

Dokument Informacyjny



NANOTEL Spółka Akcyjna

**sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii B, C
oraz praw do akcji serii C
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako
alternatywny system obrotu przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 510.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 200.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 200.000 praw do akcji serii C.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca



Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 26 lipca 2010 roku

Wstęp

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	NANOTEL S.A.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Mydlana 3, 51-502 Wrocław
Telefon:	(71) 792 80 55
Faks:	(71) 792 80 56
Adres poczty elektronicznej:	biuro@nanotel.pl
Adres strony internetowej:	www.nanotel.pl

Źródło: Emitent
Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	CEE Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kiełbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	+48 71 79 11 555
Faks:	+48 71 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	info@ceecapital.pl
Adres strony internetowej:	www.ceecapital.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 510.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 200.000 praw do akcji serii C.

Tabela 3 Kapitał zakładowy Emitenta przed emisją akcji serii C

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	490.000	49,00%	980.000	65,77%
Seria B	510.000	51,00%	510.000	34,23%
Suma	1.000.000	100,00%	1.490.000	100,00%

Źródło: Emitent
Tabela 4 Kapitał zakładowy Emitenta po emisji akcji serii C

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	490.000	40,83%	980.000	57,99%
Seria B	510.000	42,50%	510.000	30,18%

Seria C	200.000	16,67%	200.000	11,83%
Suma	1.200.000	100,00%	1.690.000	100,00%

Źródło: Emitent

SPIS TREŚCI

Wstęp	2
1 Czynniki ryzyka	7
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	7
1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	11
1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe	13
2 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	15
2.1 Emitent.....	15
2.2 Autoryzowany Doradca	16
3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	17
3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	17
3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.....	23
3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	27
3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji.....	27
3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	32
3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	33
4 Dane o Emitencie	38
4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej	38
4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	38
4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent	38
4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał.....	38
4.5 Krótki opis historii Emitenta	39
4.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	40
4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	41
4.8 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	41
4.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości	

	kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	42
4.10	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	42
4.11	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy, formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	42
4.12	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	43
4.13	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	60
4.14	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	60
4.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	61
4.16	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.....	61
4.17	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	61
4.18	Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	61
4.19	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	61
4.20	W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani	62
4.21	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu	63
5	Sprawozdania finansowe	66
5.1	Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zbadanie zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	66
5.2	Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi... 71	71
5.3	Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	86
5.4	Dane finansowe Emitenta za okres od 01.01.2010 – 30.06.2010	109
6	Załączniki	112

6.1	<i>Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru.....</i>	112
6.2	<i>Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....</i>	120
6.3	<i>Definicje i objaśnienia skrótów.....</i>	129

1 Czynniki ryzyka

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

- **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Spółka w swojej strategii rozwoju (przedstawionej szerzej w pkt. 4.12.2.1) zakłada przede wszystkim rozwój działu Nanoterm, poprzez zwiększenie bazy sprzętowej. Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta 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 okażą 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 na wyniki Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta 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 i montaż pomp ciepła z firmami Danfoss i PPC, oraz z dostawcami pozostałych elementów instalacji potrzebnych do realizacji kotłowni. Zakończenie współpracy z którymkolwiek dostawcą może spowodować opóźnienia w realizacji projektów oraz wzrost kosztów realizacji projektów, spowodowane koniecznością znalezienia nowych dostawców oraz ponownym negocjowaniem cen i warunków dostaw. Współpraca ze sprawdzonymi kontrahentami umożliwia Spółce ograniczenie nieprzewidzianych kosztów (np. kary za nieterminowe wykonanie prac), terminowe wykonywanie zleconych zadań oraz świadczenie usług najwyższej jakości.

- **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców**

W zakresie branży telekomunikacyjnej Emitent posiada podpisaną umowę ramową z UPC oraz umowę na realizację dużego projektu z firmą Dialog. Z pozostałymi operatorami zlecenia dotyczą konkretnych robót, w których wykonawcę wyłania się w przetargu ograniczonym bądź nieograniczonym.

W przypadku utraty jednego lub obu kontrahentów, istnieje ryzyko, iż Emitent nie będzie w stanie w krótkim czasie skompensować nowymi projektami utraty zleceń od wskazanych zleceniodawców co może przełożyć się na 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 priorytetowe kryterium doboru kontrahentów.

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

- **Ryzyko utraty zaufania odbiorców**

Wykonywane przez Emitenta 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 zawinienia 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 Emitenta.

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

- **Ryzyko związane z umowami leasingu**

Część sprzętu budowlanego wykorzystywanego przez Emitenta 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 Emitent nie mógłby wywiązać się z warunków zawartych umów, istnieje ryzyko, iż Spółka zostałaby pozbawiona części sprzętu budowlanego, niezbędnego do realizacji zleconych prac, co mogłoby wiązać się z istotnym zagrożeniem dla dalszego funkcjonowania Spółki.

- **Ryzyko stóp procentowych**

W celu finansowania bieżącej działalności Spółka posiłkuje się kapitałem zewnętrznym pozyskanym 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 Emitent użytkuje część maszyn i środków transportu, przewidują płatności oparte o zmienną stopę procentową.

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 Emitenta, 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 Emitenta 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 Emitent 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 Emitenta 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 Emitent dokłada wszelkich starań, aby świadczyć usługi o najwyższej jakości i aby zlecenia były realizowane z odpowiednim wyprzedzeniem.

- **Ryzyko awarii maszyn**

W swojej działalności Emitent 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 Emitenta, a ewentualne awarie maszyn mogą istotnie wpłynąć na poziom ponoszonych kosztów operacyjnych (serwis maszyn lub wymiana zepsutych elementów).

W celu ograniczenia negatywnych skutków powyższego ryzyka Emitent opracował 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 Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy Prezesa Zarządu oraz strategicznej kadry kierowniczej. Ze względu na specyfikę działalności istotną rolę odgrywają także wykwalifikowani kierownicy robót. Emitent 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, Emitent mógłby zostać pozbawiony 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 niezrealizowania zakładanych prognoz wyników finansowych**

W punkcie 4.12.4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent zamieścił prognozy wyników finansowych na 2010 -2011 rok. Prognozy te zostały przygotowane przy założeniu pomyślnej implementacji planu inwestycyjnego Spółki wskazanego w pkt. 4.12.2.1. W związku z powyższym, w przypadku niezrealizowania w całości lub w części planu inwestycyjnego istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie zrealizować przedstawionych prognoz wyniku finansowego. Ponadto w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych czynników oraz innych zmian w otoczeniu Spółki, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć, szacowane wyniki finansowe mogą ulec zmianie. W celu wykonania założonych prognoz Emitent już w I półroczu 2010 r. podpisał kontrakty na realizację świadczonych usług, które pokrywają blisko 80% prognozowanych przychodów.

- **Ryzyko związane z wynikami finansowymi Emitenta**

W 2009 roku (patrz Sprawozdania finansowe pkt. 5) Spółka odnotowała stratę netto w wysokości (266.040,73) zł. Poniesione przez Spółkę straty były przede wszystkim efektem znacznej redukcji zleceń z zakresu budownictwa telekomunikacyjnego. Pomimo reorganizacji i prób pozyskania zleceń przy budowach sieci energetycznych i sanitarnych Spółka nie osiągnęła zamierzonych wyników. Ponadto długotrwała zima i bardzo wolne tempo rozwoju rynku budowlanego nie sprzyjały realizacji zadań, co bezpośrednio przyczyniło się do spadku przychodów z działalności operacyjnej, których wartość znacząco obniżyła rentowność Emitenta. W związku z przyjętymi planami rozwoju i dużym zapotrzebowaniem na środki finansowe istnieje ryzyko, że w następnych latach Emitent może ponownie zanotować ujemne wyniki finansowe (stratę netto). Emitent minimalizuje ryzyko poprzez dywersyfikację działalności, rozwój działu Nanoterm zajmującego się instalacjami grzewczymi oraz podpisanie długoterminowych umów z dużymi firmami telekomunikacyjnymi.

- **Ryzyko utraty płynności**

W związku z zastojem w branży budownictwa telekomunikacyjnego oraz długotrwałym i srogim okresem zimowym, wiele przedsiębiorstw z tego sektora może wykazywać problemy z regularną spłatą zobowiązań, co może istotnie wypłynąć na spłacanie należności Emitenta. Opóźnienia w realizowanych projektach oraz przedłużające się terminy odbiorów zakończonych już inwestycji powodowało, że Emitenta nie był w stanie rozliczyć wykonywanych usług i otrzymać za nie zapłatę. Wydłużanie okresu płatności za swojego usługi spowodowało, że zwiększył się okres spływu należności, a to w konsekwencji wpłynęło negatywnie na płynność finansową Emitenta i dodatkowo nie można wykluczyć, że takie ryzyko nie będzie towarzyszyć Emitentowi w najbliższej przyszłości. W celu zabezpieczenia się przed przedmiotowym ryzykiem, Spółka planuje zreorganizować system ściągania należności oraz korzystać z innych form finansowania działalności, w tym factoringu i windykacji.

- **Ryzyko osłabienia koniunktury w branży telekomunikacyjnej**

Koniunktura w branży telekomunikacyjnej, od której uzależniona jest działalność Emitenta, jest wypadkowa wielu czynników takich jak czynniki ekonomiczne, gospodarcze czy postęp technologiczny. Po znacznym spowolnieniu rozwoju branży telekomunikacyjnej w 2009 roku według informacji napływających od inwestorów oraz z mediów w najbliższym okresie nastąpi ożywienie na rynku telekomunikacyjnym, co może doprowadzić do zwiększenia liczby zamówień z zakresu budownictwa telekomunikacyjnego, w szczególności w związku z rozbudową sieci internetowej i TVC oraz realizacją projektów infrastrukturalnych. Obecnie trwają intensywne prace nad

planowaniem rozbudowy i modernizacji istniejącej infrastruktury już działających operatorów krajowych takich jak Dialog, czy Telekomunikacja Polska. Również pakiet ustaw zawierający środki umożliwiające jednostkom samorządu terytorialnego inwestowanie we własne sieci dostępowe, które gminy będą mogły budować ze środków unijnych i dzierżawić prywatnym operatorom polepszy koniunkturę w branży telekomunikacyjnej. 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 Emitenta.

- **Ryzyko niedostatecznego popytu na usługi działu Nanoterm**

Działalność Emitenta, 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 na najbliższe lata wskazują na znaczące wyhamowanie bardzo dynamicznego w ostatnich latach rozwoju branży budowlanej. Wzrost cen tradycyjnych źródeł energii powoduje, że konsumenci coraz częściej 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 Emitenta narażona jest na obecne w branży budowlanej zjawisko sezonowości. Na sezonowość usług świadczonych przez Emitenta 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 i wydłużony czas realizacji. Taka sytuacja powoduje, że Emitent narażony jest na spadek przychodów z realizacji usług w okresach zimowych, co może wpływać na pogorszenie jego wyników finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka rozpoczęła działalność w zakresie usuwania śniegu, co dodatkowo zwiększy przychody Spółki w długim i srogim okresie zimowym.

- **Ryzyko cen produktów, materiałów i towarów**

Realizowane przez Emitenta 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 Emitenta, 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. Emitent 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.

- **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. Kłopoty z pozyskaniem zleceń przez okres ostatnich kilkunastu miesięcy sprawiło, że większość istniejących firm wykonawczych boryka się z problemami ekonomicznymi, co może spowodować problem z realizacją jakichkolwiek zleceń. Cześć konkurencji ograniczyło zasięg i wielkość robót oraz zatrudnienia. Kondycja finansowa nie pozwala im także brać udziału w procedurach przetargowych.

Rynek budowlany w Polsce jest znacząco rozdrobniony i charakteryzuje się dużą konkurencyjnością. Obecnie obserwowalne spowolnienie w branży budowlanej, potęguje rywalizację pomiędzy podmiotami. 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 marż.

Emitent nie zamierza brać udziału w rywalizacji z konkurentami poprzez obniżanie cen poniżej poziomów rentowności. Strategia Spółki 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 Emitenta.

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

- **Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych**

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Przeprowadzona w 2009 roku kontrola skarbową nie wykazała żadnych nieprawidłowości w prowadzeniu dokumentacji spółki.

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje swoje usługi i będącą jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, 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 Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

- **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). Przedmiotowe zdarzenia mogą powodować zniszczenie maszyn i urządzeń, które Spółka wykorzystuje w codziennej działalności. Utrata, bądź uszkodzenie najistotniejszych składników majątku Emitenta może negatywnie wpłynąć na prowadzoną działalność i sytuację finansową Spółki. W związku z powyższym Spółka stara się zabezpieczyć przed tym ryzykiem poprzez zawieranie umów ubezpieczenia z wiodącymi zakładami ubezpieczeń, TUiR S.A. Warta oraz PZU S.A..

1.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

- **Ryzyko związane z prawami do akcji**

PDA to papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu akcji nowej emisji spółki publicznej, powstające z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą

zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.

W przypadku niedojścia do skutku emisji akcji serii C posiadacz PDA otrzyma tylko zwrot środków w wysokości iloczynu ceny emisyjnej (tj. 5,00 zł) oraz ilości nabytych praw do akcji. Inwestorzy, którzy kupili PDA Emitenta po wyższej cenie niż cena emisyjna narażeni będą na stratę w wysokości różnicy ceny zapłaconej na rynku wtórnym za PDA a kwotą, o której mowa powyżej. Termin ewentualnej wypłaty określi Zarząd w drodze uchwały.

- **Ryzyko opóźnienia rozpoczęcia notowań akcji**

Notowanie akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu rozpocznie się po wpisaniu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję akcji serii C oraz po uzyskaniu stosownych zgód Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Spółka nie może zagwarantować lub precyzyjnie określić terminów rozpoczęcia notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu. Emitent zapewnia, że dołoży wszelkich starań i aktów staranności, aby wszelkie wymagane wnioski były formalnie poprawne oraz były składane niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności umożliwiających ich złożenie. Ewentualne przedłużenie się okresu rejestracji Akcji Serii C przez sąd rejestrowy skutkować będzie opóźnieniem rozpoczęcia notowań akcji serii B Spółki w stosunku do terminu rozpoczęcia notowań zakładanego przez Emitenta. Do dnia rozpoczęcia notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu notowane będą PDA serii C.

- **Ryzyko związane z niedojściem do skutku emisji akcji serii C Emitenta**

Pomimo zawarcia umów objęcia akcji i opłacenia przez subskrybentów wszystkich objętych akcji, emisja akcji serii C może nie dojść do skutku w przypadku gdy:

- Zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C;
- sąd rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję akcji serii C.

W przypadku nie dojścia emisji do skutku, inwestorom zostaną zwrócone wpłaty dokonane na akcje serii C. Zarząd Emitenta jest przygotowany do zgłoszenia podwyższenia kapitału zakładowego dokonanego poprzez emisję akcji serii C we właściwym terminie, a ryzyko odmowy zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego poprzez emisję akcji serii C ma w ocenie Zarządu Emitenta charakter wyłącznie teoretyczny.

- **Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji**

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że instrumenty finansowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, który jest rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sierpniu 2007 r. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

- **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

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

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowanymi instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. 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 rynku NewConnect.

- **Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

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

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

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

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 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 § 16 ust. 1 pkt. 3 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. 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 KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

1.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

- **Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, pan Daniel Wojnarowicz, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki i zatrudniony na stanowisku dyrektora ds. projektów telekomunikacyjnych, oraz pani Marta Świst zatrudniona w Spółce na stanowisku głównego księgowego, posiadają łącznie 700.000 akcji Emitenta uprawniających do 70,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz do wykonania 79,87% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W przypadku objęcia przez inwestorów wszystkich wymienionych akcji serii C oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy w drodze emisji akcji serii C, udział większościowych akcjonariuszy zmniejszy się do 58,33% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz do 70,41% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu. W związku z powyższym wpływ większościowych akcjonariuszy na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 k.s.h. i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

- **Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych**

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji akcji serii C umożliwią mu rozwój działu Nanoterm, umożliwiając realizację założonych celów strategicznych wskazanych w punkcie 4.12.2.1 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji zamierzonych celów. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku, gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta.

- **Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi**

Niektóre osoby wchodzące w skład Zarządu, Rady Nadzorczej lub należące do kluczowego kierownictwa Emitenta, powiązane są ze sobą stosunkiem pokrewieństwa lub powinowactwa. Ten fakt może być powodem wystąpienia konfliktu interesów pomiędzy stosunkami prywatnymi a interesami Spółki. Zgodnie ze stanem wiedzy Emitenta występują następujące powiązania rodzinne pomiędzy członkami organów Emitenta i jego kluczowymi pracownikami:

- Pan Daniel Wojnarowicz (Prezes Zarządu Emitenta) jest mężem Pani Renaty Wojnarowicz (członka Rady Nadzorczej Emitenta).

2 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1 Emitent

Tabela 5 Dane Emitenta

Firma:	NANOTEL S.A.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Mydlana 3, 51-502 Wrocław
Telefon:	(71) 792 80 55
Faks:	(71) 792 80 56
Adres poczty elektronicznej:	biuro@nanotel.pl
Adres strony internetowej:	www.nanotel.pl

Źródło: Emitent

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Daniel Wojnarowicz – Prezes Zarządu,

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

PREZES ZARZĄDU

*Daniel Wojnarowicz*Prezes Zarządu
Daniel Wojnarowicz**TELIANO** NANOTEL S.A.
51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3
tel. 071 792 80 55, fax 071 792 80 56
NIP 895-18-35-375, REGON 020079664

2.2 Autoryzowany Doradca

Tabela 6 Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	CEE Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kielbaśnicza 28, 50-109 Wrocław
Telefon:	+48 71 79 11 555
Faks:	+48 71 79 11 556
Adres poczty elektronicznej:	info@ceecapital.pl
Adres strony internetowej:	www.ceecapital.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu,
Grzegorz Wojtylak – Prokurent.

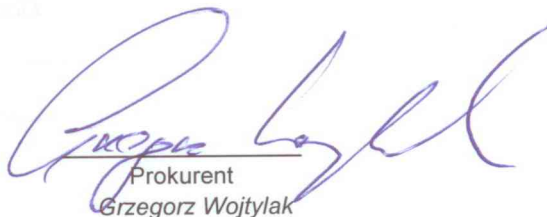
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)

Według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

W Dokumencie Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.


Wiceprezes Zarządu
Wojciech Gudaszewski


Prokurent
Grzegorz Wojtylak

3 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

3.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect” wprowadzane są:

- 510.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 200.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 200.000 praw do akcji na okaziciela serii C.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna akcji serii B wynosi 51.000,00 zł. W przypadku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C, łączna wartość nominalna akcji serii B i C wyniesie 71.000,00 zł.

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw, a także nie występują żadne uprzywilejowania.

W związku z wykonaniem uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 01 czerwca 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 200.000 (słownie: dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, wyemitowano 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji serii C. Akcje serii C wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na poziomie 5,00 zł (słownie: pięć złotych) za jedną akcję. Subskrypcja prywatna trwała od 02.06.2010 r. do 28.06.2010 r. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objęte zostało 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji serii C. Akcje zostały objęte przez 22 osoby fizyczne i 5 osób prawnych. Łączne szacunkowe koszty oferty wyniosły 140.000,00 zł, z czego koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły 30.000,00 zł, koszty sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły 110.000,00 zł

Środki pozyskane z oferty zostaną przeznaczone na rozwój działu Nanoterm, w szczególności na zwiększenie bazy maszynowej oraz prace budowlane. Planowane jest także przeszkolenie załogi w zakresie samodzielnej obsługi sprzętu, zasad bezpieczeństwa i higieny pracy, szkolenia stanowiskowego i zaznajomienie się z przepisami obowiązującego na terenie Polski prawa związanego z wierceniami.

- **Uprzywilejowanie akcji Emitenta**

Akcje Emitenta serii B i C nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 k.s.h. Jednakże należy wskazać, iż akcje serii A Emitenta są uprzywilejowane w ten sposób, iż każdą akcją serii A daje prawo do wykonania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta.

- **Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców

bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - o instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - o wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

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

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności poprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

- **Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz

- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

• **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Na podstawie art. 159 oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zapisy wskazane poniżej odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.

W związku z powyższym członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych w czasie obowiązywania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- a) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- b) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- c) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- d) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- e) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- f) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku a także instrumentów wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Powinno zawierać także informację o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, powinno dodatkowo zawierać informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym KNF oraz Emitenta. Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, na koniec dnia rozliczenia, nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

- **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej

w transakcji zawartej na rynku regulowanym — nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- 5) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 6) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o ofercie.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt. 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- a) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- b) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- c) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

- d) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- e) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- f) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w lit. e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w lit. e) oraz f), obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w lit. e), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z lit. d),
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączzone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

3.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.2.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 k.s.h. jest Walne Zgromadzenie Spółki.

3.2.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

- **Akcje serii A i B**

Na podstawie uchwały nr 1 z dnia 4 maja 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Nanotel Sp. z o.o. podjęło decyzję o zmianie formy prawnej Spółki, tj. o przekształceniu w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 3225/2010). Przekształcenie w spółkę akcyjną oraz rejestracja akcji serii A i B w KRS miała miejsce w dniu 25 maja 2010 roku. Najważniejsze zapisy uchwały przekształceniowej zostały przytoczone poniżej.

Uchwała Nr 1

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki pod firmą: NANOTEL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu z dnia 4 maja 2010 roku w sprawie:

- 1) **powzięcia uchwały o przekształceniu Spółki,**
- 2) **określenia wysokości kapitału zakładowego Spółki Przekształconej,**
- 3) **określenia wysokości kwoty przeznaczonej na wypłaty dla wspólników nieuczestniczących w Spółce Przekształconej,**
- 4) **określenia Wspólników, którym przyznane zostaną akcje imienne serii A,**
- 5) **wskazania pierwszych członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Przekształconej,**
- 6) **wyrażenia zgody na brzmienie statutu Spółki Przekształconej.**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą: NANOTEL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, postanawia:

- 1) **przekształcić w trybie 551 § 1 k.s.h. spółkę pod firmą: NANOTEL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, adres: Mydlana 3 (51-502 Wrocław), wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000234948 w spółkę akcyjną pod firmą: NANOTEL Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu,**
- 2) **określić wysokość kapitału zakładowego Spółki Przekształconej, który będzie wynosił 100 000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzielić się będzie na 1 000 000 (jeden milion) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; przewiduje się, iż w zamian za jeden udział w Spółce Przekształconej wspólnik otrzyma 5000 (pięć tysięcy) akcji Spółki Przekształconej,**
- 3) **przeznaczyć na wypłaty dla Wspólników, o których mowa w art. 563 pkt. 3 k.s.h. kwotę nie większą niż 34 668,32 zł (trzydzieści cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt osiem złotych trzydzieści dwa grosze),**
- 4) **przyznać Wspólnikom Danielowi Wojnarowiczowi i Marcie Świst w równych częściach prawa do akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu tak, że na 1 (jedną) akcję tej serii przypadają 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu,**

(...)

- 6) **wyrazić zgodę na następujące brzmienie statutu spółki NANOTEL Spółki Akcyjnej:**

„STATUT NANOTEL SPÓŁKA AKCYJNA

(...)

§ 5.

1. **Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100 000 zł (słownie: sto tysięcy) złotych i dzieli się na:**
 - a) **490 000 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A, o numerach A 000 001 do A 490 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;**
 - b) **510 000 (słownie: pięćset dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o numerach B 000 001 do B 510 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.**

2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają po dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

(...)

§ 28.

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz inne obowiązujące przepisy prawa."

- **Akcje serii C**

Akcje serii C nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS, w związku z tym na początku notowane będą prawa do akcji serii C spółki Nanotel S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 01.06.2010 r. podjęło uchwałę nr 3 będącą podstawą prawną emisji akcji serii C oraz uchwałę nr 6 będącą podstawą prawną ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu akcji serii B oraz serii C. Uchwały te stanowią co następuje:

**Uchwała Numer 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Nanotel Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 01.06.2010 r.**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Nanotel S.A. w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz wyłączenia prawa poboru akcji serii C

§ 1. Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Nanotel S.A. o kwotę nie większą niż 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych), tj. z kwoty 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty nie wyższej niż 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych).
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust 1. Zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od C 000 001 (słownie: jeden) do C 200 000 (słownie: dwieście tysięcy).
3. Akcje serii C zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010 tj. od dnia 01 stycznia 2010 r.
5. Akcje serii C zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej.
6. Cena emisyjna akcji serii C wynosi 5,00 zł (słownie: pięć złotych) za każdą akcję.
7. Akcje nowej emisji serii C nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami).
8. Upoważnia się Zarząd Nanotel S.A. do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do zawarcia umów o objęciu akcji serii C. Umowy objęcia akcji serii C zostaną zawarte w terminie do końca sierpnia, tj. do dnia 31 sierpnia 2010r.
9. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Nanotel S.A. do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Nanotel S.A..

§2. Wyłączenie Prawa Poboru

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Nanotel S.A. sporządzoną w dniu 31 maja 2010 r. zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Nanotel S.A.
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii C jest cel emisji akcji serii C, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii C kapitałów niezbędnych dla dalszego rozwoju Nanotel S.A. w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Nanotel S.A. uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Nanotel S.A. wyłączenie prawa poboru akcji serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Uchwała Numer 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Nanotel Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 01.06.2010 r.

w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B i C oraz PDA serii C oraz ich dematerializację.

Działając na podstawie art. 12 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U nr 184 poz. 1539 wraz z późniejszymi zmianami), w związku z art. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§1. Zgoda Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Nanotel Spółka Akcyjna wyraża zgodę na:

1. ubieganie się o wprowadzenie akcji serii B i C oraz Praw do Akcji serii C (PDA serii C) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U nr 183 poz. 1538), przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (GPW);
2. złożenie akcji Spółki serii B i C do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeżeli zajdzie taka potrzeba;
3. dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B i C oraz PDA serii C w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538).

§2. Upoważnienia dla Zarządu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Nanotel Spółka Akcyjna upoważnia Zarząd Spółki do:

1. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii B i C, a także Praw do Akcji serii C (PDA serii C) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. numer 183 poz. 1538), przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
2. złożenie akcji Spółki serii B i C do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeżeli zajdzie taka potrzeba;
3. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B i C oraz PDA akcji serii C, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii B i C a także Praw do Akcji serii C (PDA serii C).

3.2.3 Podmiot prowadzący rejestr

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Od momentu rejestracji akcji serii B i C w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

3.2.4 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii C wynosi 5,00 zł (pięć złotych).

3.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010, gdyż akcje te powstały w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akcje serii B nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010 zgodnie z § 1 ust. 4 uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 01.06.2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Akcje serii C nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje serii B i C są równe w prawach do dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

W dniu 4 maja 2010 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym zatwierdzone zostało sprawozdanie finansowe za 2009 rok. Spółka za 2009 rok nie wypłaciła dywidendy, gdyż zanotowała stratę netto w wysokości (266.040,73 zł).

3.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

3.4.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

- **Prawo do zbycia akcji**

Zgodnie z art. 337 § 1 k.s.h. akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (*record date*) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406⁴ k.s.h.)

- **Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy**

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 k.s.h. mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie.

Wszystkie akcje serii B oraz C są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 k.s.h. dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 k.s.h. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w

terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 k.s.h.). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji imiennych serii A ani wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu akcji serii B oraz C. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW - §124, §126, §128 pkt. 1 i 2, §129 pkt. 1, §130 pkt. 1 i 2 oraz §131.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

- **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru**

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 k.s.h. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami art. 433 § 2 k.s.h., po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 k.s.h.).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 k.s.h.).

- **Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej**

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 k.s.h. W myśl art. 474 § 1 k.s.h., po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosowanie do art. 474 § 2 k.s.h., dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

- **Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach**

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z § 9 Statutu Spółki wykonywanie przez zastawnika lub użytkownika akcji prawa głosu wymaga zgody Rady Nadzorczej.

3.4.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

- **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Na podstawie art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 406¹ k.s.h. prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. *record date* – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 2 k.s.h.).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (*record date*) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406³ § 1 k.s.h. akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

- **Prawo głosu**

Z każdą akcją serii B oraz C Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje serii A posiadają uprzywilejowanie, na mocy którego każda akcja serii A Emitenta uprawnia do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 k.s.h. w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 k.s.h.).

Zgodnie z art. 411³ k.s.h. akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (*split voting*), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to Akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ § 1 k.s.h.). W obecnym brzmieniu Statutu, nie jest przewidziana powyższa możliwość.

- **Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Zgodnie z art. 410 § 1 k.s.h., niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

- **Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

Zgodnie z art. 399 § 3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- **Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw**

Zgodnie z art. 400 k.s.h. akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia

akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

- **Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad**

Na podstawie art. 401 § 1 k.s.h. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

- **Prawo zgłaszania projektów uchwał**

Na mocy art. 401 § 5 k.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 k.s.h.).

- **Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania**

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał.

Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

- **Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki**

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 k.s.h. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

- **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Na podstawie art. 385 §§ 3 – 6 k.s.h. wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 k.s.h.). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 k.s.h.). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 k.s.h.).

- **Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych**

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych.

- **Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki**

Stosownie do art. 428 § 1 k.s.h. akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania walnego zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 k.s.h. Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 k.s.h. w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 k.s.h.).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 k.s.h. akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także **prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) k.s.h. wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta.** Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 k.s.h.);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 k.s.h.);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 k.s.h. § 1 i 1¹);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 k.s.h.);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 k.s.h.).

- **Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji**

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 k.s.h.) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 k.s.h. (art. 429 § 2 k.s.h.).

- **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki**

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 k.s.h., akcjonariusz może

wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 k.s.h. w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

- **Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 k.s.h.)**

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

- **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą**

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 k.s.h. wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

- **Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z art. 328 § 6 k.s.h. akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują Akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

3.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 k.s.h., organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 k.s.h.).

Spółka nie wypłacała dywidendy w 2008 roku. Ponadto w 2009 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości (266.040,73) zł i w związku z tym również nie wypłaciła dywidendy za rok obrotowy 2009. W dniu 04.05.2010 roku odbyło się Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za 2009 rok.

Jeżeli walne zgromadzenie, które ma obowiązek zebrać się do 30.06.2011r. zdecyduje o podziale zysku za 2010 rok, wówczas akcje serii B i C będą uczestniczyć w wypłacie dywidendy od 2010 roku.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom niewypłacenie dywidendy w ciągu najbliższych 3 lat. Zyski będą reinwestowane w celu zoptymalizowania rozwoju Spółki. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe.

3.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

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

3.6.1 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

- **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne**

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

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

- **Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych**

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

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

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

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

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

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

3.6.2 Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarżanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty nie stanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

- **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

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

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie

- należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
 4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt. 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

- **Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych**

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

3.6.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłącza ją one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2. uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
3. spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
4. odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka, o której mowa w pkt. 2, albo
 - zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów

zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

3.6.4 Podatek od spadków i darowizn

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

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

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

3.6.5 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych zwalania się od podatku sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z definicją obrotu zorganizowanego zawartą w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

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

3.6.6 Odpowiedzialność płatnika podatku

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

4 Dane o Emitencie

4.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej

Tabela 7 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	NANOTEL S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Mydlana 3, 51-502 Wrocław
Telefon:	(71) 792 80 55
Faks:	(71) 792 80 56
Adres poczty elektronicznej:	biuro@nanotel.pl
Adres strony internetowej:	www.nanotel.pl
NIP:	8951835375
REGON:	020079664
KRS:	0000357239

Źródło: Emitent

4.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony. Zgodnie z § 3 statutu Spółki

4.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na mocy uchwały o przekształceniu Spółki Nanotel Sp. z o. o. w Nanotel Spółka Akcyjna z dnia 04 maja 2010 r. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 25.05.2010r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS.

Emitent powstał na podstawie Ustawy Kodeks spółek handlowych z dnia 15.09.2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

4.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał

Dnia 24 maja 2005 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie spółki Nanotel Sp. z o.o. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234948.

Dnia 25.05.2010 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie spółki Nanotel Spółka Akcyjna do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000357239.

4.5 Krótki opis historii Emitenta

16.05.2005	Na mocy umowy spółki Pan Daniel Wojnarowicz oraz Pani Marta Małgorzata Świst zawiązali Nanotel Sp. z o. o. (Repertorium A nr 1737/2005). Kapitał Zakładowy określony został na 50.000 zł i dzielił się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy.
24.05.2005	Na mocy postanowienia sądu rejonowego dla Wrocławia Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Emitent został wpisany do KRS pod numerem 0000234948.
14-26.10.2005	Emitent podpisał umowy ramowe z UPC Polska Sp. z o.o. na wykonanie prac budowlanych, projektowych oraz zarządzanie inwestycjami.
10.05.2006	Emitent podpisał umowę z Epał sp. z o.o. na prace projektowe związane z budową sieci telekomunikacyjnych w Suwałkach, Sanoku i Piasecznie.
08.08.2006	Emitent zakupił nieruchomość w Jeszkowicach k. Wrocławia jako bazę magazynowo – sprzętową.
26.10.2006	Emitent zawarł umowę z ATEM-Polska sp. z o.o. na roboty telekomunikacyjne dotyczące budowy sieci Telekomunikacji Polskiej S.A. w województwie opolskim.
04.05.2007	Emitent rozpoczął budowę działu i marki Nanoterm.
04.06.2007	Emitent nawiązał współpracę oraz podpisał umowy na budowę sieci Netia S.A.
18.10.2007	Emitent podpisał ramową umowę na prace projektowe i instalacyjno-montażowe z Air Bites Polska sp. z o.o.
20.10.2007	Zamówienie kompaktowej wiertnicy dedykowanej do budowy pionowych kolektorów gruntowych na potrzeby pomp ciepła.
17.01.2008	Emitent rozpoczął realizację zlecenie na budowę sieci Telekomunikacji Polskiej S.A. na terenie województwa dolnośląskiego, jako podwykonawca firmy Eltel Networks S.A.
20.02.2008	Emitent podpisał umowę z Politechniką Wrocławską na wykonanie robót telekomunikacyjnych na sieci WASK.
17.03.2008	Podpisanie pierwszej umowy handlowej na realizację kompleksowego systemu pomp ciepła.
20.05.2008	Emitent podpisuje umowę o współpracy handlowej z producentem pomp ciepła PPC Pompy Ciepła.
21.05.2008	Dostawa wiertnicy i rozpoczęcie pierwszej budowy systemu pomp ciepła pod nadzorem partnera z Niemiec.
12.06.2008	Emitent podpisał umowę z Komendą Wojewódzką Policji na konserwację sieci teletechnicznej.
25.07.2008	Emitent podpisał umowę o współpracy przy dystrybucji pomp ciepła z firmą Danfoss sp. z o.o.
20-22.03.2009	Udział w targach budowlanych Tarbud 2009 oraz promocja kompleksowego systemu pomp ciepła.
19.03.2009	Emitent otrzymał nagrodę od firmy Danfos za zaangażowanie w promocję pomp ciepła w

2008 roku.

31.07.2009	Emitent podpisał kontrakt na budowę kanalizacji sanitarnej w Zagwizdzu budowanej przez Gminę Murów i współfinansowanej ze środków unijnych jako oficjalny podwykonawca Energy Investors.
12.10.2009	Emitent podpisał umowę na wykonanie projektu sieci światłowodowej z Telefonią Dialog S.A.
26.01.2010	Nagroda od firmy Danfoss za najbardziej dynamiczny rozwój sprzedaży pomp ciepła w 2009 roku.
19-21.03.2010	Udział w targach budowlanych Tarbud 2010 oraz promocja kompleksowego systemu pomp ciepła.
03.03.2010	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę nr 1 o podniesieniu kapitału zakładowego do 100.000,00 zł i wprowadzeniu do Spółki wspólnika – Privilege Capital Management S.A.
25.05.2010	Emitent podpisał umowę na budowę sieci światłowodowej Telefonii Dialog na osiedlu mieszkaniowym we Wrocławiu.
04.05.2010	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę nr 1 o przekształceniu Spółki z Nanotel Sp. z o. o. w Nanotel Spółka Akcyjna. Kapitał zakładowy spółki przekształconej został określony na 100.000 zł i dzielił się na 1.000.000 akcji, w tym: <ul style="list-style-type: none">• 490.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A,• 510.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
25.05.2010	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował Nanotel Spółka Akcyjna i wpisał ją do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000357239
01.06.2010	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 20.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

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

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000 zł.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitał rezerwowany.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 100.000,00 zł i dzieli się w następujący sposób:

- a) 490.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł;
- b) 510.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł.

W przypadku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta będzie wynosił 120.000 zł i dzielił się w następujący sposób:

- a) 490.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł;
- b) 510.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł;
- c) 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł;

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji, bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego.
- Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki
- Zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich
- Zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Tabela 8 Kapitał własny Emitenta (stan na dzień 31.12.2009 r.) (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA 31.12.2009 r.
<i>Kapitał (Fundusz) własny</i>	413.657,60
Kapitał (Fundusz) podstawowy	50.000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00
Kapitał (Fundusz) zapasowy	629.698,33
Kapitał (Fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00
Zysk (strata) netto	-266.040,73
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00

Źródło: Emitent

4.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości. Do Spółki nie wniesiono żadnych wkładów niepieniężnych.

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

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

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

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu Spółki w materii podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

4.10 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta dotychczas nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku papierów wartościowych. Emitent również nie wystawił kwitów depozytowych.

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

Pomiędzy członkami organów Spółki oraz pomiędzy członkami organów a akcjonariuszami zachodzą następujące powiązania:

- pan Daniel Wojnarowicz (Prezes Zarządu oraz akcjonariusz) jest mężem pani Renaty Wojnarowicz (Członek Rady Nadzorczej);
- pan Janusz Zawadzki (Przewodniczący Rady Nadzorczej) jest członkiem Rady Nadzorczej Privilege Capital Management S.A. (akcjonariusza).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Privilege Capital Management S.A. posiada 30,00% udział w kapitale zakładowym Emitenta, co uprawnia do 20,13% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. W przypadku zarejestrowania przez sąd rejonowy podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C udział Privilege Capital Management S.A. zmniejszy się do 25,00% w kapitale zakładowym oraz 17,76% głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Privilege Capital Management S.A., z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Kiełbaśniczej 28, 50-109 Wrocław, jest podmiotem, którego przedmiotem działalności jest prowadzenie tzw. inwestycji portfelowych (inwestycje typu „private equity”).

Privilege Capital Management S.A. inwestuje głównie w spółki niepubliczne, z których to inwestycji wyjście realizowane jest poprzez ofertę publiczną lub prywatną (private-2-public, pre-IPO) lub odsprzedaż podmiotu inwestorowi branżowemu (private-2-private).

Pomiędzy Privilege Capital Management S.A. a Autoryzowanym Doradcą istnieje takie powiązanie, iż Privilege Capital Management S.A. jest podmiotem wchodzącym w skład grupy kapitałowej, w skład której wchodzi również Autoryzowany Doradca, a ponadto osoby wchodzące w skład organu zarządzającego Privilege Capital

Management S.A. wchodzi również w skład organu zarządzającego Autoryzowanego Doradcy. Pomiędzy członkami organów Autoryzowanego Doradcy a głównymi akcjonariuszami zachodzą następujące powiązania personalne:

- pan Adrian Dzielnicki (Prezes Zarządu głównego akcjonariusza Emitenta Privilege Capital Management) jest jednocześnie Prezesem Zarządu CEE Capital Sp. z o.o. (Autoryzowanego Doradcy),
- pan Wojciech Gudaszewski (Wiceprezes Zarządu głównego akcjonariusza Emitenta Privilege Capital Management) jest jednocześnie Wiceprezesem Zarządu CEE Capital Sp. z o.o. (Autoryzowanego Doradcy),

Nie występują żadne powiązania majątkowe, organizacyjne i personalne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład organów Autoryzowanego Doradcy.

Poza wskazanymi powyżej powiązaniem nie występują żadne inne powiązania kapitałowe, organizacyjne lub personalne o istotnym wpływie na działalność Spółki.

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

4.12.1 Podstawowe informacje o produktach i usługach

4.12.1.1 Przedmiot działalności

Podstawowym obszarem działania Spółki jest budownictwo telekomunikacyjne w pełnym zakresie obejmującym projektowanie, budowę kanalizacji teletechnicznej, budowy sieci miedzianych i optycznych na potrzeby telefonii, Internetu i telewizji kablowej. Spółka zajmuje się robotami ziemnymi związanymi z budową kanalizacji i rurociągów kablowych oraz budowy przyłączy do obiektów kubaturowych dla nowoprojektowanych obiektów takich jak hale sportowe, baseny, markety, hotele i inne.

W zakresie działalności Emitenta znajdują się także prace remontowo – montażowe, usuwanie awarii oraz modernizacja istniejących sieci.

Ponadto Spółka zajmuje się nadzorem w postaci zarządzania inwestycjami oraz odbioru powykonawczego. Spółka zapewnia także pomoc merytoryczną przy rozwiązywaniu problemów prawnych i techniczno-budowlanych. W przypadku zadań obejmujących zakresem konieczność udziału przedstawicieli branży pokrewnych zapewnia udział w realizacji inwestycji fachowców z właściwymi uprawnieniami.

W 2006 roku Spółka podjęła próbę rozpoznania nowej gałęzi wykonawstwa z zakresu kompleksowego systemu instalacji ogrzewania domów z wykorzystaniem pomp ciepła. W tym celu stworzono dział Nanoterm stanowiący niezależny dział w firmie Nanotel, zajmujący się obsługą głównie klientów indywidualnych w zakresie kompleksowego systemu instalacji ogrzewania domów z wykorzystaniem pomp ciepła. Spółka realizuje cały system kompleksowo zgodnie z życzeniami klientów, dostosowując się do jego potrzeb i udzielając gwarancji na wykonane prace. W zakresie oferowanych usług wykonuje on wszelkie niezbędne obliczenia



projektowe, dolne źródło ciepła w postaci gruntowych kolektorów pionowych, kotłownie w oparciu o pompy ciepła oraz górne źródło ciepła, czyli na ogół ogrzewanie podłogowe. W ramach oferty Nanotel udziela gwarancji na całość systemu realizowanego na podstawie własnych obliczeń a klient otrzymuje dokumentację powykonawczą.

4.12.1.2 Przewagi konkurencyjne

Mocną stroną Spółki jest wykwalifikowana kadra zarządzająca, która posiada ponad dwudziestoletnie doświadczenie zawodowe w branży budownictwa telekomunikacyjnego oraz kilkuletnie doświadczenie w zakresie projektowania i realizacji instalacji pomp ciepła. Władze Spółki, stawiają na rozwój i innowacje, nie boją się wyzwań i nowoczesnych rozwiązań. Zespół ciągle poszukuje nowych możliwości, jest otwarty na poszerzanie oferty i horyzontów ekspansji.

Spółkę charakteryzuje duża elastyczność i swoboda w dostosowywaniu się do zmian w zależności od wielkości i zróżnicowania portfela zamówień. Samodzielność, skuteczność w podjętych działaniach, szybkość reakcji oraz zaangażowanie całego zespołu sprawiają, że Spółka potrafi zaadaptować się i podjąć się realizacji dużych kontraktów.

Spółka współpracuje z wiodącymi podmiotami na rynku, w tym z UPC Polska sp. z o. o., Netia S.A., Telefonía Dialog S.A. czy Telekomunikacja Polska S.A. Bierze udział w realizacji nowoczesnych systemów telekomunikacyjnych zarówno w sferze projektów, jak i wykonawstwa telekomunikacyjnego. Wśród zleceniodawców cieszy się bardzo dobrą opinią popartą listami referencyjnymi.

Ważnym czynnikiem mającym wpływ na konkurencyjność Spółki jest dedykowany sprzęt wykonany na indywidualne zamówienie, przystosowany do warunków gruntowych i rozmiarów działek budowlanych. Kompaktowa wiertnica jest w stanie wykonać kolektory gruntowe na każdej działce budowlanej zabudowanej zgodnie z przepisami Prawa Budowlanego. Technologia wykonywania odwiertów jest równie ekologiczna, jak cały system grzewczy – do budowy kolektorów nie używane są żadne środki chemiczne.

Spółka posiada własną bazę magazynowo-sprzętową o doskonałej lokalizacji w odległości ok. 10 km od granic Wrocławia, niedaleko budowanej obwodnicy autostradowej. Strzeżony budynek magazynowy o powierzchni 300 m², na działkach o łącznej powierzchni 30a z utwardzonym placem parkingowym po wyremontowaniu bazy stanie się centrum dystrybucji systemów pomp ciepła.

Spółka świadczy kompleksowe usługi w zakresie projektowania oraz wykonawstwa instalacji łącznie z górnym źródłem ciepła. W swojej działalności poszukuje słabych stron istniejących rozwiązań i wprowadza własne innowacyjne rozwiązania, czego efektem było opracowanie technologii która pozwala na zwiększenie sprawności dolnego źródła ciepła o 30%. Pracownicy działu Nanoterm podlegają ciągłemu doskonaleniu zawodowemu z zakresu pozyskiwania i wykorzystania ciepła z gruntu.

Emitent cieszy się dobrą opinią wśród producentów pomp ciepła. Jako potwierdzenie jakości wykonywanych instalacji może posłużyć fakt promowania na stronie domowej Danfoss usług Emitenta w zakresie budowy dolnego źródła ciepła, którego parametry docenił również zespół partnerów Danfoss, dla których Spółka realizuje od ponad roku zlecenia z tego zakresu. Dzięki możliwościom, jakie stwarza kontrola on-line nad działaniem zainstalowanych pomp ciepła Danfoss ma możliwość podglądu pracy realizowanych systemów.

4.12.1.3 Usługi

Dział telekomunikacyjny

Podstawową działalnością Emitenta jest świadczenie usług budownictwa telekomunikacyjnego w szczególności:

- przygotowanie projektów dzierżaw kanalizacji telekomunikacyjnych,
- przygotowanie projektów przebudowy sieci istniejących i budowy przyłączy do obiektów kubaturowych dla nowo projektowych obiektów,
- kompleksowa budowa kanalizacji i rurociągów telekomunikacyjnych wraz z obsługą formalno – prawną i geodezyjną,
- instalacje telekomunikacyjne,
- remonty, usuwanie awarii, modernizacja istniejących sieci,
- montaż i pomiary,

- inwentaryzacja sieci,

Dział pomp ciepła

Dział Nanoterm zajmuje się obsługą klientów indywidualnych w zakresie kompleksowego systemu instalacji ogrzewania domów z wykorzystaniem pomp ciepła. W szczególności spółka zajmuje się:

- przygotowaniem projektu kotłowni oraz dolnego źródła ciepła,
- budową gruntowych kolektorów pionowych,
- budową kotłowni z montażem i uruchomieniem pompy ciepła,
- budową górnego źródła ciepła,
- serwisem wykonanych systemów.

Tabela 9 Struktura usługowa przychodów

Przychody ze sprzedaży	2008	2009
Dział Telekomunikacyjny	2 489 414,44	877 961,63
Dział Pomp Ciepła	458 323,43	972 524,63
Razem	2 947 737,87	1 850 486,26

Źródło: Emitent

4.12.1.4 Kontrahenci

Emitent w zakresie świadczonych usług często współpracuje z największymi przedsiębiorstwami telekomunikacyjnymi w Polsce. Wśród szerokiej gamy kontrahentów Emitenta, szczególną uwagę zajmują takie podmioty jak:

Telekomunikacja Polska S.A. jest jednym z największych polskich przedsiębiorstw. TP działa na rynku telefonii stacjonarnej, telefonii komórkowej, Internetu i transmisji danych. TP jest dominującym operatorem na polskim rynku telekomunikacyjnym.

Telefonia Dialog S.A. jest spółką akcyjną, której 100 procent udziałów należy do KGHM Polska Miedź S.A. Jest jednym z największych niezależnych operatorów telefonii stacjonarnej, dostawcą szybkiego Internetu oraz nowoczesnych usług multimedialnych. W 2010 r. DIALOG poszerzył swoją ofertę o telefonię komórkową Diallo.

UPC Polska jest dostawcą potrójnej usługi: szerokopasmowego dostępu do Internetu, telewizji kablowej i usług telefonicznych. Firma jest częścią Liberty Global, Inc., wiodącego międzynarodowego operatora telewizji kablowej, który oferuje zaawansowane usługi telewizyjne, dostępu do Internetu oraz telefoniczne ok. 16 milionom klientów w Europie, Japonii, Chile i Australii.

Netia S.A. świadczy stacjonarne usługi telekomunikacyjne w całym kraju. Posiada koncesję na budowę sieci i świadczenie usług transmisji danych oraz dostępu do Internetu na terenie całego kraju.

Epal Sp. z o.o. powstała w wyniku wydzielenia jednostek organizacyjnych, specjalizujących się w utrzymaniu technicznym sieci i obsłudze klientów, z przedsiębiorstwa Fonbud, działającego na rynku telekomunikacyjnym. Działa w branżach: telekomunikacyjnej, teleinformatycznej i budowlanej, współpracując m. in. z takimi firmami i instytucjami jak: TP S.A., Netia S.A., Dialog S.A., Polkomtel S.A. i wiele innych.

Korbank Sp. z o.o. jest jedną z czołowych firm na terenie Dolnego Śląska umożliwiającą podłączenie i korzystanie z zasobów komunikacyjnych sieci komputerowych. Oferują usługę z zakresu telefonii cyfrowej, internetowych łączy szerokopasmowych oraz telewizji nowej generacji (HD).

4.12.1.5 Realizacje

Emitent posiada bardzo szerokie doświadczenie w zakresie projektowania oraz realizacji zleceń z zakresu budownictwa telekomunikacyjnego. Tabele 10 i 11 prezentują najważniejsze zlecenia zrealizowane przez Emitenta.

Tabela 10 Zlecenia projektowe Emitenta w latach 2005 - 2010

I.p.	Wykaz wybranych projektów budowlanych obiektów telekomunikacyjnych	Inwestor	Termin realizacji
1	Budowa sieci multimedialnej na osiedlach mieszkaniowych w Suwałkach dł. rurociągu – ok. 20 km	EPAL sp. z o.o.	07.2005 - 05.2007
2	Budowa sieci multimedialnej w Sanoku dł. rurociągu – ok. 10 km	EPAL sp. z o.o.	07.2005 - 07.2006
3	Budowa magistrali światłowodowej Przyjaźni – Sowia - Skarbowców - Powstańców Śląskich we Wrocławiu dł. trasy ok. 2,0 km	UPC Polska sp. z o.o.	11.2005 - 10.2006
4	Budowa magistrali światłowodowej Przyjaźni-Powstańców Śląskich we Wrocławiu dł. trasy ok. 2,5 km	EPAL sp. z o.o.	11.2005 - 10.2006
5	Budowa kanalizacji teletechnicznej we Wrocławiu ul. Spółdzielcza dł. kanalizacji - 2,0 km	UPC Polska sp. z o.o.	12.2005 - 12.2006
6	Budowa magistrali światłowodowej we Wrocławiu - Skarbowców dł. kanalizacji -1,3 km	UPC Polska sp. z o.o.	12.2005 - 11.2006
7	Budowa kanalizacji teletechnicznej we Wrocławiu - Koszarowa - Czajkowskiego - Kromera dł. kanalizacji - 1,5 km	UPC Polska sp. z o.o.	12.2005 - 12.2006
8	Budowa sieci internetowej w Piasecznie 84 przyłącza (ok. 3,0 km)	Air Bites Polska sp. z o.o.	07.2006 - 06.2007
9	Koncepcja i projekt budowlany sieci internetowej na osiedlu Malowniczym we Wrocławiu dł. kanalizacji - ok. 8,0 km	Korbank sp. z o.o.	08.2006 - 03.2007
10	Budowa sieci internetowej na osiedlach mieszkaniowych w Głogowie ok. 1500 mieszkań	Air Bites Polska sp. z o.o.	01.2008 - 07.2008
11	Budowa sieci internetowej na osiedlach mieszkaniowych w Lubiniu ok. 10.000 mieszkań	EPAL sp. z o.o.	02.2008 - 10.2008
12	Przebudowa sieci telekomunikacyjnej w obrębie przebudowy ciągów komunikacyjnych Wały Chrobrego w Głogowie - długość przebudowy ok. 1 km kanalizacji	Lumen sp. z o.o.	09.2009 - 01.2010
13	Projekt pasywnej sieci optycznej na osiedlu mieszkaniowym Gądów we Wrocławiu - zasoby mieszkaniowe ok.. 8500	Dialog S.A.	10.2009 - 01.2010
14	Projekt pasywnej sieci optycznej na osiedlu mieszkaniowym Gaj we Wrocławiu - zasoby mieszkaniowe ok.12500	Dialog S.A.	10.2009 - 01.2010

Źródło Emitent

Tabela 11 Zlecenia wykonawcze Emitenta w latach 2005 - 2010

I.p.	Wykaz wybranych wybudowanych obiektów telekomunikacyjnych	Inwestor	Termin realizacji
1	Budowa przyłącza i okablowania światłowodowego na potrzeby systemów SSWiN i CCTV dla PMG Wierzchowice dł. rurociągu - 0,5 km, budowa kabla OTK - 2,0 km	ANCOR	09.2006 - 10.2006
2	Budowa linii światłowodowej relacji: Kolnica - Wierzbnik - Młodoszowice - Strzelniki dł. trasowa - 8,0 km	TP S.A. OT Opole	10.2006 - 12.2006
3	Budowa kanalizacji teletechnicznej i kabli światłowodowych we Wrocławiu na obszarach Śródmieścia - etap I dł. kanalizacji - 15,0 km	UPC Polska sp. z o.o.	05.2006 - 12.2006
4	Budowa światłowodu łączącego punkty węzłowe sieci UPC w Oleśnicy dł. trasowa - 3 km	UPC Polska sp. z o.o.	11.2006 - 11.2006
5	Budowa kanalizacji teletechnicznej we Wrocławiu - Koszarowa - Czajkowskiego - Kromera dł. kanalizacji - 1,5 km	UPC Polska sp. z o.o.	12.2006 - 01.2007
6	Budowa kanalizacji teletechnicznej i kabli światłowodowych we Wrocławiu na obszarach Śródmieścia - etap II dł. kanalizacji - 12,0 km	UPC Polska sp. z o.o.	03.2007 - 04.2008
7	Budowa sieci internetowej na osiedlu Malowniczym we Wrocławiu dł. kanalizacji - ok. 8,0 km	Korbank sp. z o.o.	04.2007 - 11.2009
8	Budowa kanalizacji teletechnicznej w Skarbimierzu dł. sieci - ok. 4,0 km	ATEM sp. z o.o.	05.2007 - 08.2007
9	Budowa sieci telekomunikacyjnej Barut- Łaziska- Piotrówka dł. sieci - ok. 20,0 km	ATEM sp. z o.o.	04.2007 - 09.2009
10	Budowa sieci telekomunikacyjnej we Wrocławiu Jedności Narodowej/Wyszyńskiego - dł. kanalizacji ok.. 15 km	UPC Polska sp. z o.o.	06. 2008 - 03.2009
11	Budowa przyłącza światłowodowego w Opolu ul. Korfantego dł. światłowodu ok.. 1,5 km	Netia S.A.	06.2008 - 10.2008
12	Budowa sieci optycznej przy ul Purkyniego we Wrocławiu - dł. światłowodu ok. 2 km	Netia S.A.	05.2007 - 10.2007
13	Budowa sieci światłowodowej z przeniesieni węzła sieci Telefonii Dialog we Wrocławiu	Eltel Network sp. z o.o.	11.2008 - 05.2009
14	Budowa sieci telekomunikacyjnej w Wilczycach – dł. sieci ok. 4 km	Eltel Network sp. z o.o.	11.2008 - 03.2009
15	Budowa kanalizacji sanitarnej w Zagwizdzu, gm. Murów	Energy Investors sp. z o.o.	06.2009 - 12.2009
16	Budowa przyłącza światłowodowego w Chorzowie długość: ok. 2,0 km	Netia S.A.	10.2009 - 12.2009
17	Budowa kanalizacji teletechnicznej na terenie zakładu w Strzelcach Opolskich długość: ok. 700 mb	Infomex sp. z o.o.	02.2010 - 04.2010
18	Budowa pasywnej sieci optycznej na osiedlu Gaj we Wrocławiu zasoby: ok. 12 tys. mieszkań	Telefonia Dialog S.A.	06.2010 - w toku

Źródło Emitent

4.12.2 Otoczenie rynkowe Emitenta

4.12.2.1 Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Emitent skupia swoją działalność na obszarze Polski, powoduje to zatem bardzo dużą zależność kondycji finansowo-majątkowej Spółki od sytuacji makroekonomicznej Polski.

Sytuacja gospodarcza Polski jest dobrze odzwierciedlana poprzez wskaźniki makroekonomiczne, do najważniejszych z nich można zaliczyć:

- dynamikę Produktu Krajowego Brutto;
- wskaźnik inflacji;
- wzrost realny wynagrodzeń brutto;
- stopę bezrobocia.

W 2008 roku i pierwszym kwartale 2009 roku nastąpiło wyhamowanie tempa wzrostu gospodarki Polski. Pomimo notowanych w tym czasie w wielu obszarach gospodarki oznak spowolnienia, Polska należała do krajów o najwyższym wzroście PKB w Unii Europejskiej.

Kumulacja niekorzystnych zjawisk na globalnych rynkach finansowych oraz pogarszająca się koniunktura w gospodarce światowej, wpływały na stopniowe osłabienie dynamiki popytu zagranicznego, a pośrednio oddziaływały na postawy przedsiębiorców krajowych na przełomie 2008 i 2009 r. Od połowy 2008 r. obniżała się dynamika produkcji w przemyśle, a w IV kwartale 2008 r. produkcja sprzedana ukształtowała się poniżej poziomu sprzed roku. W ostatnich miesiącach 2008 roku na rynku pracy nastąpiło osłabienie obserwowanych dotychczas pozytywnych tendencji. W IV kwartale spowolnieniu uległa wzrostowa dynamika wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych, jednak w całym 2008 r. wzrosły one bardziej niż przed rokiem.

Obserwowane w pierwszych miesiącach 2009 r. zmniejszenie dynamiki wzrostu gospodarki Polski wynika przede wszystkim ze spowolnienia gospodarczego na światowych rynkach finansowych oraz dużej niepewności co do kształtowania się sytuacji gospodarczej Polski i świata w nadchodzących latach. W II i III kwartale 2009 roku szacowane tempo wzrostu PKB kraju przejawiało symptomy odwrócenia negatywnego trendu spadkowego gospodarki oraz dało nadzieję na kontynuację stabilnego jej wzrostu w kolejnych okresach.

Trzeci kwartał 2009 r. charakteryzował się wyższym tempem wzrostu gospodarczego niż kwartał poprzedni. Wzrost PKB brutto w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wyniósł 1,8%. Był to już drugi kwartał z rzędu, w którym dynamika PKB rosła. Wzrost ten jest stosunkowo niewielki, jednak w opinii analityków IBnGR pozwala na oczekiwanie coraz lepszych wyników w kolejnych okresach i zakończenie występujących do tej pory negatywnych tendencji rynkowych.

W ostatnim kwartale 2009r. nastąpiło przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego. Okres ten był zatem trzecim z kolei kwartałem, gdzie mieliśmy zwiększającą się dynamikę PKB. Według oceny Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, PKB w IV kwartale 2009 roku wzrósł o 2,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W całym 2009r. temu wzrostu PKB szacowane jest na 1,7% i było to najniższe roczne tempo wzrostu gospodarczego od siedmiu lat.

W pierwszych trzech miesiącach 2010 roku zwiększyło się tempo wzrostu gospodarczego i według szacunków IBnGR wyniosło 3,5 procenta w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Efektem wzrostu był wzrost spożycia indywidualnego, czyli wydatków konsumpcyjnych, które wyniosło w tym okresie 3,3 proc. Stanowi to przede wszystkim wynik poprawy nastrojów wśród konsumentów, którzy dotknięci skutkami kryzysu w 2009 roku odzyskali zaufanie co do perspektyw rozwoju polskiego gospodarki.

Tabela poniżej przedstawia zmiany najważniejszych wskaźników w okresie od 2006 roku do 2010 roku (prognozy wg IBnGR).

Tabela 12 Ważniejsze wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2006-2009 oraz prognozy na lata 2010-2011

Wyszczególnienie	2006	2007	2008	2009	2010P	2011P
------------------	------	------	------	------	-------	-------

Dynamika wzrostu PKB	6,2%	6,8%	5,0%	1,8%	3,2%	3,5%
Inflacja	1,0%	2,5%	4,2%	3,5%	2,5%	2,8%
Wzrost realny wynagrodzeń brutto	4,1%	6,3%	5,4%	2,1%	2,4%	4,5%
Stopa bezrobocia	14,9%	11,4%	9,5%	11,9%	12,9%	10,5%

P – dane prognozowane

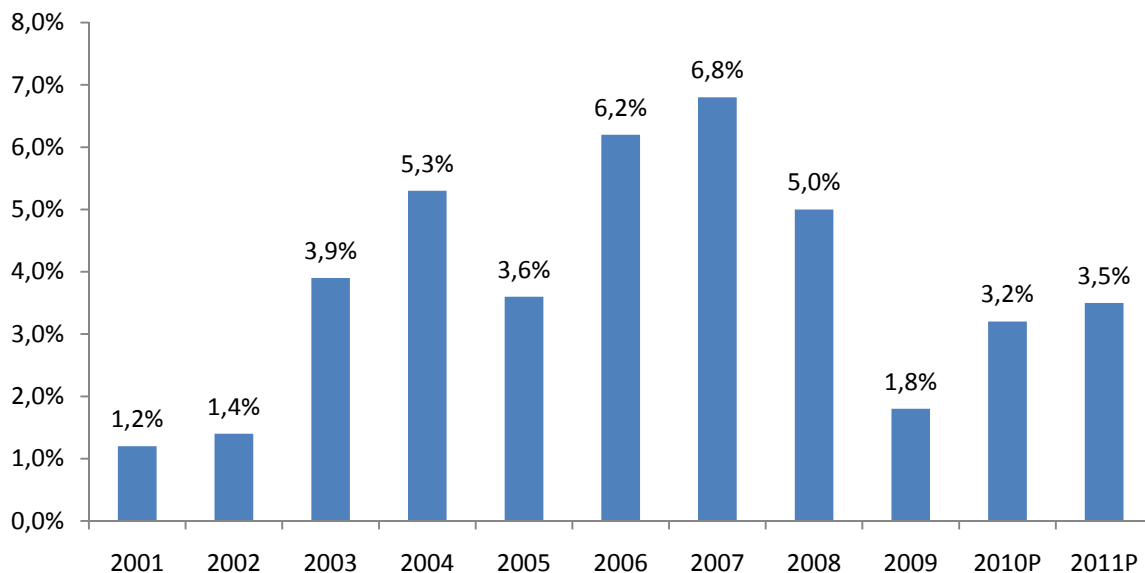
Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl, IBnGR „Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 66 (kwiecień 2010 r.)”, www.ibngr.edu.pl

Dynamika wzrostu PKB

Wg wstępnych danych GUS, produkt krajowy brutto w 2008 r. był wyższy niż przed rokiem o ok. 5,0% (wobec odpowiednio 6,8% w 2007 r.). W głównej mierze do takiego wyniku przyczyniło się budownictwo, którego wartość dodana zwiększyła się o 9,1% w stosunku do 2007 roku. Kolejnymi sektorami, które w znaczący sposób wpłynęły pozytywnie na tempo wzrostu PKB w 2008 r. były: eksport towarów i usług (wzrost o 7,1% r/r) oraz spożycie ogółem (wzrost o 6,3% r/r). Niepokojącym sygnałem jest spadek wartości dodanej brutto w przemyśle w pierwszych dwóch kwartałach 2009 r. o 5,5% (w stosunku do I i II kwartału 2008 r.).

Spadek tempa wzrostu PKB, był przede wszystkim podyktowany ochłodzeniem popytu krajowego m.in. poprzez wzrost stóp procentowych i znaczącym, w porównaniu z ostatnimi latami, osłabieniu siły nabywczej pieniądza. Wzrost popytu krajowego uległ istotnemu osłabieniu w stosunku do notowanego przed rokiem (5,5%, wobec 8,7%). Znacznie wolniejsza, po bardzo wysokim wzroście w dwóch poprzednich latach, była dynamika akumulacji (wzrost o 2,9%), w związku z osłabieniem tempa wzrostu nakładów brutto na środki trwałe do 8,2% (z 17,6% w 2007 r. i 14,9% w 2006 r.). Szczególną uwagę należy zwrócić na olbrzymią stopę inwestycji w gospodarce narodowej (definiowanej jako relacja nakładów brutto na środki trwałe do produktu krajowego brutto), która wg wstępnych szacunków GUS wzrosła w 2008 r. ok. 22,1%.

Wykres 1 Wzrost Produktu Krajowego Brutto w Polsce (w %) w latach 2001-2009 oraz prognozy na lata 2010-2011



P – prognozy

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl, IBnGR „Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 66 (kwiecień 2010 r.)”, www.ibngr.edu.pl

Wg danych GUS, wzrost gospodarczy Polski w 2009 roku wyniósł 1,7% i był najniższy od 2002 roku. Analizując poszczególne kwartały 2009 roku widać, że w każdym kolejnym okresie tempo wzrostu PKB było coraz większe i wynosiło: 0,8%, 1,1%, 1,7% i 3,1% odpowiednio w I, II, III i IV kwartale 2009r. Przy założeniu nie dojścia w Polsce

do kryzysu związanego z nadmiernym deficytem finansów publicznych i nadmiernym wzrostem długu publicznego oraz zakończenia w 2010 r. kryzysu w gospodarce światowej i odnotowania przez większość dużych gospodarek wzrostu gospodarczego, IBnGR prognozuje powolne zwiększanie się produktu krajowego brutto kraju o kolejno: 2,0%, 2,3%, 2,4% i 2,6% odpowiednio w I, II, III i IV kwartale 2010 r. Oznacza to spodziewane utrzymanie odwrócenia negatywnego trendu spadkowego PKB przy jednoczesnym stabilnym tempie wzrostu.

W związku z powyższym IBnGR prognozuje, iż w 2010 r. wzrost PKB Polski wyniesie ok. 2,3%. W 2011 roku tempo wzrostu powinno przyspieszyć i wynieść 3,1%.

Wolniejszy wzrost spożycia i inwestycji w kolejnych latach będzie przede wszystkim efektem współdziałania dwóch czynników. Po pierwsze, zarówno wśród przedsiębiorców, jak i wśród konsumentów pogorszyły się nastroje i oczekiwania co do rozwoju sytuacji gospodarczej. Pogorszenie nastrojów wpływa negatywnie na skłonność do zakupów oraz skłonność do inwestowania. Po drugie, w roku 2009 zmniejszyła się, w porównaniu z latami ubiegłymi, dostępność kredytów dla konsumentów oraz dla przedsiębiorstw. Wynikać to na przykładzie obowiązujących ostrzejszych niż w uprzednich okresach zasad przyznawania kredytów. Z drugiej strony zjawisko to będzie łagodzone przez oczekiwane obniżki oprocentowania kredytów, efekty rządowego „Planu Stabilizacji i Rozwoju” oraz efekty dużych inwestycji infrastrukturalnych realizowanych między innymi w ramach przygotowań do Mistrzostw Świata w Piłce Nożnej EURO 2012.

Stopa bezrobocia

W skali całego 2008 roku wzrost zatrudnienia osiągnął poziom 4,8% w porównaniu do 2007 roku. W podziale na poszczególne gałęzie rynku najdynamiczniej rośnie zatrudnienie w budownictwie.

W 2008 roku przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło w porównaniu do poziomu z 2007 r., jednak w drugiej połowie roku notowano zmniejszenie tempa wzrostu. W wyniku stopniowego spadku liczby bezrobotnych obserwowanego do października, stopa bezrobocia kształtowała się na poziomie znacznie niższym niż w 2007 roku, osiągając w maju, po raz pierwszy od 1998 r., poziom poniżej 10%. W końcu grudnia 2008 roku liczba bezrobotnych zarejestrowanych w urzędach pracy wyniosła 1473,8 tys. i była o 75,3 tys. wyższa od notowanej w listopadzie 2008 r.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej do wzrostu bezrobocia przyczyniło się przede wszystkim zakończenie prac sezonowych m.in. w budownictwie czy handlu w okresie świątecznym. Statystykę zawiązyły również osoby objęte w poprzednich miesiącach aktywnymi formami przeciwdziałania bezrobociu i po ich zakończeniu powracający do ewidencji. Według urzędów pracy znaczną część rejestrujących się bezrobotnych stanowią osoby, z którymi pracodawcy nie zdecydowali się przedłużyć umów zawartych na czas określony oraz powracający z zagranicy.

Według danych GUS w ciągu 2008 r. z aktywnych form przeciwdziałania bezrobociu skorzystało w sumie ok. 428,8 tys. osób. W powiatowych urzędach pracy zgłoszono 1142,7 tys. ofert pracy. Na końcu grudnia 2008 r. na 1 ofertę pracy przypadają 49 bezrobotnych zarejestrowanych, wobec 39 w 2007 r., 158 w 2005 r. i 473 w 2000 r. Obserwowana jest więc w dalszym ciągu zmniejszająca się różnica pomiędzy ilością ofert a liczbą osób pozostających bez pracy.

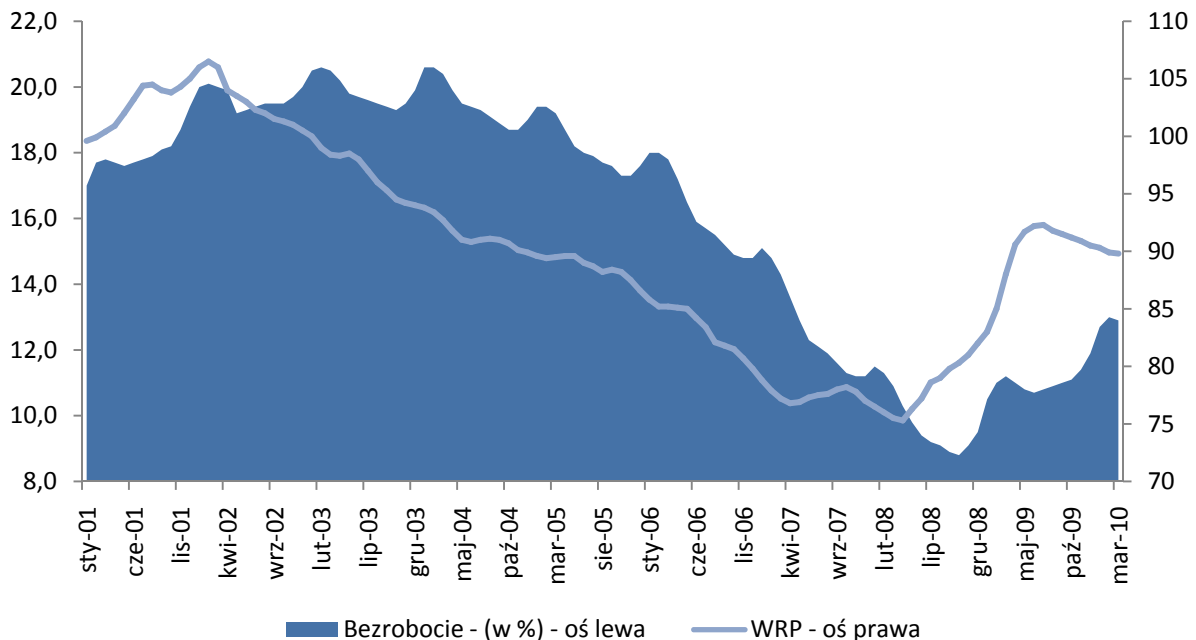
Stopa bezrobocia na koniec pierwszego półrocza 2009 r. wyniosła 10,7%. Oznacza to jej spadek o ok. 0,5% względem końca pierwszego kwartału 2009 r. Według analityków z IBnGR poprawa ta ma jedynie charakter sezonowy. Względem półrocza 2008 r., stopa bezrobocia wzrosła o ok. 1,3%. Wzrost bezrobocia spowodowany jest trwającym od dłuższego czasu spowolnieniem gospodarczym, które poprzez sukcesywne zmniejszanie wartości produkcji i świadczonych usług wymusza w części przedsiębiorstw redukcję zatrudnienia. Tendencję tą potwierdzają zmniejszenie się przeciętnego zatrudnienia w gospodarce narodowej, spadek liczby zatrudnionych oraz obniżenie realnej dynamiki wynagrodzeń.

Lepsze od oczekiwanych wyniki tempa wzrostu gospodarki przyczyniły się do zmniejszenia negatywnych trendów w poziomie bezrobocia w Polsce. W trzecim kwartale 2009 r. brak dalszego pogarszania się sytuacji na rynku pracy spowodowany był działaniem czynników sezonowych. Spowolnienie gospodarcze obejmuje jednak coraz więcej obszarów rynków pracy. Na koniec III kw. 2009 r. stopa bezrobocia wyniosła 10,9%, co oznacza jej wzrost względem II kw. 2009 r. oraz wzrost o 2% względem roku 2008.

Na początku stycznia 2010 roku Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej podało, że stopa bezrobocia rejestrowanego w Polsce wyniosła w grudniu 2009 roku 11,9% i w porównaniu do miesiąca poprzedniego wzrosła o 0,5 punktu procentowego. Oznacza to także zwiększenie stopy bezrobocia względem 2008 r. o ok. 2,4%. Wzrost stopy bezrobocia można częściowo tłumaczyć efektem zimowej sezonowości, który w ostatnich latach był znacznie słabszy. Głównym czynnikiem, który wpłynął na wzrost stopy bezrobocia w 2009 roku był spadek liczby miejsc pracy. IBnGR szacuje, że przeciętne zatrudnienie w gospodarce narodowej w IV kwartale 2009r. zmniejszyło się o 0,8%, a w całym 2009 roku spadek ten równy był 0,5%.

W 2010 roku należy spodziewać się dalszego wzrostu bezrobocia w Polsce, choć jego skala będzie mniejsza niż w roku poprzednim. Przedsiębiorcy nadal redukują wielkość zatrudnienia, co ma odzwierciedlenie w prognozach na kolejne lata. Zgodnie z prognozami IBnGR stopa bezrobocia na koniec 2010 roku wyniesie 12,9%, co oznaczać będzie wzrost o 1% rok do roku. W 2011 roku szybszy wzrost gospodarczy powinien pozytywnie wpłynąć na rynek pracy – stopa bezrobocia ma wynieść 10,5%.

Wykres 2 Zmiany stopy bezrobocia (w % - oś lewa) oraz wskaźnika rynku pracy (oś prawa) w latach 2001-marzec 2010



Źródło: BIEC – www.biec.org

Według danych zaczerpniętych z BIEC wartość Wskaźnika Rynku Pracy (WRP), który informuje z wyprzedzeniem o zmianach w wielkości bezrobocia, w okresie od lipca do grudnia 2009 r. regularnie maleje. Jednakże wzrost bezrobocia do poziomu 12,7% i 13,0% odpowiednio w styczniu i lutym 2010r. spowodowały wzrost Wskaźnika Rynku Pracy, co może potwierdzać prognozowany wzrost stopy bezrobocia w 2010 roku. Zgodnie z danymi GUS minimalnie lepszy pod względem bezrobocia był marzec, gdzie zanotowana stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 12,9%.

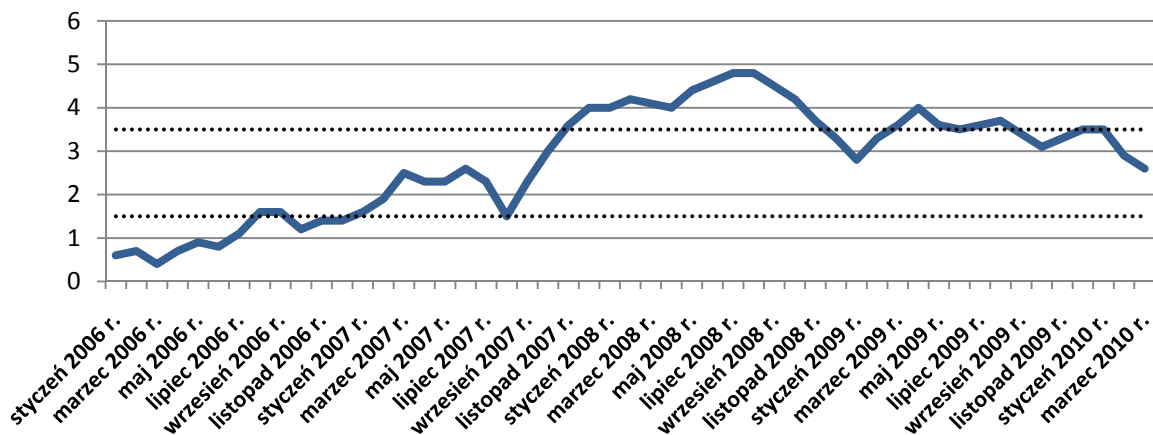
Inflacja

W skali 2008 roku moc nabywcza pieniądza spadła o 4,2%. W największym stopniu wpływ na poziom wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych miał wzrost cen towarów i usług związanych z mieszkaniem oraz napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych. Obniżyły się natomiast ceny w zakresie transportu oraz odzieży i obuwia, które zmniejszyły wskaźnik ogółem odpowiednio o 0,4% i o 0,6%. Inflacja w okresie od stycznia do grudnia 2009 roku wyniosła 3,5% (wobec 3,3% w analogicznym okresie 2008 r.), przy czym na koniec grudnia nie zmieniła się w stosunku do poprzedniego miesiąca.

W 2009 roku, w porównaniu z sytuacją z roku poprzedniego, najbardziej wzrosły ceny nośników energii, ceny napojów alkoholowych i wyrobów tytoniowych oraz wydatki związane z użytkowaniem mieszkań.

W ocenie ekspertów z IBnGR w latach 2010 – 2011, obniżona zostanie presja inflacyjna, głównie ze względu na wolniejszy niż w poprzednich okresach wzrost gospodarczy. Przewidywana w 2010 roku inflacja oscylować będzie wokół celu inflacyjnego i wg prognozy IBnGR wynosić będzie 1,9%, natomiast NPB oczekuje inflacji na poziomie 1,8%. NBP podaje także prognozowaną inflację na 2011 rok i zgodnie z nową projekcją (luty 2010r) będzie ona wynosić 2,4%, z czym nie zgadzają się analitycy IBnGR, których zdaniem inflacja w 2011 roku może nawet przekroczyć 3%.

Wykres 3 Wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych (inflacja) w Polsce w latach 2001-marzec 2010 (ujęcie r/r w % - linia ciągła) oraz poziom celu inflacyjnego (w % - linia przerywana)



Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl

Wzrost realny wynagrodzeń brutto

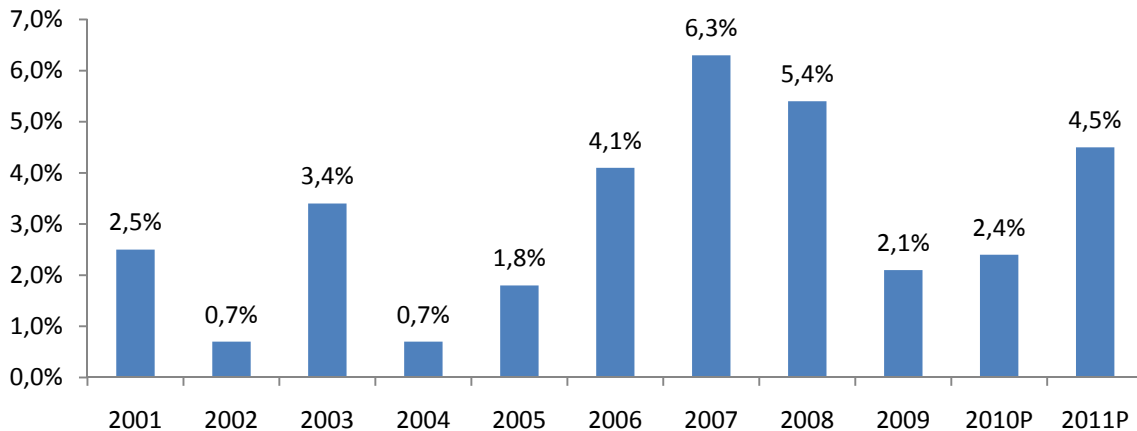
Przeciętne miesięczne wynagrodzenia nominalne brutto rosły w 2008 r. szybciej niż w poprzednich latach, przy czym w kolejnych kwartałach 2008 roku obserwowano osłabienie tempa wzrostu. Pomimo znacznej dynamiki cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2008 r. odnotowano wyższy niż przed rokiem wzrost płac realnych (5,4%).

W 2008 r. przeciętne miesięczne wynagrodzenie w gospodarce narodowej wyniosło 2 943,88 zł (wzrost o 9,4% w stosunku do 2007 r.). Natomiast przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło 3 179,01 zł w 2008 r. i było o 10,1% wyższe niż przed rokiem (wobec wzrostu o 9,2% w 2007 r.). Największa dynamika płac, podobnie jak w 2007 r., notowana była w budownictwie (wzrost o 12,9%). Wyższy niż przeciętnie wzrost płac obserwowano również w obsłudze nieruchomości i firm (11,8%), transporcie, gospodarce magazynowej i łączności (10,9%), wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię elektryczną, gaz, wodę (10,8%) oraz górnictwie (10,6%).

W IV kwartale 2009r. tempo wzrostu przeciętnych realnych wynagrodzeń brutto wyniosło 1,4%, a w całym 2009 roku według danych IBnGR % oraz GUS wskaźnik ten został oszacowany na 2,1%.

Według prognozy IBnGR, poprawa koniunktury gospodarczej będzie sprzyjać wzrostowi wynagrodzeń, których realny wzrost w Polsce prognozowany jest na 2,4% w 2010 roku oraz 4,5% w 2011 roku.

Wykres 4 Wzrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia realnego brutto w gospodarce narodowej w latach 2001-2009 oraz prognozy na lata 2010-2011



P – Prognozy

Źródło: Główny Urząd Statystyczny – www.stat.gov.pl, IBnGR „Kwartalne prognozy makroekonomiczne nr 66 (kwiecień 2010 r.)”, www.ibngr.edu.pl

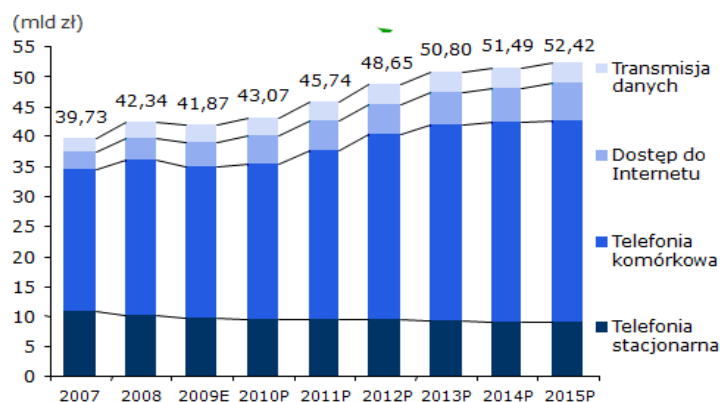
4.12.2 Rynek Telekomunikacyjny w Polsce

Branża telekomunikacyjna przeżywa obecnie ogromne zmiany. Do najważniejszych z nich należy znacząca zmiana struktury usług na rynku, która w najbliższych latach będzie się rozwijała na korzyść usług niegłosowych, w tym przede wszystkim transmisji danych i dostępu do Internetu, zarówno w sieciach komórkowych, jak i stacjonarnych. Rynek coraz szybciej ulega konwergencji – coraz bardziej zaciera się granica pomiędzy informatyką a telekomunikacją. Taki stan już obecnie ma znaczący wpływ na zakres oferowanych na tym rynku usług.

Wartość polskiego rynku telekomunikacyjnego wyniosła w 2009 r. blisko 42 mld zł i zanotowała pierwszy w historii spadek w wysokości ok. 1% w stosunku do roku 2008. Na spadek wartości rynku w 2009 r. miały wpływ przede wszystkim działania regulatora i związane z tym obniżenie stawek MTR. Zdecydowanie mniej istotny dla branży był wpływ kryzysu finansowego, choć redukcja kosztów w sektorze biznesowym objęła również wydatki firm na usługi telekomunikacyjne. Uczestnicy rynku nie przewidują jednak załamania i spodziewają się poprawy już w 2010 roku.

Największy udział w rynku niezmiennie należy do telefonii komórkowej – 60%, zaś 23% telefonii stacjonarnej. Pozostałe dwa segmenty, to Internet oraz transmisja danych, które mają odpowiednio 10% i 7% udział.

Wykres 5 Wartość rynku telekomunikacyjnego z podziałem na jego podstawowe segmenty



E – estymacja, P - prognozy

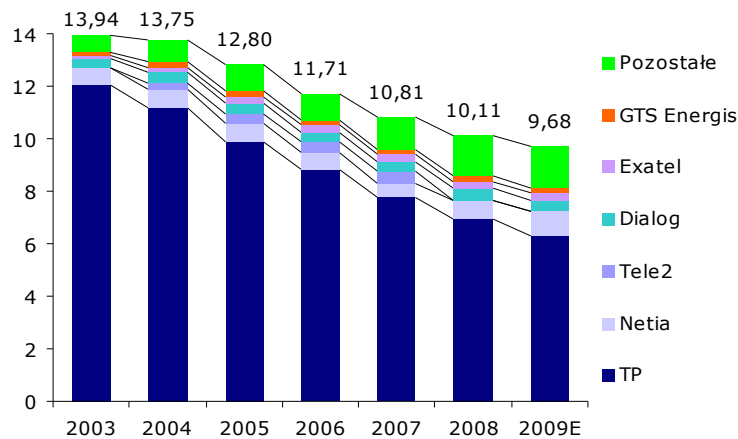
Źródło: Raport Audytel: „Spadek wartości rynku w 2009 r. - odwrócenie trendu czy wypadek przy pracy?”

Rynek telefonii stacjonarnej

Wartość rynku telefonii stacjonarnej, wykazuje od kilku lat tendencję spadkową, od 2003 roku rynek maleje średnio o 6% rok do roku. W 2009 r. przychody z rynku stacjonarnego zmniejszyły się o 4,3% w stosunku do roku 2008, a na przestrzeni lat 2003-2009 odnotowano spadek przychodów o ponad 30%. Mimo rosnącej konkurencji wśród operatorów stacjonarnych oraz coraz korzystniejszych cen dla klientów nic nie wskazuje na możliwość odwrócenia negatywnego trendu. Dzieje się tak głównie za sprawą substytucji usług stacjonarnych przez mobilne oraz wprowadzanie coraz korzystniejszych stawek przez operatorów mobilnych.

Operatorzy reagują na realia rynkowe i coraz częściej wprowadzają do swojej oferty kompleksowe usługi typu Double play i Triple play – polegające na oferowaniu usług telefonicznych w pakietach z Internetem, telefonią mobilną, bądź telewizją.

Wykres 6 Przychody największych operatorów na rynku telefonii stacjonarnej w latach 2003-2009



E - estymacja

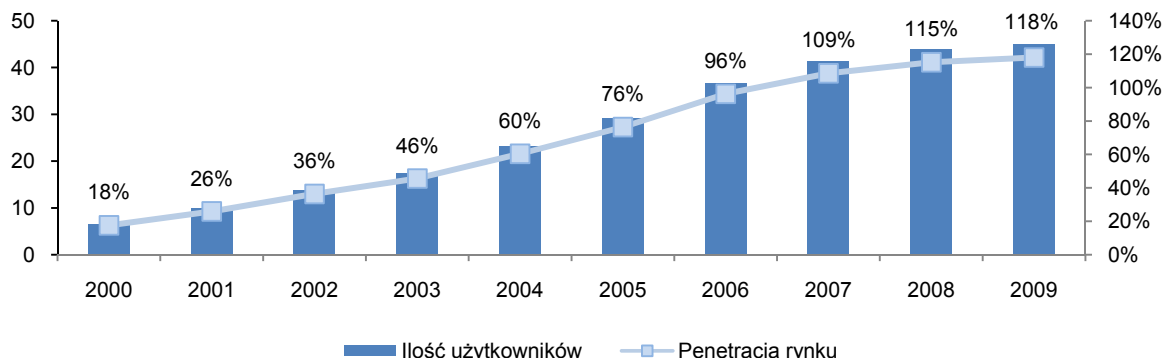
Źródło: Raport Audytel: „Spadek wartości rynku w 2009 r. - odwrócenie trendu czy wypadek przy pracy?”

W sektorze telefonii stacjonarnej liderem pod względem przychodów ze sprzedaży usług pozostaje Telekomunikacja Polska SA. Jednakże jej przychody zmniejszyły się niemal o połowę od 2003 roku. Zmniejsza się także udział w rynku TP, który spadł z 86 % w 2003 do 65% w 2009r. Zdecydowanie lepiej radzili sobie operatorzy alternatywni. Ich łączne przychody w latach 2003-2009 wzrosły o 60%. Spośród operatorów alternatywnych największy udział w przychodach ze świadczenia usług telefonii stacjonarnej posiadała Netia. Nieznacznie mniejsze przychody osiągnęły Tele2 oraz Telefonia Dialog.

Największy wpływ na otwarcie rynku dla operatorów alternatywnych, a przez to zwiększenie ich udziału w rynku, miało wprowadzenie na polski rynek usługi WLR, dzięki której operatorzy alternatywni, mogli korzystać z możliwości hurtowego dostępu do sieci, a także mieli możliwość świadczenia usług abonamentu, bez konieczności oferowania usługi przyłączenia do sieci.

Rynek telefonii mobilnej

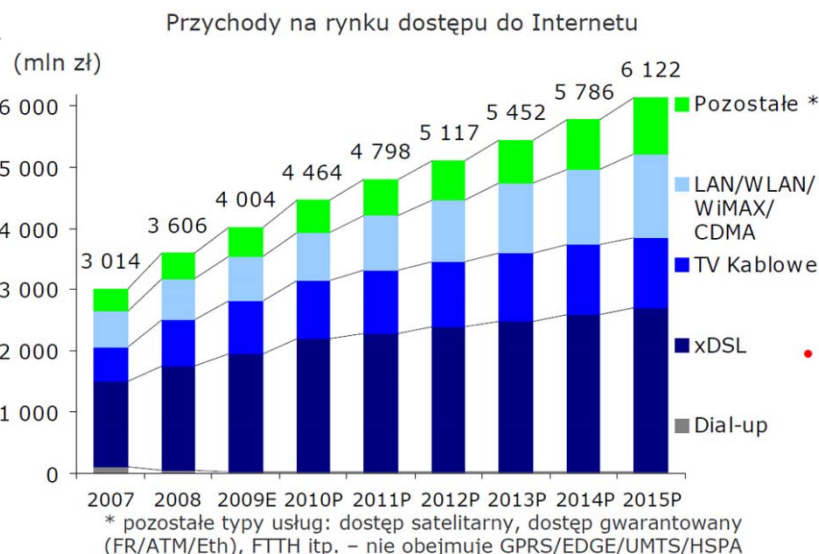
Z punktu widzenia wartości całego rynku telekomunikacyjnego, strategicznym segmentem jest telefonia komórkowa. Pomimo ciągłego rozwoju i wzrostu liczby klientów wpływy sieci komórkowych w 2009 r. spadły o 2,5 proc. i sięgnęły 25,32 mld zł z czego większość została wypracowana przez operatorów infrastrukturalnych: PTK Centertel Sp. z o.o., Polkomtel S.A., PTC Sp. z o.o. oraz P4 Sp. z o.o.. Działający od lat operatorzy posiadają zdecydowaną przewagę nad konkurencją wg kryterium liczby użytkowników. Od czasu pojawienia się na rynku operatora P4 Sp. z o.o. jego udział w rynku systematycznie rośnie i w 2009 r. wyniósł nieco ponad 5%. Z usług telefonii mobilnej w 2009 roku korzystało w Polsce wg danych UKE ponad 45 mln konsumentów, co dało penetrację rynku (ilość aktywnych kart SIM do liczby mieszkańców) na poziomie 118%.

Wykres 7 Liczba użytkowników telefonii komórkowej w Polsce (w mln) oraz penetracja rynku.


Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych Eurostat oraz danych UKE

Rynek usług dostępu do Internetu

Usługi internetowe stają się w Polsce coraz bardziej popularne i ekonomicznie coraz ważniejsze. Wartość przychodów na rynku usług dostępu do sieci Internet stale rośnie od 2007 roku i w 2009 roku wyniosła ponad 4 mld zł.

Wykres 8 Wartość przychodów na rynku dostępu do sieci Internet w Polsce (mld zł)


E – estymacja, P - prognozy

Źródło: Raport Audytel: „Spadek wartości rynku w 2009 r. - odwrócenie trendu czy wypadek przy pracy?”

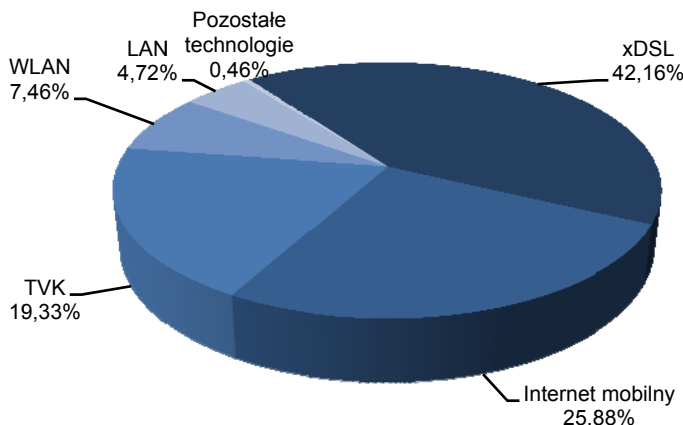
Główną technologią dostępu do szerokopasmowego Internetu w Polsce jest technologia xDSL posiadająca prawie połowę udziału. Poza tym obecnie stosują się praktycznie wszystkie dostępne możliwe technologie wykorzystywane do świadczenia usług dostępu szerokopasmowego: modem kablowy TVK, LAN/WLAN Ethernet oraz Internet mobilny.

Najczęściej wykorzystywaną technologią na potrzeby zapewnienie konsumentom dostępu do Internetu stacjonarnego była technologia xDSL oraz technologia zapewniająca dostęp przez sieć telewizji kablowych. Pozostałe technologie cieszą się znacznie mniejszą popularnością i łącznie pokrywają ok. 13% rynku dostępu do usług szerokopasmowych. W okresie od czerwca 2008 roku do czerwca 2009 roku liczba łączy stacjonarnych wzrosła o ponad 0,8 mln. Tak duży wzrost był spowodowany przede wszystkim wzrostem liczby łączy dostarczanych przez operatorów telewizji kablowych oraz operatorów zapewniających dostęp na bazie WLAN i LAN Ethernet.

Coraz większą popularnością cieszy się wśród użytkowników dostęp do Internetu mobilnego. Pomimo istnienia barier w postaci limitów transferów w ramach abonamentu ograniczających możliwość ściągania treści

multimedialnych oraz braku pokrycia całej powierzchni kraju technologią UMTS udział Internetu mobilnego wyniósł w 2009 niemal 26%. Na koniec pierwszego półrocza 2009 roku mobilny dostęp do Internetu oferowało pięciu operatorów telefonii ruchomej. Na koniec czerwca 2009 roku ilość sprzedanych modemów 2G/3G przekroczyła liczbę 1,7 mln, co sprawiło, iż liczba użytkowników mobilnego dostępu do Internetu przewyższyła o 400 tysięcy liczbę użytkowników korzystających z usług szerokopasmowych dostarczanych przez operatorów sieci telewizji kablowych.

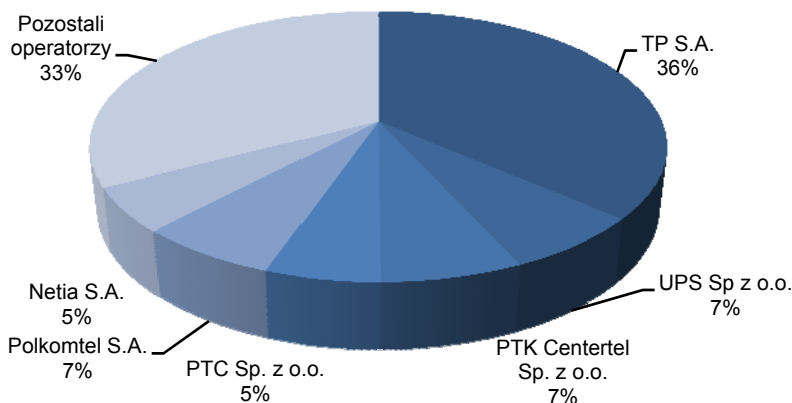
Wykres 9 Udział dostępu do Internetu w poszczególnych technologiach na koniec czerwca 2009



Źródło: Departament Analiz Rynku Telekomunikacyjnego UKE; „Technologie dostępu do sieci Internet w Polsce”.

W Polsce usługi dostępu do Internetu zdominowane są przez sześciu operatorów telekomunikacyjnych. Liderem niezmiennie pozostaje Telekomunikacja Polska z 36 % udziałem. Coraz większy udział w rynku uzyskują operatorzy telefonii mobilnych posiadający niemal 20% użytkowników, oraz sześciu operatorów telewizji kablowej posiadających 18,6% użytkowników.

Wykres 10 Udział w rynku dostępu do sieci Internet pod względem liczby użytkowników.

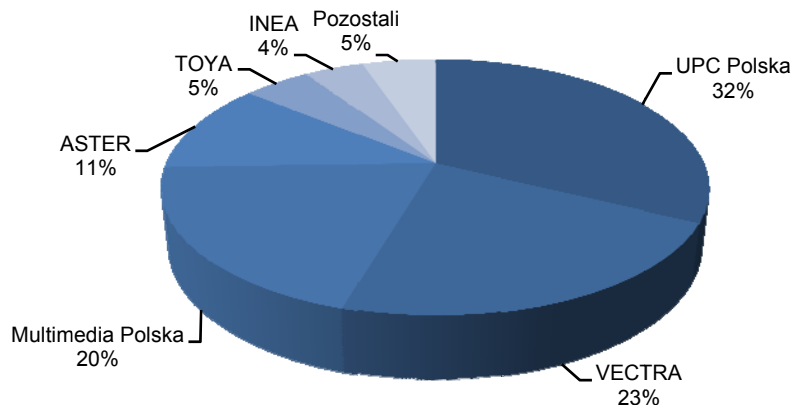


Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych UKE

Rynek telewizji kablowej

Wartość rynku telewizji kablowej od kilku lat charakteryzuje trend rosnący. Na koniec 2009 roku dziesięciu operatorów telewizji kablowej obsługiwało prawie 3,4 mln abonentów. W ciągu całego roku operatorom przybyło 102,5 tys. nowych klientów. Największy udział w rynku posiada UPC Polska z liczbą ponad 1,090 mln abonentów, która jednocześnie w całym roku 2009 pozyskała najwięcej – ok. 42,5 tys. nowych klientów. Podobny wzrost (42 tys. klientów) zanotowała także sieć Vectra. Największy spadek liczby użytkowników w 2009 r. zanotowała telewizja kablowa Aster, która w porównaniu z 2008 rokiem notuje spadek o 4 tys. ogólnej liczby klientów.

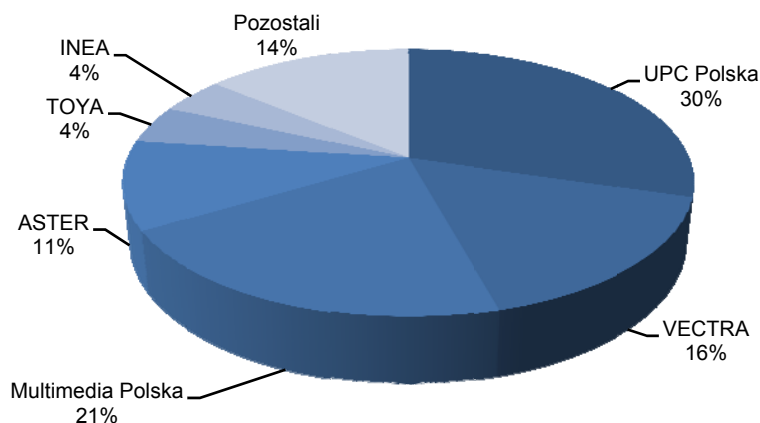
Wykres 11 Udział operatorów sieci kablowej w Polsce w 2009 r.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PIKE

Operatorzy sieci kablowych podobnie jak operatorzy telefonii stacjonarnej i mobilnej często stosują usługi typu Double play i Triple play, oferując swoim klientom wraz z telewizją kablową usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu, a także telefonii stacjonarnej. Na koniec 2009 r. z usług internetowych oferowanych przez operatorów sieci kablowych korzystało łącznie 1,6mln abonentów.

Wykres 12 Liczba abonentów Internetu w sieci kablowej w 2009r.



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PIKE

4.12.2.3 Rynek pomp ciepła w Polsce

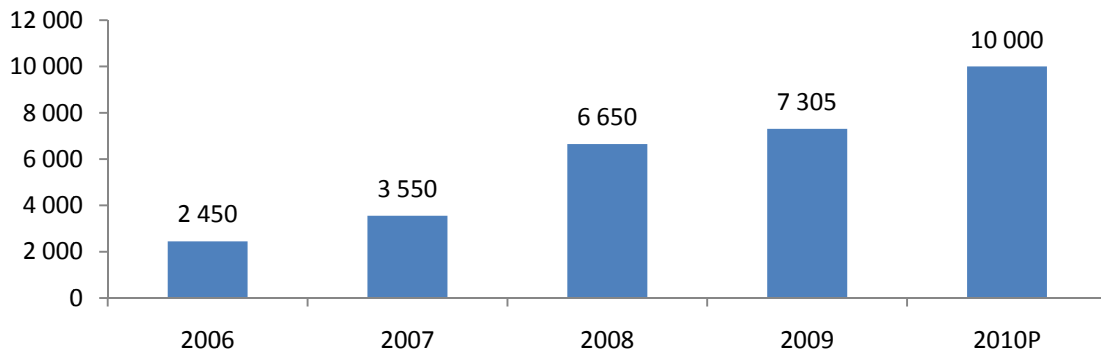
Systematyczny wzrost cen paliw naturalnych (takich jak węgiel, gaz, olej) oraz wyczerpywanie się zasobów naturalnych powodują coraz większe zainteresowanie odnawialnymi źródłami energii takimi jak energia spadku wody, energia słoneczna, energia wiatru, biomasy, biogazu, fal, pływów morskich, energia geotermalna i inne. Jednym z urządzeń wykorzystującym energię promieniowania słonecznego zawartą w środowisku naturalnym jest pompa ciepła.

Pompy ciepła na rynku techniki grzewczej stają się alternatywą ogrzewania tradycyjnego, wypierając kotły na paliwa płynne takie jak olej opałowy czy gaz płynny. Możliwość wykorzystania tej technologii istnieje zarówno w nowo budowanych domach jak i budynkach już istniejących. Korzyści płynące z instalacji pomp ciepła w gospodarstwach domowych to niskie koszty ogrzewania domu i przygotowania ciepłej wody użytkowej, bezpieczeństwo, czystość, brak spalin, cicha i bezobsługowa praca, możliwość współpracy z każdym innym urządzeniem grzewczym.

W Polsce, oraz w krajach Europy, takich jak np. Niemcy, Szwecja, Finlandia, Austria, Szwajcaria, Francja, liczba domów wyposażonych w pompę ciepła rośnie prawie dwukrotnie w odniesieniu do roku poprzedniego. Liderem pozostaje Szwecja, gdzie, niemal co drugi budowany dom jest wyposażony w pompę ciepła.

Z danych EHPA wynika, że w 2009 roku w Polsce sprzedanych zostało ponad 7,3 tys pomp. Zdecydowaną większość z nich, ok. 50%, stanowią pompy ciepła pobierające ciepło z gruntu. 40% wszystkich zainstalowanych pomp stanowią pompy pobierające ciepło z powietrza, 6 % - z wody. Pozostałe pompy są to pompy gazowe oraz przemysłowe pompy ciepła.

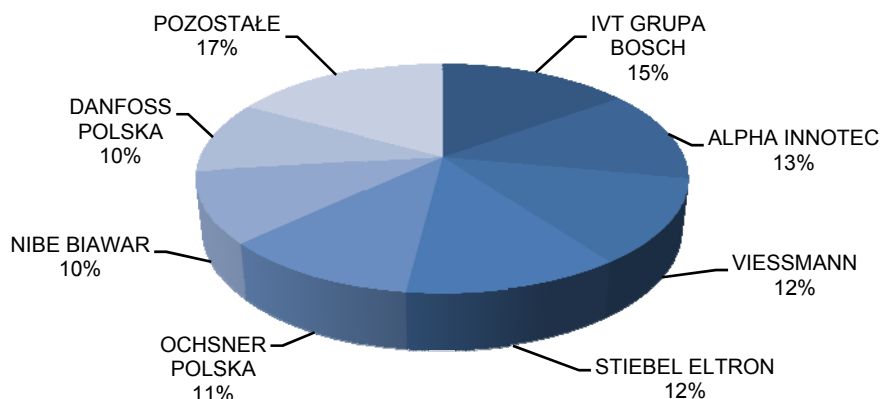
Wykres 13 Sprzedaż pomp ciepła w Polsce



P- prognozy
Źródło: EHPA

Obecnie na polskim rynku pomp ciepła funkcjonuje około 80 producentów lub bezpośrednich przedstawicieli producentów pomp ciepła różnych systemów. Udział każdego z producentów w rynku nie przekracza 20 %. Rynek zdominowany jest przez siedmiu producentów, których łączny udział w rynku wynosi ok. 83 %.

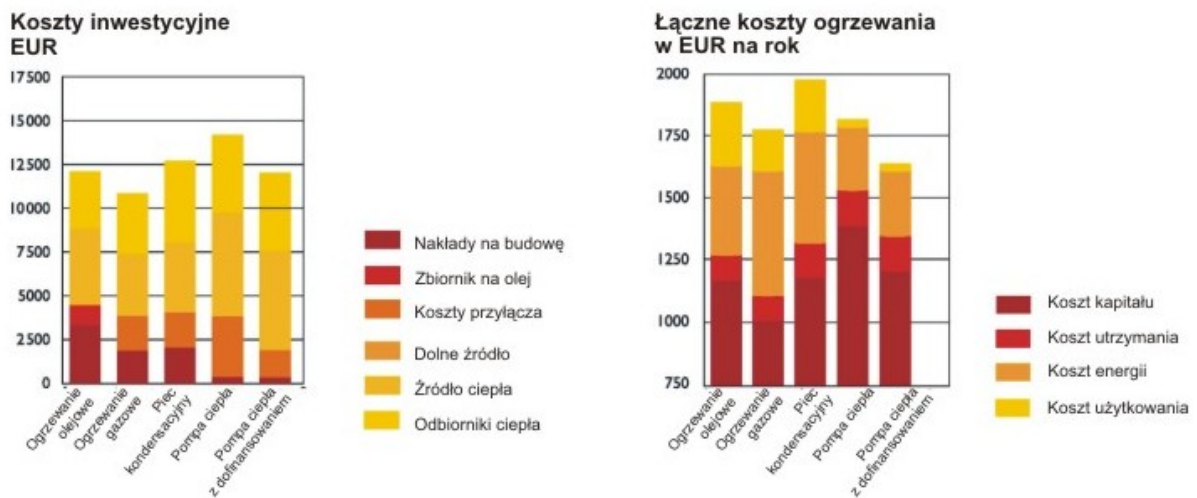
Wykres 14 Udział producentów pomp ciepła



Źródło: EHPA

Dalszy rozwój rynku pomp ciepła mogą zahamować wysokie koszty inwestycyjne związane z instalacją pompy ciepła. Wartości tych kwot znaczenie przewyższa koszty instalacji ogrzewania gazowego bądź olejowego. Koszty inwestycji mogą jednak zostać zmniejszone poprzez uzyskanie dofinansowania z instytucji wspierających wykorzystanie odnawialnych źródeł energii np. Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej lub Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej bądź uzyskanie preferencyjnych kredytów m.in. z Banku Ochrony Środowiska.

Mimo relatywnie wysokiego kosztu inwestycji dla pompy ciepła, koszt ciepła z instalacji z pompą ciepła jest znacznie niższy niż z innych źródeł ciepła (kotły, piece), wobec bardzo niskiego kosztu eksploatacji pompy ciepła.

Wykres 15 Koszty inwestycyjne oraz koszty ogrzewania instalacji grzewczych


Źródło: <http://www.alpha-innotec.pl/SEEEMS/47815.asp>

4.12.3 Strategia

Zgodnie z planem pozyskane środki w wysokości 1 mln zł mają zostać przeznaczone na rozbudowę głównie działu pomp ciepła zgodnie z poniższym zestawieniem:

- ok. 450.000 PLN – inwestycje w park maszynowy i sprzęt komputerowy
- ok. 300.000 PLN – prace budowlane
- ok. 200.000 PLN – środki obrotowe na realizację nowych kontraktów
- ok. 50.000 PLN – reklama i marketing

W roku 2010 planowane jest zwiększenie możliwości realizacji systemów i poszerzenie oferty handlowej. Spółka planuje zwiększenie swoich możliwości wykonawczych poprzez rozbudowę parku maszynowego o kolejną wiertnicę wraz z osprzętem, zwiększenie zatrudnienia i wyposażenie dodatkowej ekipy instalacyjnej. Ze względu na długość cyklu budowy wiertnicy w pełni przystosowanej do potrzeb Spółki należy spodziewać się zakończenia budowy w terminie 20-35 tygodni od daty zamówienia, co sprawia, że Spółka może być wyposażona w dodatkowy sprzęt na samym początku następnego sezonu budowlanego. W dbałości o rentowność przedsięwzięcia dział Nanoterm będzie zwiększał etaty pracownicze w oparciu o planowane zyski ze sprzedaży. Ponadto planowane jest przeszkolenie załogi w zakresie samodzielnej obsługi sprzętu, zasad bezpieczeństwa i higieny pracy, szkolenia stanowiskowego i zaznajomienie się z przepisami obowiązującego na terenie Polski prawa związanego z wierceniami.

Z informacji płynących od klientów wynika zainteresowanie możliwością zlecenia jednemu podmiotowi wykonanie również innych zadań związanych z komfortem cieplnym użytkownika budynku, przy jednoczesnych oszczędnościach eksploatacyjnych. Dlatego Spółka przygotowuje się także do poszerzenia swojej oferty o rekuperację, czyli instalację wentylacji z odzyskiem ciepła stosowaną głównie w domkach jednorodzinnych. Analiza rynku wskazuje na stały wzrost popytu na rekuperatory jako alternatywę dla tradycyjnych systemów wentylacyjnych wśród inwestorów budujących nowe domy lub modernizujących obiekty już istniejące. Poszerzenie działalności Spółki o usługi związane z rekuperacją pozwoli wykorzystać wiedzę i doświadczenie działu Nanoterm i zapewnić pełną kompleksowość usług klientom indywidualnym.

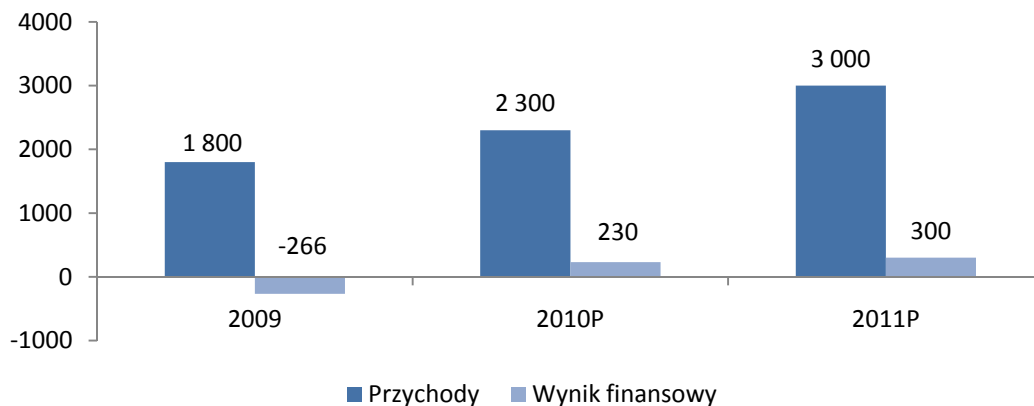
W początkowym okresie Spółka korzystała z dostępnych na rynku materiałów – studzienki rozdzielaczy i rozdzielaczy, jednak ze względu na ich cenę i złe rozwiązania Spółka zaczęła budować te elementy we własnym zakresie, w rezultacie udało się ograniczyć koszty rozdzielacza wraz ze studzienką o 50%. Dodatkowo rozdzielacz ten potrafi skompensować rozszerzalność cieplną polietylenu, co zwiększa jego niezawodność. Obecnie w zakresie zainteresowań Spółki znajduje się uruchomienie produkcji rozdzielaczy, promocja i handel. Dla osiągnięcia tego celu niezbędne staje się uzyskanie patentu na stosowane rozwiązania, uzyskanie certyfikatów, rozpropagowanie i uruchomienie produkcji. Nanotel posiada własną bazę magazynowo-sprzętową, w której po wykonaniu remontu planuje uruchomić produkcję i dystrybucję.

4.12.4 Prognozy

Emitent w związku z przedstawioną w punkcie 4.12.3 strategią rozwoju Spółki przedstawia poniżej prognozowane wyniki finansowe na lata 2010 i 2011.

W stosunku do poprzedniego roku Spółka przewiduje wzrost przychodów o 30%, tj. do kwoty 2,3 mln PLN netto przy zakładanym zysku na poziomie 230 tys. złotych. Na rok 2011 zakładany jest kolejny krok o 30% do kwoty 3,0 mln PLN netto z zyskiem na poziomie 300 tys. złotych.

Wykres 16 Przychody i wynik finansowy Spółki w 2009 r. oraz prognozy na lata 2010-2011 (w tys. zł)



P – Prognozy

Źródło: Emitent

Powyższe prognozy zostały przygotowane w oparciu o poniższe założenia:

- wzrost przychodów jest związany z już posiadany portfelem zamówień oraz z planami Emitenta co do zwiększenia aktywności działu Nanoterm, którego wzrost daje podstawy do przyjęcia przedstawionych prognoz dotyczących zysku,
- spółka zamierza rozwinąć moce produkcyjne poprzez nabycie nowych maszyn i urządzeń,
- spółka zamierza poszerzyć zakres usług o rekuperację,
- zwiększenie wachlarza usług powinno wpłynąć na dalsze ograniczenie kosztów i pozytywnie wpłynąć na wynik finansowy.

Ponadto Emitent zakłada, że oprócz zdarzeń związanych z typową działalnością Emitenta, żadne inne wydarzenia nie będą miały wpływu na wyniki finansowe Spółki, w szczególności zdarzenia nadzwyczajne.

W zakresie czynników ogólnogospodarczych Emitent zakłada podtrzymanie obecnej polityki monetarnej i fiskalnej, a także niezmienną stawkę podatku dochodowego od osób prawnego na poziomie 19%.

4.13 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitent nie dokonał żadnych inwestycji.

4.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie jest podmiotem postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

4.15 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

W stosunku do Emitenta nie toczyły się i nie toczą się postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne. Ponadto Emitentowi nie są znane żadne przesłanki pozwalające stwierdzić, iż w najbliższej przyszłości Spółka może stać się podmiotem postępowań przed organami rządowymi.

4.16 Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Emitent nie był i nie jest podmiotem postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Ponadto Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie uważa aby stał się podmiotem tych postępowań w najbliższej przyszłości.

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

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

4.18 Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W opinii Emitenta nie nastąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.

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

W 2010 r. Emitent przeprowadził ofertę prywatną akcji serii C, celem pozyskania środków na dalszy rozwój Spółki. W ramach oferty objętych zostało 200.000 akcji po cenie emisyjnej 5,00 zł za akcję, co dało łączne wpływy

brutto z emisji na poziomie 1 mln zł. Dzięki pozyskanym środkom Emitent planuje realizację wskazanych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym celów strategicznych.

Do końca maja Spółka osiągnęła przychody na poziomie ok. 500.000 PLN oraz ma podpisane umowy zarówno z zakresu budownictwa telekomunikacyjnego (umowa ramowa z UPC oraz umowa na wykonawstwo pasywnej sieci optycznej), jak i kompleksowego systemu pomp ciepła (14 umów na realizację systemów). Realizacja już podpisanych kontraktów zapewni Spółce ok. 80% zaplanowanej na rok bieżący prognozy.

W czerwcu 2010 roku Spółka podpisała kontrakt z Telefonią Dialog S.A. o wartości ponad 1 mln złotych netto. Przedmiotem umowy jest realizacja prac związanych z budową największej w Polsce sieci optotelekomunikacyjnej. Planowany termin zakończenia prac – marzec/kwiecień 2011r.

4.20W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani

4.20.1 Zarząd Emitenta

Tabela 13 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Daniel Wojnarowicz	Prezes Zarządu	25 maj 2010 r.	25 maj 2013 r.

Źródło: Emitent

Zgodnie z postanowieniami § 13 ust. 1 i 3 Statutu, Zarząd Emitenta składa się z jednego do pięciu członków, a ich kadencja jest wspólna i trwa trzy lata. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Zgodnie z art. 369 § 4 k.s.h. mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Ponadto, zgodnie z art. 369 § 5 k.s.h. mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Prezes Zarządu Emitenta jest powoływany przez Radę Nadzorczą, natomiast członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą na wniosek Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza również określa liczbę członków Zarządu na każdą kadencję z wyjątkiem pierwszego Zarządu Emitenta, który został powołany przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki przekształcanej.

Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta, to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 25.05.2010 roku (to jest z dniem zarejestrowania spółki akcyjnej) i zakończy się z dniem 25.05.2013 roku.

Aktualny Zarząd Emitenta jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Daniel Wojnarowicz – Prezes Zarządu,

- **Daniel Wojnarowicz – Prezes Zarządu**

Inżynier telekomunikacji, pracujący prezes zarządu spółki na stanowisku dyrektora ds. projektów telekomunikacyjnych. Związany jest z branżą telekomunikacyjną od 16 lat. Pośród największych osiągnięć należałoby wskazać projekty sieci multimedialnych dla firm Fonbud Epal na potrzeby budownictwa wielorodzinnego w Suwałkach, Sanoku, Lubiniu i Wrocławiu, projekt sieci optycznej zrealizowanej obecnie przez Korbank na Osiedlu Malowniczym we Wrocławiu oraz udział w największym przedsięwzięciu projektowo-wykonywaczym z zakresu budowy sieci światłowodowej w Polsce realizowanej przez Telefonię Dialog. Od 2000 r. posiada uprawnienia budowlane do projektowania sieci linii i urządzeń telekomunikacji przewodowej.

4.20.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 14 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Janusz Zawadzki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	04.05.2010r.	30.06.2015r.
Krystian Krygiel	Członek Rady Nadzorczej	04.05.2010r.	30.06.2015r.
Igor Prociuk	Członek Rady Nadzorczej	04.05.2010r.	30.06.2015r.
Sławomir Laskowski	Członek Rady Nadzorczej	04.05.2010r.	30.06.2015r.
Renata Wojnarowicz	Członek Rady Nadzorczej	04.05.2010r.	30.06.2015r.

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 15 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 7 członków powołanych na pięcioletnią kadencję. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 369 § 4 k.s.h., w związku z art. 386 § 2 k.s.h., mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 k.s.h. w związku z art. 386 § 2 k.s.h., mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Rozpoczęła się ona z dniem 04.05.2010r. (to jest z dniem przekształcenia formy prawnej Spółki) i zakończy się z dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta obecnej kadencji wchodzi:

- Janusz Zawadzki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krystian Krygiel – Członek Rady Nadzorczej
- Igo Prociuk – Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Laskowski – Członek Rady Nadzorczej
- Renata Wojnarowicz - Członek Rady Nadzorczej

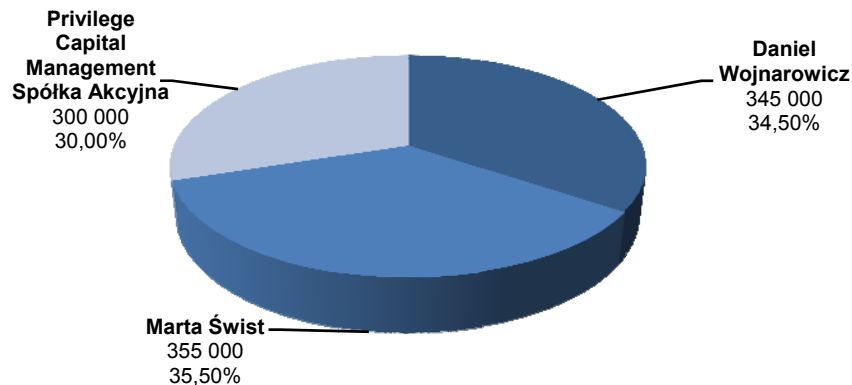
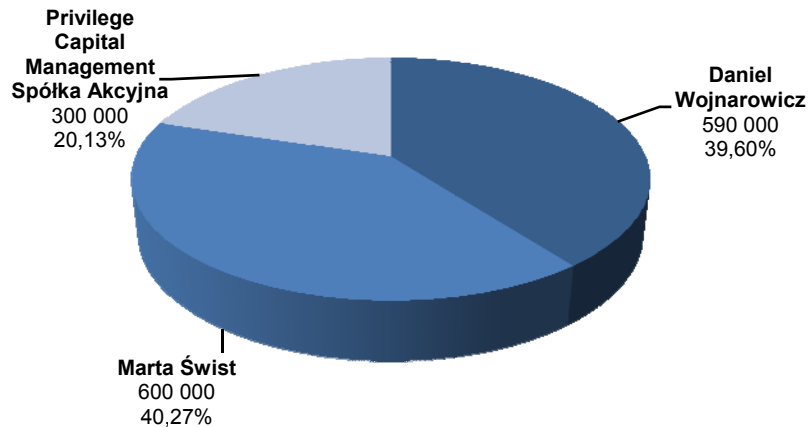
4.21 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

4.21.1 Struktura własnościowa przed emisją akcji serii C

Tabela 15 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ przed ofertą prywatną akcji serii C

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Daniel Wojnarowicz	245.000 serii A 100.000 serii B	590.000	34,50 %	39,60 %
Marta Świst	245.000 serii A 110.000 serii B	600.000	35,50 %	40,27 %
Privilege Capital Management Spółka Akcyjna	300.000	300.000	30,00 %	20,13 %

Suma	1.000.000	1.490.000	100,00 %	100,00 %
-------------	------------------	------------------	-----------------	-----------------

Źródło: Emitent
Wykres 17 Struktura własnościowa Emitenta przed ofertą prywatną akcji serii C (udział w kapitale zakładowym)

Źródło: Emitent
Wykres 18 Struktura własnościowa Emitenta przed ofertą prywatną akcji serii C (udział w głosach na WZ)

Źródło: Emitent

4.21.2 Struktura własnościowa po emisji akcji serii C

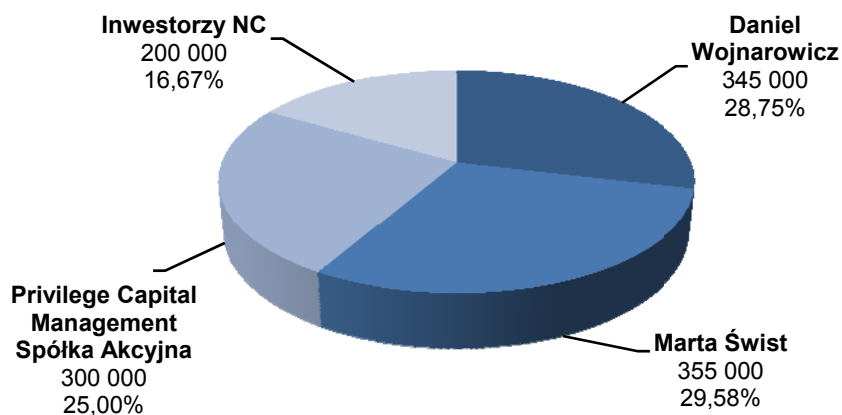
Tabela 16 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ po uwzględnieniu oferty prywatnej akcji serii C

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Daniel Wojnarowicz	245.000 serii A 100.000 serii B	590.000	28,75%	34,91%

Marta Świst	245.000 serii A 110.000 serii B	600.000	29,58%	35,50%
Privilege Capital Management Spółka Akcyjna	300.000 serii B	300.000	25,00%	17,75%
Inwestorzy NC	200.000 serii C	200.000	16,67%	11,83%
Suma	1.200.000	1.690.000	100,00 %	100,00 %

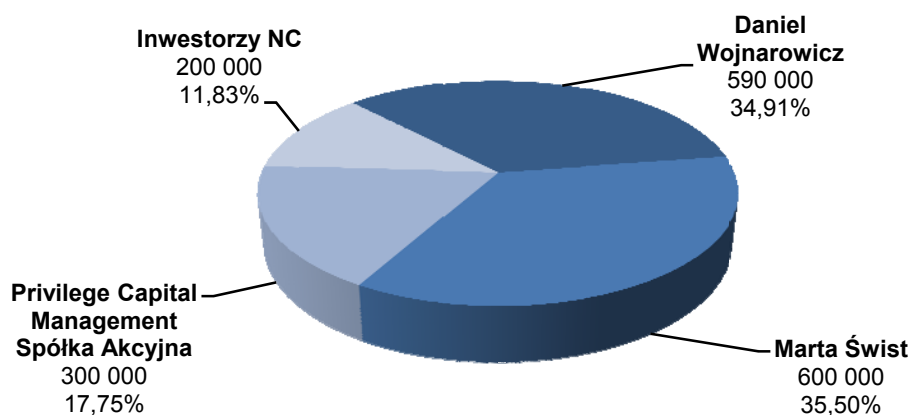
Źródło: Emitent

Wykres 19 Struktura własnościowa po uwzględnieniu oferty prywatnej akcji serii C (udział w kapitale zakładowym).



Źródło: Emitent

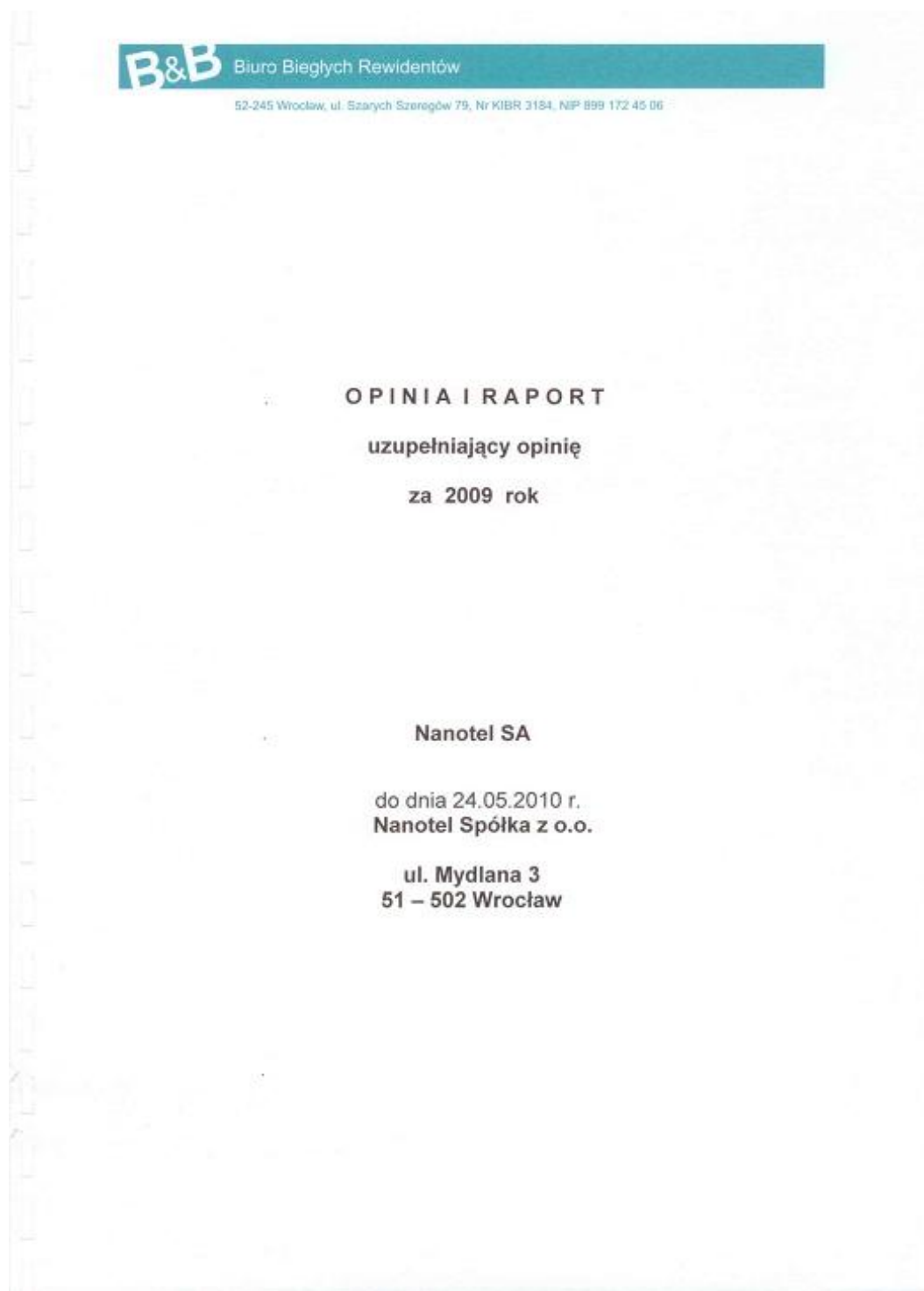
Wykres 20 Struktura własnościowa po uwzględnieniu oferty prywatnej akcji serii C (udział w głosach na WZ)



Źródło: Emitent

5 Sprawozdania finansowe

5.1 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zbadanie zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Nanotel, Spółki Akcyjnej,
do dnia 24.05.2010 r. Nanotel Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą we Wrocławiu, ul. Mydlana 3

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Nanotel Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, ul. Mydlana 3 za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 337 040,98**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący stratę netto w wysokości **-266 040,73**
- 4) dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa niżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Spółka wbrew przepisom art. 26 ust. 1 i 3 ustawy o rachunkowości nie przeprowadziła inwentaryzacji zleceń będących w toku realizacji na dzień bilansowy 31.12.2009 r., których wartość wynosi 285 042,91 zł, co stanowi 21,3% sumy bilansowej. Stosowany przez jednostkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia potwierdzenia stanu robót w toku za pomocą innych procedur niż spis z natury.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia, co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan robót w toku, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
- b) sporządzone zostało z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest w istotnym stopniu kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident

Barbara Baran
nr ewidencyjny 101


.....

Wrocław, 30 czerwca 2010 roku

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3184


B&B Biuro Biegłych
Rewidentów Barbara Baran
52-245 Wrocław, ul. Szarych Szaniegów 79
tel. 0 601 705 809, fax 071 364 43 15
NIP 8991724506

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

zmieniająca opinię z dnia 30.06.2010 r. w związku z przedłożeniem przez Nanotel SA dokumentów uzupełniających.

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Nanotel, Spółki Akcyjnej,
do dnia 24.05.2010 r. Nanotel Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą we Wrocławiu, ul. Mydlana 3

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Nanotel Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, ul. Mydlana 3 za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 337 040,98**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujący stratę netto w wysokości **-266 040,73**
- 4) dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
- b) sporządzone zostało z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Spółka w dniu 13.07.2010 r. przedłożyła do badania protokół z dnia 31.12.2009 r. z weryfikacji zapisów ewidencji księgowej nie zakończonych na dzień bilansowy zleceń oraz przedstawiła pismem z dnia 12.07.2010 r. uzasadnione wyjaśnienie braku możliwości przeprowadzenia inwentaryzacji robót w toku drogą spisu z natury.

Protokół z weryfikacji drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami potwierdza wartość robót w toku figurującą w księgach rachunkowych oraz w aktywach bilansu na dzień 31.12.2009 r.

Uwzględniając przedstawione dokumenty i wyjaśnienia badanej jednostki, w oparciu o przepisy art. 26 ust. 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości, dopuszczając możliwość przeprowadzenia inwentaryzacji rzeczowych składników aktywów obrotowych drogą weryfikacji danych księgowych, zastrzeżenie w Opinii Niezależnego Biegłego Rewidenta z dnia 30 czerwca 2010 r. odnośnie nie przeprowadzenia na dzień bilansowy przez Nanotel SA inwentaryzacji robót w toku drogą spisu z natury jest nieaktualne.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest w istotnym stopniu kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident

Barbara Baran
nr ewidencyjny 101

.....
.....

Wrocław, 14 lipca 2010 roku

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3184



B&B Biuro Biegłych
Rewidentów Barbara Baran
52-245 Wrocław, ul. Szarych Szeregów 79
tel: 0 501 705 355, fax: 071 364 43 15
NIP: 8991724508

5.2 Sprawozdanie finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

Nanotel Sp. z o.o.
ul. Mydlana 3, 51-502 Wrocław

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTEK

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Wariant porównawczy

	31.12.2008 r.	31.12.2009 r.	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 726 174,51	1 768 076,29
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 947 737,87	1 850 486,26
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	352 038,75	-82 409,97
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	426 397,89	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	3 664 964,33	2 055 300,00
I.	Amortyzacja	62 545,10	60 333,40
II.	Zużycie materiałów i energii	900 288,80	708 577,96
III.	Usługi obce	1 030 073,72	381 354,66
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	12 370,01	13 885,60
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	889 644,31	625 845,11
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	156 571,68	90 773,61
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	173 273,01	174 529,66
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	440 197,70	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	61 210,18	-287 223,71
D.	Pozostałe przychody operacyjne	18 631,75	49 537,36
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	3 500,00
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	18 631,75	46 037,36
E.	Pozostałe koszty operacyjne	339,81	3 978,54
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	339,81	3 978,54
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	79 502,12	-241 664,89
G.	Przychody finansowe	19,36	1,14
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	19,36	1,14
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	36 628,00	24 376,98
I.	Odsetki, w tym:	36 628,00	24 376,98
	- od jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	42 893,48	-266 040,73
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)	42 893,48	-266 040,73
L.	Podatek dochodowy	10 539,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N.	Zysk (strata) netto (K - L - M)	32 354,48	-266 040,73

 Data
03.2010 r.

 Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Główny Księgowy

Marta Świst

PREZES ZARZĄDU

Daniel Wojnarowicz

Nanotel Sp. z o.o.

✉ 51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3
☎ (0-71) 792-80-55
fax. (0-71) 792-80-56
NIP 895-18-35-375

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA ZA 2009 ROK**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1. Nazwa (firma): Nanotel Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Adres siedziby: 51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3

Nr rejestrowy: **KRS : 0000038066**REGON: **020079664**NIP: **895-18-35-375**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Kapitał zakładowy wynosi: **50 000,00 zł.**Prezes Zarządu: **Daniel Wojnarowicz**
reprezentacja jednoosobowa

Podstawy prawne działalności:

- rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 15.09.2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
- akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sporządzony w dniu 16.05.2005 r. (repertorium A nr 1737/2005) w Kancelarii Notarialnej przy ul. Tęczowej 11 we Wrocławiu, notariusz Janina Jarząbek,

Nanotel Sp. z o.o.

51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3
tel. (0-71) 792-80-55
fax. (0-71) 792-80-56
NIP 895-18-35-375

Wpis do rejestru sądowego:

- w dniu 24.05.2005 r. spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem **KRS : 0000234948**, przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, sygn. akt: WR.VI NS-REJ.KRS/7158/5/426.
2. Roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
 3. Roczne sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej; nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności.
 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 rachunkowość z tym że:
 - inwestycje rozpoczęte według cen nabycia,
 - środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne według cen nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe),
 - 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 2,5 %,
 - sprzęt komputerowy stopą 30 %,
 - środki transportowe stopą 20 %,

Nanotel Sp. z o.o.

51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3
tel. (0-71) 792-80-55
fax. (0-71) 792-80-56
NIP 895-18-35-375

- 3) Środki trwałe o wartości do 3.500,00 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.

Nanotel Sp. z o.o.

☒ 51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3
☎ (0-71) 792-80-55
☎ (0-71) 792-80-56
NIP 895-18-35-375

DODATKOWE INFORMACJE I WYJAŚNIENIA

Ustęp 1 – Wyjaśnienia do bilansu

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

Aktywa trwale wykazane w bilansie na dzień 31.12.2009 r. w wartościach netto wynoszą ogółem **619 504,34 zł**.

Aktywa trwale	Wartość netto
Wartości niematerialne i prawne	0,00
Rzeczowe aktywa trwale	363 693,79
Należności długoterminowe	0,00
Inwestycje długoterminowe	255 810,55
Ogółem	627 127,58

Rzeczowe aktywa trwale wykazane w bilansie na dzień 31.12.2009 r. w wartościach netto wynoszą **363 693,79 zł**.

Rzeczowe aktywa trwale	Wartość netto
Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	51 210,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	209 606,43
Urządzenia techniczne i maszyny	7 633,80
Środki transportu	50 375,03
Pozostałe środki trwale	0,00
Środki trwale w budowie	44 868,53
Razem	363 693,79

Nanotel Sp. z o.o.

51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3
 (0-71) 792-80-55
 fax. (0-71) 792-80-56
 NIP 895-18-35-375

Szczegółowy zakres zmian wartości w rzeczowych aktywach trwałych wykazanych w bilansie na 31.12.2009 r.

		Stan na 01.01.2009	Przychody	Rozcho dy	Stan na 31.12.2009
Grunty – prawo własności działki nr 294/3 o pow. 1454 m ² w Jeszkowicach przy ul.Główniej 29, KW nr 19986	wartość początkowa	21 810,00	0,00	0,00	21 810,00
	dotychczasowe umorzenie	0,0	0,00	0,00	0,0
	wartość netto	21 810,00	0,00	0,00	21 810,00
Grunty – prawo własności działki nr 294/4 o pow. 1960 m ² w Jeszkowicach przy ul.Główniej 29, KW nr 27610	wartość początkowa	29 400,00	0,00	0,00	29 400,00
	dotychczasowe umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00
	wartość netto	29 400,00	0,00	0,00	29 400,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej - prawo własności budynku mieszkalno-biurowego w Jeszkowicach KW nr 19986	wartość początkowa	185 570,25	0,00	0,00	185 570,25
	dotychczasowe umorzenie	7 472,08	18 557,04	0,00	26 029,12
	wartość netto	178 098,17	(18 557,04)	0,00	159 541,13
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej - prawo własności budynku produkcyjno-magazynowego w Jeszkowicach KW nr 27610	wartość początkowa	75 098,10	0,00	0,00	75 098,10
	dotychczasowe umorzenie	17 522,96	7 509,84	0,00	25 032,80
	wartość netto	57 575,14	(7 509,84)	0,00	50 065,30
Urządzenia techniczne i maszyny	wartość początkowa	67 280,16	0,00	0,00	67 280,16
	dotychczasowe umorzenie	54 365,40	5 280,96	0,00	59 646,36
	wartość netto	12 914,76	(5 280,96)	0,00	7 633,80
Środki transportu	wartość początkowa	162 950,41	7 841,63	20 581,00	150 211,04
	dotychczasowe umorzenie	91 431,45	28 985,56	20 581,00	99 836,01
	wartość netto	71 518,96	(21 143,93)	0,00	50 375,03
Środki trwale w budowie	wartość początkowa	0,00	44 868,53		44 868,53
	dotychczasowe umorzenie	0,00	0,00	0,00	0,00

Nanotel Sp. z o.o.

☒ 51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3
 ☎ (0-71) 792-80-55
 fax. (0-71) 792-80-56
 NIP 895-18-35-375

	wartość netto	0,00	44 868,53	0,00	44 868,53
Razem	wartość początkowa	542 108,92	52 710,16	20 581,0	574 238,08
	dotychczasowe umorzenie	170 791,89	60 333,40	20 581,0	210 544,29
	wartość netto	371 317,03	(7 623,24)	0,00	363 693,79

Należności długoterminowe w bilansie na dzień 31.12.2009 r. wynoszą 0,00 zł.

	Wartość udziałów
Stan na 01.01.2009 r.	0,00
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia	0,00
Stan na 31.12.2009 r.	0,00

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

- Nie dotyczy.

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

Udziałowcy	Stan na 31.12.2009
Marta Świst	25 500,00
Daniel Wojnarowicz	24 500,00

Udziałowcy	Stan na 31.12.2009
Marta Świst	51
Daniel Wojnarowicz	49
Razem	100
ilościowo	

Nanotel Sp. z o.o.

51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3
(0-71) 792-80-55
fax. (0-71) 792-80-56
NIP: 895-18-35-375

4. Propozycje co do sposobu podziału zysku na rok obrotowy 2009;

Zarząd proponuje stratę netto za rok 2009 w wysokości 266 040,73 zł pokryć z zysków przyszłych okresów..

5. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem rodzaju zabezpieczenia);

- W 2006 r. spółka zaciągnęła kredyt inwestycyjny w kwocie 105 000,00 zł na okres od 08.08.2006 r. do 30.06.2013 r. na sfinansowanie zakupu dwóch nieruchomości położonych w miejscowości Jeszkowice. Kapitał kredytowy pozostały do spłaty na dzień 31.12.2009 płatny jest w ratach miesięcznych następująco:
 - w wysokości 1 260,00 zł płatne w terminie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.; razem kwota 15 120,00 zł – pozycja w bilansie B.III.2.a
 - w wysokości 1 260,00 zł płatne w terminie od 01.01.2011 r. do 30.06.2013 r.; razem kwota 39 480,00 zł – pozycja w bilansie B.II.2.a
- W listopadzie 2007 spółka zaciągnęła kredyt inwestycyjny w kwocie 90 000,00 zł na okres od 09.11.2007 r. do 31.10.2012 r. na sfinansowanie remontu dachu, poddasza oraz budowy przyłączy do budynku przy ul. Głównej 29 w Jeszkowicach.. Kapitał kredytowy pozostały do spłaty na dzień 31.12.2009 płatny jest w ratach miesięcznych następująco:
 - w wysokości 1 500,00 zł płatne w terminie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.; razem kwota 18 000,00 zł – pozycja w bilansie B.III.2.a
 - w wysokości 1 500,00 zł płatne w terminie od 01.01.2011 r. do 31.10.2012 r.; razem kwota 33 000,00 zł – pozycja w bilansie B.II.2.a

Prawne zabezpieczenie spłaty kredytów stanowi hipoteka umowna oraz hipoteka kaucyjna ustanowiona na dwóch nieruchomościach położonych w miejscowości Jeszkowice, gmina Czernica:

- Działka nr 294/4, dla której Sąd Rejonowy w Oławie, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr 27610,
- Działka nr 294/3, dla której Sąd Rejonowy w Oławie, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr 19986.

Nanotel Sp. z o.o.

☒ 51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3
 ☎ (0-71) 792-80-55
 fax: (0-71) 792-80-56
 NIP 895-18-35-375

Ustęp 2 – Wyjaśnienia do rachunku zysków i strat
1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;

Przychody ze sprzedaży	Za 2008 rok	Za 2009 rok
1. Przychody ze sprzedaży - roboty budowlano – montażowe (dział .telekomunikacyjny)	2 325 543,24	836 269,13
2. Przychody ze sprzedaży - roboty budowlano – montażowe (dział pomp ciepła)	458 323,43	972 524,63
3. Przychody ze sprzedaży – działalność projektowa	163 871,20	41 692,50
Razem	2 947 737,87	1 850 486,26

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

- Nie dotyczy.

3. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto;

Lp	Nazwa	Dane za rok bieżący 2009
1.	Wynik finansowy (zysk, strata) brutto	- 266 040,73
2.	Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	-9 095,85
a.	Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczone do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie dochodu do opodatkowania).	0,00
b.	Koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodu (zwiększenia dochodu do opodatkowania) w tym:	97 117,47
	Niewypłacone wynagrodzenia osobowe brutto 12/2009	37 555,19
	Nieopłacone składki ubezpieczeniowe	44 400,74
	Niewypłacone wynagrodzenia bezosobowe	5 302,00

Nanotel Sp. z o.o.

51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3
 (0-71) 792-80-55
 fax. (0-71) 792-80-56
 NIP 895-18-35-375

	Niewypłacone ryczałty samochodowe	1 799,13
	Należności przedawnione i umorzone	785,20
	Odsetki od zobowiązań budżetowych	1 258,43
	Odsetki od zobowiązań wobec ZUS	2 445,00
	Odpisy z tytułu aktualizacji należności	2 988,52
	Zapłacone kary i grzywny	200,00
	Koszty reprezentacji	383,26
c.	Inne do opodatkowania przewidziane przepisami podatkowymi:	
	• Zwiększenia dochodu do opodatkowania,	
	• Zmniejszenia dochodu do opodatkowania (koszty wynagrodzeń i składek na ubezpieczenia społeczne za 2008)	106 213,32
3.	Zysk (strata) brutto po korektach – dochód do opodatkowania	-275 136,58
4.	Przejsciowe różnice między zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	
5.	Odliczenia od dochodu	0,00
6.	Podstawa opodatkowania	0,00
7.	Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe obliczony od poz.6.	0,00

4. Dane o kosztach według rodzaju jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat według wariantu kalkulacyjnego;

- Rachunek zysków i strat jednostka sporządza według wariantu porównawczego.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby;

- Nie dotyczy.

6. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe;

- Nie dotyczy.

7. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych;

- Nie dotyczy.

Nanotel Sp. z o.o.

☒ 51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3
☎ (0-71) 792-80-55
☎ (0-71) 792-80-56
NIP 895-18-35-375

Ustęp 3 – Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

- Spółka nie ma obowiązku prezentowania sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

Środki pieniężne na początek roku obrotowego	43,54
Środki pieniężne na koniec roku obrotowego	8 834,21

Ustęp 4 – Objaśnienia niektórych zagadnień osobowych**1. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.**

Wyszczególnienie	Zatrudnienie na 31.12. 2009	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy ogółem z tego:	21	3	18
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	15	0	15
Pracownicy umysłowi – stanowiska nierobotnicze	6	3	3

Ustęp 5 - Objaśnienia 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.

Nanotel Sp. z o.o.

☒ 51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3
☎ (0-71) 792-80-55
☎ (0-71) 792-80-56
NIP 895-18-35-375

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 finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym;

- Nie dotyczy.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Podpis kierownika jednostki

02.03.2010 r

Główny Księgowy
Marta Swist

PREZES ZARZĄDU
Daniel Wojnarowicz

5.3 Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.



Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

	Str.
Spis treści	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1. Informacja ogólna o badanej jednostce.....	3
2. System rachunkowości i kontroli wewnętrznej.....	6
3. Inwentaryzacja.....	8
B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	14
Prawidłowość i rzetelność ujęcia poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat	
1. Aktywa trwałe.....	14
2. Aktywa obrotowe.....	16
3. Kapitał własny.....	17
4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.....	18
5. Rachunek zysków i strat.....	20
6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.....	22
6.1. Wprowadzenie do sprawozdania i informacja dodatkowa.....	22
6.2. Rachunek przepływów pieniężnych.....	23
6.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	23
6.4. Sprawozdanie z działalności jednostki.....	23
7. Informacje końcowe.....	23

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

A. CZĘŚĆ OGÓLNA**1. Informacja ogólna o badanej jednostce****1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Nazwa :	Nanotel Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres siedziby :	51-502 Wrocław, ul. Mydlana 3
Forma prawna :	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Numer statystyczny :	020079664
NIP :	895 -18 -35 -375
Podstawowy przedmiot działalności:	wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego
Podstawy prawne działalności:	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94, poz.1037 z późn. zm.) umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, zawarta aktem notarialnym o jej zawarciu w dniu 16.05.2005 r. (rep. A nr 1737/2005 przed notariusz Janiną Jarząbek we Wrocławiu).
Wpis do rejestru sądowego:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał spółkę do KRS pod numerem 0000234948 w dniu 24.05.2005 r.
Przekształcenie spółki:	W dniu 25.05.2010 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej wpisał akt rejestrowych przekształcenie Nanotel Spółki z o.o. w Nanotel SA w trybie art. 551 § 1 Ksh w oparciu o uchwałę Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Nanotel Spółki z o.o. z dnia 04.05.2010 r.

B & B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran

Strona - 3

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

Spółka przekształcona Nanotel SA wpisana została do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000357239

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31.12.2009 r.:

50 000,00 zł

podzielony na 100 udziałów po 500,00 zł każdy udział.

Udziały w kapitale zakładowym objęte zostały przez dwie osoby fizyczne.

Skład kierownictwa :

Daniel Wojnarowicz – prezes Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki jest uprawniony członek zarządu samodzielnie.

Rada Nadzorcza:

w spółce z o.o. nie została powołana.

Główna księgowa:

Marta Świst

Wielkość zatrudnienia na 31.12.2009 r.

21 osób

1.2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki Nanotel spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, sporządzone na dzień 31.12.2009 r., obejmujące okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., na które składa się :

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego

2. bilans, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **1 337 040,98**

3. rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., wykazujący stratę netto w wysokości **- 266 040,73**

4. dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz dołączone do sprawozdania finansowego sprawozdanie zarządu z działalności za rok obrotowy 2009.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania przez spółkę działalności gospodarczej w roku następnym po badanym.

Sprawozdanie finansowe nie podlega obowiązkowi badania w trybie art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości sprawozdanie finansowe podpisane zostało przez zarząd jednostki.

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

Oznacza to, że zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że jednostka w sposób prawidłowy stosowała przepisy o rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Zarząd spółki złożył w dacie podpisania opinii i raportu oświadczenie o:

- a) kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania,
- b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) nie zaistnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejszy raport opracowany został przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez krajowe standardy rewizji finansowej z uwzględnieniem:

- a) stosowanych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych z dokonanymi operacjami księgowymi,
- d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę,

1.3. Dane identyfikujące biegłych rewidentów

Badanie przeprowadziło B & B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran we Wrocławiu, ul. Szarych Szeregów 79, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez KIBR pod numerem 3184, na podstawie umowy zawartej z Nanotel Spółką z o.o. w dniu 13.03.2010 r.

W imieniu powyższego podmiotu badanie przeprowadziła:
Barbara Baran – biegły rewident nr ewidencyjny 101.

Zarówno podmiot uprawniony, jak przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oświadczają, że pozostają niezależni od badanej spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649).

Decyzję o wyborze B & B Biura Biegłych Rewidentów Barbara Baran jako podmiotu uprawnionego do badania, podjęli wspólnicy spółki, uchwałą Nr 1/2010 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26.02.2010 r.

Stan aktywów i pasywów na dzień 01.01.2009 r. wynika ze sprawozdania finansowego sporządzonego przez spółkę na dzień 31.12.2008 r.,

Nanotel Spółka z o.o.**Raport 2009**

wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę zł 1 608 012,83
oraz zamykającego się zyskiem netto w kwocie 32 354,48

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. nie podlegało obowiązkowi badania.

Sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zatwierdzone uchwałą Nr 1/2009 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Nanotel Spółki z o.o., podjętą w dniu 28.04.2009 r.

Wynik finansowy za rok 2008, stanowiący zysk netto w kwocie zł 32 354,48 zgodnie z decyzją Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Nanotel Spółki z o.o., zawartą w uchwale nr 3/2009 z dnia 28.04.2009 r. postanowiono przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego spółki.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone do akt rejestrowych Sądu Rejonowego w dniu 06.05.2009 r.,
- b) w oparciu o postanowienia art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych złożone w Urzędzie Skarbowym Wrocław Psie Pole w dniu 06.05.2009 r.

Sprawozdanie finansowe za rok 2008 nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B, gdyż nie podlegało obowiązkowi publikacji.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2008 został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2009.

2. System rachunkowości i kontroli wewnętrznej.

2.1. Zasady (polityka) rachunkowości

wprowadzone zostały do stosowania zarządzeniem Nr 01/2006 Prezesa Zarządu Nanotel Spółki z o.o. z dnia 28.02.2006 r. w sprawie zakładowego planu kont (zasad polityki rachunkowości).

Powyższe zarządzenie, obowiązujące w badanej jednostce od dnia 01.01.2006 r. opracowane w oparciu u ustawę o rachunkowości obejmuje:

- 1) przyjęte zasady rachunkowości,
- 2) zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- 3) ustalanie lub sprawdzanie drogą inwentaryzacji rzeczywistego stanu aktywów i pasywów,
- 4) zasady wyceny aktywów i pasywów w zakresie, w jakim ustawa pozostawia prawo wyboru jednostce oraz ustalanie wyniku finansowego.

Przyjętym w spółce rokiem obrotowym i podatkowym jest rok kalendarzowy oraz miesięczny okres sprawozdawczy.

Ewidencja kosztów prowadzona jest zarówno w zespole 4 – według rodzajów, jak też w zespole 5 – według miejsc powstawania kosztów, z uwzględnieniem konta 490 Rozliczenie kosztów.

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej, ze szczegółowością określoną w załączniku nr 1 do ustawy.

Dokumentacja rachunkowości spełnia wymagania wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podczas badania nie stwierdziłam w księgach rachunkowych nieprawidłowości mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Dotyczy to w szczególności poprawności zakwalifikowania dokumentów do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg na rok sprawozdawczy oraz prawidłowości dokonanych zapisów i ich powiązanie z dokumentami i sprawozdaniem finansowym.

2.2. Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są w roku sprawozdawczym komputerowo w oparciu o system finansowo-księgowy YUMA. Ewidencja księgowa prowadzona jest w formie rejestrów.

Dokumentacja systemu przetwarzania danych przy użyciu komputera zawiera dane, o których mowa w art. 10 ust.1 pkt 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

Ewidencja jest spójna, przejrzysta i czytelna. Umożliwia szybkie otrzymywanie informacji w każdym, potrzebnym przekroju, jak również wyszukiwanie dowodów, będących podstawą zapisów w księgach.

Eksploatacja systemu pozwala na drukowanie tabulogramów w ujęciu syntetycznym i analitycznym z uwzględnieniem podziału na poszczególne grupy kont, ze szczególnością niezbędną do sporządzenia deklaracji podatkowych i sprawozdań finansowych.

Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.

Udokumentowanie operacji gospodarczych jest prawidłowe, dowody księgowe są kompletne i odpowiadają wymogom określonym w art.21 i 22 ustawy o rachunkowości.

2.3. Kontrola wewnętrzna powiązana z systemem rachunkowości jest funkcją pracowników mających kontakt z dokumentem oraz głównej księgowej.

Działający w jednostce system kontroli wewnętrznej oparty jest głównie na podziale funkcji, które dostosowane są do rozmiarów działalności spółki.

Zarząd spółki jest odpowiedzialny za ustanowienie i utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej. W tym celu zarząd ocenia potencjalne koszty i korzyści ustalenia i wdrożenia określonych zasad i procedur kontroli wewnętrznej.

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd istniejącego systemu kontroli wewnętrznej w celu określenia zakresu tego badania.

Działanie systemu kontroli wewnętrznej spółce sprawdzono w zakresie wiążącym się tematycznie z badanym sprawozdaniem finansowym.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej nie miało na celu zapewnienia o poprawności funkcjonowania jej struktur, jak również ujawnienia ewentualnych niedociągnięć lub nieprawidłowości tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych nieprawidłowości w działaniu kontroli wewnętrznej z punktu widzenia jakości zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Inwentaryzacja

W roku obrotowym przeprowadzona została drogą bezpośredniego spisu inwentaryzacja środków pieniężnych w kasie firmy według stanu na dzień 31.12.2009 r.

Nanotel Spółka z o.o. dokonała ponadto inwentaryzacji poprzez uzyskanie potwierdzeń sald:

a) środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009 r.

Pozostałe składniki aktywów i pasywów nie zostały zinwentaryzowane drogą spisu z natury, w tym nie zostały wysłane pisemne potwierdzenia sald należności.

Jednostka badana nie przeprowadziła na ostatni dzień roku obrotowego inwentaryzacji robót w toku produkcji przez co naruszone zostały przepisy art.26 ust. 1 i 3 ustawy o rachunkowości.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Kluczowe wielkości oraz wskaźniki charakteryzujące sytuację ekonomiczno-finansową badanej jednostki oraz jej wynik bilansowy za rok obrotowy oraz rok poprzedzający zaprezentowane zostały w poniższych tabelach.

1. Syntetyczny bilans majątkowy (w tys. złotych).

L.p.	Wyszczególnienie	31.12.2008	%	31.12.2009	%	$\frac{2009 \times 100}{2008}$
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	371,3	23,1	363,7	27,2	97,9
2.	Inwestycje długoterminowe	255,8	15,9	255,8	19,1	100,0
3.	Długoterminowe rozlicz. międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
4.	Aktywa trwałe	627,1	39,0	619,5	46,3	98,8
5.	Zapasy	327,6	20,4	348,1	26,0	106,1
6.	Należności krótkoterminowe	472,3	29,4	219,5	16,4	46,5
7.	Inwestycje krótkoterminowe	0,1	0,0	8,8	0,6	8 800,0
8.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	180,9	11,2	141,1	10,7	78,0
9.	Aktywa obrotowe	980,9	61,0	717,5	53,7	73,1

B & B Biuro Biegłych Rewidentów Barbara Baran

Strona - 8

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

10. AKTYWA RAZEM	1 608,0	100,0	1 337,0	100,0	83,1
11. Kapitały	647,3	40,2	679,7	50,8	105,0
12. Wynik finansowy	32,4	2,0	-266,0	-19,9	-820,9
13. Razem kapitały własne	679,7	42,2	413,7	30,9	60,9
14. Zobowiązania długoterminowe	105,6	6,6	72,5	5,4	68,7
15. Zobowiązania krótkoterminowe	688,4	42,8	627,5	46,9	91,2
15. Rozliczenia międzyokresowe	134,3	8,4	223,3	16,8	166,3
16. PASYWA RAZEM	1 608,0	100,0	1 337,0	100,0	83,1

Na podstawie analizy syntetycznego bilansu, wskazującego strukturę i dynamikę majątku oraz źródeł jego finansowania można stwierdzić, że majątek Nanotel Spółki z o.o. w roku 2009 w porównaniu z poprzednim 2008 rokiem uległ zmniejszeniu o 271,0 tys. zł (16,9%).

Nieznacznemu zmniejszeniu uległy aktywa trwałe o 7,6 tys. zł (1,2%), natomiast aktywa obrotowe zmniejszyły się o 263,4 tys. zł (26,9%), natomiast aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o 92,9 tys. zł (19,9%).

Zmniejszenie wartości majątku trwałego w 2009 roku spowodowane zostało dokonanymi odpisami amortyzacyjnymi, na skutek ich normalnego użytkowania. Udział aktywów trwałych w strukturze majątku spółki ogółem wzrósł w roku 2009 do 46,3% w porównaniu do 39,0% w roku 2008, głównie na skutek istotnego spadku majątku obrotowego.

W aktywach trwałych na początek i na koniec roku 2009 figurują oprócz środków trwałych inwestycje w nieruchomości o wartości 255,8 tys. zł.

W aktywach obrotowych wzrosły zapasy o 20,5 tys. zł (6,1%) oraz bardzo znacznie procentowo inwestycje krótkoterminowe, ale ich wartość na koniec roku 2009 w wysokości 8,8 tys. zł jest niewielka i stanowi nieistotny udział w aktywach bilansu ogółem (0,6%).

Zmniejszeniu uległy należności krótkoterminowe o 252,8 tys. zł (53,5%) oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 39,8 tys. zł (22,0%), stanowiące w istotnej większości poniesione w poprzednim 2008 roku wydatki do rozliczenia poniesione na utworzenie nowego działu Nanotem.

Aktywa obrotowe stanowią w dalszym ciągu znaczący udział (53,7%) w strukturze majątku spółki ogółem, który w stosunku do roku 2008 uległ zmniejszeniu o 7,3%, przy równoczesnym wzroście udziału aktywów trwałych w majątku spółki ogółem.

W pasywach bilansu, jako źródłach finansowania majątku spółki wykazanego w aktywach największą pozycją są zobowiązania, finansujące jej majątek w 52,3%.

Zobowiązania w wysokości nominalnej uległy zmniejszeniu w roku 2009 w stosunku do roku poprzedniego 2008 o 94 tys. zł, zwiększył się natomiast ich udział w strukturze majątku ogółem.

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

Kapitały własne na koniec roku 2009 finansują majątek spółki w 30,9% i wykazują w stosunku do roku poprzedniego 2008 tendencję spadkową, co spowodowane zostało wykazaniem w roku obrotowym straty bilansowej w kwocie 266,0 tys. zł.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. złotych)

L.p.	Wyszczególnienie	2008	2009 r.	$\frac{2009 \times 100}{2008}$
1	2	3	4	5
1.	Przychody ze sprzedaży	3 726,2	1 768,1	47,5
2.	Koszty działalności operacyjnej	3 665,0	2 055,3	56,1
B	Zysk/Strata ze sprzedaży	61,2	- 287,2	- 469,3
1.	Pozostałe przychody operacyjne	18,6	49,5	266,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	0,3	4,0	1 333,3
3.	Zysk/Strata na działalności operacyjnej	79,5	- 241,7	- 304,0
4.	Przychody finansowe	0,0	0,0	0,0
5.	Koszty finansowe	36,6	24,3	66,4
D	Zysk/Strata na działalności gospodarczej	42,9	- 266,0	- 620,0
1.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0
E	Zysk / Strata brutto	42,9	- 266,0	- 620,0
1.	Odpisy z zysku	10,5	0,0	0,0
F	Zysk / Strata netto	32,4	-266,0	- 821,0

Przegląd rachunku zysków i strat potwierdza wnioski z ogólnego przeglądu bilansu spółki, sporządzonego na dzień 31.12.2009 r., że wyniki roku obrotowego nie wpłynęły korzystnie na jej rozwój.

Jak wynika z danych liczbowych, zawartych w rachunku zysków i strat, przychody ze sprzedaży uległy istotnemu zmniejszeniu w roku 2009 w stosunku do zrealizowanych w 2008 r. o 1 958,1 tys. zł (52,5%), natomiast koszty działalności eksploatacyjnej zmniejszyły się o nieco niższą kwotę 1 609,7 tys. zł (43,9%).

Znaczący spadek przychodów ze sprzedaży, wyższy niż spadek kosztów działalności operacyjnej spowodował, że w roku obrotowym wykazana została strata ze sprzedaży w kwocie 287,2 tys. zł w porównaniu do zysku ze sprzedaży wypracowanego w 2008 roku w kwocie 61,2 tys. zł.

W porównaniu z poprzednim 2008 rokiem spadły wszystkie koszty działalności operacyjnej, z wyjątkiem podatków oraz pozostałych kosztów rodzajowych:

- amortyzacja – zmniejszyła się o 2,2 tys. zł (3,5%),
- zużycie materiałów i energii – spadek o 191,7 tys. zł (21,3%),
- usługi obce – spadek o 648,7 tys. zł (63,0%),
- wynagrodzenia – zmniejszyły się o 263,8 tys. zł (29,7%),
- ubezpieczenia i inne świadczenia - zmniejszyły się o 65,8 tys. zł (42,0%).

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

Podatki i opłaty zwiększyły się w roku obrotowym 2009 o 1,5 tys. zł (12,1%), usługi obce zmniejszyły się o 661,8 tys. zł, a ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia zmniejszyły się o 9,7 tys. zł (7,0%).

Największą pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej stanowią koszty zużycia materiałów i energii w roku 2009 w wysokości 708,6 tys. zł (34,5% udział w strukturze kosztów ogółem) oraz wynagrodzenia z narzutami 716,6 tys. zł (34,9% udział w kosztach ogółem).

Strata na sprzedaży uległa niewielkiemu zmniejszeniu głównie o przychody operacyjne, które w roku obrotowym są wyższe od odpowiadających im kosztów.

Strata netto roku 2009 w kwocie 266,0 tys. zł w porównaniu do zysku netto roku 2008 w kwocie 32,4 tys. zł powoduje, że analiza rentowności jest niecelowa.

3. **Katalog węzłowych wskaźników** charakteryzujących działalność gospodarczą badanej jednostki przedstawia poniższa tabela.

Wskaźnik	J.m.	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	31.12.2008	31.12.2009
Wstępna analiza bilansu				
1. Złota reguła bilansowania kapitały własne + rezerwy długoterminowe/aktywa trwałe	%	100 - 150	108,4	66,8
2. Złota reguła bilansowania II kapitały obce krótkoterminowe/aktywa obrotowe	%	30-80	70,2	87,5
3. Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem – zobowiązania ogółem	tys. zł	wzrostowy	679,7	413,7
4. Wskaźnik unieruchomienia środków trwałych aktywa trwałe/aktywa ogółem	%	30-50	39,0	46,3
Wskaźniki płynności				
1. Wskaźnik płynności bieżącej (I) aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe		1,2 - 2,0	1,4	1,1
2. Wskaźnik płynności szybkiej (II) (aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe		1,0	0,9	0,6
3. Wskaźnik płynności (III) środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe		0,1 – 0,2	0,0	0,0
Wskaźniki wspomagania finansowego				
4. Obciążenie majątku zadłużeniem zobowiązania ogółem/ majątek ogółem	%	30-40	49,4	52,3
5. Wskaźnik zadłużenia zobowiązania ogółem/ kapitały własne	%	40-50	116,8	169,2
6. Wskaźnik udziału kap. wł. w finans. majątku kapitał własny/ majątek ogółem	%	50-70	42,2	30,9
7. Wskaźnik pokrycia maj. trwał. kap. własnymi kapitał własny/ aktywa trwałe	%	100	108,4	66,8
8. Trwałość struktury finansowania kap. wł.+rezerwy+zobow. długoter. /maj. ogółem	%	wzrostowy	48,8	36,4
Wskaźniki rotacji				
9. Wskaźnik rotacji zapasów zapasy x 365/przychody ze sprzedaży	dni	malejący	32	72
10. Wskaźnik rotacji należności należności x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny ze zobowiązaniami	46	45

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

11. Wskaźnik rotacji zobowiązań zobowiązania krótkoter. x 365/przychody ze sprzedaży	dni	porównywalny z należnościami	67	129
Wskaźniki rentowności				
12. Wskaźnik rentowności brutto zysk brutto/ sprzedaż	%	3-10	1,2	-15,0
14. Wskaźnik rentowności netto zysk netto/ sprzedaż	%	3-10	0,9	-15,0
15. Wskaźnik rentowności sprzedaży wynik na sprzedaży/ sprzedaż	%	3-15	1,6	-16,2
16. Poziom kosztów koszty własne/ sprzedaż	%	poniżej 100	98,4	116,2
17. Rentowność pracy zysk netto/ koszty osobowe	%		3,1	-37,1
18. Wskaźnik obciążeń zysku brutto odpisy obowiązkowe/ zysk brutto	%	max 19	24,5	0,0
19. Wskaźnik rentowności majątku zysk netto/ majątek ogółem	%	5-8	2,0	-19,9
20. Rentowność kapitałów własnych zysk netto/ kapitały własne	%	15-25	4,8	-64,3

Węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność badanej jednostki potwierdzają wnioski z analizy syntetycznego bilansu i rachunku zysków i strat, że sytuacja ekonomiczno-finansowa na koniec roku 2009 jest trudna.

Kapitały własne na początek roku nadwyżką finansują z nadwyżką majątek trwały spółki (108,4%), natomiast na koniec roku 2009 wskaźnik uległ niekorzystnemu zmniejszeniu do 66,8%.

Złota reguła bilansowania II, wskazująca stopień finansowania majątku obrotowego obcymi kapitałami mieści się w optymalnych granicach.

Wartość bilansowa spółki wykazuje negatywną tendencję spadkową w roku 2009 w porównaniu do roku poprzedzającego badany.

Wskaźnik wyposażenia w środki trwałe (unieruchomienia środków) jest w obu porównywalnych okresach dość dobry, z tendencją wzrostową w roku 2009 do 46,3%.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (płatniczej), charakteryzujący zdolność spółki do terminowego regulowania zobowiązań bieżących, ukształtował się na koniec 2009 r. na niskim poziomie 1,1, z niekorzystną tendencją spadkową do roku poprzedniego 2008.

Za optymalny poziom wskaźnika przyjmuje się w praktyce wielkości oscylujące pomiędzy 1,8 – 2,0, zatem wskaźniki płynności w obu porównywanych latach są zbyt niskie.

Wskaźnik płynności szybkiej (II) w roku 2009 w wysokości 0,9 jest niższy od optymalnego, co wskazuje, że aktywa obrotowe o większym stopniu płynności nie pokrywają zobowiązań krótkoterminowych jednostki.

Niskie wskaźniki płynności wskazują, że spółka ma trudności z regulowaniem bieżących zobowiązań, istnieje ryzyko wystąpienia zatorów płatniczych.

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi wykazuje niekorzystną tendencję spadkową – ze 108,4% w 2008 r. do 66,8% w roku 2009.

Wskaźniki zadłużenia w okresie sprawozdawczym są wysokie i wykazują tendencję wzrostową w porównaniu z poprzednim okresem. Obciążenie majątku zadłużeniem wynosi 52,3%, a wskaźnik zadłużenia mierzony zobowiązaniami do kapitałów własnych ogółem wynosi 169,2% (w porównaniu do 116,8% w 2008 r.).

Zadłużenie figurujące w pasywach bilansu na dzień bilansowy w kwocie 700,0 tys. zł do dnia badania nie zostało w całości uregulowane.

Wskaźniki zadłużenia są zbyt wysokie w porównaniu do typowych, uznanych za bezpieczne, istnieje ryzyko niewypłacalności, spółka nie reguluje terminowo swoich zobowiązań.

Wskaźniki efektywności gospodarowania, obrazujące sprawność wykorzystania majątku obrotowego oraz zobowiązań potwierdzają niezbyt dobrą kondycję finansową spółki.

Wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów – z 32 dni w 2008 r. do 72 dni w roku 2009, co znajduje również odzwierciedlenie w bilansie w zwiększeniu stanu zapasów na koniec 2009 r. oraz ich udziału w strukturze majątku spółki.

Na porównywalnym poziomie do roku 2008 utrzymał się wskaźnik rotacji należności – 45 dni na koniec 2009 r.

Jednakże w roku sprawozdawczym wystąpił istotny spadek należności do 219,5 tys. zł w porównaniu do 472,3 tys. zł w 2008 r. oraz ich udział w strukturze majątku ogółem – z 29,4% do 16,4%.

Spadkowi należności odpowiada wysoki spadek przychodów ze sprzedaży o 1 958,1 tys. zł (52,5%).

Na wysokim poziomie 129 dni ukształtował się wskaźnik rotacji zobowiązań, co oznacza, że spółka finansuje się w coraz większym stopniu kredytem kupieckim.

Wskaźniki rentowności brutto w roku 2009 ukształtowały się na dobrym, nieco wyższym poziomie niż w roku 2008.

Zwiększył się w roku 2009 w porównaniu do 2008 roku poziom kosztów mierzony udziałem kosztów w sprzedaży – z 98,4% do 116,2%, co spowodowało, oprócz istotnego spadku sprzedaży, wykazanie straty ze sprzedaży w roku 2009 w kwocie 287,2 tys. zł w porównaniu do zysku ze sprzedaży w roku 2008 na kwotę 61,2 tys. zł.

Najważniejszą przyczyną spadku wszystkich wskaźników rentowności w roku 2009 było wykazanie w roku sprawozdawczym straty bilansowej w kwocie 266,0 tys. zł.

Analiza wskaźników rentowności jest niecelowa.

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym w nie zmienionym istotnie zakresie.

Wyniki badania sprawozdania finansowego za rok 2009 oraz analiza kluczowych wskaźników wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem zarządu, wyrażonym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, że nie występuje zagrożenie dla możliwości kontynuowania przez spółkę działalności gospodarczej w roku następnym po badanym, pod warunkiem jednak, że będzie ona zdolna do generowania zysków z działalności, umożliwiających terminową spłatę zadłużenia.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

Prawidłowość i rzetelność ujęcia poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat.

1. Aktywa trwałe

ujęte w bilansie badanej spółki na dzień 31.12.2009 r.
o wartości ogółem **619 504,34**
stanowią 46,3% bilansowej sumy aktywów i obejmują:

- rzeczowe aktywa trwałe	363 693,79
- inwestycje długoterminowe	255 810,55

1.1. Wartości niematerialne i prawne nie występują w aktywach bilansu na początek i na koniec roku obrotowego.

Figurujące w księgach rachunkowych wartości niematerialne i prawne 7 065,00 obejmują całkowicie umorzone oprogramowanie komputerowe.

Stan wartości niematerialnych i prawnych nie uległ w roku sprawozdawczym żadnym zmianom.

1.2 Rzeczowe aktywa trwałe ujęte w aktywach bilansu spółki na koniec roku 2009 obejmują:

1) środki trwałe	318 825,26
2) środki trwałe w budowie	44 868,53

Na środki trwałe składają się:

- grunty	51 210,00
- budynki i obiekty inżynierii lądowej	209 606,43
- urządzenia techniczne i maszyny	7 633,80
- środki transportu	50 375,03

Bilansowa wartość środków trwałych ujętego w aktywach bilansu wynika z poniższych zmian w trakcie roku obrotowego.

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

	Wartość początkowa	umorzenie	Wartość netto
1. Stan na 01.01.2009 r.	542 108,92	170 791,89	371 317,03
2. Zwiększenie	7 841,63		7 841,63
3. Zmniejszenie	20 581,00	20 581,00	0,00
4. Amortyzacja		60 333,40	- 60 333,40
5. Stan na 31.12.2009 r.	529 369,55	210 544,29	318 825,26

Udokumentowanie zakupu oraz ewidencja środków trwałych nie budzą zastrzeżeń.

Szczegółowy zakres zmian wartości początkowej i umorzenia środków trwałych zawierają dodatkowe informacje i objaśnienia, stanowiące integralną część zbadanego sprawozdania finansowego.

W roku obrotowym nie przeprowadzono inwentaryzacji środków trwałych.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest zgodnie z planem amortyzacji, przez okres jego ekonomicznego użytkowania przy zastosowaniu metody liniowej, w wysokości nie przekraczającej amortyzacji podatkowej.

W istotnej większości do amortyzacji obiektów rzeczowego majątku trwałego, zakupionych jako używane stosowane są indywidualne stawki amortyzacyjne.

Amortyzacja ujęta w rachunku zysków i strat w kwocie 60 333,40 obejmuje wyłącznie naliczoną od środków trwałych.

Spółka użytkuje ponadto majątek trwały o wartości ogółem 850 704,86 na podstawie 8 umów leasingowych, zawartych z Kredyt Lease SA.

Przypadające do spłaty po dniu bilansowym zadłużenie z tytułu zawartych umów leasingowych stanowi kwotę ogółem 437 244,49

Środki trwale w budowie o wartości 44 868,53 stanowią nakłady poniesione w roku obrotowym 2009 w budynku administracyjnym w Jeszkowicach.

1.3. Inwestycje długoterminowe ujęte w aktywach bilansu na początek i na koniec roku o wartości ogółem 255 810,55

dotyczą inwestycji w nieruchomość położoną we wsi Stary Waliszów, stanowiącą gospodarstwo rolne.

Nieruchomość w okresie sprawozdawczym przynosiła przychody z najmu gruntu rolnego pod uprawy oraz części gruntu pod reklamę.

Nieruchomość zakupiona została aktem notarialnym z dnia 14.03.2008 r., repert. A nr 1891/2008 i wprowadzona do ksiąg rachunkowych w cenie nabycia.

1.4. Inne składniki aktywów trwałych – należności i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe nie występują w aktywach bilansu badanej jednostki na początek i na koniec roku sprawozdawczego.

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

Sprawozdanie finansowe Nanotel Spółki z o.o. nie podlega obowiązkowi badania, zatem w oparciu o art. 37 ust. 10 ustawy o rachunkowości mogła ona odstąpić od ustalania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

2. Aktywa obrotowe

wykazane w bilansie spółki na dzień 31.12.2009 r. o wartości **717 536,64** stanowią 53,7% majątku spółki i obejmują:

- zapasy	348 107,58
- należności krótkoterminowe	219 493,76
- inwestycje krótkoterminowe	8 834,21
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141 101,09

2.1. Zapasy wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego

obejmują:

- materiały	63 064,67
- produkty w toku	285 042,91

Bilansowy stan materiałów zgodny jest z wydrukiem z ewidencji ilościowo-wartościowej zapasów.

Magazyn materiałów utworzony został w roku sprawozdawczym, stąd na stanie ewidencyjnym nie figurują zapasy pochodzące z poprzedniego roku.

W roku obrotowym 2009 nie została przeprowadzona inwentaryzacja zapasów materiałów.

Produkty w toku na dzień bilansowy o wartości **285 042,91** stanowią 21,3% majątku

i obejmują nie zakończone usługi projektowe i zlecenia w toku realizacji, wycenione według rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Spółka wbrew postanowieniom art. 26 ust. 1 i 3 ustawy o rachunkowości nie przeprowadziła inwentaryzacji zleceń w toku realizacji na ostatni dzień roku obrotowego 2009.

Stosowany przez jednostkę sposób ewidencji tych zapasów nie umożliwia potwierdzenia stanu robót w toku na dzień bilansowy za pomocą innych procedur niż spis z natury.

2.2. Należności krótkoterminowe w bilansie na koniec roku

stanowią 16,4% aktywów i obejmują powstałe z tytułu:

- dostaw i usług	210 579,65
- podatków, ceł, ubezpieczeń	967,79
- innych należności	7 946,32

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazane zostały w bilansie w kwotach wynikających z faktur sprzedaży, bez odsetek zwłoki, gdyż nie wystąpiła konieczność ich naliczania.

Część należności na kwotę ogółem 2 988,52 zł objęta została odpisem aktualizującym ich wartość.

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

Zasada ostrożnej wyceny bilansowej w istotnym stopniu została zachowana.

Do dnia zakończenia badania istotna większość należności została zapłacona.

Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji należności drogą potwierdzenia sald z odbiorcami.

Należności z tytułu podatków dotyczą podatku VAT naliczonego do rozliczenia po dniu bilansowym.

Inne należności dotyczą rozliczeń z pracownikami, w tym z tytułu zaliczek.

2.3. Inwestycje krótkoterminowe na koniec roku 2009 8 834,21
 stanowią 0,6% aktywów i obejmują:

- środki pieniężne w kasie	8 445,11
- środki na rachunkach bankowych	389,10

Środki pieniężne potwierdzone zostały na koniec roku inwentaryzacją (kasa) oraz pisemnie przez Kredyt Bank SA.

Stan gotówki w kasie zgodny jest ponadto z raportem kasowym Nr 24/2009 za okres od 16 do 31 grudnia 2009 r., a na rachunku bankowym z ostatnim w roku wyciągiem bankowym.

2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 141 101,09
 stanowią 10,6% aktywów bilansu spółki i dotyczą:

- ubezpieczeń majątkowych	10 290,77
- opłat za domeny na następny rok	300,00
- kosztów utworzenia działu Nanoterm	130 510,32

W okresie od stycznia do maja 2008 r. spółka Nanotel poniosła koszty na tworzenie działu Nanoterm, których łączna wartość wyniosła 190 991,12 zł.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Nr 1/2008 z dnia 31.05.2008 r. z uwagi na fakt, że realizacja pierwszego zlecenia zostanie rozpoczęta w czerwcu 2009 r. oraz na to, że koszty te znacznie wpływają na wynik finansowy jednostki, Zarząd postanowił rozliczać je w czasie przez okres 5 lat, począwszy od czerwca 2008 r.

Największą pozycją kosztów tworzenia nowego działu spółki jest wstępna opłata leasingowa w kwocie 91 380,80 zł od maszyny wiertniczej.

3. Kapitał własny wykazany w bilansie Nanotel Spółki z o.o. 413 657,60
 na koniec roku 2009 w kwocie ogółem
 stanowi 30,9% sumy pasywów i obejmuje:

- kapitał podstawowy	50 000,00
- kapitał zapasowy	629 698,33
- wynik finansowy roku obrotowego – strata netto	-266 040,73

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

3.1. Stan kapitału zakładowego zgodny jest z danymi aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego i nie uległ w trakcie roku sprawozdawczym żadnym zmianom.

Kapitał udziałowy dzieli się na 100 udziałów o nominalnej wartości 500,00 zł każdy, objętych w całości przez dwie osoby fizyczne, wymienione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Kapitał zakładowy wykazany został prawidłowo:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- przekracza minimalną kwotę określoną w art. 154 Kodeksu spółek handlowych,
- wniesiony został w całości.

W dniu 25.05.2010 r. Nanotel Spółka z o.o. przekształcona została w spółkę akcyjną Nanotel SA z kapitałem akcyjnym w wysokości 100 000,00 zł.

3.2. Kapitał zapasowy utworzony został z wypracowanych przez spółkę zysków bilansowych.

Stan kapitału na początek roku w kwocie	597 343,85
uległ zwiększeniu o kwotę	32 354,48

w oparciu o uchwałę Nr 3/2009 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podjętą w dniu 28.04.2009 r., zgodnie z którą wypracowany za rok obrotowy 2008 zysk netto w kwocie 32 354,48 zł postanowiono przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego spółki.

Spółka nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania zestawienie zmian w kapitale własnym.

3.3. Strata netto roku obrotowego ustalona została poprawnie i zgodna jest z kwotą straty netto wykazanej w rachunku zysków i strat.

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

ujęte w pasywach bilansu spółki na koniec roku 2009 w kwocie	923 383,38
--	-------------------

stanowią 69,1% bilansowej sumy pasywów i obejmują:

- zobowiązania długoterminowe	72 480,00
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	627 554,67
- rozliczenia międzyokresowe	223 348,71

4.1. Spółka nie utworzyła rezerw, w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, gdyż nie przewiduje ich wypłaty.

Spółka nie ma obowiązku tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

4.2. Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy w kwocie 72 480,00 obejmują kredyty inwestycyjne zaciągnięte w Kredyt Banku SA na podstawie umów:

- | | |
|--|-----------|
| a) z dnia 08.08.2006 r. na kwotę ogółem 105 000,00 zł, z czego pozostała do spłaty w terminie po 31.12.2010 r. kwota | 39 480,00 |
| b) z dnia 09.11.2007 r. na kwotę ogółem 90 000,00 zł, z czego pozostała do spłaty kwota zadłużenia długoterminowego | 33 000,00 |

Zabezpieczenie spłaty kredytów stanowi hipoteka umowna i kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Jeszkowicach, co zostało omówione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część zbadanego sprawozdania finansowego.

4.3. Zobowiązania krótkoterminowe na koniec roku 2009 627 554,67

obejmują powstałe z tytułu:

- | | |
|------------------------------|------------|
| - kredytów i pożyczek | 117 059,72 |
| - dostaw i usług | 320 030,63 |
| - podatków, ceł, ubezpieczeń | 155 488,24 |
| - wynagrodzeń | 34 446,49 |
| - innych | 529,59 |

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe dotyczą zadłużenia przypadającego do spłaty w terminie do końca roku 2010 i wynikają z umów kredytowych zawartych z Kredyt Bankiem SA:

- | | |
|---|-----------|
| a) z dnia 08.08.2006 r. o kredyt inwestycyjny | 15 120,00 |
| b) z dnia 09.11.2007 r. o kredyt inwestycyjny | 18 000,00 |
| c) z dnia 09.11.2009 r. o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym | 83 939,72 |
- postawiony do dyspozycji jednostki badanej do dnia 09.11.2010 r.

Stan kredytów potwierdzony został przez Kredyt Bank SA pisemnie na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane w bilansie zgodne są ze szczegółową specyfikacją (wydrukiem analitycznym) według kontrahentów i wykazane zostały w kwotach wynikających z faktur zakupu, bez należnych odsetek zwłoki, gdyż uregulowane zostały w istotnej większości terminowo.

Do dnia 31.05.2010 r. pozostała nie zapłacona z figurujących w bilansie na koniec roku 2009 kwota zobowiązań 67 796,35 zł.

Zobowiązania z tytułu podatków ujęte w pasywach bilansu na koniec roku 2009 dotyczą:

- | | |
|--|-----------|
| - podatku dochodowego od osób fizycznych | 61 680,00 |
| - podatku od towarów i usług do zapłaty | 11 451,00 |
| - podatku od towarów i usług należnego | 22 715,76 |
| - podatku VAT do rozliczenia | 4 132,19 |
| - składek na ubezpieczenia społeczne | 55 509,29 |

Podatek dochodowy od osób fizycznych dotyczy podatku należnego od wynagrodzeń:

Nanotel Spółka z o.o.
Raport 2009

- za grudzień 2009 r. w kwocie	3 701,00
- za miesiące od stycznia do listopada 2009 r.	57 979,00

W dniu 29.03.2010 r. Nanotel Spółka z o.o. zwróciła się do Urzędu Skarbowego Wrocław Psie Pole o odroczenie terminu płatności podatku dochodowego od osób fizycznych do końca czerwca 2010 r.

Zadłużenie z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych wraz z należnymi odsetkami zwłoki na kwotę ogółem 63 294,00 zł zapłacone zostało do urzędu skarbowego w dniu 18.06.2010 r.

Zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług dotyczy podatku podlegającego wpłacie do urzędu skarbowego zgodnego z deklaracją VAT 7 za grudzień 2009 r.

Zobowiązanie z tytułu podatku VAT należnego wynika z faktur sprzedaży za usługi budowlane zapłaconych w styczniu 2010 r., zatem obowiązek podatkowy w zakresie rozliczenia podatku należnego przypada po dniu bilansowym.

Składki na ubezpieczenia społeczne dotyczą należnych od wynagrodzeń za:

- grudzień 2009 r.	12 061,31
- przeterminowanych za 2008 r. i 2009 r.	43 447,98

W związku z niedopełnieniem przez spółkę warunków spłaty zadłużenia z tytułu składek, zawarta umowa Nr 53/2009/I z dnia 04.08.2009 r. o rozłożeniu na raty należności z tytułu składek, uległa rozwiązaniu z dniem 02.03.2009 r.

Należne odsetki od zaległości z tytułu podatku dochodowego osób fizycznych i składek ZUS nie zostały naliczone w ciężar kosztów roku sprawozdawczego.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą płac za grudzień 2009 r., wypłaconych w styczniu 2010 r. i wynikają z listy wynagrodzeń nr 12/2009.

Inne zobowiązania dotyczą rozliczeń z pracownikami.

4.4. Rozliczenia międzyokresowe biernie w pasywach bilansu spółki na koniec roku obrotowego 2009 w kwocie 236 096,97 obejmują zaliczki otrzymane na wykonanie zleceń i projektów.

Bilansowy stan zaliczek wykazuje zgodność ze szczegółową specyfikacją imienną otrzymanych zaliczek.

5. Rachunek zysków i strat.

Badana spółka sporządza rachunek zysków i strat według wariantu porównawczego.

5.1. Przychody ze sprzedaży za bieżący rok obrotowy w kwocie	1 768 076,29
obejmują:	
- przychody netto ze sprzedaży produktów	1 850 486,26
- zmianę stanu produktów – zmniejszenie	- 82 409,97

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

Sprzedaż roku 2009 jest niższa od zrealizowanej w 2008 roku o kwotę 1 958 098,22.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane zostały na terenie kraju z działalności podstawowej spółki – robót budowlano-montażowych działu telekomunikacyjnego i pomp ciepła oraz z działalności projektowej.

Struktura rzeczowa sprzedaży według rodzajów działalności w porównaniu do poprzedniego 2008 roku przedstawiona została w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Przychody zarachowane zostały do roku sprawozdawczego poprawnie, w oparciu o faktury sprzedaży w sposób kompletny, zgodnie z ustawową zasadą memoriału.

5.2. Przychody ogółem w rachunku zysków i strat zmniejszone zostały o zmianę stanu produktów na kwotę **82 409,97**

Zmiana stanu produktów odpowiada różnicy pomiędzy wykonanymi a nie zakończonymi do końca roku usługami budowlanymi oraz czynnymi rozliczeniami międzyokresowe kosztów na początek i na koniec roku sprawozdawczego 2009.

5.3. Na koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy **2 055 300,00**

składają się:

- amortyzacja	60 333,40
- zużycie materiałów i energii	708 577,96
- usługi obce	381 354,66
- podatki i opłaty	13 885,60
- wynagrodzenia	625 845,11
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	90 773,61
- pozostałe koszty rodzajowe	174 529,66

Koszty według rodzaju w roku sprawozdawczym są niższe od poniesionych w roku poprzednim 2008 o kwotę 1 609 664,33 zł.

Ewidencja kosztów prowadzona jest przez spółkę na kontach kosztów według rodzaju, z ich przeniesieniem za pośrednictwem konta 490 „Rozliczenie kosztów” na konta zespołu 5 – według miejsc powstawania.

Koszty zarachowane zostały do właściwego okresu sprawozdawczego w oparciu o dowody źródłowe ich poniesienia.

5.4. Pozostałe przychody operacyjne w kwocie **49 537,36**

stanowią:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 500,00
- inne przychody operacyjne	46 037,36

Inne przychody operacyjne dotyczą:

- spisanych zobowiązań	30 378,00
- przychodów z najmu	8 307,40
- otrzymanych odszkodowań	7 146,13
- innych	205,83

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

5.5. Pozostałe koszty operacyjne za rok obrotowy 2009	3 978,54
obejmują głównie odpisy aktualizujące wartość należności oraz spisane umorzone i przedawnione należności.	
5.6. Przychody finansowe na kwotę obejmują wyłącznie odsetki.	1,14
5.7. Koszty finansowe w rachunku zysków i strat kwocie dotyczą odsetek, w tym:	24 376,98
- od kredytów i pożyczek	15 518,51
- od składek ZUS	2 445,00
- budżetowe	1 258,43
- zapłacone kontrahentom	3 334,04
- zapłacone opłaty prolongacyjne	1 821,00

5.8. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych w roku obrotowym 2009 nie wystąpił.

5.9. Podatek dochodowy za rok badany nie wystąpił.

Spółka wykazała w zeznaniu podatkowym CIT-8 za rok 2009 stratę podatkową w wysokości 275 136,58.

Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku bilansowego przedstawiono w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część zbadanego sprawozdania finansowego.

6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

6.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w informacji dodatkowej wykazane zostały poprawnie, w sposób niezbędny do przedstawienia rzetelnie sytuacji majątkowej i finansowej spółki, a informacje liczbowe w nich zawarte wykazują zgodność z pozostałymi wzorami sprawozdania finansowego.

W szczególności wynika z nich, że:

- sprawozdanie finansowe za rok 2009 sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności przez spółkę przez co najmniej 12 miesięcy i dłużej; nie są znane zarządowi okoliczności wskazujące na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności,
- w roku sprawozdawczym nie dokonano zmian zasad rachunkowości, metod wyceny, ani sposobu sporządzania sprawozdania finansowego,
- występują zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki,
- po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym za rok 2009.

Informacja dodatkowa nie zawiera danych o nieamortyzowanych przez spółkę środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu.

Nanotel Spółka z o.o.

Raport 2009

6.2. Rachunek przepływów pieniężnych

nie został sporządzony, spółka nie ma obowiązku prezentowania sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

6.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Spółka nie ma obowiązku sporządzenia sprawozdania zmian w kapitale własnym.

6.4. Sprawozdanie z działalności jednostki

sporządzone zostało przez zarząd w istotnym stopniu poprawnie, nie zawiera natomiast wszystkich danych, wymaganych przepisami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, w szczególności wskazania czynników ryzyka i zagrożeń, opisu przewidywanego kierunku rozwoju jednostki.

7. Informacje końcowe.

1. Raport zawiera 23 strony kolejno ponumerowane i zaparafowane.
2. W trakcie badania nie zostały stwierdzone zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie prawa w systemie rachunkowości.
3. Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta, stanowiąca odrębny dokument.

Kluczowy biegły rewident**W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3184**Barbara Baran
nr ewidencyjny 101
.....

Wrocław, 30 czerwca 2010 r.


B&B Biuro Biegłych
Rewidentów Barbara Baran
52-245 Wrocław, ul. Szarych Szeregów 79
tel. 0 601 705 859, fax 071 364 43 11
NIP 8991724505

5.4 Dane finansowe Emitenta za okres od 01.01.2010 – 30.06.2010

Nanotel Sp. z o.o.
ul. Mydlana 3, 51-502 Wrocław

BILANS JEDNOSTEK. na dzień 30 czerwca 2010 r.

Aktywa	31.12.2009 r.	30.06.2010 r.
A. Aktywa trwałe	619 504,34	594 118,92
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	363 693,79	336 308,37
1. Środki trwałe	318 826,26	290 980,82
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	51 210,00	51 210,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	209 606,43	196 572,99
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 633,80	6 378,32
d) środki transportu	50 375,03	37 819,51
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	44 868,53	47 327,55
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	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	255 810,55	255 810,55
1. Nieruchomości	255 810,55	255 810,55
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- 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	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	717 536,64	960 138,95
I. Zapasy	349 107,58	279 429,38
1. Materiały	63 064,87	64 332,12
2. Półprodukty i produkty w toku	285 042,91	215 097,26
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	219 493,76	548 963,57
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	219 493,76	548 963,57
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	210 579,65	484 768,47
- do 12 miesięcy	210 579,65	484 768,47
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, cel ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	967,79	24 006,65
c) inne	7 946,32	40 188,45
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 834,21	3 737,98
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 834,21	3 737,98
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	8 834,21	3 737,98
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 834,21	3 737,98
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141 101,09	128 008,02
Razem aktywa	1 337 040,98	1 554 257,87

Data

Podpis kierownika jednostki

prowadzenie ksiąg rachunkowych

07.07.2010 r.

PREZES Zarządu

Daniel Wojnarowicz

Główny Księgowy

Maria Świąt

Nanotel Sp. z o.o.
ul. Mydlana 3, 51-502 Wrocław

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTEK
za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.
Wariant porównawczy

		31.12.2009 r.	30.06.2010 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 768 076,29	869 770,44
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 850 486,26	952 809,16
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	-82 409,97	-83 038,72
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	2 055 300,00	869 746,78
I.	Amortyzacja	60 333,40	22 609,46
II.	Zużycie materiałów i energii	708 577,96	362 809,84
III.	Usługi obce	381 354,66	163 573,71
IV.	Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	13 885,60	9 200,30
V.	Wynagrodzenia	625 845,11	202 809,13
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	90 773,61	28 642,81
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	174 529,66	80 101,53
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-287 223,71	23,66
D.	Pozostałe przychody operacyjne	49 537,36	26 574,81
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 500,00	21 584,69
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	46 037,36	4 990,12
E.	Pozostałe koszty operacyjne	3 978,54	2 401,18
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	3 978,54	2 401,18
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	-241 664,89	24 197,29
G.	Przychody finansowe	1,14	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: - od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	1,14	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	24 376,98	17 207,85
I.	Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych	24 376,98	17 207,85
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	-266 040,73	6 989,44
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)	-266 040,73	6 989,44
L.	Podatek dochodowy	0,00	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N.	Zysk (strata) netto (K - L - M)	-266 040,73	6 989,44

Data: 07.07.2010 r. Podpis osoby, której powierzono
prorowadzenie ksiąg rachunkowych

Główny Księgowy
Marta Swist

PREZES Zarządu
Daniel Wojnarowicz

6 Załączniki

6.1 Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

CODO	WR/01.07/67/2010	Operator: MAROŃ - MIŚKIEWICZ ANDŻELIKA	Strona 1 z 8
------	------------------	--	--------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
 KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
 ul. Poznańska 16-20
 53630 Wrocław

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 01.07.2010 godz. 11:06:07

Numer KRS: **0000357239**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

PREZES ZARZĄDU
Daniel Wojnarowicz

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	25.05.2010
Numer wniosku w Krajowym Rejestrze Sądowym	1
Data dokonania wpisu	25.05.2010
Sąd rejestrowy	WR.VI NS-REJ.KRS/8324/10/118
Adres siedziby	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO


Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Nazwa w języku polskim	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Wzrost REGON	-----
3. Forma organizacyjna w języku polskim	NANOTEL SPÓŁKA AKCYJNA
4. Forma w języku angielskim	-----
5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą w imieniu własnym lub w imieniu przedsiębiorcy, o którym mowa w art. 14 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 14 czerwca 1999 r. o gospodarce nieruchomościami	NIE
6. Czy podmiot posiada status przedsiębiorcy, o którym mowa w art. 14 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 14 czerwca 1999 r. o gospodarce nieruchomościami	NIE

Rubryka 2 - Siedziba / adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2. Adres	ul. MYDLANA, nr 3, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 51-502, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sposobie ogłoszenia zmian	04.05.2010 R., NOTARIUSZ IŁONA ROCZNIK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU,



CODO WR/01.07/67/2010 Operator: MAROŃ - MIŚKIEWICZ ANDŻELIKA Strona 2 z 8

adres: UL. ŚW. MIKOŁAJA 81, REPERTORIUM A NR 3225/2010.

Rubryka 5	
1. Nazwa i adres siedziby spółki	NIEOZNACZONY
2. Opis przedmiotu działalności	-----
3. Czy emitowały lub emitują akcje lub udziały w spółce	NIE
4. Imię i nazwisko prezesa zarządu	PREZES ZARZĄDU <i>Daniel Wojnarowicz</i>

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie sposobu powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz forma i data uchwaly	PRZEKSZTAŁCENIE W TRYBIE ART. 551 § 1 KSH NANOTEL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z/5 WE WROCŁAWIU (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W NANOTEL SPÓŁKĘ AKCYJNĄ Z/5 WE WROCŁAWIU (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA). UCHWAŁA NADZWYŻAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW NANOTEL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 04.05.2010 R. ZAPROTOKOLOWANA PRZEZ NOTARIUSZA IŁONĘ ROCZNIK, REP. A NR 3225/2010.
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 04.05.2010 r. (dot. zmiany kontraktacji)	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1. Nazwa podmiotu	NANOTEL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2. Nazwa jednostki, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
3. NIP podmiotu	0000234948
4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5. Numer REGON	020079664

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału krajowego	100 000,00 Zł.
2. Wysokość kapitału obcego	-----
3. Liczba akcji w obrocie	1000000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5. Kwota wkładu w całości opłaconego	100 000,00 Zł.



CODo WR/01.07/67/2010 Operator: MAROŃ - MIŚKIEWICZ ANDŻELIKA Strona 3 z 8

wpisanego	
e. Wartości nominalnej wariantowego podwyższenia kapitału zakładowego	
Podrubryka 4: Informacje wnieśli do raportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji	
1. Nazwa emisji	A
2. Liczba akcji w danej emisji	490000
3. Rozdział przy udziale lub bez udziału uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	WSZYSTKIE AKCJE UPRIWILEJOWANE W ZAKRESIE PRAWA GŁOSU - JEDNA AKCJA DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW.
ZA ZGODNOŚĆ Z ORYGINAŁEM	
2. Nazwa emisji	B
3. Liczba akcji w danej emisji	510000
4. Rozdział przy udziale lub bez udziału uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
PREZES ZARZĄDU <i>Daniel Wojnarowicz</i>	

Rubryka 10 - Wizytanka o podjęciu uchwały o emisji obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1. Czy zarząd, o rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów sukrowczych	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŹNIONY JEST JEDNOOSOBOWO CZŁONEK ZARZĄDU. W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPOWAŹNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 2: Dane osób wchodzących w skład organu	
1. Nazwa i nazwisko firmy	WOJNAROWICZ
	DANIEL



CODo WR/01.07/67/2010 Operator: MAROŃ - MIŚKIEWICZ ANDŻELIKA Strona 4 z 8

1. Numer PESEL REGON	66011409614
2. Numer KRS	*****
3. Wykazik i stan adreszejmowcy	PREZES ZARZADU
5. Czy osoba wskazana w skład zarządu została zawieszona w czynnościach	NIE
7. Data do której została zawieszona	*****

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
RADA NADZORCZA	
Początek 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1. Nazwisko	ZAWADZKI
2. Imię	JANUSZ
3. Numer PESEL	59061309973
1. Nazwisko	WOJNAROWICZ
2. Imię	RENATA
3. Numer PESEL	67071502549
1. Nazwisko	LASKOWSKI
2. Imię	SLAWOMIR
3. Numer PESEL	76053102419
1. Nazwisko	KRYGIEL
2. Imię	KRYSTIAN
3. Numer PESEL	74070209193
1. Nazwisko	PROCIUK
2. Imię	IGOR
3. Numer PESEL	66051516332

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

PREZES ZARZADU

Daniel Wojnarowicz

Rubryka 3 - Prokurendi	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1. 42, 21, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ RUROCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH I SIECI ROZDZIELCZYCH
	2. 42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
	3. 42, 99, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ POZOSTAŁYCH OBIEKTÓW INFRASTRUKTURY WODNEJ, GDZIE INDEKSJ NIESKLASYFIKOWANE
	4. 43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANKI, GDZIE INDEKSJ NIESKLASYFIKOWANE



CODo WR/01.07/67/2010

Operator: MAROŃ - MIŚKIEWICZ ANDŻELIKA

Strona 5 z 8

5	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
6	80, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ OCHRONIARSKA W ZAKRESIE OBSŁUGI SYSTEMÓW BEZPIECZEŃSTWA
7	43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH
8	38, 32, Z, ODZYSK SUROWCÓW Z MATERIAŁÓW SEGREGOWANYCH
9	36, 00, Z, POBÓR, UZDATNIANIE I DOSTARCZANIE WODY
10	43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
11	43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
12	43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPŁYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
13	43, 13, Z, WYKONYWANIE WYKOPÓW I WIERCEŃ GEOLOGICZNO-INŻYNIERSKICH
14	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOWIENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
15	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOWIENIEM BUDYNKÓW
16	42, 11, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG I AUTOSTRAD
17	42, 12, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ DRÓG SZYNOWYCH I KOLEI PODZIEMNEJ
18	42, 13, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ MOSTÓW I TUNELI
19	42, 91, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII WODNEJ
20	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
21	77, 32, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
22	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
23	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
24	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
25	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
26	61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI
27	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
28	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
29	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
30	46, 63, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN WYKORZYSTYWANYCH W GÓRNICTWIE, BUDOWNICTWIE ORAZ INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ
31	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
32	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
33	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWIENIEM PRACOWNIKÓW
34	78, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI PRACY TYMCZASOWEJ
35	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
36	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
37	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
38	37, 00, Z, ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW
39	38, 11, Z, ZBIERANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE
40	38, 12, Z, ZBIERANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
41	38, 21, Z, OBRÓBKA I USUWANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

PREZES Zarządu
Daniel Wojnarowicz



CODo WR/01.07/67/2010 Operator: MAROŃ - MIŚKIEWICZ ANDŻELIKA Strona 6 z 8

42	38, 22, Z, PRZETWARZANIE I UNIESZKODLIWIANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
43	39, 00, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z GOSPODARKĄ ODPADAMI
44	81, 29, Z, POZOSTAŁE SPRZĄTANIE
45	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
46	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
47	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
48	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
49	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
50	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
51	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
52	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
53	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
54	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
55	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
56	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
57	71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY
58	71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

PREZES ZARZĄDU
Daniel Wojnarowicz

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 5 - Zależności

Brak wpisów



CODo WR/01.07/67/2010 Operator: MAROŃ - MIŚKIEWICZ ANDŻELIKA Strona 7 z 8

Rubryka 2 - Wjezyte nosci
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokolenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej egzekucji przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyskana jest suma wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

PREZES ZARZADU

Dział 6

Daniel Wóznarowicz

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów



CODo	WR/01.07/67/2010	Operator: MAROŃ - MIŚKIEWICZ ANDŻELIKA	Strona 8 z 8
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym			
Brak wpisów			
Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym			
Brak wpisów			
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej			
Brak wpisów			

Wrocław, 01.07.2010 godz: 11:06:07

Podpis

MAROŃ - MIŚKIEWICZ ANDŻELIKA

A. Maroń - Miśkiewicz



ZA ZGODNOŚĆ
Z ORYGINAŁEM

PREZES KARZĄDU

Daniel Wojnarowicz

6.2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

6.2.1 Statut Emitenta

„STATUT NANOTEL SPÓŁKA AKCYJNA

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi **NANOTEL Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skróconej firmy **NANOTEL S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Siedzibą Spółki jest Wrocław.
4. Spółka może prowadzić działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
5. Spółka może otwierać i prowadzić oddziały, zakłady, biura, przedstawicielstwa oraz inne jednostki, a także może uczestniczyć w innych spółkach i przedsięwzięciach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 2.

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającą pod firmą **NANOTEL Sp. z o.o.**
2. Założycielami spółki są:
 - a. Marta Świst,
 - b. Daniel Wojnarowicz,
 - c. Privilege Capital Management Spółka Akcyjna.

§ 3.

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

§ 4.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych (PKD: 42.21.Z);
 - 2) Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD: 42.22.Z);
 - 3) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD: 42.99.Z);
 - 4) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD: 43.99.Z);
 - 5) Wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD: 43.21.Z);
 - 6) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (PKD: 43.22.Z);
 - 7) Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa (PKD: 80.20.Z);
 - 8) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD: 43.29.Z);
 - 9) Odzysk surowców z materiałów segregowanych (PKD: 38.32.Z);
 - 10) Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody (PKD: 36.00.Z);
 - 11) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (PKD: 43.11.Z);
 - 12) Przygotowanie terenu pod budowę (PKD: 43.12.Z);

- 13) *Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (PKD: 43.13.Z);*
- 14) *Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD: 41.20.Z);*
- 15) *Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD: 41.10.Z);*
- 16) *Roboty związane z budową dróg i autostrad (PKD: 42.11.Z);*
- 17) *Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej (PKD: 42.12.Z);*
- 18) *Roboty związane z budową mostów i tuneli (PKD: 42.13.Z);*
- 19) *Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej (PKD: 42.91.Z);*
- 20) *Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD: 68.10.Z);*
- 21) *Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD: 77.32.Z);*
- 22) *Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD: 77.39.Z);*
- 23) *Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD: 61.10.Z);*
- 24) *Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD: 61.20.Z);*
- 25) *Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD: 61.30.Z);*
- 26) *Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD: 61.90.Z);*
- 27) *Działalność holdingów finansowych (PKD: 64.20.Z);*
- 28) *Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD: 64.30.Z);*
- 29) *Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD: 64.99.Z);*
- 30) *Sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej (PKD: 46.63.Z);*
- 31) *Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD: 46.51.Z);*
- 32) *Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD: 46.19.Z);*
- 33) *Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD: 43.99.Z);*
- 34) *Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników (PKD: 78.10.Z);*
- 35) *Działalność agencji pracy tymczasowej (PKD: 78.20.Z);*
- 36) *Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD: 78.30.Z);*
- 37) *Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD: 72.11.Z);*
- 38) *Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD: 72.19.Z);*
- 39) *Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD: 37.00.Z);*
- 40) *Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD: 38.11.Z);*
- 41) *Zbieranie odpadów niebezpiecznych (PKD: 38.12.Z);*
- 42) *Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD: 38.21.Z);*
- 43) *Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych (PKD: 38.22.Z);*
- 44) *Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne (PKD: 38.11.Z);*
- 45) *Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD: 39.00.Z);*
- 46) *Pozostałe sprzętanie (PKD: 81.29.Z);*
- 47) *Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD: 59.20.Z);*
- 48) *Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD: 63.99.Z);*

- 49) *Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD: 74.10.Z);*
 - 50) *Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD: 74.90.Z);*
 - 51) *Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD: 77.40.Z);*
 - 52) *Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD: 82.91.Z);*
 - 53) *Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD: 82.99.Z);*
 - 54) *Działalność agencji reklamowych (PKD: 73.11.Z);*
 - 55) *Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji (PKD: 73.12.A);*
 - 56) *Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD: 73.12.B);*
 - 57) *Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD: 73.12.C);*
 - 58) *Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD: 73.12.D);*
 - 59) *Działalność w zakresie architektury (PKD: 71.11.Z);*
 - 60) *Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD: 71.12.Z).*
2. *W przypadku, gdy którykolwiek z rodzajów przedmiotów działalności wymienionych powyżej wymaga odrębnego zezwolenia lub koncesji – Spółka podejmie taką działalność po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.*
3. *Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności osób reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego.*

§ 5.

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100 000 zł (słownie: sto tysięcy) złotych i dzieli się na:*
 - a) *490 000 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A, o numerach A 000 001 do A 490 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;*
 - b) *510 000 (słownie: pięćset dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o numerach B 000 001 do B 510 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.*
2. *Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają po dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.*

§ 6.

1. *Kapitał Zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych Kodeksu spółek handlowych.*
3. *W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych. Jednakże w interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części.*
4. *Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony poprzez emisję akcji imiennych lub akcji na okaziciela.*
5. *Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.*

§ 7.

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.

§ 8.

1. Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszom z tytułu umorzonych akcji, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

§ 9.

Wykonywanie przez zastawnika lub użytkownika akcji prawa głosu wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 10.

Organami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie.

§ 11.

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu uchwały organów Spółki zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym przez bezwzględną większość głosów rozumie się więcej głosów oddanych „za” niż „przeciw” i „wstrzymujących się”.

§ 12.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
3. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

§ 13

1. Zarząd składa się od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków.
2. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, że członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostali w procesie zmiany formy prawnej Spółki na spółkę akcyjną.
3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.
4. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez Zarząd i zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu.
5. Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki.
6. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w ust. 5, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

7. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie. Rezygnację uważa się za skuteczną, jeżeli została wysłana listem poleconym na adres Spółki i adres Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku niedokonania jego wyboru lub wygaśnięcia mandatu Przewodniczącego, na adres każdego z pozostałych członków Rady Nadzorczej.

§ 14.

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki upoważniony jest jednoosobowo Członek Zarządu.
2. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

§ 15.

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona przewodniczącego i zastępcę przewodniczącego.
3. W przypadku śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie i zmniejszenia się jej składu poniżej 5 członków, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać (dokooptować) nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego.

§ 16.

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu.
2. Regulamin Rady Nadzorczej określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.

§ 17.

1. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z żądaniem, o którym mowa wyżej, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
3. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

§ 18.

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 - 4 poniżej, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 2 i ust. 3 nie może dotyczyć spraw, dla których zgodnie z Kodeksem spółek handlowych tryb ten jest niedopuszczalny, a w szczególności powołania i odwołania członka Zarządu lub zawieszania członka Zarządu w czynnościach.

§ 19.

Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie odwołania członka Zarządu wymagają udziału w głosowaniu co najmniej czterech członków Rady Nadzorczej.

§ 20.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw wymienionych w Kodeksie spółek handlowych lub Statucie należy:
 - a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w lit. a) i b),
 - d) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów,
 - e) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
 - f) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - g) wybór biegłego rewidenta dla zbadania sprawozdania finansowego Spółki,
 - h) zatwierdzanie rocznych budżetów i planów rozwoju Spółki,
 - i) wyrażanie zgody na nabywanie lub zbywanie oraz likwidację przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach, gdy działania takie wykraczają poza normalną działalność gospodarczą Spółki,
 - j) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości Spółki lub udziału w takiej nieruchomości, lub prawa użytkownika wieczystego nieruchomości Spółki lub udziału w takim prawie,
 - k) wyrażanie zgody na zawarcie umowy pomiędzy Spółką a członkami jej Zarządu,
 - l) w przypadku zmiany Statutu ustalenie jego jednolitego tekstu lub wprowadzenie innych zmian o charakterze redakcyjnym,
 - m) inne sprawy przewidziane obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami niniejszego Statutu lub przedłożone Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki.

§ 21.

1. Walne Zgromadzenie może być zwoływane jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd raz w roku, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych lub w niniejszym Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione, w myśl przepisów Kodeksu spółek handlowych, do zwoływania walnych zgromadzeń, uznają to za wskazane.

4. Walne Zgromadzenie odbywa się we Wrocławiu.

§ 22.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu Spółki, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, umorzenia akcji, emisji obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji lub warrantów subskrypcyjnych, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części i rozwiązania Spółki wymagają większości trzech czwartych głosów.
2. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji Spółki, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują surowsze warunki quorum.

§ 23.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- b) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu straty,
- c) udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- d) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa, a także uchwał w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych,
- e) podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji i warunkach tego umorzenia,
- f) podejmowanie uchwał w zakresie zbywania i wydzierżawiania przedsiębiorstwa Spółki lub zorganizowanej jego części oraz ustanawiania na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- g) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- h) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- i) tworzenie oraz likwidacja kapitałów rezerwowych i funduszy Spółki,
- j) inne sprawy przewidziane obowiązującymi przepisami, postanowieniami niniejszego Statutu oraz wnoszone przez Radę Nadzorczą lub Zarząd.

§ 24.

Kapitały i fundusze Spółki stanowią:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapadowy,
- c) kapitały rezerwowe, tworzone zgodnie z przepisami prawa.

§ 25.

1. Na pokrycie strat Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przelewa co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również inne środki w przypadkach gdy stanowią tak powszechnie obowiązujące przepisy prawa.
2. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowych rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wskazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki.

§ 26.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy po przekształceniu kończy się 31.12.2010 r.

§ 27.

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji, z chwilą wykreślenia z rejestru.
2. W trakcie likwidacji Spółka działa pod firmą z dodatkiem w „w likwidacji”.
3. Likwidatora powołuje Rada Nadzorcza.
4. Środki pozostałe po zaspokojeniu wierzycieli Spółki dzieli się między akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby i wartości nominalnej posiadanych przez nich akcji.

§ 28.

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz inne obowiązujące przepisy prawa.”

6.2.2 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu Spółki nie zarejestrowanych przez sąd

6.2.2.1 Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 01.06.2010 r.

**Uchwała Numer 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Nanotel Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 01.06.2010 r.**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Nanotel S.A. w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz wyłączenia prawa poboru akcji serii C

§ 1. Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Nanotel S.A. o kwotę nie większą niż 20.000,00 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy złotych), tj. z kwoty 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych) do kwoty nie wyższej niż 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych).
2. Podwyższenie, o którym mowa w ust 1. Zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od C 000 001 (słownie: jeden) do C 200 000 (słownie: dwieście tysięcy).
3. Akcje serii C zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010 tj. od dnia 01 stycznia 2010 r.
5. Akcje serii C zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej.
6. Cena emisyjna akcji serii C wynosi 5,00 zł (słownie: pięć złotych) za każdą akcję.
7. Akcje nowej emisji serii C nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami).
8. Upoważnia się Zarząd Nanotel S.A. do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do zawarcia umów o objęciu akcji serii C. Umowy objęcia akcji serii C zostaną zawarte w terminie do końca sierpnia, tj. do dnia 31 sierpnia 2010r.

9. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Nanotel S.A. do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Nanotel S.A.

§2. Wyłączenie Prawa Poboru

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Nanotel S.A. sporządzoną w dniu 31 maja 2010 r. zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Nanotel S.A.
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii C jest cel emisji akcji serii C, jakim jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii C kapitałów niezbędnych dla dalszego rozwoju Nanotel S.A. w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Nanotel S.A. uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Nanotel S.A. wyłączenie prawa poboru akcji serii C przez dotychczasowych akcjonariuszy..

§ 3. Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Numer 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Nanotel Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 01.06.2010 r.**

w sprawie zmiany statutu Nanotel S.A.

§ 1. Zmiana statutu

W związku z podjęciem uchwały nr 3 zmienia się treść § 5 ust. 1 Statutu Nanotel S.A. i nadaje mu nowe następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych) i dzieli się na:

- a) 490 000 (czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A, o numerach od A 000 001 do A 490 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- b) 510 000 (pięćset dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 000 001 do B 510 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- c) nie więcej niż 200 000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od C 000 001 do numeru nie wyższego niż C 200 000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda”

§ 2. Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Uchwała Numer 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Nanotel Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 01.06.2010 r.**

w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B i C oraz PDA serii C oraz ich dematerializację.

Działając na podstawie art. 12 pkt. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U nr 184 poz. 1539 wraz z późniejszymi zmianami), w związku z art. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała, co następuje:

§1. Zgoda Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Nanotel Spółka Akcyjna wyraża zgodę na:-

1. ubieganie się o wprowadzenie akcji serii B i C oraz Praw do Akcji serii C (PDA serii C) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U nr 183 poz. 1538), przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (GPW
2. złożenie akcji Spółki serii B i C do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeżeli zajdzie taka potrzeba;
3. dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B i C oraz PDA serii C w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538).

§2. Upoważnienia dla Zarządu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Nanotel Spółka Akcyjna upoważnia Zarząd Spółki do:

1. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii B i C, a także Praw do Akcji serii C (PDA serii C) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. numer 183 poz. 1538), przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
2. złożenie akcji Spółki serii B i C do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeżeli zajdzie taka potrzeba;
3. podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii B i C oraz PDA akcji serii C, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii B i C a także Praw do Akcji serii C (PDA serii C).

§ 3. Wejście w życie

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

6.3 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 17 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A	490.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	510.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10zł każda
PDA serii C	200.000 praw do akcji serii C
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki

ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A
Autoryzowany Doradca	CEE Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu
BIEC	Bureau for Investments and Economic Cycles
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii B, C oraz PDA serii C, w związku z wprowadzeniem ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
EHPA	ang. European Heat Pump Association - Europejskie Stowarzyszenie Pomp Ciepła
Emitent	Nanotel S.A. z siedziba we Wrocławiu
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IBnGR	Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 ze zm.)
Kodeks Karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 z późn. zmianami)
Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późn. zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
LIBOR	London Interbank Offered Rate – stopa procentowa, obowiązująca na londyńskim rynku eurowalutowym, po jakiej banki skłonne są udzielać sobie wzajemnie krótkoterminowych kredytów. Chodzi głównie o najważniejsze banki, o dobrym standingu finansowym (prime banks). Stopa ta ustala się na skutek gry sił rynkowych, bez ingerencji banku centralnego. LIBOR stanowi bazową stopę procentową dla ustalania oprocentowania kredytów i depozytów na rynku międzybankowym oraz kredytów typu 'roll-over'
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MTR	ang. Mobile Termination Rate - cena, jaką operatorzy płacą sobie nawzajem za rozmowy abonentów konkurencji kończące się w ich sieciach
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PDA, Prawa do akcji	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego

PIKE	Polska Izba Komunikacji Elektronicznej
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. nr 33, poz. 289)
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 roku, Nr 72 poz. 665 z późn. zmianami)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późn. zmianami)
Prawo Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej – Dz. U. 2001, Nr 49, poz. 508
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rekuperacja	odzyskiwanie energii termicznej gazów odlotowych (odpadowych) i spalin, w celu dalszego jej wykorzystania.
Spółka	Nanotel S.A. z siedziba we Wrocławiu
UKE	Urząd Komunikacji Elektronicznej
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD	Dolar amerykański, waluta obowiązująca na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 ze zm.)
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, Nr 183, poz. 1538 z późn. zmianami)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2009 Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2004 roku, Nr 253 poz. 2532 z późn. zmianami)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zmianami)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, Nr 41, poz. 399 z późn. zmianami)
Ustawa o podatku od spadków i	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 roku, Nr 142, poz. 1514 z późn. zmianami)

darowizn	
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zmianami)
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991 r., od marca 1993r., WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku pieniężnego Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M).
WLR,	<i>WLR</i> (ang. <i>Wholesale Line Rental</i>) - usługa hurtowego dostępu do sieci
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zmianami)
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych