

OPINIA

niezależnego biegłego rewidenta
i

RAPORT

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku

Nanotel Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

Swojczycka 38
51-501 Wrocław

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla: Walnego Zgromadzenia Nanotel Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku jednostki Nanotel Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (51-501), ul. Swojczycka 38, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 18 537 014,04 zł.
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku, wykazujący stratę netto w wysokości -10 168 806,65 zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku, wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę -10 168 806,65 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 673 896,87 zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną

prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Spółka wykazała w bilansie należności z tytułu dostaw w kwocie 15 119,8 tys. zł., z czego naszym zdaniem 14 909,4 tys. zł. powinno zostać objęte odpisem aktualizującym ze względu na wysokie ryzyko nieściągalności lub rozliczone z zobowiązaniami. Z podanej kwoty 12 160,5 tys. zł. stanowią należności wobec kontrahentów, w stosunku do których istnieją wymagalne i uznane zobowiązania w kwotach przekraczających ujęte należności. Zobowiązania te ujęte są w księgach rachunkowych i były ujęte w liście wierzytelności w umorzonym procesie restrukturyzacyjnym. Dłużnicy nie potwierdzają ani nie wyrażają woli spłaty należności wobec istnienia wobec nich zobowiązań ze strony Nanotel SA. Pozostała kwota 4 288,8 tys. zł. (z tego 4 047,0 tys. zł. z tytułu zatrzymanych kaucji gwarancyjnych) do dnia badania nie została uregulowana, a ich uregulowanie w przyszłości jest wątpliwe ze względu na braki w realizacji kontraktów, brak porozumień dotyczących rozliczenia kontraktów oraz zaprzestanie przez Spółkę działalności gospodarczej. Spółka nie utworzyła w księgach rachunkowych badanego okresu odpisów aktualizujących należności, których zapłata jest zagrożona; w kwocie 4 288,8 tys. zł. przy założeniu, że kwoty należności od dłużników, w stosunku do których wykazane są zobowiązania zostaną skompensowane. Zgodnie z art. 35b ustawy o rachunkowości powinny być objęte w całości odpisem aktualizującym.

Ponadto w innych należnościach wykazana jest kwota należności z tytułu naliczonego podatku od towarów i usług w związku z korektami z tytułu nieuregulowania zobowiązań w kwocie 305,3 tys. zł., która naszym zdaniem wobec nieregulowania zobowiązań, nie zostaną przez Spółkę odzyskane i wymagają dokonania odpisu aktualizującego.

Zobowiązania w bilansie wykazane zostały w kwocie wynikającej z wartości nominalnych powiększone o odsetki naliczone do dnia 24.03.2016 r., tj. do dnia rozpoczęcia procesu sanacyjnego. Odsetki od zobowiązań od dnia 25.03.2016 r. do 31.12.2016 r. stanowią kwotę około 1 600 tys. zł.

Ujęcie powyższych korekt w sprawozdaniu finansowym roku 2016 spowodowałoby w Spółce obniżenie sumy należności krótkoterminowych o 3 054,2 tys. zł., wzrost sumy zobowiązań o 1 600 tys. zł., obniżenie wyniku finansowego i sumy kapitałów własnych o 4 654,2 tys. zł. oraz sumy bilansowej o 3 054,2 tys. zł.

Naszym zdaniem z wyjątkiem skutków kwestii opisanych powyżej, zbadane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- W dniu 24.03.2016 roku na wniosek Zarządu Spółki na podstawie ustawy z dnia 15 maja 2016 r. Prawo restrukturyzacyjne zostało wydane postanowienie Sądu Rejonowego o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Spółki. Sąd zgodnie z wydanym postanowieniem wyznaczył sędziego - komisarza oraz zarządcę w postępowaniu sanacyjnym. Ponadto Sąd zezwolił Prezesowi na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu oraz ustanowił kuratora dla reprezentowania praw obligatariuszy w osobie administratora zabezpieczeń. W dniu 27.06.2017 roku na wniosek Zarządcy w postępowaniu sanacyjnym Sąd umorzył postępowanie sanacyjne w związku z brakiem możliwości realizacji planu restrukturyzacji. Przyczyną złożenia wniosku o umorzenie postępowania sanacyjnego jest aktualny stan zadłużenia Spółki, utrata zdolności do prowadzenia przez nią działalności gospodarczej, niemożność zrealizowania założeń planu restrukturyzacyjnego, jak również brak jakiegokolwiek wsparcia właścicielskiego.
- W związku z wydaniem dnia 27.06.2017 roku postanowienia o umorzeniu postępowania sanacyjnego wobec Spółki w dniu 04.07.2017 roku Zarząd Spółki złożył w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych uproszczony wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki.
- W informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31.12.2016 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy braku możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31.12.2016 roku.
- Na skutek niezrealizowania proponowanych kontrahentom w realizacji kontraktów w zakresie budowy sieci telekomunikacyjnych porozumień, które pozwoliłyby na doprowadzenie do końcowych rozliczeń obowiązków stron, istnieje możliwość wniesienia roszczeń w stosunku do Nanotel SA, których wielkości nie jesteśmy w stanie oszacować, a których ze względu na sytuację finansową Spółka nie byłaby w stanie zaspokoić. Spółka nie tworzyła rezerw na ewentualne trudne do oszacowania przyszłe roszczenia.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

w imieniu

**Kancelarii Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk**

ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
numer ewidencyjny 3157

Kluczowy Biegły Rewident


Krystyna Szewczyk
Biegły rewident nr 9282

**Kancelaria Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk**
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
nr ewidencyjny KRBR 3157

Opole, dnia 24 lipca 2017 roku



R A P O R T

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania a sprawozdania finansowego
za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku

Nanotel Spółka Akcyjna w restrukturyzacji

Swojczycka 38
51-501 Wrocław

SPIS TREŚCI

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I.	Informacje ogólne.....	3
II.	Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego.....	4
III.	Oświadczenia otrzymane i dostępność danych.....	5
IV.	Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy.....	5
V.	Sprawozdania objęte badaniem	6
B.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	6
I.	Analiza bilansu	6
II.	Analiza rachunku zysków i strat.....	8
III.	Analiza wskaźnikowa	9
IV.	Kontynuacja działalności.....	10
C.	SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	11
I.	Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości	11
D.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
I.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów	12
II.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów	14
III.	Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy	16
E.	KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
I.	Informacja dodatkowa.....	17
II.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	17
III.	Rachunek przepływów pieniężnych.....	18
IV.	Sprawozdanie z działalności jednostki.....	18
F.	CZĘŚĆ KOŃCOWA.....	18

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Informacje ogólne

Nanotel Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Nanotel Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 04.05.2010 roku [Repertorium A Nr 3225/2010]. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu (51-501), ul. Swojczycka 38.

W dniu 24.07.2010 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000357239.

Od 24.03.2016 roku Spółka na swój wniosek została objęta postępowaniem restrukturyzacyjnym mającym na celu przywrócenie zdolności prowadzenia działalności zgodnie z posiadanym potencjałem materialnym i intelektualnym. W związku z wydaniem dnia 27.06.2017 roku postanowienia o umorzeniu postępowania sanacyjnego wobec Spółki w dniu 04.07.2017 roku Zarząd Spółki złożył w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych uproszczony wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. Przyczyną złożenia wniosku był stan zadłużenia Spółki, utrata zdolności do prowadzenia przez nią działalności gospodarczej, niemożność zrealizowania założeń planu restrukturyzacyjnego, jak również brak wsparcia właścicielskiego. Zarząd Spółki po konsultacji z zarządcą w postępowaniu sanacyjnym postanowił o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Spółka posiada numer NIP 8951835375 oraz symbol REGON 020079664.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki były:

- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych;
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego.

Na dzień 31.12.2016 roku kapitał własny Spółki był ujemny i wynosił -22 099 031,73 zł.

Kapitał podstawowy Spółki wynosił 132 000,00 zł. i w stosunku do stanu na początek badanego okresu nie uległ zmianie. Na dzień 31.12.2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Daniel Wojnarowicz - akcje serii A	245 000,00	490 000,00	24 500,00	18,56
Daniel Wojnarowicz - akcje serii B	115 000,00	115 000,00	11 500,00	8,71
Marta Świst - akcje serii A	245 000,00	490 000,00	24 500,00	18,56
Marta Świst - akcje serii B	110 000,00	110 000,00	11 000,00	8,34
Pozostali - akcje serii B	285 000,00	285 000,00	28 500,00	21,59
Pozostali - akcje serii C	200 000,00	200 000,00	20 000,00	15,15
Pozostali - akcje serii D	120 000,00	120 000,00	12 000,00	9,09
Razem	1 320 000,00	1 810 000,00	132 000,00	100,00

W skład Zarządu Spółki na dzień 24.07.2017 roku wchodził:

- Witold Kudła Prezes Zarządu (od dnia 29.06.2016 roku).

W okresie sprawozdawczym do dnia 29.06.2016 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Daniel Wojnarowicz.



W okresie od 24.03.2016 roku do 27.06.2017 roku Zarządcą w postępowaniu sanacyjnym wyznaczonym przez Sąd była PMR Restrukturyzacje SA w Warszawie (KRS NR 0000546300). Na Sędziego – komisarza Sąd powołał Sędziego Sądu Rejonowego Pawła Bilińskiego. Sąd zezwolił Zarządowi Spółki na wykonywanie zarządu w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu oraz ustanowił kuratora dla reprezentowania praw obligatariuszy w osobie administratora zabezpieczeń SG Legal Sierota Guguła s.j. z siedzibą w Warszawie.

Od dnia 14.10.2016 roku Spółka nie posiada Rady Nadzorczej w związku z rezygnacją wszystkich jej członków.

II. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu (45-075), ul. Krakowska 36/2 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 3157.

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk w dniu 28.06.2017 roku została wybrana przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, jak również inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 2 - 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 05.07.2017 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Badanie przeprowadziła Krystyna Szewczyk, kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 9282 oraz Arkadiusz Szewczyk, asystent biegłego rewidenta. Badanie sprawozdania finansowego, przeprowadzono zgodnie z przepisami:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 05.07.2017 roku do 24.07.2017 roku. Na podstawie naszego badania, z dniem 24.07.2017 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniami dotyczącymi:

- zawyżenia należności i zobowiązań wykazanych w bilansie,
- zaniżenia zobowiązań o odsetki za okres od dnia wszczęcia postępowania sanacyjnego do dnia bilansowego,

i wpływu powyższych czynników na informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym.

Zakres i sposób przeprowadzonych badań, udokumentowany jest szczegółowo w sporządzonej dokumentacji roboczej archiwizowanej w Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk.

III. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 24.07.2017 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

IV. Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku zostało zbadane przez Krystynę Szewczyk, biegłego rewidenta nr 9282, działającego w imieniu Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 01.01.2015 do dnia 31.12.2015 roku opinię z objaśnieniami dotyczącymi:

- straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego,
- otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Spółki,
- istnienia istotnej niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30.06.2016 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że strata netto za rok 2015 w kwocie - 15 180 955,38 zł. zostanie pokryta z zysków z kolejnych lat.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 05.07.2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Stosownie do przepisów art. 27 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych Spółka złożyła zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 do dnia 31.12.2015 roku we właściwym Urzędzie Skarbowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31.12.2015 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2016 roku.

V. Sprawozdania objęte badaniem

Sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku,
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 18 537 014,04 zł.
- rachunek zysków i strat
za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku,
wykazujący stratę netto w wysokości -10 168 806,65 zł.
- zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku,
wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę -10 168 806,65 zł.
- rachunek przepływów pieniężnych
za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku,
wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 673 896,87 zł.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie z działalności Spółki w 2016 roku obrotowym.

Wyżej wymienione sprawozdania sporządzone zostały zgodnie z obowiązującym zakresem informacyjnym i układem poszczególnych składników sprawozdania finansowego oraz zakresem sprawozdania z działalności.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

W celu zilustrowania sytuacji ekonomiczno-finansowej badanej jednostki poniżej przedstawia się analizę bilansu i rachunku zysków i strat oraz wybrane węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą jednostki.

I. Analiza bilansu

Aktywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	2016/2015
Aktywa trwałe	7 607 216,63	5 229 031,78	2 369 891,54	16,09	12,78	45,32
Wartości niematerialne i prawne	481,08	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4 809 038,55	3 241 493,31	1 656 791,54	61,99	69,91	51,11
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Inwestycje długoterminowe	578 000,00	1 068 000,00	713 100,00	20,42	30,09	66,77
Rozliczenia międzyokresowe	2 219 697,00	919 538,47	0,00	17,59	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	26 638 479,63	27 274 732,69	16 167 122,50	83,91	87,22	59,28
Zapasy	196 945,68	219 469,23	0,00	0,80	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	7 284 693,33	26 108 756,20	15 433 569,61	95,73	95,46	59,11
<i>w tym należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>5 366 045,73</i>	<i>24 675 054,39</i>	<i>15 119 839,50</i>	<i>94,51</i>	<i>97,97</i>	<i>61,28</i>
Inwestycje krótkoterminowe	392 076,80	3 977,02	677 873,89	0,01	4,19	17 044,77
<i>w tym: środki pieniężne</i>	<i>392 076,80</i>	<i>3 977,02</i>	<i>677 873,89</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>17 044,77</i>
Rozliczenia międzyokresowe	18 764 763,82	942 530,24	55 679,00	3,46	0,34	5,91
Suma aktywów	34 245 696,26	32 503 764,47	18 537 014,04	100,00	100,00	57,03

W badanym roku obrotowym okresie wartość aktywów Spółki zmniejszyła się o 42,97% w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Spowodowane jest to zarówno spadkiem wartości aktywów trwałych jak i obrotowych Spółki na skutek niekontynuowania działalności gospodarczej w zakresie działalności podstawowej. Postępowanie sanacyjne nie przyniosło oczekiwanych efektów, nie pozyskano inwestora skłonnego uczestniczyć w restrukturyzacji Spółki i zabezpieczeniu działalności.

Aktywa trwałe zmniejszyły swoją wartość o 54,68% i stanowią na dzień bilansowy 12,78% wartości aktywów Spółki. Przeważającą część aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 69,91% aktywów trwałych. Istotne pozycje stanowią inwestycje długoterminowe w nieruchomości (30,09% aktywów trwałych).

Aktywa obrotowe stanowią 87,22% wartości aktywów Spółki i zmniejszyły swoją wartość o 40,72%. Największą pozycję stanowią należności krótkoterminowe (95,46% aktywów obrotowych), z tego 97,97% stanowią należności z tytułu dostaw i usług. Rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią 0,34% aktywów obrotowych. Pozostałą część stanowią się inwestycje krótkoterminowe (4,19% aktywów obrotowych Spółki).

Pasywa - Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	2016/2015
Kapitał własny	3 250 730,30	-11 930 225,08	-22 099 031,73	-36,70	-119,22	185,24
Kapitał podstawowy	132 000,00	132 000,00	132 000,00	-1,11	-0,60	100,00
Kapitał zapasowy	2 767 613,93	3 118 730,30	3 118 730,30	-26,14	-14,11	100,00
Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	-15 180 955,38	0,00	68,70	-
Zysk/Strata netto	351 116,37	-15 180 955,38	-10 168 806,65	127,25	46,01	66,98
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 994 965,96	44 433 989,55	40 636 045,77	136,70	219,22	91,45
Rezerwy na zobowiązania	2 763 000,00	283 879,45	0,00	0,64	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	5 867 382,09	218 435,02	0,00	0,49	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	21 856 586,97	43 931 675,08	40 636 045,77	98,87	100,00	92,50
<i>w tym: zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	<i>10 651 439,07</i>	<i>19 807 937,47</i>	<i>20 565 511,52</i>	<i>45,09</i>	<i>50,61</i>	<i>103,82</i>
Rozliczenia międzyokresowe	507 996,90	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Suma pasywów	34 245 696,26	32 503 764,47	18 537 014,04	100,00	100,00	57,03

W badanym kapitale własnym w efekcie ponownie poniesionej straty netto pogłębiły wartość ujemną. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku wykazał stratę przewyższającą sumę wszystkich zgromadzonych kapitałów i powodującą pogłębienie ujemnego kapitału własnego, co oznacza, że majątek Spółki w wartościach bilansowych nie wystarcza na zaspokojenie istniejących zobowiązań.

Wartość zobowiązań i rezerw zmniejszyła się o 7,55%. Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 100,00% kapitałów obcych, z tego prawie połowę stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług.



II. Analiza rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	31.12.2015	31.12.2016	2016/2015
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016			
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	31 077 527,68	33 318 042,76	3 316 026,52	100,00	100,00	9,95
Koszty działalności operacyjnej	29 609 795,10	43 638 085,95	5 164 812,15	130,97	155,75	11,84
Zysk/Strata ze sprzedaży	1 467 732,58	-10 320 043,19	-1 848 785,63	-30,97	-55,75	17,91
Pozostałe przychody operacyjne	104 922,13	638 857,65	2 292 987,67	1,92	69,15	358,92
Pozostałe koszty operacyjne	36 572,09	5 294 896,14	9 231 176,70	15,89	278,38	174,34
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	1 536 082,62	-14 976 081,68	-8 786 974,66	-44,95	-264,99	58,67
Przychody finansowe	11 544,92	6 434,04	4 803,07	0,02	0,14	74,65
Koszty finansowe	1 063 162,17	1 389 687,76	750 976,04	4,17	22,65	54,04
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	484 465,37	-16 359 335,40	-9 533 147,63	-49,10	-287,49	58,27
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Zysk/Strata brutto	484 465,37	-16 359 335,40	-9 533 147,63	-49,10	-287,49	58,27
Podatek dochodowy	133 349,00	-1 178 380,02	635 659,02	-3,54	19,17	-53,94
Zysk/Strata netto	351 116,37	-15 180 955,38	-10 168 806,65	-45,56	-306,66	66,98

W badanym roku obrotowym nastąpił znaczący spadek wartości przychodów ze sprzedaży, które wyniosły 3 316 026,52 zł. Dynamika spadku kosztów działalności operacyjnej w porównaniu z dynamiką przychodów była zbliżona i wyniosła 88,16%. Wynik na poziomie sprzedaży jest ujemny i wynosi -1 848 785,63 zł.

Wśród kosztów rodzajowych stanowiących 99,09% kosztów działalności operacyjnej największe pozycje stanowią koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (35,11% kosztów rodzajowych), koszty amortyzacji (22,20% kosztów rodzajowych) oraz koszty usług obcych (21,07% kosztów rodzajowych).

Spółka w badanym okresie poniosła stratę zarówno na pozostałej działalności operacyjnej jak i na działalności finansowej.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany jest głównie naliczonymi odszkodowaniami i karami (6 990 091,87 zł.).

Strata na działalności finansowej wynika przede wszystkim z poniesienia kosztów odsetek od obligacji (360 503,84 zł.), odsetek od zobowiązań wobec kontrahentów (150 775,03 zł.) oraz odsetek od zobowiązań budżetowych (85 599,57 zł.).

W wyniku powyższego strata brutto wyniosła -9 533 147,63 zł. Po uwzględnieniu księgowień związanych z podatkiem dochodowym odroczonym (wyksięgowanie aktywów i rezerw utworzonych w latach ubiegłych) Spółka poniosła stratę netto w wysokości -10 168 806,65 zł.

III. Analiza wskaźnikowa

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2014-2016, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za badany rok obrotowy oraz poprzedni okres sprawozdawczy.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki zyskowości		
		31.12.2014	Stan na 31.12.2015	31.12.2016
zyskowość sprzedaży brutto [%]	$\frac{\text{wynik na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	4,72	-30,97	-55,75
zyskowość sprzedaży netto [%]	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,13	-45,56	-306,66
zyskowość majątku [%]	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek ogółem}}$	1,03	-46,71	-54,86
zyskowość kapitałów własnych ROE [%]	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średni stan kapitałów własnych}}$	11,88	349,81	59,77
rentowność kapitałów ogółem ROA [%]	$\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy})}{\text{średni stan kapitałów ogółem}}$	5,13	-44,60	-37,67
efekt dźwigni finansowej [%]	ROE - ROA	6,75	394,41	97,44
wynikowy poziom kosztów [%]	$\frac{\text{koszty sprzedanej produkcji}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	95,28	130,97	155,75

Wskaźniki efektywności brutto i netto w związku z poniesioną stratą przyjmują wartości ujemne. Podobnie zachowują się wskaźniki zyskowości majątku i kapitałów. Pogorszeniu uległ wskaźnik wynikowego poziomu kosztów wzrastając z poziomu przekraczając wartość 100%, co informuje nas, że przychody netto ze sprzedaży nie wystarczyły na pokrycie kosztów działalności operacyjnej.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Wskaźniki bieżącej płynności finansowej		
		31.12.2014	Stan na 31.12.2015	31.12.2016
płynność ogólna /III/	$\frac{\text{środki obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,36	0,51	0,35
szybkość spłaty zobowiązań /II/	$\frac{\text{płynne środki obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,35	0,50	0,35
pokrycie zobowiązań zasobami pieniężnymi /I/	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,02	0,00	0,02
szybkość inkasa należności [w dniach]	$\frac{\text{przeciętny stan należności} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	57	143	1 857
szybkość spłaty zobowiązań [w dniach]	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	83	127	1 427
obrót zapasami [w dniach]	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	3	2	8

Wskaźniki bieżącej płynności finansowej II i III stopnia w badanym roku obrotowym uległy ogólnemu pogorszeniu w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Spowodowane jest to wysoko utrzymującym się poziomem w stosunku do przychodów wartości zobowiązań krótkoterminowych i należności krótkoterminowych.

Wskaźniki stabilizacji finansowej

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
ogólny poziom zadłużenia [%]	$\frac{\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	80,96	135,83	219,22
pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi [%]	$\frac{\text{kapitały własne + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	119,86	-223,98	-932,49
trwałość struktury finansowania [%]	$\frac{\text{kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	34,69	-35,16	-119,22

Ogólny poziom zadłużenia Spółki przekracza wartość jej majątku.

Wskaźniki rynku kapitałowego

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
zysk na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,29	-12,65	-8,47
wartość księgowa spółki na 1 akcję	$\frac{\text{kapitały własne ogółem}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	2,71	-9,94	-18,42
dywidenda na 1 akcję	$\frac{\text{zysk netto przeznaczony na dywidendę}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	0,00	0,00	0,00
kurs średni 1 akcji na rynku New Connect	dane z rynku New Connect	6,98	1,54	-
relacja ceny rynkowej 1 akcji do zysku na 1 akcję	$\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	23,86	-0,12	-

Wartość księgowa Spółki liczona na 1 akcję przyjęła wartość ujemną.

IV. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok sporządzone przez Zarząd wykazało stratę przewyższającą sumę wszystkich posiadanych kapitałów. W związku z zaistniałą już w 2016 roku sytuacją Zarząd Spółki w dniu 16.03.2016 roku złożył w Sądzie wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego według ustawy z dnia 15 maja 2016 r. Prawo restrukturyzacyjne.

W dniu 24.03.2016 roku zostało wydane postanowienie Sądu Rejonowego o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Spółki. Sąd zgodnie z wydanym postanowieniem wyznaczył sędziego - komisarza oraz zarządcę w postępowaniu sanacyjnym. Ponadto Sąd zezwolił Prezesowi na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zwykłego zarządu oraz ustanowił kuratora dla reprezentowania praw obligatariuszy w osobie administratora zabezpieczeń.

W związku z wydaniem dnia 27.06.2017 roku postanowienia o umorzeniu postępowania sanacyjnego wobec Spółki w dniu 04.07.2017 roku Zarząd Spółki złożył w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych uproszczony wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki.

Przyczyną złożenia wniosku jest aktualny stan zadłużenia Spółki, utrata zdolności do prowadzenia przez nią działalności gospodarczej, niemożność zrealizowania założeń planu restrukturyzacyjnego, jak również brak jakiegokolwiek wsparcia właścicielskiego. Zarząd Spółki po konsultacji z zarządcą w postępowaniu sanacyjnym postanowił o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

W informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31.12.2016 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy braku możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31.12.2016 roku.

C. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

I. Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości

Badana jednostka, księgi rachunkowe prowadzi w siedzibie jednostki przy użyciu systemu komputerowego. Spełniają one wymogi określone w art. 13 ustawy o rachunkowości.

Jednostka posiada, zatwierdzoną przez kierownika jednostki, dokumentację opisującą w języku polskim przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, a w szczególności:

- określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych,
- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego w zakresie, w jakim ustawa o rachunkowości pozostawia jednostce prawo wyboru,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- system służący ochronie danych i ich zbiorów, w tym dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i innych dokumentów stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów.

Zestawienie obrotów i sald, sporządzane było w jednostce prawidłowo na koniec każdego miesiąca, na podstawie zapisów na kontach księgi głównej.

Narastające od początku roku obroty wymienionego zestawienia, były zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.

W trakcie badania ksiąg rachunkowych, prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych ustalono, że księgi prowadzone były rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco, w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, dowody księgowe oraz dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe, przechowywane są w badanej jednostce w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

D. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów

Aktywa trwałe ujęte w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2015	31.12.2016	2016-2015	2016/2015
Aktywa trwałe	5 229 031,78	2 369 891,54	-2 859 140,24	45,32
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	-
Rzeczowe aktywa trwałe	3 241 493,31	1 656 791,54	-1 584 701,77	51,11
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	-
Inwestycje długoterminowe	1 068 000,00	713 100,00	-354 900,00	66,77
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	919 538,47	0,00	-919 538,47	0,00

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ksiąg pomocniczych z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów trwałych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu nie budzi wątpliwości.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, przedstawiła jednostka poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

Stany księgowe na dzień bilansowy **środków trwałych** oraz **wartości niematerialnych i prawnych** potwierdzono drogą spisu z natury.

Wycena wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych na dzień bilansowy nastąpiła według cen nabycia bądź kosztu wytworzenia z uwzględnieniem dotychczasowych odpisów amortyzacyjnych, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych następowały według zasad ustalonych w polityce rachunkowości z zastosowaniem stawek w większości zgodnych z określonymi w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych [Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami].

Amortyzacja za badany rok obrotowy wyniosła 1 135 884,99 zł. Realność amortyzacji - nie budzi zastrzeżeń, poprawnie została wykazana w kosztach działalności operacyjnej rachunku zysków i strat.

Inwestycje długoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 713 100,00 zł. stanowią inwestycje w nieruchomości gruntowe położone w Starym Waliszowie, wycenione według wartości określonej przez rzeczoznawcę majątkowego. W roku 2016 dokonano aktualizacji jej wartości przez obniżenie o kwotę 354 900,00 zł. Jednostka posiada również udziały w spółce Nanotel DK z siedzibą w Kopenhadze o wartości 48 875,00 zł., których całość wartości została objęta odpisem aktualizującym w 2013 roku.

Aktywa obrotowe wykazane w sprawozdaniu finansowym wynikają z urzędzeń księgowych i wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2015	31.12.2016	2016-2015	2016/2015
Aktywa obrotowe	27 274 732,69	16 167 122,50	-11 107 610,19	59,28
Zapasy	219 469,23	0,00	-219 469,23	0,00
Należności krótkoterminowe	26 108 756,20	15 433 569,61	-10 675 186,59	59,11
Inwestycje krótkoterminowe	3 977,02	677 873,89	673 896,87	17 044,77
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	942 530,24	55 679,00	-886 851,24	5,91

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ewidencji szczegółowej z kontami księgi głównej została zachowana.

Należności krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w wartości 15 433 569,61 zł. składają się:

- należności z tytułu dostaw i usług 15 119 839,50 zł.
- należności z tytułu podatków 306 045,13 zł.
- inne należności 7 684,98 zł.

Należności krótkoterminowe w sprawozdaniu finansowym wykazano w wartości netto tj. wartość księgowa została pomniejszona o odpis aktualizujący ich wartość. Aktualizacja dotyczyła należności, których zapłata jest zagrożona i wyniosła na dzień bilansowy 1 301 694,87 zł.

Z wykazanych w bilansie należności z tytułu dostaw w kwocie 15 119,8 tys. zł., naszym zdaniem 14 909,4 tys. zł. powinno zostać objęte odpisem aktualizującym ze względu na wysokie ryzyko nieściągalności lub rozliczone ze zobowiązaniami. Z podanej kwoty 12 160,5 tys. zł. stanowią należności od kontrahentów, w stosunku do których istnieją wymagalne i uznane zobowiązania w kwotach przekraczających ujęte należności. Zobowiązania te ujęte są w księgach rachunkowych i były ujęte w liście wierzytelności w umorzonym procesie restrukturyzacyjnym. Dłużnicy nie potwierdzają ani nie wyrażają woli spłaty należności wobec istnienia wobec nich zobowiązań ze strony Nanotel SA. Pozostała kwota 2 748,9 tys. zł. (z tego 2 507,1 tys. zł. z tytułu zatrzymanych kaucji gwarancyjnych) do dnia badania nie została uregulowana, a ich uregulowanie w przyszłości jest wątpliwe ze względu na braki w realizacji kontraktów, brak porozumień dotyczących rozliczenia końcowego kontraktów oraz zaprzestanie przez Spółkę działalności gospodarczej, która mogłaby doprowadzić do zakończenia rozliczeń. Spółka nie utworzyła w księgach rachunkowych badanego okresu odpisów aktualizujących należności, których zapłata jest zagrożona; w kwocie 2 748,9 tys. zł. przy założeniu, że kwoty należności od dłużników, w stosunku do których wykazane są zobowiązania zostaną skompensowane. Zgodnie z art. 35b ustawy o rachunkowości powinny być objęte w całości odpisem aktualizującym.

Ponadto w innych należnościach wykazana jest kwota należności z tytułu naliczonego podatku od towarów i usług w związku z korektami z tytułu nieuregulowania zobowiązań w kwocie 305,3 tys. zł., która naszym zdaniem wobec nieregulowania zobowiązań, nie zostaną przez Spółkę odzyskane i wymagają dokonania odpisu aktualizującego.

Inwestycje krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwocie 677 873,89 zł. stanowią środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Istnienie inwestycji na dzień bilansowy sprawdzono drogą:

- spisu z natury - środki pieniężne w kasie,
- potwierdzenia stanu - środki pieniężne w bankach.

Do udokumentowania przeprowadzonej inwentaryzacji inwestycji uwag nie wnosi się. Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy nie budzi zastrzeżeń, jest zgodna z ustawą o rachunkowości.

Dysponowanie środkami pieniężnymi z kasy i z rachunków bankowych, następowało przez osoby upoważnione.

Pozycja sprawozdawcza **krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** kosztów wykazana w bilansie na wartość 55 679,00 zł. obejmuje koszty do rozliczenia w 2017 roku. Wykaz czynnych rozliczeń międzyokresowych wykazany jest poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów

Kapitały własne badanej jednostki wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2015	31.12.2016	2016-2015	2016/2015
Kapitał własny	-11 930 225,08	-22 099 031,73	-10 168 806,65	185,24
Kapitał podstawowy	132 000,00	132 000,00	0,00	100,00
Kapitał zapasowy	3 118 730,30	3 118 730,30	0,00	100,00
Strata z lat ubiegłych	0,00	-15 180 955,38	-15 180 955,38	-
Strata netto	-15 180 955,38	-10 168 806,65	5 012 148,73	66,98

Wykazane w sprawozdaniu finansowym, wymienione w powyższej tabeli dane liczbowe, wynikają i są zgodne z zapisami zdarzeń w księgach rachunkowych. Udokumentowanie tych zapisów nie budzi zastrzeżeń.

Stan kapitału własnego na początek roku obrotowego, zmiany w ciągu roku i stan na koniec roku obrotowego poprawnie przedstawiła jednostka w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”, które stanowi składnik sprawozdania finansowego.

Kapitał podstawowy jest kapitałem akcyjnym finansującym 1 320 000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Występuje zgodność kapitału w zapisie w księgach rachunkowych z rejestrem przedsiębiorców KRS 0000357239, prowadzonym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu. Dane o strukturze własności kapitału, podane są w dodatkowych informacjach i objaśnieniach informacji dodatkowej. Występuje zgodność kwotowa kapitału w zapisie w księgach rachunkowych z wykazaniem w rejestrze przedsiębiorców KRS. Akcje Spółki notowane są na rynku równoległym NewConnect.

Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wyniósł 3 118 730,30 zł. i w stosunku do bilansu otwarcia nie uległ zmianie.

Strata z lat ubiegłych wykazana w kwocie -15 180 955,38 zł. stanowi stratę netto poniesioną w 2015 roku przeznaczoną uchwałą Walnego Zgromadzenia do pokrycia z zysków lat przyszłych.

Pozycja sprawozdawcza **strata netto** stanowi poniesioną przez jednostkę w roku obrotowym stratę netto, której realność omówiona została w rozdziale „Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy”.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w pasywach bilansu wynoszą:

Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	31.12.2015	31.12.2016	2016-2015	2016/2015
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 433 989,55	40 636 045,77	-3 797 943,78	91,45
Rezerwy na zobowiązania	283 879,45	0,00	-283 879,45	0,00
Zobowiązania długoterminowe	218 435,02	0,00	-218 435,02	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	43 931 675,08	40 636 045,77	-3 295 629,31	92,50

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Ewidencja szczegółowa zobowiązań, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

Pozycja sprawozdawcza bilansu **zobowiązania krótkoterminowe** w kwocie 40 636 045,77 zł. obejmuje zobowiązania z tytułu:

- kredytów 934 231,59 zł.
- emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji z naliczonymi odsetkami) 14 544 301,28 zł.
- dostaw i usług 20 565 511,52 zł.
- podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń 4 549 679,12 zł.
 - w tym z tytułu podatku od towarów i usług według deklaracji 1 806 934,85 zł.
 - oraz z tytułu podatku od towarów i usług wynikającego z korekt podatku należnego 2 117 217,99 zł.
- wynagrodzeń 35 676,77 zł.
- inne 6 645,49 zł.

Występujące trudności finansowe związane z zakończeniem kontynuowanych z poprzednich lat kontraktów, konieczność ponoszenia dodatkowych, nieprzewidzianych kosztów zakończenia robót oraz naliczone kary i odszkodowania spowodowały, że Spółka zaprzestała terminowo regulować wymagalne zobowiązania. Nieuregulowanie zobowiązań powoduje dodatkowo konieczność korekt naliczonego podatku od towarów i usług, co generuje kolejne zobowiązania wobec budżetu.

W kwocie zobowiązań 12 160,5 tys. zł. stanowią zobowiązania wobec kontrahentów, w stosunku do których występują również wierzytelności w podanej kwocie.

W roku 2016 przed datą rozpoczęcia postępowania sanacyjnego dokonano emisji nowych obligacji na łączną kwotę 6 000 000,00 zł.

Zobowiązania, w tym z tytułu obligacji wykazane są z odsetkami naliczonymi do dnia 24.03.2016 roku, tj. na dzień ogłoszenia postępowania sanacyjnego. Nieujęte w sprawozdaniu finansowym odsetki od zobowiązań za okres od 25.03.2016 r. do 31.12.2016 r. stanowią kwotę około 1 600 tys. zł.

III. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje sprawozdawcze wykazane w **rachunku zysków i strat** wynikają i są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych. Podstawowe dane liczbowe tych pozycji przedstawiają się jak następuje:

Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]		Zmiana [zł.]	Dynamika [%]
	01.01.2015	01.01.2016	2016-2015	2016/2015
	31.12.2015	31.12.2016		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	33 318 042,76	3 316 026,52	-30 002 016,24	9,95
Koszty działalności operacyjnej	43 638 085,95	5 164 812,15	-38 473 273,80	11,84
Strata ze sprzedaży	-10 320 043,19	-1 848 785,63	8 471 257,56	17,91
Pozostałe przychody operacyjne	638 857,65	2 292 987,67	1 654 130,02	358,92
Pozostałe koszty operacyjne	5 294 896,14	9 231 176,70	3 936 280,56	174,34
Strata na działalności operacyjnej	-14 976 081,68	-8 786 974,66	6 189 107,02	58,67
Przychody finansowe	6 434,04	4 803,07	-1 630,97	74,65
Koszty finansowe	1 389 687,76	750 976,04	-638 711,72	54,04
Strata z działalności gospodarczej	-16 359 335,40	-9 533 147,63	6 826 187,77	58,27
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-
Strata brutto	-16 359 335,40	-9 533 147,63	6 826 187,77	58,27
Podatek dochodowy	-1 178 380,02	635 659,02	1 814 039,04	-53,94
Strata netto	-15 180 955,38	-10 168 806,65	5 012 148,73	66,98

Rachunek zysków i strat sporządzony został w badanej jednostce prawidłowo, w wariancie porównawczym. Zamknięcie roczne kont wynikowych i przeksięgowanie ich sald na konto „Wynik finansowy” nastąpiło poprawnie i nie budzi zastrzeżeń.

Na pozycję sprawozdawczą **przychody netto ze sprzedaży** i zrównane z nimi w wysokości 3 316 026,52 zł. składają się w przychody netto ze sprzedaży produktów oraz przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów. Ewidencja sprzedaży prowadzona techniką komputerową, poprawnie powiązana była z kontami rozrachunków i rejestrem sprzedaży dla potrzeb podatku VAT. W przychodach ze sprzedaży ujęte są przychody z tytułu niezafakturowanych a wykonanych robót w wysokości wynikającej z oszacowania stopnia zaawansowania realizacji kontraktów.

Na pozycję sprawozdawczą **koszty działalności operacyjnej** w wysokości 5 164 812,15 zł. składają się koszty rodzajowe oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów. Wśród kosztów rodzajowych stanowiących 99,09% kosztów działalności operacyjnej największe pozycje stanowią koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (35,11% kosztów rodzajowych), koszty amortyzacji (22,20% kosztów rodzajowych) oraz koszty usług obcych (21,07% kosztów rodzajowych).

Ewidencja i kalkulacja kosztów działalności operacyjnej prowadzona była według zasad uregulowanych w przepisach wewnętrznych zatwierdzonych do stosowania w badanej jednostce przez Zarząd Spółki. Uwzględniają one prawidłowy podział kosztów według miejsc ich powstawania.

Strata na działalności operacyjnej w badanym roku obrotowym wyniosła -8 786 974,66 zł. i składa się:

- ze straty na sprzedaży -1 848 785,63 zł.
- ze straty na pozostałej działalności operacyjnej -6 938 189,03 zł.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany jest głównie naliczonymi odszkodowaniami i karami (6 990 091,87 zł.).

Strata brutto w badanym roku obrotowym wyniosła -9 533 147,63 zł. i składa się:

- ze straty na działalności operacyjnej -8 786 974,66 zł.
- ze straty na działalności finansowej -746 172,97 zł.

Strata na działalności finansowej wynika przede wszystkim z poniesienia kosztów odsetek od obligacji (360 503,84 zł.), odsetek od zobowiązań wobec kontrahentów (150 775,03 zł.) oraz odsetek od zobowiązań budżetowych (85 599,57 zł.).

Pozycje kształtujące przychody i koszty pozostałej działalności operacyjnej, działalności finansowej wykazane są w księgach rachunkowych poprawnie. Kwalifikacja wymienionych przychodów i kosztów była zgodna z art. 42 ustawy o rachunkowości.

Strata netto za badany rok obrotowy wyniosła -10 168 806,65 zł., stanowi ona stratę brutto skorygowaną o odroczony podatek dochodowy w wysokości 635 659,02 zł., z czego:

- zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 919 538,47 zł.
- zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego -283 879,45 zł.

Różnice pomiędzy stratą brutto a stratą podatkową badana Spółka wykazała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.

E. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca składnik sprawozdania finansowego, sporządzona została przez jednostkę poprawnie, zgodnie z dyspozycją art. 48 ustawy o rachunkowości. Obejmuje ona:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zawierające opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru;
- dodatkowe informacje i objaśnienia:
 - do pozycji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych za okresy sprawozdawcze objęte sprawozdaniem finansowym,
 - proponowane pokrycie straty,
 - podstawowe informacje dotyczące pracowników i organów jednostki,
 - inne istotne informacje dla zrozumienia sprawozdania finansowego.

II. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, stanowiące składnik sprawozdania finansowego, zostało sporządzone prawidłowo zgodnie z art.48a ustawy o rachunkowości. Obejmuje ono informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

III. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią w sposób określony w art. 48b ustawy o rachunkowości oraz według zasad i techniki sporządzania rachunku przepływów pieniężnych uregulowanych w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 1 „Rachunek przepływów pieniężnych”.

Nie budzi on zastrzeżeń.

Z rachunku tego wynika, że przepływy środków pieniężnych z poszczególnych działalności przedstawiały się jak następuje:

• działalność operacyjna	3 715 985,91 zł.
• działalność inwestycyjna	541 298,55 zł.
• działalność finansowa	-3 583 387,59 zł.
• zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na dzień 31.12.2016 roku w stosunku do stanu na dzień 01.01.2016 roku	673 896,87 zł.

Wpływy i wydatki wykazane w rachunku przepływów pieniężnych prawidłowo odzwierciedlają źródło wpływów i kierunki wydatków środków pieniężnych.

IV. Sprawozdanie z działalności jednostki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

F. CZĘŚĆ KOŃCOWA

Niniejszy raport stanowi uzupełnienie do opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku badanej Spółki.

Opinia ta stanowi odrębny dokument.


Niniejszy raport zawiera 18 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta z przeznaczeniem dla:

- badanej jednostki 3 egzemplarze;
- Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk 1 egzemplarz.

w imieniu

**Kancelarii Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk**
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
numer ewidencyjny 3157

Kluczowy Biegły Rewident


Krystyna Szewczyk
Biegły rewident nr 9282

**Kancelaria Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk**
ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole
nr ewidencyjny KRBR 3157

Opole, dnia 24 lipca 2017 roku