań oraz świadczenie usług najwyższej jakości.

- ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

W zakresie branży telekomunikacyjnej Spółka konkuruje na rynku, biorąc udział w postępowaniach przetargowych i pozyskując zlecenia jednostkowe. Szeroki wachlarz oferty, posiadane referencje i jakość realizowanych zleceń ułatwia pozyskanie kontraktów i pozwala na branie udziału w postępowaniach konkursowych.

Istnieje ryzyko, że zmniejszenie poziomu inwestycji na rynku telekomunikacyjnym spowoduje ograniczenie przychodów Spółki. Konsekwencją ograniczenia przychodów mogłoby być ograniczenie zakładanego poziomu zysku, co w efekcie mogłoby wpłynąć negatywnie na możliwość realizacji celów strategicznych Spółki. Powyższe zagrożenie jest minimalizowane przez utrzymywanie dobrych relacji z kontrahentami oraz świadczenie usług o wysokiej jakości, co dla zleceniodawców stanowi ważne kryterium doboru kontrahentów.

Głównym odbiorcą usług świadczonych przez dział Nanoterm są gospodarstwa domowe. Spółka nie posiada wyłączności na instalacje pomp ciepła w tym sektorze.

- ryzyko utraty zaufania odbiorców

Wykonywane przez Spółkę zlecenia, w szczególności zlecenia obejmujące wysoce specjalistyczne prace w zakresie projektowania oraz wykonawstwa sieci telekomunikacyjnych, wiążą się z wieloma czynnikami mogącymi powodować opóźnienie w realizacji zlecenia lub jego nienależytym wykonaniu. W przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinięcia ze strony Spółki skutkującego wadliwym lub nieterminowym wykonaniem zlecenia, Emitent jest narażony na ryzyko utraty zaufania odbiorców, którzy mogą zrezygnować z dalszej współpracy. Utrata zaufania odbiorców może wiązać się z istotnym

ograniczeniem portfela zamówień Spółki, co z kolei może przełożyć się w istotny sposób na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

W celu minimalizacji ryzyka Spółka świadczy kompleksowe usługi o wysokiej jakości, dostosowane do potrzeb i wymogów zlecniodawców.

- ryzyko związane z umowami leasingu

Część sprzętu budowlanego wykorzystywanego przez Spółkę do prowadzenia działalności gospodarczej oraz środki transportu są finansowane płatnościami będącymi zobowiązaniami Spółki wynikającymi z zawartych umów leasingowych. Zgodnie z postanowieniami przedmiotowych umów, w przypadku niewywiązania się Spółki ze zobowiązań umownych, leasingodawca ma między innymi prawo do uniemożliwienia leasingobiorcy korzystania z przedmiotu umowy (maszyn lub urządzeń). W związku z powyższym, w przypadku zaistnienia sytuacji, w której Spółka nie mogłaby wywiązać się z warunków zawartych umów, istnieje ryzyko, iż Spółka może zostać pozbawiona części sprzętu budowlanego, niezbędnego do realizacji zleconych prac, co mogłoby wiązać się z istotnym zagrożeniem dla dalszego funkcjonowania Spółki. Spółka podejmuje wszelkie działania, żeby nie dopuścić do powstania wyżej opisanej sytuacji.

- ryzyko stóp procentowych

W celu finansowania bieżącej działalności Spółka posługuje się kapitałem zewnętrznym pozyskanym m.in. od banków. W zawartych umowach oprocentowanie kapitału zewnętrznego ustalone jest według zmiennej stopy procentowej – WIBOR 1M, powiększony o marżę. Ponadto umowy leasingu operacyjnego na mocy których Spółka użytkuje część maszyn i środków transportu, przewidują płatności oparte o zmienne stopy procentowe.

W związku z tym istnieje ryzyko znaczącego wzrostu stóp procentowych na rynku międzybankowym, co w efekcie może niekorzystnie przełożyć się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą rat zaciągniętych zobowiązań bądź doprowadzić do nieterminowej spłaty zobowiązań. W opinii Spółki, ten rodzaj ryzyka jest utrzymywany na minimalnym poziomie poprzez stały monitoring rynków finansowych w Polsce i na świecie.

- ryzyko odpowiedzialności za świadczone usługi

Charakter prowadzonej przez Spółkę działalności, wiąże się z możliwością wniesienia przeciw Spółce roszczeń m.in. z tytułu nienależytego lub nieterminowego wykonania prac. Ponadto standardowe umowy na wykonanie prac budowlanych zawierają klauzule, które nakładają na usługodawcę karę umowną w wysokości 0,1% wartości zlecenia za każdy dzień spóźnienia. W sytuacji, gdy Spółka niewłaściwie lub w ogóle nie wywiąże się z realizowanych umów istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów z roszczeniem zapłaty kar umownych lub odstąpienia od umowy. W przypadku Spółki ryzyko to jest ograniczane przez podpisanie umów ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązania. W celu sprawowania bieżącej kontroli postępu prac zatrudnieni są wykwalifikowani kierownicy projektu, którzy w sposób ciągły monitorują realizację projektu. Ponadto Spółka dokłada wszelkich starań, aby świadczyć usługi o najwyższej jakości i aby zlecenia były realizowane z odpowiednim wyprzedzeniem.

- ryzyko awarii maszyn

W swojej działalności Spółka wykorzystuje specjalistyczne maszyny i urządzenia. Awaria bądź zniszczenie którejkolwiek maszyny mogłoby skutkować czasowymi utrudnieniami w prowadzeniu działalności oraz ewentualnymi roszczeniami ze strony klientów z tytułu niewywiązania się z warunków umowy. Taka sytuacja mogłaby negatywnie wpłynąć na okresowe wyniki finansowe Spółki, a ewentualne awarie maszyn mogą istotnie wpłynąć na poziom ponoszonych kosztów operacyjnych.

W celu ograniczenia negatywnych skutków powyższego ryzyka Spółka opracowała odpowiednie procedury uwzględniające przeglądy techniczne oraz monitoring poprawnego funkcjonowania urządzeń. Dodatkowo w celu minimalizacji ryzyka związanego z awarią bądź zniszczeniem maszyn Spółka zawarła umowy ubezpieczenia.

- ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy zarówno Prezesa Zarządu jak i strategicznej kadry kierowniczej. Ze względu na specyfikę działalności istotną rolę odgrywają także wykwalifikowani kierownicy robót. Spółka nie może zapewnić, że ewentualna utrata któregokolwiek z pracowników o istotnym znaczeniu dla działalności Spółki, w tym Prezesa Zarządu, nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, a w konsekwencji na sytuację finansową oraz wyniki finansowe Spółki. Wraz z odejściem Prezesa Zarządu bądź innych osób o istotnym znaczeniu dla funkcjonowania Spółki, Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników.

- ryzyko związane z wynikami finansowymi Spółki

W każdym przypadku prowadzenia działalności gospodarczej istnieje ryzyko zakończenia roku z ujemnym wynikiem. Szczególnie niebezpieczną byłaby sytuacja, w której Spółka nie będzie posiadała zleceń, co w rezultacie może przełożyć się na ujemne wyniki finansowe (stratę netto). Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez dywersyfikację działalności, rozwój działu Nanoterm zajmującego się instalacjami grzewczymi oraz utrzymywanie dobrych relacji z dużymi firmami telekomunikacyjnymi. Jednocześnie już podpisane kontrakty gwarantują Spółce prowadzenie robót w bieżącym roku.

- ryzyko utraty płynności

Zaangażowanie Spółki w wykonywanie kontraktów o wartościach niejednokrotnie liczonych w milionach złotych, przy nieterminowym spływie należności może powodować trudności z zachowaniem płynności i regulowaniem zobowiązań Spółki. Poprzez bieżący monitoring stanu należności oraz starania Zarządu o pozyskiwanie kontraktów i współpracę z wiarygodnymi i rzetelnymi inwestorami i kontrahentami Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko.

- ryzyko osłabienia koniunktury w branży telekomunikacyjnej

Koniunktura w branży telekomunikacyjnej, od której uzależniona jest działalność Spółki, jest wypadkową wielu czynników takich jak: czynniki ekonomiczne, gospodarcze czy postęp technologiczny. Obecnie trwają intensywne prace nad planowaniem i rozbudową sieci szkieletowych umożliwiających w okresie późniejszym

świadczenie usług z zakresu szerokopasmowego internetu, telewizji i transmisji danych. Inwestycje te realizowane przez Marszałków województw wykorzystują dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej, a ich naturalną kontynuacją będzie budowa sieci dostępowych, co powinno zapewnić Spółce możliwość realizacji kolejnych dużych kontraktów.

Jednakże, jeżeli nastąpią niekorzystne zmiany koniunktury w sektorze telekomunikacyjnym, bądź nastąpi zahamowanie modernizacji i rozbudowy już istniejącej infrastruktury telekomunikacyjnej, może spowodować to spadek przychodów oraz pogorszenie się wyniku finansowego Spółki.

- ryzyko niedostatecznego popytu na usługi działu Nanoterm

Działalność Spółki, w zakresie działu Nanoterm, w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży budowlanej. Dane opublikowane przez Główny Urząd Statystyczny oraz prognozy wskazują na znaczące wyhamowanie bardzo dynamicznego w ostatnich latach rozwoju branży budowlanej. Wzrost cen tradycyjnych źródeł energii powoduje, że konsumenci coraz chętniej skłaniają się do wykorzystywania odnawialnych źródeł energii. Gospodarstwa domowe, które chcą wykorzystać ekologiczne źródła energii mogą także otrzymać dofinansowanie na zakup i instalację urządzeń wykorzystujących odnawialne źródła energii. Zainteresowanie rynku usługami w dużym stopniu uzależnione jest od sytuacji ekonomicznej klientów. W przypadku gwałtownego i silniejszego przebiegu okresu spowolnienia gospodarczego kraju, a przez to i pogorszenia sytuacji w branży budowlanej, istnieje ryzyko, iż liczba podmiotów przeprowadzających inwestycje w odnawialne źródła energii znacznie się obniży, co w konsekwencji może wpłynąć na ograniczenie portfela zamówień Spółki.

- ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność Spółki narażona jest na obecne w branży budowlanej zjawisko sezonowości. Na sezonowość usług świadczonych przez Spółkę największy wpływ mają warunki atmosferyczne w okresie zimowym – niskie temperatury, które mogą w znacznym stopniu ograniczyć prowadzenie prac budowlanych. Wykonywanie zleceń w okresie zimowym jest nieuzasadnione ze względu na zużycie sprzętu, wydłużony czas realizacji oraz brak możliwości prawidłowego odtworzenia nawierzchni. Taka sytuacja powoduje, że Spółka narażona jest na spadek przychodów z realizacji usług w okresach zimowych, co może wpływać na pogorszenie jej wyników finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka wykorzystuje ten okres na przeprowadzenie remontów, napraw bieżących i przygotowania do następnego sezonu budowlanego.

- ryzyko cen produktów, materiałów i towarów

Realizowane przez Spółkę zlecenia wymagają znaczących nakładów materiałów budowlanych. Z uwagi na fakt dynamicznych wahań cen materiałów Spółka jest przede wszystkim narażona na ryzyko nieprzewidzianego wzrostu cen wykorzystywanych materiałów. W przypadku znaczącego wzrostu cen materiałów lub towarów, wykorzystywanych podczas realizacji projektów budowlanych, istnieje ryzyko istotnego wzrostu kosztów prowadzonej działalności przez Spółkę. Wzrost cen materiałów może powodować również wzrost cen usług świadczonych przez Spółkę, pogorszenie rentowności działania i w konsekwencji pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej.

Umowa podpisana z dostawcą pomp ciepła przewiduje informowanie z wyprzedzeniem o wzroście cen, co pozwala na bieżącą korektę kosztorysów. Spółka nie posiada podpisanych umów długoterminowych z innymi dostawcami, jednakże w celu zabezpieczenia przed ryzykiem wzrostu cen materiałów prowadzi kalkulację cen realizacji poszczególnych zleceń w oparciu o aktualne i prognozowane ceny materiałów i stale monitoruje poziom cen materiałów u producentów i hurtowników.

- ryzyko związane z konkurencją

Stale rozwijający się rynek i wzrost zapotrzebowania na specjalistyczne usługi budownictwa telekomunikacyjnego spowodował rosnące zainteresowanie inwestycjami w rozwój już istniejących podmiotów oferujących usługi w tym zakresie, jak również w powstawanie nowych firm.

Rynek budowlany w Polsce jest znacząco rozdrobniony i charakteryzuje się dużą konkurencyjnością. Obecnie obserwowalne jest duże zainteresowanie współpracą z podmiotami wykonawczymi ze względu na bardzo duże zakresy kontraktów telekomunikacyjnych związanych z budową sieci szerokopasmowych.

W zakresie projektów związanych z instalacją pomp ciepła istnieje również ryzyko wejścia na polski rynek konkurencyjnych firm z Czech i Niemiec oraz przekwalifikowanie i specjalizację spółek krajowych. W przypadku pojawienia się silnej konkurencji na rynku może pojawić się ryzyko, że spółka będzie musiała obniżyć ceny w celu osiągnięcia zakładanych przychodów i zabezpieczenia frontu robót dla posiadanego składu osobowego.

Spółka nie zamierza brać udziału w rywalizacji z konkurentami poprzez obniżanie cen poniżej poziomów rentowności. Przyjęta strategia koncentruje się na zdobywaniu korzystniejszej pozycji rynkowej i budowaniu przewag konkurencyjnych poprzez zapewnienie kompleksowej oferty i świadczenie wysokiej, jakości usług elastycznie dostosowanych do potrzeb klienta.

- ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)

Otoczenie prawne działalności Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. Natomiast zmiany w obowiązujących przepisach prawa mogą powodować w szczególności wzrost obciążeń publiczno – prawnych lub spowodować wzrost kosztów funkcjonowania Spółki.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka przeprowadza audyty wewnętrzne, ukierunkowane na zgodność z bieżącymi regulacjami prawnymi.

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Spółka oferuje swoje usługi i będącą jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej Spółki. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Spółki, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost

zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jej wyników finansowych.

- ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Spółka tak jak każda inna firma działająca na rynku narażona jest na zajście nieprzewidzianych zdarzeń, tzw. zdarzeń losowych (powódź, kradzież, włamanie itp.). Przedmiotowe zdarzenia mogą powodować zniszczenie maszyn i urządzeń, które Spółka wykorzystuje w codziennej działalności. Utrata bądź uszkodzenie najistotniejszych składników majątku Spółki może negatywnie wpłynąć na prowadzoną działalność i sytuację finansową. W związku z powyższym Spółka stara się zabezpieczyć przed tym ryzykiem poprzez zawieranie umów ubezpieczenia z wiodącymi zakładami ubezpieczeń, TUiR Warta S.A. oraz PZU S.A.

- ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami Spółki na rynku NewConnect

Zgodnie z §11 Regulaminu Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem §12 ust. 3i §17c ust. 2:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Niezależnie od powyższego, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu, Organizator ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub niezależnie wykonuje obowiązki informacyjne emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, w szczególności obowiązki określone w § 15a, §15b, §17-17b.

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

- ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect akcji Spółki

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

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. 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,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu, Organizator ASO Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć z obrotu w alternatywnym systemie instrumenty finansowe emitenta, jeżeli ten nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub niezależnie wykonuje obowiązkowi informacyjne emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, w szczególności obowiązki określone w §15a, §15b, §17-17b.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect. ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent zobowiązany jest do realizacji obowiązków wynikających z ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.09.185.1439 t.j.) i ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zaniechania Emitenta w zakresie wskazanych wyżej ustaw, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, skutkować mogą nałożeniem przez KNF kary pieniężnej w wysokości do 1.000.000 zł.

4.13. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

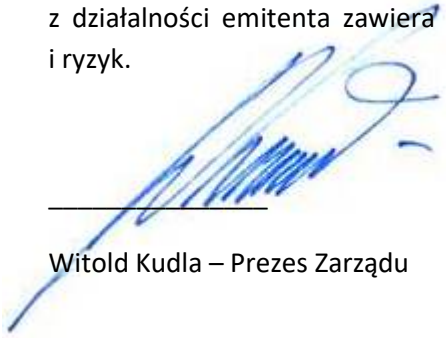
W minionym roku obrotowym Spółka nie zawierała kontraktów dotyczących instrumentów finansowych, nie zaciągała kredytu w walucie obcej. W związku z powyższym nie stosowano rachunkowości zabezpieczeń.

4.14. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Papiery wartościowe spółki Nanotel S.A. nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w związku z powyższym Spółka nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego przeznaczonych dla tych przedsiębiorstw.

5. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Nanotel S.A. w restrukturyzacji oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Witold Kudla – Prezes Zarządu

Zarząd Nanotel S.A. w restrukturyzacji oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Witold Kudla – Prezes Zarządu

6. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

Biorąc pod uwagę brak organów spółki (Rada Nadzorca) i niezdolność do formalnego wyboru biegłego rewidenta Zarząd NANOTEL S.A. w restrukturyzacji przez WZA w terminach pozwalających na przygotowanie takiej opinii i chcąc jednak w maksymalnym wymiarze sprostać wymogom informacyjnym, przekazuję do publicznej wiadomości raport roczny bez opinii biegłego rewidenta.

Opinia ta zostanie opublikowana natychmiast po formalnym zatwierdzeniu rewidenta przez nową Radę Nadzorczą lub Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zaplanowane na 28 czerwca 2016 roku.



Witold Kudla – Prezes Zarządu

7. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZASAD STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące stosowanych przez Emitenta, w roku obrotowym 2016, zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 października 2008 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” zmienionym Uchwałą nr 293/2010 2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 marca 2010 r. wraz ze wskazaniem okoliczności oraz przyczyn niestosowania wskazanych zasad.

Lp.	ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE ZASADY W SPÓŁCE (TAK/NIE)
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. <i>KOMENTARZ: Spółka stosuje zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.</i>	TAK Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	
3.1	podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów, <i>KOMENTARZ: Na stronie internetowej wskazane jest to pośrednio w raportach EBI, które są publikowane na stronie internetowej. Jednakże w najbliższym czasie pojawi się na stronie www.nanotel.pl bezpośrednia informacja dotycząca rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów.</i>	TAK
3.3	opis rynku, na którym działa emitent wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK
3.4	życiorysy zawodowe członków organów Spółki,	TAK
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów	TAK

Lp.	ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE ZASADY W SPÓŁCE (TAK/NIE)
	na walnym zgromadzeniu Spółki,	
3.6	dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK
3.7	zarys planów strategicznych Spółki,	TAK
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	TAK
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w Spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11	(skreślony)	-
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK
3.15	(skreślony)	-
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania, <i>KOMENTARZ: Emitent nie zamieszcza takich informacji, chyba że wypełniają one przesłanki istotnej informacji. Realizacja tej zasady następuje z poszanowaniem art. 428 k.s.h., ze szczególnym uwzględnieniem § 3 i 4 tego artykułu, oraz § 5 i 6.</i>	NIE
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22	(skreślony)	-

Lp.	ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE ZASADY W SPÓŁCE (TAK/NIE)
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrafa.pl . KOMENTARZ: W ocenie Zarządu informacje przekazywane za pośrednictwem własnej strony internetowej są kompletne i wystarczające do oceny Spółki przez inwestorów.	NIE
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK
7	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej, KOMENTARZ: W raportach rocznych Emitenta znajduje się wynagrodzenie Zarządu, natomiast nie pojawia się wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, gdyż za pełnienie swoich funkcji nie pobierają oni wynagrodzenia.	TAK
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie. KOMENTARZ: Spółka nie stosuje niniejszej zasady ze względu na poufność danych oraz tajemnicę handlową.	NIE
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE

Lp.	ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE ZASADY W SPÓŁCE (TAK/NIE)
	<i>KOMENTARZ: Dotychczas spółka nie organizowała publicznie dostępnych spotkań z inwestorami. Emitent na bieżąco publikuje raporty przedstawiające aktualną sytuację panującą w Spółce. Emitent nie wyklucza, w razie pojawienia się potrzeby zorganizowania publicznie dostępnego spotkania, organizacji takich spotkań w przyszłości i w przypadku uzasadnionych zdarzeń Emitent podejmie stosowne działania w tym zakresie.</i>	
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	TAK

Lp.	ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE ZASADY W SPÓŁCE (TAK/NIE)
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
17	(skreślony)	-