

**DODATKOWE INFORMACJE I
OBJAŚNIENIA
DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA
KWARTALNEGO
ZA III KWARTAŁ 2015**

(dane za okres
od 01-07-2015r. do 30-09-2015r.
oraz dane narastająco za okres
od 01-01-2015 do 30-09-2015)



SPIS TREŚCI:

1.1. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU W TYM INFORMACJA O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.	5
1.2. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1.2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.	9
1.2.2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	10
1.2.3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.	11
1.2.4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.	11
1.2.5 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.	11
1.2.6 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.	11
1.2.7 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	12
1.2.8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	13
1.2.9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. ..	13
1.2.10 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	13
1.2.11 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.	13
1.2.12 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).	13
1.2.13 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	13
1.2.14 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:.....	13
A) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,	14
B) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,	14
C) informacji o przedmiocie transakcji,	14
D) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,	14
E) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,	14
F) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.	14
1.2.15 Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.	14
1.2.16 Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	14
1.2.17 Informacje dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	14
1.2.18 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	14
1.2.19 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.....	15

1.2.20 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	15
1.2.21 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.	15
2. POZOSTAŁE INFORMACJE O EMITENCIE.	16
2.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, A W PRZYPADKU EMITENTA BĘDĄCEGO JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, KTÓRY NA PODSTAWIE OBOWIĄZUJĄCYCH GO PRZEPISÓW NIE MA OBOWIĄZKU LUB MOŻE NIE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – RÓWNIEŻ WSKAZANIE PRZYCZYNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI.	16
2.2. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.	17
2.3. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE.	17
2.4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZES PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZES PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZES OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.	17
2.5. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZES SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:	19
A) POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA,	19
B) DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM EMITENTA W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA	19
2.6. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZES EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZES CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZEPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM:	19
A) INFORMACJI O PODMIOTOCIE, Z KTÓRYM ZOSTAŁA ZAWARTA TRANSAKCJA,	19
B) INFORMACJI O POWIĄZANIACH EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTEM BĘDĄCYM STRONĄ TRANSAKCJI,	19
C) INFORMACJI O PRZEDMIOTOCIE TRANSAKCJI,	19
D) ISTOTNYCH WARUNKÓW TRANSAKCJI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM WARUNKÓW FINANSOWYCH ORAZ WSKAZANIEM OKREŚLONYCH PRZES STRONY SPECYFICZNYCH WARUNKÓW, CHARAKTERYSTYCZNYCH DLA TEJ UMOWY, W SZCZEGÓLNOŚCI ODBIEGAJĄCYCH OD WARUNKÓW POWSZECHNIE STOSOWANYCH DLA DANEGO TYPU UMÓW,.....	19
E) INNYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH TYCH TRANSAKCJI, JEŻELI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA,.....	19
F) WSZELKICH ZMIAN TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, OPISANYCH W OSTATNIM SPRAWOZDANIU ROCZNYM, KTÓRE MOGŁY MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA	19
2.7. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZES EMITENTA LUB PRZES JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM:.....	20
A) NAZWY (FIRMY) PODMIOTU, KTÓREMU ZOSTAŁY UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE,.....	20
B) ŁĄCZNEJ KWOTY KREDYTÓW LUB POŻYCZEK, KTÓRA W CAŁOŚCI LUB W OKREŚLONEJ CZĘŚCI ZOSTAŁA ODPOWIEDNIO PORĘCZONA LUB GWARANTOWANA,	20
C) OKRESU, NA JAKI ZOSTAŁY UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE,	20

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

D) WARUNKÓW FINANSOWYCH, NA JAKICH ZOSTAŁY UDZIELONE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE, Z OKREŚLENIEM WYNAGRODZENIA EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ ZA UDZIELENIE PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI,	20
E) CHARAKTERU POWIĄZAŃ ISTNIEJĄCYCH POMIĘDZY EMITENTEM A PODMIOTEM, KTÓRY ZACIĄGNĄŁ KREDYTY LUB POŻYCZKI;	20
2.8. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	20
2.9. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	20

1.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegają urzędowej aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty ulepszenia. Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny,

ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczone do długoterminowych inwestycji wycenia się według ceny nabycia, a na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej. Różnice będące efektem aktualizacji wyceny do poziomu cen rynkowych lub inaczej określonej wartości godziwej odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat, odpowiednio w pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz.U. Nr 149, poz. 1674):

- „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” – wycenia się w wartości godziwej,
- „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży” – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej, a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się według skorygowanej ceny nabycia; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych odnosi się do przychodów i kosztów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe, inne niż aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych innych niż aktywa finansowe zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Skutki

obniżenia wartości w/w inwestycji zalicza się do kosztów finansowych w pełnej wysokości, natomiast skutki wzrostu ich wartości zalicza się do przychodów finansowych w wysokości nie wyższej niż kwota różnic uprzednio odpisanych w koszty finansowe.

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpis aktualizujący należności ustala się indywidualnie dla poszczególnych należności lub kontrahentów na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji poszczególnych kontrahentów, która powinna uwzględniać przyczyny zwłoki, ewentualne problemy finansowe dłużnika, dotychczasową i obecną współpracę, posiadane zabezpieczenie.

Za wysoki stopień prawdopodobieństwa nieściągalności, przyjmuje się negatywny wynik postępowania egzekucyjnego w stosunku do całości lub części należności.

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

Materiały i towary wyceniane są według cen zakupu. Do rozchodu stosuje się zasadę przeciętnych cen.

Produkcja w toku wyceniana jest według ceny ewidencyjnej skorygowanej o odchylenia od cen ewidencyjnych.

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Koszty stanowiące różnicę pomiędzy niższą wartością otrzymanych finansowych składników aktywów, a wyższą kwotą zobowiązania zapłaty za nie, w tym również z tytułu emitowanych przez jednostkę papierów wartościowych, odpisywane są w koszty finansowe, w ciągu okresu, na jaki zaciągnięto zobowiązanie.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań;
- prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku;
- zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, według skorygowanej ceny nabycia;
- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej;
- zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł;
- wartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów

amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych; ujemną wartość firmy.

Dane porównawcze za III kwartał roku 2014 zostały sporządzone na podstawie danych finansowych prezentowanych w raporcie kwartalnym za III kwartał 2014. Różnice pomiędzy ww. danymi mogą wynikać z korekt przeprowadzonych w okresie pomiędzy publikacją raportu, a zatwierdzeniem sprawozdania finansowego.

W trzecim kwartale 2015r. nie nastąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych

1.2. Dodatkowe noty objaśniające

1.2.1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

Przeniesienie notowań akcji SUNEX S.A. na rynek główny GPW z dniem 30.07.2015 roku.

W związku z decyzją Komisji nadzoru Finansowego o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego SUNEX S.A. oraz uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od dnia 30 lipca 2015 roku akcje SUNEX SA są notowane na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Przeniesienie to jest zwieńczeniem kilku miesięcy przygotowań i prac nad prospektem emisyjnym. Zamierzonym efektem przeniesienia jest wyższa rozpoznawalność marki SUNEX związana z obecnością na rynku głównym. Przejrzystość i wiarygodność ma istotne znaczenie dla kontrahentów, a także instytucji finansowych. Pomaga w pozyskaniu nowych klientów oraz zdobywaniu finansowania z innych źródeł (w tym limitów kupieckich, kredytów bankowych). Ostatecznie debiut ten ma na celu zwiększenie wartości Spółki dla jej Akcjonariuszy w dalszej perspektywie czasowej.

Pozytywne zakończenie postępowania kontrolnego

W okresie sprawozdawczym w siedzibie Emitenta było przeprowadzane postępowanie kontrolne przez Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach. Przedmiotem i zakresem kontroli była rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za dwanaście miesięcy 2013 roku. W trakcie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości skutkującej domiarem podatku.

Uzyskanie tytułu Innowatora Śląska 2014 – pompa ciepła NEXUS

We wrześniu bieżącego roku Emitent został zwycięzcą konkursu Innowator Śląska 2014 w kategorii średnie przedsiębiorstwo. Wyróżnionym produktem została nowa, wdrożona w bieżącym roku pompa ciepła NEXUS. Pompa ciepła NEXUS została doceniona za swoją konstrukcję monoblokową, co oznacza, iż wszystkie elementy urządzenia umieszczone są w jednej obudowie montowanej na zewnątrz budynku; unikalny algorytm sterowania pracą zaworu rozprężnego oraz szereg funkcji zabezpieczających takich jak ochrona przeciwszronowa skraplacza, presostaty niskiego i wysokiego ciśnienia i funkcje

zabezpieczające sprężarkę, które umożliwiają długoletnie, bezawaryjne użytkowanie pompy ciepła NEXUS.

Tytuł Innowatora Śląska dla pompy ciepła NEXUS jest potwierdzeniem jej wysokiej jakości i stawia ją w czołówce najlepszych, najbardziej ekonomicznych i ekologicznych rozwiązań zarówno dla osób prywatnych jak i firm poszukujących wydajnego i bezawaryjnego źródła ciepła.

1.2.2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W III kwartale 2015 roku Emitent zrealizował przychody ze sprzedaży w przeliczeniu na walutę krajową na poziomie 9 254 tys. PLN, w porównaniu do 8 704 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego, natomiast narastająco w 2015 r. wysokość przychodów ukształtowała się na poziomie 23 584 tys. PLN w porównaniu do 25 077 tys. PLN w ciągu 9 miesięcy ubiegłego roku.

Niewątpliwie pozytywnie należy ocenić odwrócenie występującego w ostatnich miesiącach trendu spadku sprzedaży. W III kwartale br. przychody wzrosły o ponad 6% oraz kwotowo o ponad pół miliona złotych. Zauważyć przy tym należy, iż ogólna sytuacja rynkowa opisana w poprzednim raporcie okresowym nie uległa zmianie. Opisywany program Prosument był uruchomiony w okresie sprawozdawczym zaledwie przez kilka tygodni, a od 31 lipca r. BOŚ Bank ponownie wstrzymał przyjmowanie wniosków z uwagi na zmianę warunków Programu Priorytetowego Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Powyższe miało wpływ na niższy poziom sprzedaży kolektorów i pakietów zawierających kolektory, które dostarczane są głównie klientom indywidualnym. Pomimo tego Emitent osiągnął wyższy poziom przychodów ze sprzedaży. Było to możliwe między innymi dzięki pozyskaniu nowych kontraktów na sprzedaż elementów zestawów montażowych, a także dzięki wdrożeniu do sprzedaży w bieżącym roku pomp ciepła NEXUS.

Sytuacja finansowa

W okresie sprawozdawczym wynik na sprzedaży wyniósł 630,0 tys. PLN w porównaniu do 804 tys. PLN w okresie porównawczym. Wynik netto w okresie sprawozdawczym wyniósł 43tys. PLN w porównaniu do 663,9 tys. PLN w trzecim kwartale ubiegłego roku. Na wyniki wpływ miały między innymi koszty związane z przejściem na rynek podstawowy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jak również większy udział w sprzedaży mniej marżowych (w porównaniu do kolektorów słonecznych i pakietów) elementów zestawów montażowych. Podobnie jak wyżej wskazano, ze względu na wprowadzenie w ostatnim czasie do produkcji nowych innowacyjnych wyrobów, jak i oczekiwania co do zwiększenia sprzedaży kolektorów w związku z między innymi planowanym uruchomieniem programu Prosument, sytuację tę należy uznać za przejściową.

Odzwierciedleniem stabilnej kondycji finansowej Emitenta jest poziom wskaźników finansowych prowadzonej działalności. Wskaźnik poziomu zadłużenia ukształtował się na poziomie 47,8% na dzień 30/09/2015r. wobec 45,7% na dzień 30/09/2014r. Należy jednak

zwrócić uwagę, że Emitent złożył w dniu 30/09/2015 do Banku Gospodarstwa Krajowego wniosek o płatność końcową na kwotę 785tys.PLN. Wypłata dofinansowania przeznaczona jest na spłatę kredytu technologicznego. Uwzględniając tę spłatę wskaźnik zadłużenia wyniósłby 45,9%

Wskaźnik bieżącej płynności znalazł się na poziomie 0,9 na dzień 30/09/2015r. – utrzymał się na takim samym poziomie jak w porównywalnym okresie w roku 2014r. Cykl rotacji zobowiązań uległ wydłużeniu z 34,3 dni na koniec trzeciego kwartału do 36,9 dni w porównywalnym okresie bieżącego roku. Jednocześnie skróceniu uległ cykl rotacji zapasów z 70,6 dni w roku 2014 do 67,6 dnia w roku 2015. Powyższe skutkuje skróceniem cyklu konwersji gotówki, co należy ocenić pozytywnie.

1.2.3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność Emitenta, przede wszystkim ze względu na czynniki klimatyczne podlega sezonowości. Emitent ok. 60-70% swoich rocznych przychodów ze sprzedaży uzyskuje w drugim i trzecim kwartale roku kalendarzowego.

Emitent dąży do ograniczenia sezonowości poprzez podejmowanie prób wpływania na działalność dystrybutorów i instalatorów wyrobów Emitenta w celu optymalizacji stosowanych przez nich harmonogramów sprzedaży i prowadzenia robót, inwestycji. Równocześnie Emitent dywersyfikuje ofertę produktową, wprowadzając do niej urządzenia, które będą cieszyły się zainteresowaniem kontrahentów również w okresie zimowym. Przykładem takiego urządzenia są nowej generacji kotłownie solarne o wysokiej klasie energooszczędności i niskim zużyciu energii. Emitent dąży ponadto do rozszerzenia swojej działalności na kraje, w których okres zimowy nie ma dużego wpływu na inwestycje instalacyjne, w tym Hiszpanię czy Włochy.

1.2.4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

W III kwartale 2015 nie tworzone odpisu na zapasy.

1.2.5 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

W III kwartale 2015 r. nie dokonywano odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, majątku trwałego. Nie dokonywano także odwrócenia takich odpisów.

1.2.6 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

	30.09.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	304 533,02	209 740,68
b) zwiększenia (z tytułu)	194 616,46	310 743,84
rezerwa na koszty	-	99 652,42
przyznanie bonusu rocznego	194 616,46	211 091,42
c) wykorzystanie (z tytułu)	211 091,42	215 951,50
wypłata bonusu rocznego	211 091,42	209 740,68
d) rozwiązanie (z tytułu)	93 441,60	-
rozwiązanie rezerwy na przewidywane koszty	93 441,60	
e) stan na koniec okresu	194 616,46	304 533,02

1.2.7 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy odroczony

Dodatknie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów, a ich wartością podatkową, w tym:	30.09.2015	31.12.2014
	zł	zł
aktualizacja inwestycji	88 503,45	13 434,70
niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	17 588,25	-
odsetki od należności naliczone	69 496,97	2 258,82
odsetki od pożyczek naliczone	19 700,00	46 193,65
wystawione i niezapłacone noty	687 968,81	827 452,30
nieotrzymana dotacja	4 950,00	-
koszty zakończonych prac rozwojowych	1 667 656,01	-
Razem dodatnie różnice przejściowe	2 555 863,49	889 339,47
Rezerwa na podatek dochodowy odroczony (według stawki (19%/19%))	485 614	186 661
Ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, w tym:	30.09.2015	31.12.2014
	zł	zł
rezerwa na bonus od obrotu	(194 616,46)	(211 091,42)
rezerwa na koszty	-	(93 444,16)
rezerwa na należności	(275 079,77)	(263 553,26)
wycena środków trwałych	-	(129 399,90)
niezapłacona składka ZUS	(171 136,68)	(137 239,66)
niezrealizowane straty z tyt. różnic kursowych	(83 810,59)	(115 807,97)
niewypłacone wynagrodzenia z tyt.um.-zlec.	(23 957,87)	(10 740,82)
rezerwa na zapasy	-	(12 637,85)
Straty podatkowe do rozliczenia	(1 309 666,62)	-
Razem ujemne różnice przejściowe	(2 058 267,99)	(973 915,04)
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego (19%/19%)	(391 071)	(185 044)

1.2.8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym nie zrealizowano istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

1.2.9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym Spółka uruchomiła ostatnie transze kredytu technologicznego, o którym informowała w raporcie bieżącym EBI 17/2012. Jednocześnie w dniu 30.09.2015r. złożono wniosek o płatność końcową w ramach projektu WND POIG.04.03.00-00-825/11-03 na kwotę 785tys.PLN, w związku z czym zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych ulegną zmniejszeniu w dniu wypłaty środków.

1.2.10 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W III kwartale 2015 roku brak istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

1.2.11 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W III kwartale 2015 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

1.2.12 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie dotyczy

1.2.13 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Kredyty i pożyczki spłacane są przez Spółkę terminowo. Nie naruszono istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

1.2.14 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,
- b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,
- c) informacji o przedmiocie transakcji,
- d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
- e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,
- f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

Wszystkie transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.

Istotnych transakcji zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z podmiotami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane, Spółka nie dokonała.

1.2.15 Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Nie dotyczy

1.2.16 Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W III kwartale 2015 r. nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

1.2.17 Informacje dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie dotyczy

1.2.18 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W 2015r. nie wypłacano i nie deklarowano wypłaty dywidend.

1.2.19 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia, nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

1.2.20 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Od dnia zakończenia poprzedniego roku obrotowego nastąpiły zmiany w zobowiązaniach warunkowych. Zakończona została umowa z Bankiem Zachodnim WBK S.A. nr M0005789 z dnia 12.04.2012r. Kredyt spłacono. Weksel, zgodnie z postanowieniami umowy, został komisyjnie zniszczony przez Bank.

1.2.21 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wysokość zabezpieczenia	Wartość zastawionego majątku
Hipoteka łączna	BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A.	Nieruchomości	15 000 000,00 zł	7 477 660,00 zł
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	520 000,00 zł	215 800,00 zł
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	3 140 000,00 zł	8 300 000,00 zł
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	150 000,00 €	8 300 000,00 zł
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	2 000 000,00 zł	8 300 000,00 zł
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	1 070 000,00 €	8 300 000,00 zł
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	375 000,00 €	1 750 000,00 zł
Hipoteka	ING Bank Śląski	Nieruchomość	75 000,00 €	1 750 000,00 zł
Zastaw rejestrowy	ING Bank Śląski S.A.	Maszyny i urządzenia	1 264 500,00 €	262 080,55 zł
Zastaw rejestrowy	BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A.	Maszyny	114 500,00 zł	110 291,20 zł
Zastaw rejestrowy	ING Bank Śląski S.A.	Maszyny	2 310 000,00 zł	176 092,22 zł
Zastaw rejestrowy	BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A.	Maszyny, zapasy	17 000 000,00 zł	15 171 829,52 zł

1.2.22 Porównywalność danych

Porównywalność danych na dzień 31.12.2014 r.:

- Przekwalifikowanie poniesionych kosztów prac rozwojowych wykazanych w pozycji A.II. – jako „Środki trwale w budowie” do pozycji B. IV. – jako „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”,. Wartość przekwalifikowania: 979 712,95 zł.
- Przekwalifikowanie zobowiązań krótkoterminowych wykazanych w pozycji B.III.1 jako „Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych” do pozycji B.III.2 jako „Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek”. Wartość przekwalifikowania 91 572,17 zł.

Porównywalność danych na 30.09.2014 r.

1. Przekwalifikowanie poniesionych kosztów prac rozwojowych wykazanych w pozycji A.II. – jako „Środki trwale w budowie” do pozycji B. IV. – jako „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe”,. Wartość przekwalifikowania: 835 421,24 zł
2. Przekwalifikowanie wartości inwestycji długoterminowych wykazanych w pozycji A.IV.3 – jako „Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych” do pozycji B.III.1 a – jako „Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych”. Wartość przekwalifikowania: 49 150,25 zł.
3. Przekwalifikowanie zobowiązań z tytułu kredytów wykazanych w pozycji B.II.2 jako „Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek” do pozycji B.III.2 jako „Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek”,. Wartość przekwalifikowania 555 678,48 zł.

2. Pozostałe Informacje o emitencie.

2.1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.

Spółką dominującą wobec Emitenta jest Polska Ekologia Sp. z o.o. Posiada ona na dzień sporządzenia raportu 2.304.829 akcji i 3.304.829 głosów w WZA tj. 56,79 % udziału w kapitale i 65,33% głosów na WZA.

Na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym Emitent posiadał udziały powyżej 10% w kapitale Stator Sp. z o.o.

Pełna nazwa Spółki zależnej	Stator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Przedmiot działalności	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
NIP	651-10-30-152
REGON	272955633
Numer KRS	0000159624
Adres siedziby	ul. Piaskowa, nr 7, miejsce Racibórz, kod 47-400, poczta Racibórz, kraj POLSKA
Tel/faks	32 414 92 13
Telefon	32 414 92 12
Adres strony www	-
Ilość udziałów Emitenta	100
Udział w kapitale zakładowym	33,33%
Ilość głosów Emitenta na WZ	100
Udział w głosach na WZ	33,33%
Metoda konsolidacji	Nie podlega[1]

[1] Wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym tej jednostki na dzień 30 września 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w polityce rachunkowości Spółki SUNEX S.A. na podstawie art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 330 tj. z późn. zm.), wobec czego na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości Stator Sp. z o. o. nie podlega konsolidacji.

Dane finansowe „Stator Sp. z o. o.” są nieistotne dla realizacji zasady rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej a także wyniku finansowego. Wobec powyższego na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości, nie powstaje obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Spółka nie przeprowadzała wyżej wymienionych operacji.

2.3. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie.

Spółka SUNEX SA nie dokonała publikacji prognoz na rok 2015.

2.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego oraz zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta. Struktura akcjonariatu na dzień 30.09.2015r. kształtowały się następująco:

Struktura akcjonariatu na dzień 30.09.2015					
Akcjonariusz	Seria akcji	Ilość akcji	Ilość głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w głosach na WZ
Romuald Kalyciok	A	15 990 000	15 990 000	9,85%	7,90%
Polska Ekologia Sp. Z o.o.	A	40 000 000	80 000 000	24,64%	39,54%
		60 000 000	60 000 000	36,96%	29,65%
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.	A	13 990 000	13 990 000	8,62%	6,91%
Pozostali	A, B, C, D	32 352 280	32 352 280	19,93%	15,99%
Razem		162 332 280	202 332 280	100,00%	100,00%

W dniu 14.10.2015 Spółka Polska Ekologia dokonała sprzedaży 7.789.635 akcji zwykłych na okaziciela Spółki SUNEX S.A. O powyższej transakcji Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 21/2015. W wyniku ww. transakcji zmienił się również dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% akcjonariusza Polska Ekologia Sp. z o.o. (Raport ESPI 22/2015). Poniższa tabela obrazuje strukturę akcjonariatu na dzień 14.10.2015r. po dokonaniu powyższej transakcji.

Struktura akcjonariatu na dzień 14.10.2015					
Akcjonariusz	Seria akcji	Ilość akcji	Ilość głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w głosach na WZ
Romuald Kalyciok	A	15 990 000	15 990 000	9,85%	7,90%
Polska Ekologia Sp. z o.o.	A	40 000 000	80 000 000	24,64%	39,54%
		52 210 365	52 210 365	32,16%	25,80%
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.	A	13 990 000	13 990 000	8,62%	6,91%
Pozostali	A, B, C, D	40 141 915	40 141 915	24,73%	19,84%
Razem		162 332 280	202 332 280	100,00%	100,00%

W dniu 06.10.2015r. Walne Zgromadzenie SUNEX S.A. podjęło uchwałę nr 3/X/2015 w sprawie scalenia akcji i zmiany statutu na podstawie, której Spółka przeprowadziła operację scalenia akcji. Nastąpiła zmiana wartości nominalnej akcji na 4,00 zł w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji wynoszącej 0,10 zł oraz proporcjonalne zmniejszenie ogólnej liczby akcji. Operacja scalenia akcji na okaziciela SUNEX S.A. notowanych na GPW w Warszawie S.A. doszła do skutku w dniu 10.11.2015r.

Struktura akcjonariatu na dzień 16.11.2015					
Akcjonariusz	Seria akcji	Ilość akcji	Ilość głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w głosach na WZ
Polska Ekologia Sp. Z o.o.	A	1 000 000	2 000 000	24,64%	39,54%
		1 304 829	1 304 829	32,15%	25,80%
Romuald Kalyciok	B	399 750	399 750	9,85%	7,90%
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.	B	349 750	349 750	8,62%	6,91%
Pozostali	B	1 003 978	1 003 978	24,74%	19,85%
Razem		4 058 307	5 058 307	100,00%	100,00%

2.5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,**
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania**

Nie dotyczy

2.6. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem:

- a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,**
 - b) informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,**
 - c) informacji o przedmiocie transakcji,**
 - d) istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,**
 - e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,**
 - f) wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta**
- przy czym jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia tych informacji;**

Wszystkie transakcje odbywają się na warunkach rynkowych.

Istotnych transakcji zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z podmiotami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane, Spółka nie dokonała.

2.7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem:

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,**
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,**
- d) warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,**
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki;**

Nie dotyczy

2.8. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Spółka SUNEX S.A. na dzień 30 września 2015 roku zatrudniała 152 osób, w przeliczeniu na pełne etaty 150,25. Za analogiczny okres roku ubiegłego zatrudnienie wyniosło 161 osób, w przeliczeniu na pełne etaty 158,28.

2.9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Jedną ze strategicznych gałęzi działalności Spółki jest działalność badawczo rozwojowa i stałe dążenie do wdrażania innowacyjnych produktów na rynek. Dzięki permanentnym działaniom ukierunkowanym na rozwój działu B+R możliwe jest aktualizowanie oferty SUNEX S.A. o kolejne innowacyjne rozwiązania, co równocześnie pozwala Spółce na stałe zwiększanie zyskowności i utrzymanie wysokiej pozycji w branży w obliczu wysokiej konkurencyjności. Kontynuowana w 2015 roku, rozbudowa działu badań i rozwoju, stawia Spółkę w gronie największych prekursorów w zakresie nowoczesnych rozwiązań w branży techniki solarnej. Od kontynuacji realizacji inwestycji i projektów przetargowych finansowanych w ramach Perspektywy finansowej 2014-2020 będą zależały przychody Emitenta. Realizacja projektów związanych z rozwojem Spółki ma umożliwić nie tylko sprawniejszą obsługę kontrahentów, ale także, skrócić czas produkcji i zapewnić odpowiednią jakość wyrobów.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowym czynnikiem jest program dofinansowań „Prosument”, który został uruchomiony na początku 2015 roku i umożliwił dofinansowanie na zakup mikro instalacji odnawialnych źródeł energii służącym do produkcji energii cieplnej i elektrycznej osobom fizycznym, spółdzielniom mieszkaniowym oraz jednostkom samorządu terytorialnego.

Uwzględniając dodatkowo ostatnio opublikowane dane statystyczne przez International Renewable Energy Agency (IRENA), w publikacji „Solar heat worldwide 2013 edition 2015”, należy stwierdzić, iż zarówno w kraju jak i w Niemczech i Francji, nasycenie rynku kolektorów słonecznych jest niewielkie, w porównaniu do światowej czołówki takiej jak Cypr i Austria, gdzie nasycenie rynku instalacji solarnych wynosi ok 400 kolektorów na 1000 mieszkańców.

Spółka zapatruje w tym dodatkową możliwość zwiększenia przychodów a co za tym idzie również zysków i wskaźników.

***Prezes Zarządu
Romuald Kałyciok***

***Główny Księgowy
Aleksandra Mrzyk***