



SUNEX S.A.

Raport kwartalny

za III kwartał 2018 roku

dane za okres od 01-07-2018 r. do 30-09-2018 r.
oraz dane za okres od 01-01-2018 r. do 30-09-2018 r.



SPIS TREŚCI

I.	Podstawowe informacje o Emitencie	6
1.1.	Ogólna charakterystyka firmy	6
1.2.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta	7
1.3.	Podsumowanie działalności SUNEX S.A. w III kwartale 2018 roku, w tym wybrane dane finansowe	7
1.4.	Zakres skróconego sprawozdania finansowego	8
II.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	9
2.1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 r.	9
2.1.1.	Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości oraz informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	9
2.2.	Bilans na dzień 30 września 2018 r., dzień 30 czerwca 2018 r., na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz dzień 30 września 2017 roku	12
2.3.	Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r. od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. oraz za okres 1 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r. oraz stycznia 2017 r. do 30 września 2017 roku	14
2.4.	Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r. od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. oraz za okres 1 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r. oraz za okres 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.	16
2.5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r., od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r., za rok obrotowy 2017 okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku	17
2.6.	Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego	19
2.6.1.	Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość	19
2.6.2.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	19
2.6.3.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	20
2.6.4.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	20
2.6.5.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	20
2.6.6.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21
2.6.7.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	21
2.6.8.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	21
2.6.9.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	21
2.6.10.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	21

2.6.11. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	21
2.6.12. 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	21
2.6.13. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli 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:	22
(a) informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,	22
(b) informacji o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji, ..	22
(c) informacji o przedmiocie transakcji,	22
(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,	22
(e) innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta,	22
(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	22
2.6.14. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	22
2.6.15. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	22
2.6.16. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	22
2.6.17. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	22
2.6.18. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	23
III. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta	25

3.1.	Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku.....	25
3.2.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	25
3.3.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie 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.....	25
3.4.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie.	25
3.5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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 półrocznego.	26
3.6.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu półrocznego, odrębnie dla każdej z osób.....	26
3.7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	27
(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,	27
(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.	27
3.8.	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli 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:.....	27
(a)	informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,.....	27
(b)	informacji o powiązaniach Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,....	27
(c)	informacji o przedmiocie transakcji,.....	27
(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,	27
(e)	innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta,	27
(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	28
3.9.	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:.....	28
(a)	nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,	28

(b)	łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,	28
(c)	okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,	28
(d)	warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, z określeniem wynagrodzenia Emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,	28
(e)	charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.	28
3.10.	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.	28
3.11.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	28

I. Podstawowe informacje o Emitencie

1.1. Ogólna charakterystyka firmy

Nazwa (firma):	SUNEX S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Racibórz
Adres siedziby:	ul. Piaskowa 7
Numer KRS:	0000375404
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	277950758
NIP:	639-18-14-766
Telefon:	32 414-92-12
Fax:	32 414-92-13
Poczta e-mail:	info@sunex.pl
Strona www:	http://www.sunex.pl
Liczba akcji:	Stan na dzień 30.06.2018r. Seria A 1 000 000 sztuk Seria B 3 058 307 sztuk Razem 4 058 307 sztuk
Zarząd:	Romuald Kalyciok, Prezes Zarządu Monika Czekala, Członek Zarządu

Firma SUNEX powstała w 2002 roku w Raciborzu. Spółka specjalizuje się w produkcji innowacyjnych energooszczędnych rozwiązań w ramach techniki grzewczej, takich jak: kolektory słoneczne, pompy ciepła, systemy montażowe, grupy pompowe, nośniki ciepła, kolektory rurowo-próżniowe, termosyfony, regulatory solarne, produkty niestandardowe dopasowane do indywidualnych wymagań klienta, a także kompletnych rozwiązań dedykowanych odbiorcom końcowym, noszących cechy urządzeń/systemów inteligentnych, takich jak kotłownie hybrydowe.

Założycielem Spółki jest Romuald Kalyciok, którego działalność od 1995 roku w Polsce i poza granicami kraju pozwoliła na zdobycie przez SUNEX pozycji niekwestionowanego lidera w zakresie wdrażania rozwiązań stosowanych w branży i przyjętych jako standard. Marka SUNEX powstała w roku 2002, w roku 2010 przejęła bliźniaczą działalność firmowaną pod marką SUNEX PLUS, co pozwoliło na dynamiczny rozwój firmy. Od momentu powstania Spółki w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, kiedy firma liczyła kilku pracowników, a roczne obroty kształtowały się na poziomie kilkuset tysięcy złotych, strategiczne decyzje i inwestycje pozwoliły na zakończenie roku 2017 z kadrą pracowniczą liczącą 167 osób, przychodami w wysokości 38,9 mln złotych oraz kapitałami o wartości ponad 40 mln złotych.

Spółka SUNEX od 30.07.2015 r. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych, natomiast wcześniej akcje Spółki były przedmiotem obrotu na rynku NewConnect.

SUNEX prowadzi działalność produkcyjną, handlową oraz usługową w zakresie szeroko rozumianych produktów branży grzewczej, w tym OZE, które oferowane są klientom detalicznym (za pośrednictwem podmiotów powiązanych), hurtowniom, podmiotom instalującym, dystrybuującym produkty Spółki, a także w systemie OEM.

Większość produktów Spółki trafia za granicę. Rynki zbytu Spółki obejmują całą Europę. Urządzenia oraz systemy produkowane przez SUNEX cechują się najwyższą jakością oraz renomą wśród odbiorców oraz dystrybutorów, a także instalatorów. Wysoki poziom oferty Spółki potwierdzony jest wdrożonymi systemami jakości PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, 4 PN-EN ISO 3834-2, PN-EN ISO1090-1, PN-EN ISO1090-2, PN-EN ISO1090-3 czyli Zakładowej Kontroli Produkcji, co klientom daje gwarancję dobrej jakości produktu.

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

Informacje o najważniejszych zdarzeniach Spółka publikowała w ramach raportów bieżących ESPI. W okresie sprawozdawczym Emitent po raz kolejny wygenerował istotny wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży. Przychód w III kwartale 2018 r. wyniósł bowiem 16.593,6 tys. PLN i jest o 26,75% wyższy od przychodu w III kwartale tj. analogicznym okresie ubiegłego roku. Narastająco przychód ze sprzedaży w roku 2018 wynosi 43.681,0 tys. PLN i jest:

- o 38,43% wyższy od przychodu zrealizowanego w ciągu pierwszych trzech kwartałów roku 2017, który wynosił 31.554,9 tys. PLN,
- o ponad 100% wyższy od przychodu zrealizowanego w ciągu pierwszych trzech kwartałów roku 2016, który wynosił 21.450,2 tys. PLN.

Wyższa sprzedaż została zrealizowana zarówno w ramach sprzedaży krajowej jak i zagranicznej.

Ponadto we wrześniu 2018 roku została opublikowana przez Bank Gospodarstwa Krajowego lista rankingowa dla czwartego naboru wniosków o dofinansowanie w ramach poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne PO IR – 3 runda. Na liście wniosków rekomendowanych do wsparcia znalazł się projekt Spółki pt. „Wdrożenie innowacji poprzez komercjalizację wyników prac B+R kluczowym krokiem do umocnienia pozycji lidera w branży”. Kwota przyznanego wsparcia to 2.072.855,91 PLN. Emitent oczekuje jeszcze na rozstrzygnięcia równoległych konkursów, w ramach których zostały złożone wnioski o dofinansowanie ww. projektu.

1.3. Podsumowanie działalności SUNEX S.A. w III kwartale 2018 roku, w tym wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe sprawozdania finansowego Spółki SUNEX S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi w tys. złotych oraz w tys. euro.

L.p.	Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
		Za okres od 01.01.2018r. do 30.09.2018r.	Za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r.	Za okres od 01.01.2018r. do 30.09.2018r.	Za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r.
I	Przychody netto ze sprzedaży	43 695	31 555	10 273	7 413
II	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 198	1 134	752	266
III	Amortyzacja	1 439	1 363	338	320
IV	Wynik z działalności operacyjnej	2 893	1 194	680	281
V	Zysk (strata) brutto	2 300	975	541	229
VI	Zysk (strata) netto	2 085	854	490	201
VII	Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	-1 082	-2 359	-254	-554
VIII	Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-562	-347	-132	-82
IX	Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	1 849	2 784	435	654
X	Przepływy pieniężne netto razem	205	77	48	183

L.p.	Wybrane dane finansowe – bilans	w tys. PLN		w tys. EUR	
		Stan na 30.09.2018 r.	Stan na 31.12.2017r.	Stan na 30.09.2018r.	Stan na 31.12.2017r.
I	Aktywa razem	50 129	41 870	11 736	10 039

II	Długoterminowe zobowiązania	2 507	2 852	587	684
III	Krótkoterminowe zobowiązania	19 454	12 461	4 554	2 988
IV	Kapitał własny	23 864	21 853	5 587	5 239
V	Kapitał zakładowy	16 233	16 233	3 800	3 892

Dane finansowe dotyczące bilansu na 30.09.2018 r., 30.06.2018 r., 31.12.2017 r., 30.09.2017 r. zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, wynoszącego kolejno 4,2714 PLN za 1 EUR (tabela nr 189/A/NBP z 28-09-2018r.) 4,3616 PLN za 1 EUR (tabela 125/A/NBP/2018 z 29.06.2018 r.) i 4,1709 za 1 EUR (tabela nr 251/A/NBP/2017 z dnia 2017-12-29) oraz 4,3091 PLN za 1 EUR (tabela 189/A/NBP/2017 z 29.09.2017 r.).

Dane finansowe dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za III kwartał 2018 r. i III kwartał 2017 r. zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje finansowe podlegające przeliczeniu, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego.

- Kurs EUR za III kwartały 2018 r. wyniósł 4,2535 PLN
- Kurs EUR za III kwartały 2017 r. wyniósł 4,2566 PLN

1.4. Zakres skróconego sprawozdania finansowego

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 r. zostało sporządzone na podstawie krajowych zasad rachunkowości i zawiera:

- › Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 r.,
- › Bilans na dzień 30 września 2018 r. oraz jako dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. i 30 września 2017 r.
- › Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r. oraz narastająco od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r., a także jako dane porównywalne za okres od 1 lipca 2017 r. do września 2017 r. oraz od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.
- › Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r. oraz od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r., a także jako dane porównywalne za okres od 1 lipca 2017 r. do września 2017 r. oraz od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.
- › Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r. oraz od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r., a także jako dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. i od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.
- › Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego za III kwartały 2018 r.

II. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za III kwartał 2018 r.

2.1.1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości oraz informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami), według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych w nieruchomości wycenionych w wartości godziwej.

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 jego 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 rynkowej lub inaczej określonej 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 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. z 2017 r., poz. 277 z późniejszymi zmianami).

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 nabycia. Do rozchodu stosuje się zasadę przeciętnych cen. Produkty gotowe wyceniane są według ceny ewidencyjnej skorygowanej o odchylenia od cen ewidencyjnych. Produkcja w toku wyceniana jest według kosztu wytworzenia.

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. 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.

Dla zapewnienia porównywalności dane sprawozdawcze ubiegłego roku podlegały przekształceniu wyłącznie w zakresie prezentacji posiadanych udziałów w jednostce dominującej jako "Udziały własne" zamiast w aktywach trwałych, co jest wynikiem zmian w polityce rachunkowości, które zostały zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu rocznym za rok kończący się 31.12.2017 r. Zmiana nie ma wpływu na wynik finansowy jak i kapitał własny.

Informacja o istotnych zmianach w wielkościach szacunkowych – nie dotyczy.

2.2. Bilans na dzień 30 września 2018 r., dzień 30 czerwca 2018 r., na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz dzień 30 września 2017 r.

Aktywa bilansu na dzień 30 września 2018 roku, na dzień 30 czerwca 2018 roku, na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 30 września 2017 roku:

Lp.	AKTYWA	Stan na 30.09.2018r. tys. zł	Stan na 30.06.2018r. tys. zł	Stan na 31.12.2017r. tys. zł	Stan na 30.09.2017r. tys. zł
A.	Aktywa trwałe	27 054	27 330	28 176	27 871
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	5 340	5 533	5 845	5 918
1.	Wartość firmy	2 648	2 705	2 818	2 875
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	18 312	18 305	18 578	18 839
III.	Należności długoterminowe	-	-	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3.	Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 779	2 808	3 063	2 325
1.	Nieruchomości	1 074	1 074	1 166	1 165
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 705	1 734	1 897	1 160
a)	W jednostkach powiązanych	743	792	773	191
b)	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	962	942	1 124	969
c)	W pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	623	684	690	789
1.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	447	489	453	523
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	176	195	237	266
B.	Aktywa obrotowe	22 726	21 204	13 345	17 852
I.	Zapasy	8 010	7 773	6 285	5 828
II.	Należności krótkoterminowe	11 310	10 188	4 337	9 102
1.	Należności od jednostek powiązanych	9 128	7 391	3 150	5 479
2.	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	84	79	30	29
3.	Należności od pozostałych jednostek	2 098	2 718	1 157	3 594
III.	Inwestycje krótkoterminowe	351	241	135	180
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	351	241	135	180
a)	W jednostkach powiązanych	5	5	5	4
b)	W pozostałych jednostkach	75	85	64	54
c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	271	151	66	122

2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 055	3 002	2 588	2 742
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-	-	-
D.	Udziały (akcje) własne	349	349	349	349
RAZEM AKTYWA		50 129	48 883	48 883	46 072

Pasywa bilansu na dzień 30 września 2018 roku, na dzień 30 czerwca 2018 roku, na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 30 września 2017 roku:

Lp.	PASYWA	Stan na 30.09.2018r. tys. zł	Stan na 30.06.2018r. tys. zł	Stan na 31.12.2017r. tys. zł	Stan na 30.09.2017r. tys. zł
A.	Kapitał własny	23 864	22 581	21 853	22 806
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	16 233	16 233	16 233	16 233
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5 284	5 284	5 184	5 184
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej)	-	-	-	-
	- nad wartością nominalną (udziałów) akcji	-	-	-	-
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny, w tym:	-	-	-	-
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-	-	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-	-	-
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-	-	-
	- na udziały (akcje) własne	-	-	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	262	262	-276	535
VIII.	Zysk (strata) netto	2 085	802	712	854
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 265	26 302	20 017	23 266
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 124	1 049	1 180	825
1.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	595	614	615	640
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-
a)	Długoterminowe	-	-	-	-
b)	Krótkoterminowe	-	-	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	529	435	565	185
a)	Długoterminowe	-	-	-	-
b)	Krótkoterminowe	529	435	565	185
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 507	2 526	2 852	3 236
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	2 507	2 526	2 852	3 236
III.	Zobowiązania krótkoterminowe:	19 454	19 533	12 461	15 771
1.	Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem funduszy socjalnych	19 386	19 505	12 450	15 745
2.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1	-	47	6

2.	Zobowiązania od pozostałych jednostek, w których posiada zaangażowanie w kapitale	494	-	98	-
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	18 891	19 505	12 305	15 739
4.	Fundusze specjalne	68	28	11	26
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 180	3 194	3 524	3 434
1.	Ujemna wartość firmy	-	-	177	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 180	3 194	3 347	3 434
a)	Długoterminowe	2 904	2 817	2 948	2 927
b)	Krótkoterminowe	276	377	399	507
RAZEM PASYWA		50 129	48 883	48 883	46 072

Lp.	Pozycja	Stan na 30.09.2018r.	Stan na 30.06.2018r.	Stan na 31.12.2017r.	Stan na 30.09.2017r.
1	Wartość księgowa (w tys. zł)	23 864	22 581	21 854	22 806
2	Liczba akcji szt.	4 058 307	4 058 307	4 058 307	4 058 307
3	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,88	5,56	5,38	5,62
4	Rozwodniona liczba akcji	4 058 307	4 058 307	4 058 307	4 058 307
5	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	5,88	5,56	5,38	5,62

2.3. Rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej za okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r., od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. oraz za okres 1 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r. oraz stycznia 2017 r. do 30 września 2017 roku

Lp.	Treść	od 01.07.2018r. do 30.09.2018r. tys. zł	od 01.01.2018r. do 30.09.2018r. tys. zł	od 01.07.2017r. do 30.09.2017r. tys. zł	od 01.01.2017r. do 30.09.2017r. tys. zł
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	16 608	43 695	13 092	31 555
-	od jednostek powiązanych	5 997	14 204	3 890	8 024
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 475	30 299	9 908	23 485
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 133	13 396	3 184	8 070
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 827	36 720	11 152	27 183
-	jednostkom powiązanym	5 001	12 028	3 265	6 732
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 757	25 915	8 560	20 617
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 070	10 805	2 592	6 567
C.	Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	2 781	6 795	1 940	4 372
D.	Koszty sprzedaży	810	2 051	690	1 879
E.	Koszty ogólnego zarządu	572	1 726	467	1 359
F.	Zysk/(Strata) ze sprzedaży	1 399	3 198	783	1 134
G.	Pozostałe przychody operacyjne	156	550	160	529
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	15
II.	Dotacje	147	374	118	357
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	9	176	43	157
H.	Pozostałe koszty operacyjne	299	855	171	469
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-

II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	299	855	171	469
I.	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	1 256	2 893	772	1 194
J.	Przychody finansowe	318	59	9	59
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	20	58	9	29
-	od jednostek powiązanych	9	31	9	29
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V.	Różnice kursowe	298	-	-	-
VI.	Inne	-	1	-	30
K.	Koszty finansowe	186	652	275	278
I.	Odsetki, w tym:	80	235	86	278
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV.	Różnice kursowe	-	248	-	-
V.	Inne	106	169	188	-
L.	Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	1 388	2 300	506	975
M.	Zysk/(Strata) brutto	1 388	2 300	506	975
N.	Podatek dochodowy	105	215	180	121
I	Część bieżąca	82	212	80	80
II	Część odroczone	23	3	100	41
O.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
P.	Zysk/(Strata) netto	1 283	2 085	326	854
I	Zysk (strata) netto (zanalizowany)	1 943	1 943	997	997
II	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 058 307	4 058 307	4 058 307	4 058 307
III	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	0,32	0,51	0,08	0,21

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) za okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r., od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. oraz za okres 1 lipca 2017 r. do 30 września oraz za okres 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.

Lp.	Treść	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
		od 01.07.2018r.	od 01.01.2018r.	od 01.07.2017r.	od 01.01.2017r.
		do 30.09.2018r.	do 30.09.2018r.	do 30.09.2017r.	do 30.09.2017r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I.	Zysk (strata) netto	1 283	2 085	326	854
II.	Korekty razem	- 368	-3 167	206	-3 213
1.	Amortyzacja	473	1 439	469	1 363
2.	Zysk/(Straty) z tytułu różnic kursowych	-132	115	185	-9
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-34	173	102	280
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-15
5.	Zmiana stanu rezerw	92	-39	134	156
6.	Zmiana stanu zapasów	-238	-1 726	2 009	-96
7.	Zmiana stanu należności	-122	-6 972	-3 487	-7 004
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	724	4 624	693	3 714
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-231	-793	162	-1 522
10.	Inne korekty	100	12	-62	-79
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (+/-II)	915	-1 082	532	-2 359
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I.	Wpływy	55	60	5	223
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	15
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	55	60	5	209
a)	W jednostkach powiązanych	55	60	5	209
b)	W pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II.	Wydatki	313	622	118	570
1.	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	311	615	30	283
2.	Inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-	2	2
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	200
a)	W jednostkach powiązanych	-	-	-	200
b)	W pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	2	7	85	85
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-258	-562	-113	-347
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				

I.	Wpływy	4 437	11 474	22	7 711
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	4 308	11 248	3	7 455
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	129	226	19	256
II.	Wydatki	4 974	9 625	590	4 927
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4.	Spląty kredytów i pożyczek	4 926	9 322	299	4 389
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	23	74	46	95
8.	Odsetki	25	229	82	279
9.	Inne wydatki finansowe	-	-	163	165
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-537	1 849	- 569	2 784
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/- B.III+/-C.III)	120	205	-149	77
E.	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w TYM	120	205	-149	77
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	151	66	272	45
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/-D), W TYM:	271	271	122	122
-	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

2.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r., od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r., za rok obrotowy 2017 oraz za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.

Lp.	Treść	Za okres od 01.07.2018r. do 30.09.2018r. tys. zł	Za okres od 01.01.2018r. do 30.09.2018r. tys. zł	Za okres od 01.01.2017r. do 31.12.2017r. tys. zł	Za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r. tys. zł
I.	Kapitał własny na początek okresu	22 581	21 853	21 952	21 952
a)	Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b)	korekty błędów	-	-	-810	-
Ia.	Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 581	21 853	21 142	21 952
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	16 233	16 233	16 233	16 233
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-	-
a)	Zwiększenia	-	-	-	-

-	emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	-	-
b)	Zmniejszenia	-	-	-	-
-	umorzenia akcji (udziałów)	-	-	-	-
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	16 233	16 233	16 233	16 233
2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a)	Zwiększenia	-	-	-	-
b)	Zmniejszenia	-	-	-	-
2.2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
3.	Akcje własne na początek okresu	-	-	-	-
3.1.	Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
a)	Zwiększenia	-	-	-	-
b)	Zmniejszenia	-	-	-	-
3.2.	Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	5 284	5 184	5 029	5 028
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-	100	155	156
a)	Zwiększenia	-	100	155	156
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
-	podziału zysku (ustawowo)	-	100	155	12
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	144
b)	Zmniejszenia	-	-	-	-
-	pokrycia straty	-	-	-	-
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	5 284	5 284	5 184	5 184
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-	-
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7.	Zysk/(strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 064	436	534	690
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 064	712	534	690
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-74	-	-
b)	korekty błędów	-	-	-810	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 064	638	-276	690
a)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b)	Zmniejszenia (z tytułu)	-	376	-	156
-	podziału zysku z lat ubiegłych	-	276	-	-
-	zwiększenie kapitału zapasowego	-	100	-	156
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 064	262	-	534
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	276	-	-
a)	zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b)	Zmniejszenia (z tytułu)	-	276	-	-
-	podziału zysku z lat ubiegłych	-	276	-	-

7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	276	-
7.7.	Zysk/(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu `	1 064	262	-276	534
8.	Wynik netto	1 283	2 085	712	854
a)	zysk netto	1 283	2 085	712	854
b)	strata netto	-	-	-	-
c)	odpisy z zysku	-	-	-	-
II.	Kapitał własny na koniec okresu	23 864	23 864	21 853	22 806
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 864	23 864	21 853	22 806

Zastępca Głównego Księgowego Dorota Bogdanik

Prezes Zarządu Romuald Kałyciok

Członek Zarządu Monika Czekala

2.6. Informacje dodatkowe do kwartalnego sprawozdania finansowego

2.6.1. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W ocenie Zarządu do pozycji nietypowych wpływających na poszczególne elementy sprawozdania finansowego należy zaliczyć znaczny wzrost skali działalności Emitenta. W III kwartale 2018 r. Emitent po raz kolejny wygenerował istotnie wyższy poziom przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017. W okresie sprawozdawczym sprzedaż wzrosła o 27%, co jest wynikiem:

- 1) Wyższej sprzedaży na rynku krajowym, między innymi poprzez dostawy na rzecz inwestycji przetargowych,
- 2) Wzroście sprzedaży na rynkach zagranicznych, umacniając tym samym swoją pozycję w krajach takich jak Niemcy, Włochy czy Rumunia.

O istotnym wzroście przychodów w porównaniu do odpowiednich okresów roku 2017 Jednostka informowała w raportach bieżących ESPI nr 13/2018, 21/2018 oraz 25/2018.

2.6.2. Objaśnienia 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 systemy grzewczo-klimatyzacyjne jak i kotłownie solarne o wysokiej klasie energooszczędności i niskim zużyciu energii. Ponadto Emitent dąży do

rozszerzenia swojej działalności na kraje, w których okres zimowy nie ma dużego wpływu na inwestycje instalacyjne, w tym na przykład Włochy.

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

W III kwartale 2018 r. nie tworzone odpisów aktualizujących wartość zapasów.

2.6.4. 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 2018 r. nie dokonywano odpisów z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych oraz majątku trwałego. Nie dokonywano także odwrócenia takich odpisów.

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

	Dane za okres od 01.07.2018r. do 30.09.2018r.	Dane za okres od 01.01.2018r. do 30.09.2018r.	Dane za okres od 01.07.2017r. do 30.09.2017r.	Dane za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r.
a) stan na początek okresu	1 049	1180	691	669
b) zwiększenia (z tytułu)	94	296	134	361
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy	-	56	70	193
- przyznanie bonusu rocznego	94	240	64	168
- na przewidywane koszty i straty	-	-	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	276	-	171
- wypłata bonusu rocznego	-	276	-	171
d) rozwiązanie (z tytułu)	19	76	-	34
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy	19	76	-	34
- rozwiązanie rezerwy na bonusu rocznego	-	-	-	-
e) stan na koniec okresu	1 124	1 124	825	825

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

	Dane za okres od 01.07.2018r. do 30.09.2018r.	Dane za okres od 01.01.2018r. do 30.09.2018r.	Dane za okres od 01.07.2017r. do 30.09.2017r.	Dane za okres od 01.01.2017r. do 30.09.2017r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:				
- stan na początek okresu	489	452	553	405
- zwiększenia	-	69	-	148
- zmniejszenia	42	74	30	30
- stan na koniec okresu	447	447	523	523
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy:				
- stan na początek okresu	614	615	570	481
- zwiększenia	-	56	70	193
- zmniejszenia	19	76	-	34
- stan na koniec okresu	595	595	640	640

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

W III kwartale Spółka poniosła nakłady na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 295 tys. zł. Jednostka nie dokonała sprzedaży aktywów trwałych.

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

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.6.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W III kwartale 2018 r. brak istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

2.6.10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W III kwartale 2018 r. nie wystąpiły korekty, natomiast Jednostka zaewidencjonowała w II kwartale korekty błędów poprzednich okresów w zakresie wycofania 10% wartości aktualizacji nieruchomości inwestycyjnej nie przeznaczonej do sprzedaży w wysokości 91 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

2.6.11. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych 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.

2.6.12. 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.

2.6.13. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli 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.

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

Nie dotyczy.

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

W III kwartale 2018 r. nie nastąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W III kwartale 2018 r. nie wypłacano i nie deklarowano wypłaty dywidend.

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

Po dniu 30.09.2018 r. nie wystąpiły zdarzenia, nieujęte w sprawozdaniu, a które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki. W okresie od 30.09.2018 r. wystąpiły istotne zdarzenia opisane w opublikowanych raportach bieżących. W szczególności należy wskazać, że w dniu 15 listopada 2018 r. została podpisana z ING Bankiem Śląskim S.A. umowa kredytu technologicznego. Szczegóły dotyczące tej umowy zostały przedstawione w raporcie bieżącym ESPI nr 26/2018 z dnia 15 listopada 2018 r.

2.6.18. 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. Wystawiono weksel własny na zabezpieczenie umowy faktoringu do kwoty 350 tys. EUR. W okresie sprawozdawczym wystawiono dodatkowo weksel własny stanowiący zabezpieczenie umowy leasingu do kwoty 21,2 tys. EUR.

W Spółce występują zobowiązania warunkowe z tytułu weksli własnych wystawionych jako zabezpieczenie kredytów, dotacji i leasingów. Udzielono również gwarancji osobom trzecim:

Lp.	Podmiot, na rzecz którego wystawiono zobowiązanie (weksel)	Rodzaj zobowiązania (weksla)	Kwota zobowiązania (Suma wekslowa)	Data wystawienia	Data obowiązywania	Uwagi
1	Śląskie Centrum Przedsiębiorczości	in blanco	nieokreślona	2013-01-22	Po upływie okresu trwałości projektu	nr umowy: UDA-RPSL.01.02.04-00-962/11-00 wartość dofinansowania: 247.125,00 PLN przedłużone do 30-04-2017
2	Minister Gospodarki	in blanco z klauzulą „nie na zlecenie”	nieokreślona	2013-09-03	2018-05-31	nr umowy: POIG.04.05.02-00-067/12 wartość dofinansowania: 971.564,33 PLN
3	Bank Gospodarstwa Krajowego	in blanco z klauzulą „nie na zlecenie”	nieokreślona	2012-12-20	Po upływie okresu trwałości projektu	nr umowy: UDA-POIG.04.03.00-00-825/11-00 wartość dofinansowania: 2.799.000,00 PLN
4	Lotos Paliwa sp z o.o.	In blanco	nieokreślona	2014-02-10	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2014-02-10
5	Delta Trans Transporte sp z o.o.	In blanco	nieokreślona	2011-06-30	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2011-06-30
6	BGK	In blanco	nieokreślona	2017-03-05	Czas trwania umowy	Zabezpieczenie Umowa 889/2012/00000036/00
7	Kontrahent 3	in blanco	nieokreślona	2016-07-29	Czas trwania umowy	
8	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	In blanco bez protestu	nieokreślona	2017-03-13	36 m-cy od daty wygaśnięcia ostatniego finansowania objętego umową	WAR/6510/17/251/RB
9	Minister Rozwoju i Finansów	In blanco bez protestu	nieokreślona	2017-01-13	45 dni po zakończeniu trwałości	POIR.02.01..00-00-0061/15-00
10	BZ WBK Leasing	In blanco bez protestu	nieokreślona	2017-05-29	Po zakończeniu umowy nie wcześniej niż po uregulowaniu wszystkich należności	SG8/00023/2017
11	Śląskie Centrum Przedsiębiorczości	In blanco bez protestu	nieokreślona	2017-10-02	Po upływie okresu trwałości projektu	UDA-RPSL.01.02.00-24-0715/16-00
12	Śląskie Centrum Przedsiębiorczości	In blanco bez protestu	nieokreślona	2017-10-16	Po upływie okresu trwałości projektu	UDA-RPSL.03.03.00-24085H/16.00
13	ING LEASE	In blanco bez protestu	nieokreślona	2017-10-24	Czas trwania umowy	Zabezpieczenie umowy 320193-AF-0
14	Millennium	In blanco bez protestu	nieokreślona	2017-10-26	Czas trwania umowy	Zabezpieczenie umowy kredytu
15	BGK	In blanco bez protestu	nieokreślona	2017-10-26	Czas trwania umowy powiększony o trzy miesiące	Zabezpieczenie gwarancji BGK
16	Kontrahent 1	in blanco	nieokreślona	2014-07-18	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2014-07-18
17	Kontrahent 2	in blanco	nieokreślona	2009-02-25	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2009-02-25 zabezpieczenie kredytu kupieckiego 50 000,00

18	Kontrahent 2	in blanco	nieokreślona	2014-01-31	Okres trwania umowy	Umowa z dnia 2014-01-31 zabezpieczenie kredytu kupieckiego 350 000,00
19	ING Commercial Finance	in blanco	nieokreślona	2018-03-26	Okres trwania umowy	Umowa faktoringu z 2018-03-26 nr 94/2018
20	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	in blanco	nieokreślona	2018-04-03	Okres trwania umowy	Umowa leasingu finansowego nr 322869-OF-0 z 2018-04-03
21	Polska Ekologia Sp. z o.o.	Gwarancja	70 tys zł	2018-07-05	Okres trwania umowy	Gwarancja na rzecz Credit Agricole Bank
22	Polska Ekologia Sp. z o. o.	poręczenie	1 500 tys zł	2018-06-28	2027-06-28	Poręczenie do umowy kredytu ING Bank Śląski

Należności warunkowe przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Podmiot, przez którego wystawiono weksel	Rodzaj zobowiązania (weksla)	Suma należności (wekslowa)	Data wystawienia	Data obowiązywania	Uwagi
1	Odbiorca 1	In blanco bez protestu	nieokreślona	2014-04-02	Okres trwania umowy	Umowa najmu z dnia 02.04.2014r.
2	Odbiorca 2	In blanco bez protestu	nieokreślona	2011-04-13	nieokreślony	Zabezpieczenie kredytu kupieckiego
3	Odbiorca 3	In blanco bez protestu	nieokreślona	2011-04-13	nieokreślony	Zabezpieczenie kredytu kupieckiego
4	Odbiorca 4	In blanco bez protestu	nieokreślona	2009-08-24	nieokreślony	Zabezpieczenie kredytu kupieckiego
5	Vessun Sp. z o.o.	hipoteka	3 000 tys zł	2018-06-28	Do 2027-06-28	Zabezpieczenie kredytu, umowa nr 889/2018/00001465/00
6	Romuald Kalyciok	hipoteka	525 tys EUR	2018-06-28	Okres trwania umowy kredytu	Zabezpieczenie kredytu, umowa nr 889/2014/00000670/00

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w zobowiązaniach i należnościach warunkowych.

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

3.1. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Rodzaj zobowiązania	Wierzyciel	Rodzaj zabezpieczonego majątku	Wysokość zabezpieczenia	Wartość zastawionego majątku netto
Hipoteka	ING Bank Śląski S.A.	Nieruchomość	22 084 tys. zł*	9 851 tys. zł
Zastaw rejestrowy	ING Bank Śląski S.A.	Maszyny i urządzenia	432 tys. zł*	86 tys. zł
Zastaw rejestrowy	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Maszyny, zapasy	7 100 tys. zł	9 568 tys. zł
Hipoteka	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Nieruchomość	6 250 tys. zł	9 060 tys. zł
Razem:			35 866 tys. zł	28 565 tys. zł

* Kwoty zabezpieczenia wyrażone w umowach kredytowych w EUR zostały przeliczone na PLN po średnim kursie ogłoszonym przez NBP na dzień 30.09.2018 r.

3.2. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W III kwartale 2018 r. Emitent po raz kolejny wygenerował istotnie wyższy poziom przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017. W okresie sprawozdawczym sprzedaż wzrosła o 27%, co jest wynikiem:

- 1) Wyższej sprzedaży na rynku krajowym, między innymi poprzez dostawy na rzecz inwestycji przetargowych,
- 2) Wzroście sprzedaży na rynkach zagranicznych, umacniając tym samym swoją pozycję w krajach takich jak Niemcy, Włochy czy Rumunia.

O istotnym wzroście przychodów w porównaniu do odpowiednich okresów roku 2017 Spółka SUNEX S.A. informowała w raportach bieżących ESPI nr 13/2018, 21/2018 oraz 25/2018.

3.3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie 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.

Emitent w okresie sprawozdawczym nie posiadał jednostek zależnych, wobec czego obowiązek sporządzania sprawozdań skonsolidowanych nie powstaje.

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

Spółka SUNEX S.A. nie publikowała prognoz na rok 2018.

- 3.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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 półrocznego.

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w głosach na WZ	Zmiany w okresie w liczbie akcji	Zmiany w okresie w udziale %
Polska Ekologia sp. z o.o.**	A	1 000 000*	2 000 000	24,64%	39,54%		
	B	1 354 329	1 354 329	33,37%	26,77%		
Romuald Kalyciok	B	700 500	700 500	17,26%	13,85%	500	0
Pozostali	B	1 003 478	1 003 478	24,73%	19,84%	(500)	(0,01%)
Razem		4 058 307	5 058 307	100,00%	100,00%		

* akcje uprzywilejowane co do głosu – 2 głosy na jedną akcję

** podmiot, w którym Prezes Zarządu Emitenta pełni funkcję Prezesa Zarządu oraz posiada 250 620 szt. udziałów stanowiących 97,28% udziału w kapitale zakładowym.

- 3.6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu półrocznego, odrębnie dla każdej z osób.

Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego przedstawia się następująco:

	Pełniona funkcja	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ
Romuald Kalyciok (pośrednio przez Polską Ekologię Sp. z o.o.)	Prezes Zarządu	A	1 000 000	2 000 000
Romuald Kalyciok (bezpośrednio)		B	1 354 329	1 354 329
Monika Czekala	Członek Zarządu	B	700 500	700 500
Marek Tatar	Przewodniczący Rady Nadzorczej			Nie posiada
Tomasz Walek	Wiceprzewodniczący			Nie posiada
Janusz Kędziora	Sekretarz Rady Nadzorczej			Nie posiada

David Kalyciok	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada
Anna Antonik	Członek Rady Nadzorczej	Nie posiada

W dniu 31.07.2018 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Raciborzu z dnia 08.05.2018 r. w sprawie stwierdzenia nabycia spadku po zmarłym Gerardzie Kalyciok 500 akcji zostało przeniesionych na rzecz Romualda Kalyciok. Akcje te stanowią 0,01% w kapitale zakładowym oraz 0,01% w udziale głosów na walnym zgromadzeniu.

3.7. 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.

3.8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli 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.

3.9. 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.

3.10. 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 2018 roku zatrudniała 172 osoby, w przeliczeniu na pełne etaty 168. Za analogiczny okres roku ubiegłego zatrudnienie wyniosło 161 osób, w przeliczeniu na pełne etaty 157.

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

Branża, w której działa Emitent charakteryzuje się sezonowością. Największy popyt na wyroby Spółki występują wiosną i latem, co jest równoznaczne z najwyższymi przychodami w okresie od kwietnia do września włącznie. Zatem w perspektywie najbliższego kwartału czynnikiem niekorzystnie wpływającym na osiągnięte wyniki będzie zakończenie sezonu sprzedażowego.

Na osiągnięte wyniki ma również wpływ szereg innych czynników, takich jak ogólna koniunktura, poziom stóp procentowych, kursy walut, jednakże żaden z nich nie ma takiego wpływu na wyniki kwartalne, jak czynnik sezonowości.

W dłuższej perspektywie na działalność i wyniki Emitenta wpływ będzie miała światowa, a w szczególności europejska polityka w zakresie odnawialnych źródeł energii („OZE”). Do jednego z filarów tej polityki należą systemy finansowego wsparcia inwestycji w OZE w poszczególnych krajach Unii Europejskiej. Jednocześnie w tym zakresie występuje pewna zmienność i nieprzewidywalność, w związku z faktem, iż poszczególne kraje Unii Europejskiej niezależnie od siebie kształtują politykę wsparcia instalacji takich urządzeń jak pompy ciepła czy kolektory słoneczne. Niemniej należy zwrócić uwagę, iż na rynku krajowym, który odpowiada mniej więcej jednej trzeciej rynku

zbytu wyrobów Emitenta, został uruchomiony we wrześniu 2018 roku program Czyste Powietrze. Program ten ma obowiązywać do 2029 roku. W jego ramach przewidziano dotację od 30 do 90% m.in. na instalację pomp ciepła.

Fakt wspierania przez poszczególne kraje Unii Europejskiej inwestycji prośrodowiskowych jest konsekwencją regulacji obowiązujących w tym obszarze na terenie UE. Przykładem jest Europejska Dyrektywa EPBD, która zobowiązuje kraje UE do wprowadzenia obowiązkowej certyfikacji jakości energetycznej budynków, tak aby określone typy budynków posiadały certyfikaty energetyczne (świadczenia energetyczne). W Polsce aktualnie obowiązują przepisy, które weszły w życie w roku 2017 i określają maksymalną wartość wskaźnika EP (energii pierwotnej) na poziomie 95 kWh/m²/rok. Kolejne zastrzeżenia zaczną obowiązywać od 2021 r., a maksymalna wartość wskaźnika EP będzie wynosiła 70 kWh/m²/rok. Wskaźnik EP określa roczne zapotrzebowanie na energię pierwotną przeznaczoną do celów ogrzewania, wentylacji oraz przygotowywania ciepłej wody użytkowej. Czynnikiem, który bezpośrednio wpływa na wysokość wskaźnika, jest rodzaj zastosowanego systemu grzewczego. Osiągnięcie przez nowe budynki wskaźnika na poziomie 95 kWh/m²/rok (a tym bardziej na poziomie 70 kWh/m²/rok) w praktyce będzie wiązało się z wymogiem zastosowania urządzeń korzystających z odnawialnych źródeł energii takich jak instalacje solarne czy pompy ciepła. Należy przy tym wskazać, że na głównym rynku zbytu wyrobów Spółki – w Niemczech, maksymalna wartość wskaźnika wynosi od kilku lat 50 kWh/m²/rok.

W dniu 9 lipca 2018 r. weszła w życie nowelizacja ww. dyrektywy EPBD. Jednym z celów dokumentu jest zintensyfikowanie renowacji istniejących budynków, tak aby w perspektywie roku 2050 doprowadzić do całkowitej dekarbonizacji zasobów budowlanych.

Powyższe czynniki wpływają korzystnie na długoterminowe perspektywy działalności Emitenta.

Zastępca Głównego Księgowego Dorota Bogdanik

Prezes Zarządu Romuald Kalyciok

Członek Zarządu Monika Czekala



SUNEX S.A.,
ul. Piaskowa 7,
47-400 Racibórz

+48 32 414 92 12
+48 696 854 906
ir@sunex.pl